

国庆节假期国内外宏观信息梳理 & 股指节后提示

郭远爱

宏观、股指高级研究员

投资咨询号：Z0013488

电话：

0571-28132630

邮箱：guoyuanai@cindasc.com

邵菁菁

宏观、国债研究员

执业编号：Z0013193

电话：

0571-28132630

邮箱：shaojingjing@cindasc.com

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO., LTD

杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦

1125室、1127室、12楼和16楼

全国统一服务电话：

4006-728-728

信达期货网址：www.cindaqh.com

核心要点：

一、国内外假期宏观信息

● 本周美国所公布的9月“小非农”和“非农”数据出现明显的劈叉现象。“小非农”数据大幅超出市场预期，而“非农”数据则大幅不及市场预期。9月份就业数据出现下滑主要是受佛罗伦萨飓风的影响，非农就业数据的下滑并不具备趋势性，下个月公布的非农数据大概率将迎来转机。

● 本周美联储官员讲话密集，美联储官员偏“鹰派”的观点推动了美元的上涨，使得非美货币承压。但随着“美墨加”三国谈判最终达成，这使得避险情绪明显回落，美元短时间出现一波下跌。与此同时周五的非农就业数据不佳也使得美元有所承压，但总体幅度有限。总体来看，美联储在今年12月份仍将大概率实施年内第四次加息。

● 国庆假期最后一天，央行宣布从10月15日起下调各类商业银行人民币存款准备金率1个百分点。除去偿还10月15日到期的约4500亿元中期借贷便利(MLF)，本次降准还可再释放增量资金约7500亿元。央行持续的降准将有助于修复当前的信用利差，进而改善市场风险偏好。

二、股指操作建议

● 国内股市在国庆假期休市期间，全球股市遭遇大动荡。其中，与国内A股关联性最强的香港恒生指数和新加坡“富时A50期指”更是遭遇重创。受国庆期间外围市场总体表现不佳的影响，国内股市短期内将大概率迎来补跌行情。但从近11年国庆节后市场历史走势看，大盘呈现明显的节后效应，在国庆节后一周甚至更长的时间周期内市场表现较好。

● 市场的“政策底”和“估值底”大概率已经探明。对于后市的行情，现阶段仍然只能定义为反弹，反转信号依然有待较为确定的盈利拐点预期出现，内外部因素的进一步明朗化。对于国庆节后的行情，我们认为大盘大概率将延续反弹上攻的节奏，短期可适当积极参与，且本轮反弹的高度可适当高看一些，但中长线继续偏向保守。

● **操作建议：**(1) 单边：节前留仓过节的股期多单可适当逢高减仓。若前期空仓，不建议当前位置做空或继续高位追多。(2) 套利：后市“IH强，IC弱”的格局料将延续，继续推荐“多IH，空IC合约”的套利机会。在头寸配置上可采用2:1的配比，适当小幅裸露IH合约。

2018年国庆节期间国内外重要宏观信息梳理汇总

一、国外重要宏观信息 & 经济数据

(一) 美国9月“小非农”数据远超市场预期

美国9月ADP(“小非农”)就业人数增23万人,预期18.5万,前值16.3万。美国9月ADP就业数据远超市场预期,ADP数据支撑了美联储将在12月份加息的预期。

(二) 美国9月非农数据远不及市场预期

北京时间10月5日晚间美国劳工部公布非农就业报告称,美国9月非农就业人数增加13.40万,预期增加18.5万,前值更是大幅上调近7万到27万;失业率为3.9%,创近49年新低,前一个月为4.1%;9月私营部门就业人口+12.1万人,预期为+18万人,前值为+20.4万人

美国非农数据点评:本周美国所公布的9月“小非农”和“非农”数据出现较大的劈叉现象,稍早时间公布的“小非农”数据大幅超出市场预期,而晚些时间公布的“非农”数据则大幅不及市场预期。9月份就业数据出现下滑主要是受佛罗伦萨飓风的影响,非农就业数据的下滑并不具备趋势性,飓风对就业市场也不至于造成过大的影响,下个月公布的非农数据大概率将迎来转机。

(三) 美联储主席鲍威尔声明“美国当前利率离中性的位置还有很长的距离”

美国当地时间10月3日,美联储主席鲍威尔在接受美国PBS记者采访时表示:(1)美联储不再需要那些在经济非常脆弱时使用的极为宽松的低利率政策;(2)美国当前的利率仍然宽松,现在离中性的位置还有很长的距离;(3)美联储正努力让利率接近中性位置,联储官员认为中性利率在3%左右。美联储或提高利率至超过中性水平,预计联邦基金利率在达到3.40%之后才会停止加息;(4)美国经济形势显然偏正面,美国失业率处于最近20年最低位,相当接近充分就业状态;(5)美国通胀恰好处于美联储2%的目标,不能说菲利普曲线已经消失;(6)美联储决策并不考虑贸易政策。

本周美联储官员讲话密集,鲍威尔在周三的讲话中表达了对美国经济的乐观预期,同时还表示,距离中性利率水平还有很长一段距离,或提高利率至超过中性水平。此外,美联储三把手威廉姆斯也在发言中强调,美国经济增长、就业状况处于半个世纪以来最佳水平,当前的渐进式加息是为了预留美国经济衰退后的政策空间。美联储官员偏“鹰派”的观点推动了美元的上涨,使得非美货币承压。但随着“美墨加”三国谈判最终达成,这使得避险情绪明显回落,美元短时间出现一波下跌。与此同时周五的非农就业数据不佳也使得美元有所承压,但总体幅度有限。总体来看,美联储在今年12月份仍将大概率实施年内第四次加息。

(四) 9月全球制造业 PMI 降 0.7 个百分点，投资贸易下滑是主因

2018 年 9 月份全球制造业 PMI 较上月回落 0.7 个百分点至 54.3%，较去年同期回落 1.6 个百分点。三季度全球制造 PMI 均值为 54.5%，低于第二季度的 54.7%和一季度的 55.7%。指数变化显示，全球制造业仍保持较快增长，但增速呈现逐季放缓趋势。分区域来看：**(1) 亚洲制造业仍保持温和增长，PMI 小幅回落。**9 月亚洲制造业 PMI 为 51.4%，较上月小幅回落 0.3 个百分点。三季度均值为 51.5%，较二季度和一季度分别回落 0.4 和 0.5 个百分点；**(2) 欧洲制造业增速持续放缓，PMI 降幅扩大。**9 月欧洲制造业 PMI 为 52.8%，连续两个月环比回落，本月回落 1 个百分点，降幅较上月扩大 0.6 个百分点。三季度，欧洲制造业 PMI 均值为 53.6%，较二季度和一季度分别回落 1 个百分点和 3.5 个百分点；**(3) 美洲制造业保持活跃，PMI 高位回调。**9 月美洲制造业 PMI 虽较上月回调 1.3 个百分点，但仍保持在 58.4%的高位。三季度美洲制造业 PMI 均值为 58.4%，较二季度和一季度分别上升 0.8 个百分点和回落 0.2 个百分点；**(4) 非洲制造业增速持续放缓，PMI 明显回落。**9 月非洲制造业 PMI 为 50.2%，连续两个月环比回落，本月降幅为 1.1 个百分点，但较去年同期仍上升 0.6 个百分点。三季度，非洲制造业 PMI 均值为 51.5%，较二季度和一季度分别回落 1.1 和 0.8 个百分点，较去年同期上升 2.3 个百分点。9 月非洲各主要国家制造业 PMI 较上月均有不同程度回落。

简要点评：全球流动性收缩、大宗商品价格的持续上涨、贸易摩擦的持续升级导致全球投资和贸易的下滑，是全球制造业增速放缓的主要原因。从 9 月单月的变化情况看，外部需求的回落是世界上各主要国家普遍面临的问题。考虑到未来经济发展仍存在不确定性，包括经合组织和世贸组织在内的国际组织均下调了今明两年全球经济增长的预期，预计未来全球制造业 PMI 将延续放缓态势。

二、国内重要经济数据 & 宏观政策

(一) 9 月中国制造业 PMI 不及市场预期

9 月官方制造业 PMI 为 50.8，前值 51.3，预测值 51.1；9 月财新制造业 PMI 为 50，前值 50.6，预测值 50.6。官方和财新制造业 PMI 均表现为不及预期。

从供需来看，9 月官方 PMI 表现为供、需双降。其中，生产（供给）下降 0.3，新订单（需求）下降 0.2，而反映外需的新出口订单较上月下降 1.4，反映内需的下降 0.6，说明贸易战的影响开始逐步显现。

(二) 10 月 15 日起，央行下调各类商业银行人民币存款准备金率 1 个百分点

据央行方面消息，10 月 15 日起，下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率 1 个百分点。本次降准所释放的部分资金用于偿还 10 月 15 日到期的约 4500 亿元中期借贷便利（MLF），这部分 MLF 当日不再续做。除去此部分，降准还可再

释放增量资金约 7500 亿元。

本次降准的主要目的是优化流动性结构，优化商业银行和金融市场的流动性结构，降低银行资金成本，进而降低企业融资成本，增强金融服务实体经济能力。同时，释放约 7500 亿元增量资金，可以增加金融机构支持小微企业、民营企业和创新型企业的资金来源，促进提高经济创新活力和韧性，增强内生经济增长动力，推动实体经济健康发展。本次降准仍属于定向调控，降准释放的部分资金用于偿还中期借贷便利，属于两种流动性调节工具的替代，而余下资金则与 10 月中下旬的税期形成对冲，因此，在优化流动性结构的同时，银行体系流动性的总量基本没有变化。预计不会对人民币汇率形成贬值的压力。

（三）国庆期间国内政策梳理

事件	内容
国务院关税税则委员会发布公告，自 2018 年 11 月 1 日起，降低 1585 个税目的进口关税。	此次降税措施主要针对生产所需的机电设备、零部件和原材料等工业品降税，更多是通过降低国内企业的生产成本，提高国内企业的供给能力和水平，间接改善国产品的性价比，最终惠及百姓。但是，降低关税可能会给国内相关产业带有一定压力和挑战，需要相关企业积极应对，加快转型升级、提质增效，以创新发展迎接挑战，不断提高自身的竞争力。
央行第三季度例会	对比二季度例会，央行重新提出，要管好货币供给总闸门，高度重视逆周期调节，把握好结构性去杠杆的力度和节奏，在利率、汇率和国际收支等之间保持平衡，努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会贡献相适应，还提出了包括稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期这“六稳”。
中国人民银行货币政策委员会 2018 年第三季度（总第 82 次）例会	1. 高度重视逆周期调节，加强形势预判和前瞻性预调微调。 2. 稳健的货币政策保持中性，松紧适度，保持流动性合理充裕。 3. 引导货币信贷及社会融资规模合理增长。 4. 进一步疏通货币政策传导渠道。 5. 优化融资结构和信贷结构，提升金融服务实体经济能力，推动形成经济金融良性循环。 6. 主动有序扩大金融对外开放，增强金融业发展活力和韧性。
中国财政部部长刘昆表示，中国将推进积极的财政政策，但是积极的政策立场并不意味着大规模的经济刺激。	1. 财政收入在今年下半年可能会放缓，但仍将投入更多政府支出，以支持重点建设项目和改善民生。 2. 为了更好地利用政府的资金，提高在一些关键领域的支出效率，国家计划在三至五年内建立一个全面的预算绩效管理系统，来监测各级政府的收入和支出情况。
银保监会发布《商业银行理财业务监督管理办法》	主要内容：严格区分公募和私募理财产品，加强投资者适当性管理；规范产品运作，实行净值化管理；规范资金池运作，防范“影子银行”风险；去除通道，强化穿透管理；设定限额，控制集中度风险；加强流动性风险管控，控制杠杆水平；加强理财投资合作机构管理，强化信息披露，保护投资者合法权益；实行产品集中登记，加强理财产品合规性管理等。

资料来源：新闻媒体资料，信达期货研发中心整理

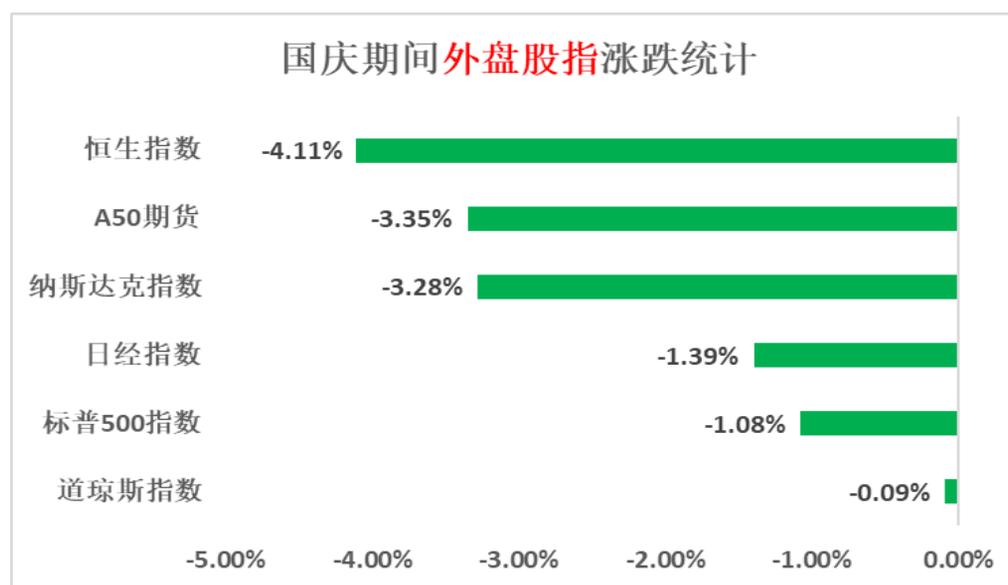
国庆节期间，国内主要政策的关注点在于银保监会发布的《商业银行理财业务监督管理办法》。继上周《特殊机构及产品证券账户业务指南》的修订明确理财产品能够投资各类公募证券投资基金后，本周进一步出台《商业银行理财业务监督管理办法》，以完善理财产品的监管框架。这有利于有效防范银行理财相关的金融风险，从而推动银行理财业务规范健康发展。但考虑到银行理财的投资风格偏稳

健，投资标的主要偏向于固定收益类及类固定收益类产品，我国银行和证券市场有一定的界限，并叠加现阶段我国银行并没有专门的资管子公司，因此，短期内银行理财可能也多为通过投资公募型股票基金而非直接投资股票。因而，这一管理办法的出台对股市来说更多是信号上的刺激，预计商业银行理财资金真正的入市是一个长期缓慢的过程。

股指期货节后操作建议

一、国庆节期间外围股市全线下跌

国庆长假期间，全球股市遭遇大动荡，新兴市场国家再现“股汇双杀”格局：（1）国庆期间，美国三大股指全线下挫。其中，道琼斯指数本周收跌 0.09%，连跌两周；纳斯达克指数收跌 3.28%，创 3 月份以来最大单周跌幅；标普 500 指数收跌 1.08%，连跌两周。（2）欧洲三大股指集体下跌。英国富时 100 指数周跌 2.55%，为四周来首次下跌；法国 CAC40 指数周跌 2.44%；德国 DAX 指数周跌 1.1%，连跌两周。（3）亚太主要股指本周则全线下挫。日经 225 指数周跌 1.39%，结束三周连涨；韩国综合指数周跌 3.22%，创 2 月 9 日以来最大周跌幅；香港恒生指数连跌四日，累计下跌 4.11%，创近 8 个月最大单周跌幅。（4）新加坡“富时 A50 期指”本周收跌 3.35%。



资料来源：Wind，信达期货研发中心

二、历史看，国庆节后一周及整个 10 月份股指均有不俗表现

从 2007-2017 年近 11 年大盘历史走势看，国庆节后市场整体走势较为平稳，呈现出明显的节后效应。除 2008 年由于受全球金融危机的影响，市场出现大跌外，国庆节后一周大盘上涨的概率超过 90%。此外，观察整个 10 月份市场的基本走势，大盘也呈现出明显涨多跌少格局，10 年当中有 8 年上涨（2008 年除外）。所以，近 10 年历史表现指示我们，在国庆节后一周甚至更长的时间周期内行情都值得期待。

表 1：2007-2017 年国庆节前后市场涨跌情况统计

年份	国庆节前一周大盘涨跌情况	国庆节后一周大盘涨跌情况	整个10月份大盘涨跌情况
2007	1.79%	6.82%	7.25%
2008	10.54%	-12.78%	-24.63%
2009	-2.23%	7.21%	7.79%
2010	2.59%	8.43%	12.17%
2011	-3.04%	3.06%	4.62%
2012	2.93%	0.90%	-0.83%
2013	-2.09%	2.90%	-1.52%
2014	2.34%	-0.19%	2.38%
2015	-2.03%	6.87%	10.80%
2016	-0.96%	1.97%	3.19%
2017	-0.11%	1.24%	13.26%
上涨概率	45.45%	81.82%	72.73%

资料来源：Wind，信达期货研发中心整理

二、股指期货节后操作建议

1、核心逻辑

A 股节前开启一波暴力反弹，一转颓势站上 2821.35 点近几个月的收盘新高。对于节后 A 股市场的走势，我们的看法如下：

(1) 国内股市在国庆假期休市期间，全球股市均出现不同程度的下跌。其中，与国内 A 股关联性最强的香港恒生指数和新加坡“富时 A50 期指”更是遭遇重创。这两个指标对国际市场的变动及时做出反应，并将显著影响节后 A 股开盘后的走势。受国庆期间外围市场总体表现不佳的影响，国内股市短期内将大概率迎来补跌行情。

(2) 国庆假期最后一天，央行宣布从 10 月 15 日起下调各类商业银行人民币存款准备金率 1 个百分点。除去偿还 10 月 15 日到期的约 4500 亿元中期借贷便利 (MLF)，本次降准还可再释放增量资金约 7500 亿元。央行持续的降准将有助于修复当前的信用利差，进而改善市场风险偏好。此外，近期各部委政策推出的频率高度空前，包括进一步加大基建补短板力度、完善促进消费体制机制、银行理财可入市购买股票等，可见政策托底经济意图明显，“政策底”大概率已探明。

(3) 当前 A 股市场的主要指数估值均低于上一轮调整后 2638 点的水平，且与历次底部相比，也处于历史上较低的位置。“估值底”特征非常明显，大盘现阶段已具备一定的安全边际。

(4) 市场的“政策底”和“估值底”大概率已经探明。对于后市的行情，现阶段仍然只能定义为反弹，反转信号依然有待较为确定的盈利拐点预期出现，内外部因素的进一步明朗化。对于国庆节后的行情，我们认为大盘大概率将延续反弹上攻的节奏，短期可适当积极参与，且本轮反弹的高度可适当高看一些，但中长线继续偏向保守。

2、节后股指操作建议

(1) 单边：节前留仓过节的股期多单可适当逢高减仓。若前期空仓，不建议当前位置做空或高位追多。

(2) 套利：后市“IH 强，IC 弱”的格局料将延续，继续推荐“多 IH，空 IC 合约”的套利机会。在头寸配置上可采取 2:1 的配比，适当小幅裸露 IH 合约。

附：2018年国庆节期间外盘商品、股指及外汇价格波动统计

品种大类		细分品种	9月28日15:00报价	国庆假期最低	国庆假期最高	10月5日收盘价	涨/跌	涨跌幅
农产品		CBOT美豆	856.25	842.00	870.25	869.25	13.00	1.52%
		CBOT豆粕	312.60	307.60	319.90	319.70	7.10	2.27%
		CBOT豆油	29.04	28.79	30.01	29.46	0.42	1.45%
		CBOT玉米	364.00	354.50	369.50	368.00	4.00	1.10%
		CBOT美麦	511.75	505.25	527.25	523.00	11.25	2.20%
		马棕榈油	2167.00	2147.00	2235.00	2223.00	56.00	2.58%
		ICE原糖	10.93	10.86	12.7	12.62	1.69	15.46%
	ICE棉花	77.74	75.37	77.89	76.06	-1.68	-2.16%	
金属		COMEX黄金	1185.30	1184.30	1212.30	1206.70	21.40	1.81%
		COMEX白银	1428.50	1425.50	1495.00	1468.00	39.50	2.77%
		LmeS铝	2028.50	2016.00	2267.00	2105.50	77.00	3.80%
		LmeS铜	6204.00	6152.00	6393.50	6186.50	-17.50	-0.28%
		LmeS镍	12695	12320	12990	12655	-40.00	-0.32%
		LmeS锌	2544.50	2511.00	2728.00	2621.00	76.50	3.01%
		LmeS铅	2022.50	1978.00	2068.00	1985.50	-37.00	-1.83%
	LmeS锡	18895.00	18800.00	19060.00	18970	75.00	0.40%	
能化		NYMEX原油	72.29	71.88	76.90	74.29	2.00	2.77%
		Brent原油	81.55	81.42	86.74	84.11	2.56	3.14%
		日橡胶	168.00	168.00	174.20	169.40	1.40	0.83%
股指		标普500指数	2916.97	2869.29	2939.86	2885.57	-31.40	-1.08%
		道琼斯指数	26470.20	26301.81	26951.81	26447.05	-23.15	-0.09%
		纳斯达克指数	8052.44	7715.97	8107.38	7788.45	-263.99	-3.28%
		日经指数	24120.04	23730.19	24448.07	23783.72	-336.32	-1.39%
		恒生指数	27712.21	26373.46	27927.95	26572.57	-1139.64	-4.11%
		A50期货	11893	11303	11975	11495	-398	-3.35%
外汇汇率 & 商品指数		美元指数	95.053	94.920	96.124	95.654	0.60	0.63%
		USD/CNH(离岸)	6.8823	6.8642	6.9174	6.8942	0.0119	0.17%
		EUR/USD	1.15357	1.1462	1.16512	1.15198	-0.0016	-0.14%
		GBP/USD	1.30727	1.2921	1.31228	1.3117	0.0044	0.34%
		USD/JPY	113.398	113.29	114.55	113.726	0.328	0.29%
	CRB指数	402.38	402.22	416.51	413.76	11.38	2.83%	

备注：我们所统计都是对应品种主力合约的涨跌情况

制表：信达期货研究发展中心

资料来源：博弈大师，信达期货研发中心整理

附：2018年国庆节节后一周国内外宏观经济数据及重大财经事件公布预告

 本周国内外重要宏观经济数据公布时间表						
国家	公布日期	公布时间	指标类别	宏观经济指标	预测值	前值
中国	2018/10/8	9:45	PMI	中国9月财新服务业PMI	51.4	51.5
	2018/10/8	9:45		中国9月财新综合PMI	-	52
	2018/10/9-10/15	14:00	信贷类数据	中国9月社会融资规模(亿元)	-	15200
	2018/10/9-10/15	14:00		M0: 同比	-	3.30%
	2018/10/9-10/15	14:00		M1: 同比	-	3.90%
	2018/10/9-10/15	14:00		M2: 同比	-	8.20%
	2018/10/9-10/15	14:00		新增人民币贷款(亿元)	-	12800
	2018/10/13	10:00	贸易类数据	贸易帐(亿元)	-	1797.5
	2018/10/13	10:00		出口: 同比	-	7.90%
	2018/10/13	10:00		进口: 同比	-	18.80%

资料来源：汇通网，信达期货研发中心整理

 本周国外重要宏观经济数据公布时间表						
国家	公布日期	公布时间	指标类别	宏观经济指标	预测值	前值
美国	2018/10/11	4:30	能源化工每周固定数据	截至10月5日当周API原油库存变动(万桶)	-	90.7
	2018/10/11	4:30		截至10月5日当周API汽油库存变动(万桶)	-	-170.3
	2018/10/11	22:30		截至10月5日当周EIA原油库存变动(万桶)	-	797.5
	2018/10/11	22:30		截至10月5日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	-125	-175
	2018/10/11	22:30		截至10月5日当周EIA汽油库存变动(万桶)	125	-45.9
	2018/10/13	1:00	石油钻井数	截至10月12日当周油服贝克休斯总钻井总数(口)	-	-
	2018/10/13	1:00		截至10月12日当周油服贝克休斯石油钻井总数(口)	-	-
	2018/10/12	22:00	消费类数据	美国10月密歇根大学消费者信心指数终值	-	100.10
	2018/10/10	20:30	物价类数据	美国9月PPI: 同比	2.70%	2.80%
	2018/10/10	20:30		美国9月核心PPI: 同比	2.60%	2.30%
	2018/10/11	20:30		美国9月末季调CPI: 同比	2.40%	2.70%
	2018/10/11	20:30		美国9月末季调核心CPI: 同比	2.30%	2.20%
	2018/10/12	20:30		美国9月进口物价指数: 同比	-	3.70%

资料来源：汇通网，信达期货研发中心整理

 本周国内外重要经济事件一览					
日期	时间	国家地区	事件类型	事件描述	重要性
2018/10/11	--:--	美国	能源展望报告	EIA公布月度短期能源展望报告(于北京时间10月11日周四凌晨00:00-02:00公布)。	☆☆☆
2018/10/12	16:00	法国	原油市场报告	国际能源署(IEA)公布月度原油市场报告。	☆☆
2018/10/11	19:30	欧元区	货币政策会议	欧洲央行公布9月货币政策会议纪要。	☆☆
2018/10/8	--:--	中国	美国国务卿访问	美国国务卿蓬佩奥于10月8日对中国进行访问。	☆☆☆

资料来源：汇通网，信达期货研发中心整理

公司简介

信达期货有限公司是专营国内期货经纪业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会批准成立，核发《期货经纪业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（注册号 330000000014832），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本 5 亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货经纪公司之一。公司全新改版后的新网站 www.cindaqh.com 将以更快捷、更丰富的信息竭诚为您的交易提供最优的服务。

公司总部设在杭州，下设 20 家分支机构：包括深圳、金华、台州、苏州、四川 5 家分公司，以及上海、北京、广州、大连、沈阳、哈尔滨、石家庄、乐清、富阳、温州、宁波、绍兴、临安、萧山、余杭 15 家营业部，公司将以合理的地域布局和快捷的网络系统竭诚为各地期货投资者服务。

雄厚金融央企背景

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院批准，由财政部采取独家发起的方式，将原中国信达资产管理公司整体改制而成立，注册资本 362.57 亿元人民币。

信达证券的主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司的前身是中国信达资产管理公司，成立于 1999 年 4 月 19 日，是经国务院批准，为化解金融风险，支持国企改革，由财政部独家出资 100 亿元注册成立的第一家金融资产管理公司。2010 年 6 月，在大型金融资产管理公司中，中国信达率先进行股份制改造，2012 年 4 月，首家引进战略投资者，注册资本 365.57 亿元人民币。2013 年 12 月 12 日，中国信达在香港联交所主板挂牌上市，成为首家登陆国际资本市场的中国金融资产管理公司。

信达资产拥有全牌照金融服务平台



全国分支机构

- 金华分公司 浙江省金华市中山路 331 号海洋大厦 8 楼 801-810 (咨询电话: 0579-82300876)
- 台州分公司 台州市路桥区银安街 679 号耀江广场商务楼 501-510 室 (咨询电话: 0576-82921160)
- 深圳分公司 深圳市福田区福田街道福安社区民田路 171 号新华保险大厦 2305A (咨询电话: 0755-83739066)
- 苏州分公司 苏州工业园区星桂街 33 号凤凰国际大厦 2311 室 (咨询电话: 0512-62732060)
- 四川分公司 成都市青羊区横小南街 8 号 1 栋 1 单元 15 层 21 号、22 号、23 号 (咨询电话: 028-85597078)
- 北京营业部 北京市朝阳区和平街东土城路 12 号院 3 号楼怡和阳光大厦 C 座 1606 室 (咨询电话: 010-64101771)
- 上海营业部 上海市静安区北京西路 1399 号信达大厦 11 楼 E 座 (咨询电话: 021-58307723)
- 广州营业部 广州市天河区体育西路 189 号 20A2 (咨询电话: 020-89814589)
- 沈阳营业部 沈阳市皇姑区黑龙江街 25 号 4 层 (咨询电话: 024-31061955)
- 哈尔滨营业部 黑龙江省哈尔滨南岗集中区长江路 157 号欧倍德中心 4 层 18 号 (咨询电话: 0451-87222486)
- 石家庄营业部 河北省石家庄市平安南大街 30 号万隆大厦 5 层 (咨询电话: 0311-89691960)
- 大连营业部 辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2408 房间
(咨询电话: 0411-84807776)
- 乐清营业部 温州市乐清市双雁路 432 号七楼 (咨询电话: 0577-27868777)
- 富阳营业部 浙江省杭州市富阳区富春街道江滨西大道 57 号 1002 室 (咨询电话: 0571-23255888)
- 温州营业部 浙江省温州市鹿城区锦绣路 1067 号置信中心 1 幢 616 室 (咨询电话: 0577-88128810)
- 宁波营业部 宁波市江东区姚隘路 792 号东城国际 212-217 室 (咨询电话: 0574-28839988)
- 绍兴营业部 绍兴市凤林西路 300 号环宇大厦 1402、1403 (咨询电话: 0575-88122652)
- 临安营业部 浙江省临安市钱王大街 392 号钱王商务大厦 8 楼 (咨询电话: 0571-63708180)
- 萧山营业部 浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 358 号蓝爵国际中心 5 幢 3903-2 室 (咨询电话: 0571-82752636)
- 余杭营业部 浙江省杭州市余杭区南苑街道永安大厦 1702-2 室 (咨询电话: 0571-88797516)

重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。