

## 定期报告

## 股指期货日报

2015年9月7日星期一

---期指流动性大幅降低，建议观望为主

## 【行情综述】

上证开盘后走弱，早盘维持在3160一区，午后开始大幅走低，主要受到权重板块走低影响，节前走势较强的银行板块大幅下跌，交行跌停，民生跌幅超9%，工行跌8%。与此相对应，中小盘的走势较强，中证500虽然也呈现冲高回落，但是跌幅远小于大盘，上证50则以43.89%的跌幅领跌市场。

期指方面，三大股指期货合约均冲高回落，IC早盘冲击涨停，但并未封板，收盘上涨7.64%，IH则收跌0.37%，IF收盘上涨2.22%。三者持仓出现不同程度减少，缩减更为剧烈的是股指期货的成交量，IF全天成交4.3万手，前值为61万手，市场流动性降低较为明显。

市场流动性降低的主要原因在于中金所加强股指期货管控后，交易者参与度的下降。中国市场以散户为主，当前非套保保证金高达40%，对于普通投资者来说机会成本过大；而平进仓手续费高达万分之二十三，对于高频交易来说，交易成本过大，而当前程序化交易占期指成交量比例高达50%，这使得大量的投机盘退出，此外最大开仓手数由100手缩减至10手，普通投资者难以参与。

本日市场走势分化的原因部分在于小盘股前期超跌后的反弹，修复贴水。当前市场流动性的降低势必使得股指期货反映出的价格失真，而且买卖价差过大，投资者参与难度提高，建议普通投资者以观望为主。



国都期货研发中心

廖鹏程

电话：010-84180311

邮件：

liaopengcheng@guodu.cc

执业证书编号：F0306044

### 【市场要闻】

#### 1、券商紧急通知：违法配资账户 9 月 11 日前完成销户

前监管层已发文，要求各家券商清理违法违规的配资账户。根据某券商下发给各营业部的通知显示，各相关营业部应立即通知相关客户于近期将账户内的资产变现并转出，并于 9 月 11 日前完成账户销户手续；如账户有停牌股票，股票复牌 2 个工作日内必须完成变现，并转出资产完成销户。另外，公司将在 9 月 12 日关闭 HOMS 接口，同时对相关账户采取“限制资金转入”、“限制买卖”等措施。

#### 2、中国 8 月外储下降 939 亿美元 降幅超预期

中国 8 月外汇储备较 7 月末的 3.6513 万亿美元下降 939 亿美元，至 3.5574 万亿美元，预期为下降 713 亿美元。

#### 3、国务院发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》。

鼓励工程机械、铁路、电力、民用飞机、船舶、海洋工程装备及其他大型成套设备制造企业采用融资租赁方式开拓国际市场，发展跨境租赁。

免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以任何电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。