

全球主要指数表现

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌幅 |
|--------|-----------|--------|
| 上证指数 | 2610.68 | -0.03% |
| 深证成指 | 11223.862 | -0.45% |
| 道琼斯指数 | 10858.14 | 0.43% |
| 标准普尔 | 1147.70 | 0.49% |
| 纳斯达克 | 2379.59 | 0.41% |
| 富时 100 | 5578.44 | 0.09% |
| 恒生指数 | 22408.57 | 1.35% |
| 日经 225 | 9559.38 | 0.67% |

沪深 300 现货及期货跌幅情况

| 指数名称 | 收盘 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|--------|---------|-------|--------|
| 沪深 300 | 2874.75 | -6.16 | -0.21% |
| IF1010 | 2894.2 | 1.4 | 0.05% |
| IF1011 | 2905.8 | 3.2 | 0.11% |
| IF1012 | 2917.0 | 1.2 | 0.04% |
| IF1103 | 2957.4 | -2.6 | -0.09% |

数据来源汇鑫期货金融衍生品研究部

衍生品研究部

咨询电话：

024-31308888-8301



节前以观望为主 等待变盘

今日摘要

- 十七届五中全会将召开，十二五或主攻结构调整
- 住建部和银监会联查二套房贷，各银行严格认房又认贷
- 财政部和税务总局明确公租房税收优惠，再调控重在供给
- 避险情绪重燃，金价九月第八次创出新高

投资策略

➤ 现货方面

操作上建议投资者少动多看，等待大盘形势明了，警惕大盘近日可能变盘。

➤ 股指期货方面

建议投资者减少操作，尽量以观望为主，近几个交易日的平静可能很快就会打破，可在期指选择方向后大胆进场。如要操作，可小仓位参与，控制住风险。

1、宏观动态

1、十七届五中全会将召开，十二五或主攻结构调整

在“十一五”的最后时间里，如何谋划未来已经成为中国近期的关键任务。在即将召开的中国共产党第十七届中央委员会第五次全体会议上，主导中国加快转变经济发展方式的攻坚策略的“十二五”规划将得以定调。

点评：当前和今后一个时期政府将把加快转变经济发展方式贯穿于经济社会发展全过程和各领域，将坚持把经济结构战略性调整作为加快转变经济发展方式的主攻方向。大消费、节能减排、新兴产业、产业升级概念等，将越来越受到股市投资者的认同。

2、住建部和银监会联查二套房贷，各银行严格认房又认贷

住建部和银监会已经组成联合检查组将对北京、上海、广州、深圳、三亚、南京、杭州和厦门这八个城市二套房贷政策的落实执行情况进行检查，国庆长假后，这次对于二套房贷的专项检查结果将向国务院汇报。

点评：中秋小长假各地楼市的明显回暖导致了政府宏观调控力度的进一步加强。近期几部委持续对房地产市场的检查调研可能是为今后的调控进行政策储备。每年的“金九银十”是房地产销售旺季，若今年的旺季房价未能按照国家调控的方向走的话，新的调控政策或将分批出台。

3、财政部和税务总局明确公租房税收优惠，再调控重在供给

继 26 日国土部和住建部联合发布《关于进一步加强房地产用地和建设管理调控的通知》后，28 日财政部及税务总局推出公租房建设和运营的一系列税收优惠政策，包括免征城镇土地使用税、印花税等多个税种。

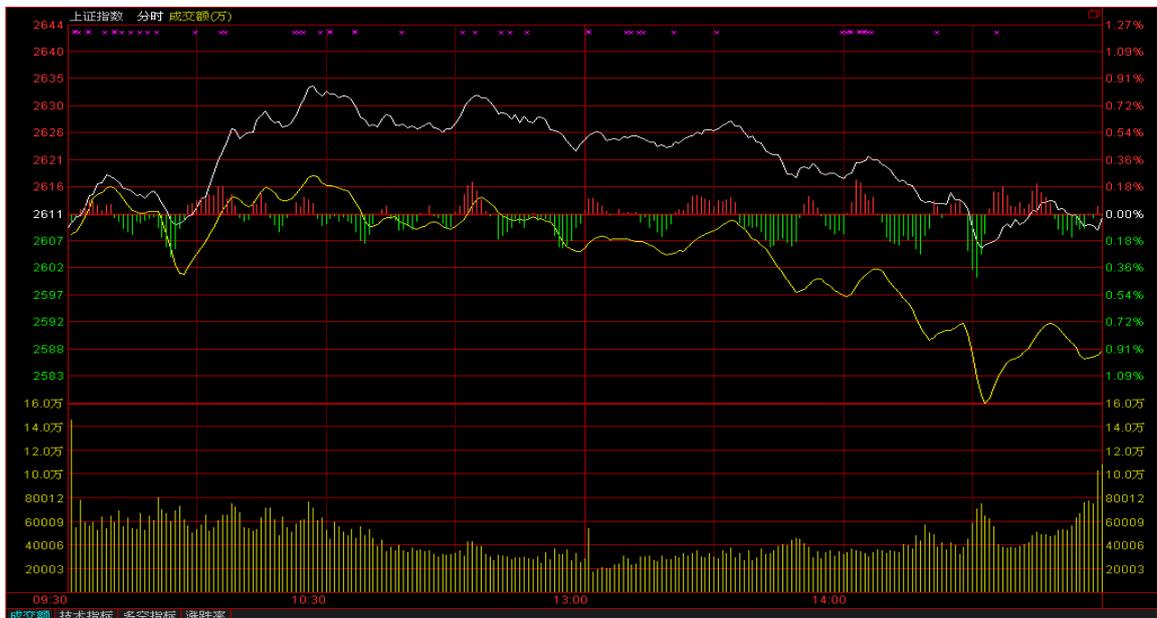
点评：相比国十条重在抑制需求、减少投机、降低对信贷依赖程度来看，新一轮的调控主要着眼于增加供给，是以增加土地供应和保障性住房建设为主，并重点监督地方政府的落实和执行情况。

4、避险情绪重燃，金价九月第八次创出新高

美国经济复苏依旧疲软，且劳动力市场状况悲观。在市场忧虑情绪的推动下，国际现货金突破 1310 美元关口，金价再次刷出历史纪录新高。在国际金价站上 1300 美元之后，国内两大金股山东黄金和中金黄金冲击涨停。

点评：全球各国政府为对抗信用危机，采取了巨额支出，并实施债务担保计划，导致货币供给增加，货币信心则减弱。美元大幅贬值，促使各国央行逐步提高黄金储备，欧洲各国央行售金数量创 11 年来低点，更令金价易涨难跌。

2、现货、技术与盘口



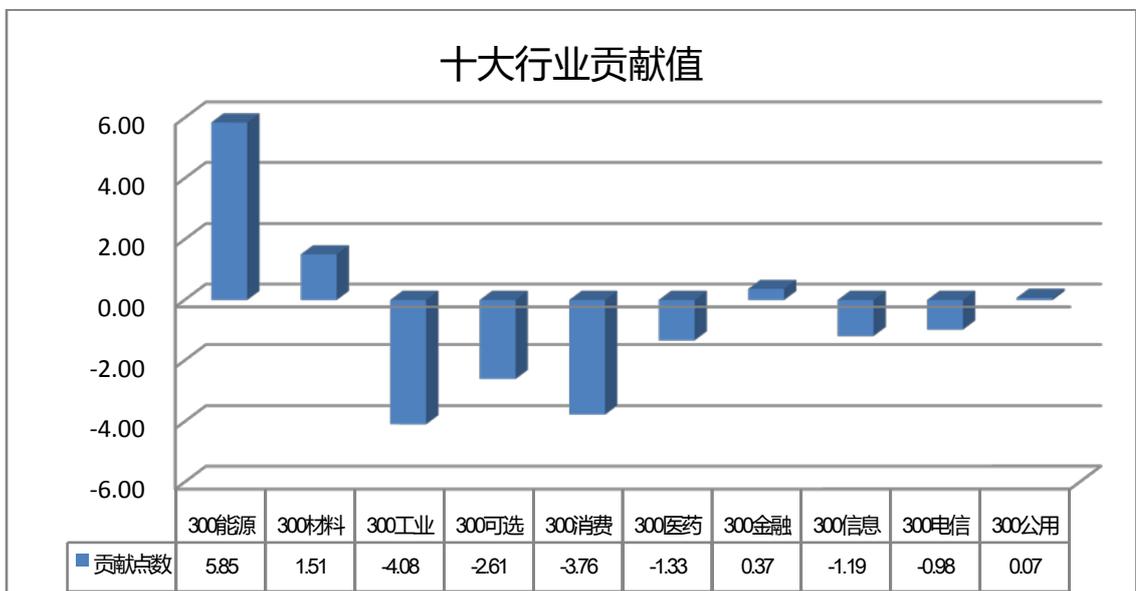
今日上证指数顺势低开下探，上午 10 点左右在权重板块带动下展开了一波小幅反弹，最高冲破 10 日均线，后缓步回调，临收盘前一度跳水，在 5 日均线附近再次受到支撑，截止收盘大盘微跌-0.67 点，成交量有所缩小，全天走势基本很平淡，指数围绕 5 日均线和 10 日均线之间运行，收盘点位近乎与昨日持平。

后市展望：今日指数继续保持平稳，没有出现大的动作，在中小盘股无力的情况下，权重股起到了稳定大盘的作用，在这种节前平稳的运行中，建议投资依然是以观望为主，因为市场中虽然存在一些热点，但操作上相对有一定难度，应利用盘中反弹时将手中走

势较弱的股票出掉，减少风险，同时须注意大盘近日的变盘。对于相对激进的投资者来说，大盘近日波澜不惊的走势中可以挖掘一定的机会进行操作，选择一些中小盘中符合当前经济发展趋势的版块、走势较强的个股，短线操作，一定注意风险。明日大盘很可能继续窄幅震荡、先扬后抑。

今日，沪深 300 十大行业跌多涨少。煤炭、石油、燃气板块今日走势强劲，带动能源行业贡献值居首。工业和消费板块人气回落，跌幅显著。位居沪深 300 权重首位的金融板块小幅反弹，但依旧表现低迷。

其中各行业贡献点数如下图：



数据来源汇鑫期货金融衍生品研究部

3、股指期货、技术与盘口

期指合约收盘数据

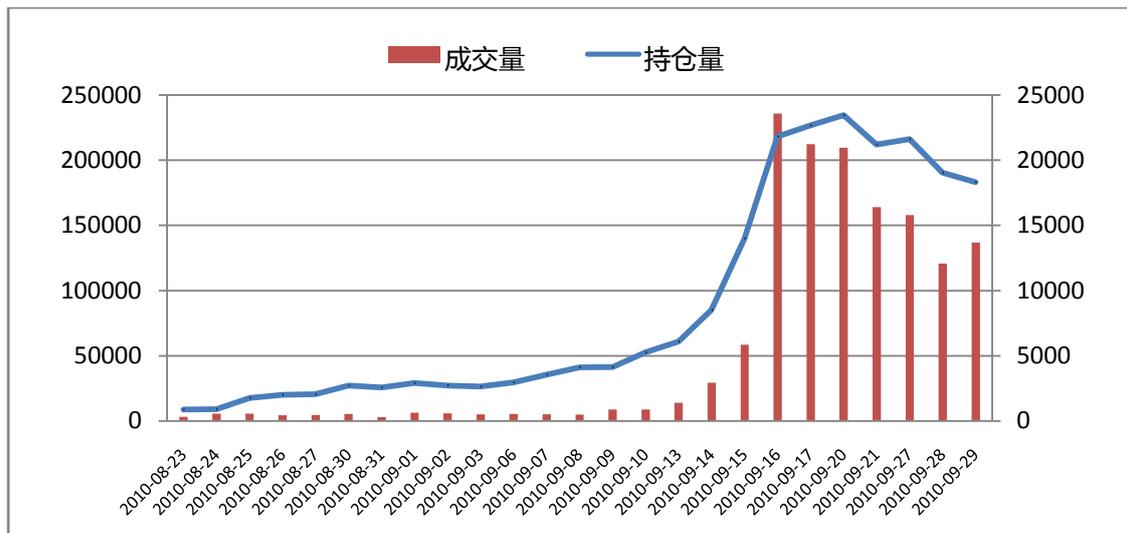
| 合约名称 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 (%) | 成交量 | 持仓量 |
|--------|--------|------|---------|--------|-------|
| IF1010 | 2894.2 | 1.4 | 0.05% | 136850 | 18318 |
| IF1011 | 2905.8 | 3.2 | 0.11% | 3720 | 2460 |
| IF1012 | 2917.0 | 1.2 | 0.04% | 1800 | 4259 |
| IF1013 | 2957.4 | -2.6 | -0.09% | 174 | 776 |

数据来源汇鑫期货金融衍生品研究部

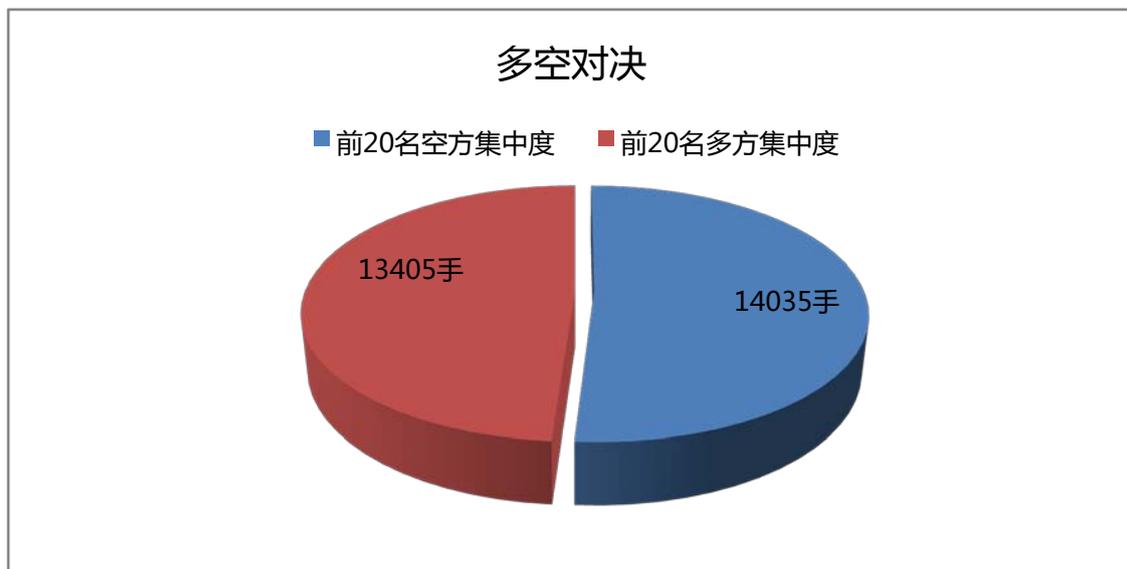
持仓分析

由于国庆假期的临近，主力合约 IF1010 合约持仓量明显减少，成交量较昨日小幅增加。据今日中金所公布数据显示，在前 20 名每日结算会员成交持仓排名中，IF1010 合约持买单 13405 手，减 105 手；持卖单 14035 手，减 320 手。从持仓排名看，主力合约中的主力空方出场更为积极。

IF1010 成交量与持仓量比较如下图所示：

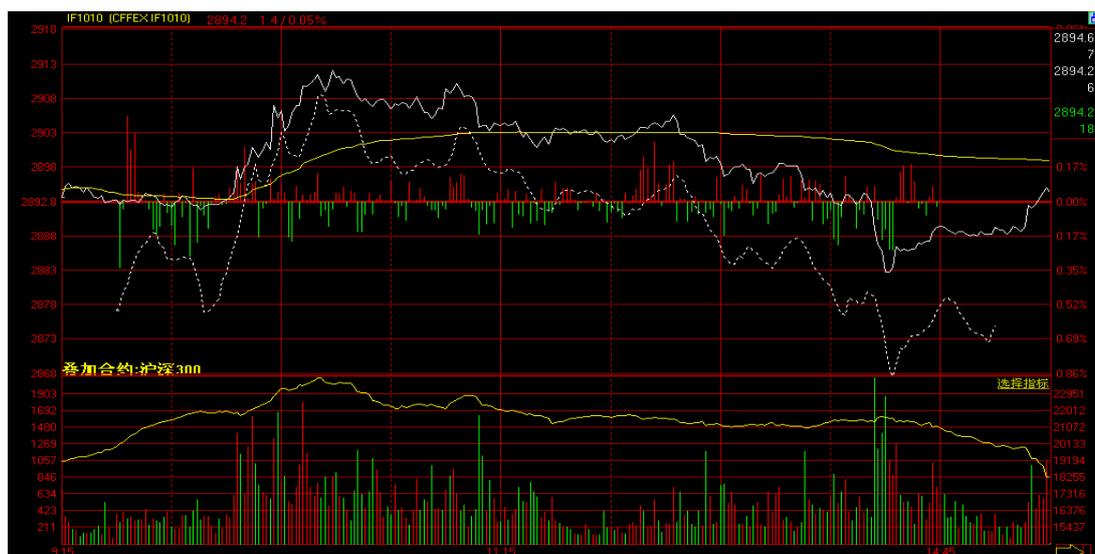


数据来源汇鑫期货金融衍生品研究部



数据来源于中金所

技术分析



今日主力合约开盘窄幅走低，后出现一轮小幅度拉升，突破 10 日均线后开始缓慢下跌，比较温和，截止收盘，主力合约 IF1010 上涨 1.4 点，收报 2894.2 点，成交量略高于昨日，持仓量减少 740 手。

后市展望：操作上建议投资者减少操作，尽量以观望为主，近几个交易日的平静可能很快就会打破，可在期指选择方向后大胆操作。如要操作，可小仓位参与，控制住风险。

4、投资策略

➤ **现货方面：**

操作上建议投资者少动多看，等待大盘形势明了，警惕大盘近日可能变盘。

➤ **股指期货方面：**

建议投资者减少操作，尽量以观望为主，近几个交易日的平静可能很快就会打破，可在期指选择方向后大胆进场。如要操作，可小仓位参与，控制住风险。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，汇鑫期货金融衍生品研究部力求准确可靠，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。

本报告在编写过程中融入了分析师个人的观点和见解，如与汇鑫期货公司发布的其他信息不一致，本报告所载的观点并不代表汇鑫期货公司的立场，请谨慎参考，我公司不承担据此进行期货买卖而导致的损失，也不构成个人投资建议。在本报告中也未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状况。

本报告所载内容、建议仅限报告所载明的日期判断，仅向特定客户阅读，未经汇鑫期货授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

汇鑫期货经纪有限公司总部

地址：沈阳市沈河区青年大街 51-2 号 12 层

邮编：110014

咨询电话：024-31308888

网 址：www.hxqh.com

汇鑫期货营业部

上海营业部

地 址：上海市浦东南路 1289 号华融大厦 2305 室

邮 编：200122 传 真：021-68885556

咨询电话：021-68885586

北京朝阳北路营业部

地 址：北京市朝阳区朝阳北路 237 号 5 层 506、507 室

邮 编：100020

咨询电话：010-57320567

大连营业部

地 址：大连市沙河口区会展路 18 号大商所东区 369-370 室

邮 编：116023

咨询电话：0411-84806969

蚌埠营业部

地 址：安徽省蚌埠市涂山东路 1757 号投资大厦 12 层

邮 编：233000

咨询电话：0552-3183712

长沙韶山北路营业部

地 址：湖南省长沙市韶山北路 355 号雨花区鸿铭商业街 D-4 栋 208 号、

邮 编：410002 传 真：0731-84680066

咨询电话：0731-84627788