






2013.09.09

## 银行股暴涨 股指期货突破大涨

 陶金峰 021-52138791 taojinfeng013026@gtjas.com

### 摘要:

9月9日，市场传闻银行可能发行优先股解决核心资本压力，8月出口增速加快、通胀压力减缓等数据利好刺激，改革红利和经济好转，加上IPO重启一再推迟，推动股指期货突破近期箱体震荡区间，主力合约IF1309报收于2434.8点，大涨3.54%。后市股指期货上行空间打开，IF1309有望上攻2500点大关。

### 近期报告:

20130715: 金价冲击1300美元遇阻回落 中线跌势难改

20130725: 刺激政策水落石出，期指反弹遇阻回落

20130812: 中国因素支撑有限 黄金反弹空间不大

20130826: 美国数据弱于预期 推动金银反弹

20130902: 美元避险风头盖过黄金 金价见顶回落

## 8月经济数据好于预期

上周末公布的进出口数据显示，8月出口增速创下近四个月新高7.2%，国际经济复苏有利于我国外贸出口增速加快；9月9日公布，8月CPI同比上涨2.6%，和市场预期一致，低于7月的增速2.7%，环比下降0.1%，通胀压力减缓；8月PPI同比下降1.6%，降幅小于预期的降幅1.8%和7月的降幅2.3%，环比上涨0.1%，显示工业经济有所好转。加上此前公布的8月官方和汇丰制造业PMI显著回升，8月经济数据好于预期，无疑是支持近日股指期货的重要因素。9月10日将公布8月其他主要经济数据，如果经济数据继续好转，无疑有利于后市股指期货反弹。

李克强总理9日表示，中国将保持经济长期健康发展，将继续推进行政管理、财税、金融、价格等改革。我们将积极探索扩大开放的新办法，在上海设立自贸区实验区就是一个重要的尝试。我们要努力扩大国内消费需求，也要保持合理的投资力度。城镇化为长期扩大内需提供巨大潜力。服务业是新支撑点。中国政府明确了经济运行合理区间的“上限”和“下限”，防止过度波动。明确“下限”是要稳增长、保就业，GDP从以前的两位数增长到2011年的9.3%和2012年的7.7%，再平稳过渡到今年的7.5%左右，既是经济规律的趋势，也是主动调控的结果。明确“上限”是要防通胀，今年CPI涨幅3.5%左右。使经济运行保持在这一合理区间，切实防范金融风险，可以给市场和社会一个稳定的预期。李克强总理的表态，稳定了市场的信心，有利于股指期货后市企稳反弹。

## 发行优先股解决核心资本压力

9日，以浦发银行和农业银行为首的银行板块暴涨，16只银行板块平均暴涨8%，其中，浦发银行、交通银行、农业银行、兴业银行、平安银行5股强势涨停。银行板块暴涨，刺激了当日沪深300股指现货和股指期货的大涨。据媒体报道，优先股的推出正由证监会牵头，银监会、财政部、国务院法制办、人大法工委等联合积极推进，相关细则由上交所在拟定，争取在年内推出，农业银行和浦发银行将作为试点首批发行优先股。中金公司认为，优先股发行将实质降低核心一级充足率要求，大幅减轻银行普通股股权融资压力。根据中报数据，考虑优先股发行后，静态测算上市银行的股权融资缺口将由之前的862亿元降为0，农行、中行、浦发、民生、华夏均将收益。

## 改革红利有望延续

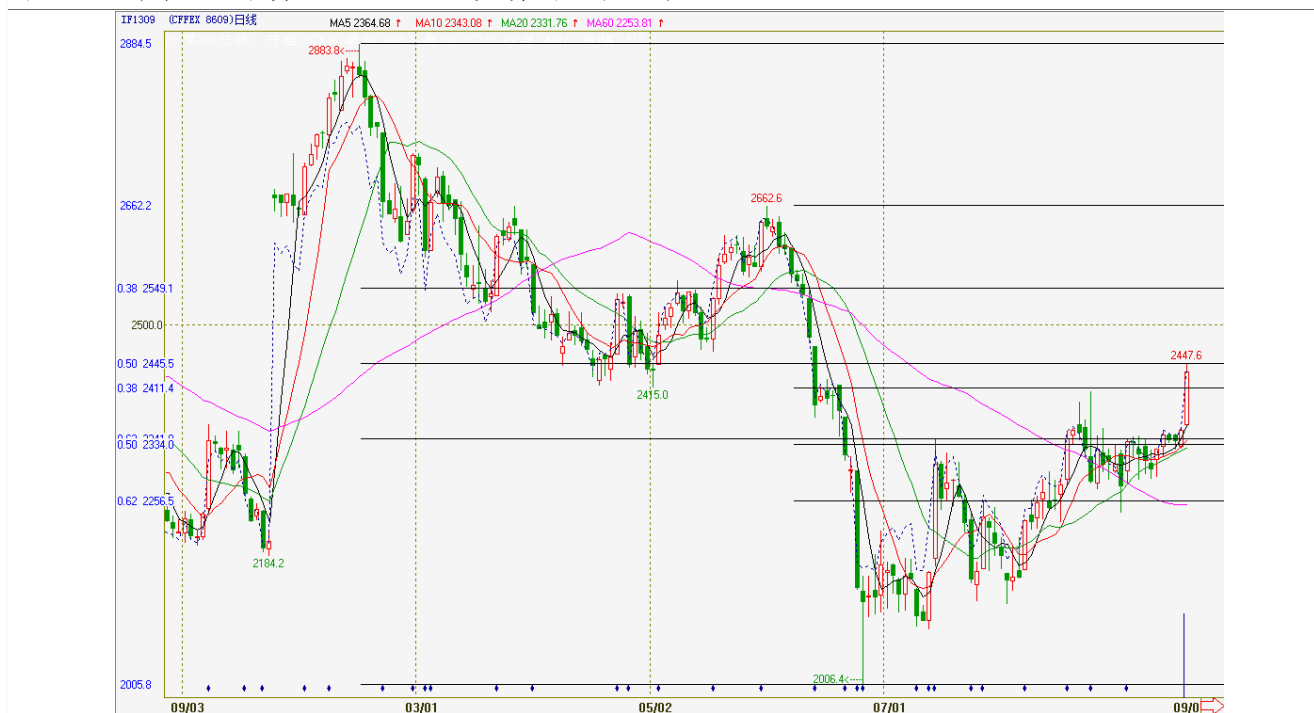
近期，国家改革力度不减，改革红利成为支撑股指期货的重要力量。其中，上海设立自贸区炒作仍在延续。商务部9日表示，广东自贸区初步方案已经成形，近期将迎来商务部调研组对其进行可行性评估，评估通过后将报送国务院进行审批。以自贸区为代表的“炒地图”行情，提振了市场投资者的热情和信心，改革红利有望延续。

## IPO重启年内无望

从去年9月以来，新股IPO一直处于暂停状态，客观上减轻了股市的下跌压力。日前有媒体报道，新股IPO改革方案被更高层否决，考虑到企业需要补报半年报的因素，以及11月将召开18届三中全会，出于维稳的因素，今年新股IPO重启可能难以成行。如果今年新股IPO不能重启，客观上将大大减轻市场资金分流压力，有利于后市股指期货企稳反弹。

技术分析显示，9月9日，股指期货IF1309突破近一个月来的箱体整理区间，并突破2408和2415点的较强反弹阻力，上行空间打开，盘中创下6月下旬以来的反弹新高2447.6，但在2445点附近遇到较强反弹阻力后小幅回落，报收于2434.8。短线多空可能还会围绕2445点展开激烈争夺，如果能够有效突破，则上行空间进一步打开，后市有望继续上攻2500点大关和2549点强阻力。

图 1 近 1 年来股指期货 IF1309 日 K 线走势图技术分析



资料来源：国泰君安期货与金融衍生品研究院、文华财经

## 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为国泰君安期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 国泰君安期货与金融衍生品研究院

上海市静安区延平路 121 号 31 楼

电话：021-52138796 传真：021-52138150

#### 金融理财部

上海延平路 121 号三和大厦 10 楼 A 座 (200042)

电话：021-52138122 传真：021-52138110

#### 上海曲阳路营业部

上海市曲阳路 910 号复城国际 11 号楼 705/706 室

电话：021-55392185 传真：021-65447766

#### 上海期货大厦营业部

上海市浦电路 500 号期货大厦 2001B (200122)

电话：021-68401887 传真：021-68402738

#### 上海中山北路营业部

上海市中山北路 3000 号 506-508 室 邮编：200063

电话：021-32522832 传真：021-32522823

#### 天津营业部

天津和平区郑州道 18 号港澳大厦 6 层 (300050)

电话：022-23023170 传真：022-23300841

#### 北京营业部

北京建国门外大街乙 12 号双子座大厦东塔 29 层

电话：010-58795755 传真：010-58795787

#### 杭州营业部

杭州市西湖大道 58 号金隆花园三楼 (310000)

电话：0571-56112999 传真：0571-56112821

#### 宁波营业部

海曙区中山西路 2 号恒隆中心 26 A (315010)

电话：0574-56868088 传真：0574-56868191

#### 深圳营业部

深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 6 楼

电话：0755-83734575 传真：0755-23980597

#### 四平营业部

吉林省四平市铁东区南一纬路 629 号 (136001)

电话：0434-6121571 传真：0434-6121579

#### 长春营业部

吉林省长春市朝阳区延安大街 565 号盛世国际 A 座 5 楼 5019 室

电话：0431-85918811 传真：0431-85916622

#### 大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连期货大厦 2703 室

电话：0411-84807755 传真：0411-84807759

#### 广州营业部

广州市天河区体育西路 111-115 单号 9 楼 AB

电话：020-38628010 传真：020-38628583

### 国泰君安证券各营业部受理 IB 业务

客户服务中心：95521

<http://www.gtjaqh.com>

国泰君安期货客户服务电话 95521