

2014年7月9日

## 内盘行情

期货合约	收盘价	涨跌	%
期指	2167.0	3.8	0.18
铜	51520.0	280.0	0.55
铝	13590.0	85.0	0.63
铅	14115.0	115.0	0.82
锌	16335.0	360.0	2.25
铁矿	720.0	13.0	1.84
螺纹	3098.0	23.0	0.75
白银	4310.0	24.0	0.56
黄金	264.2	1.3	0.48
玻璃	1075.0	3.0	0.28
橡胶	14010.0	10.0	0.07
塑料	12150.0	-10.0	-0.08
焦炭	1117.0	2.0	0.18
PTA	7118.0	-82.0	-1.14
白糖	4843.0	23.0	0.48
棉花	14625.0	115.0	0.79
焦煤	794.0	11.0	1.40
国债	93.692	0.0220	0.0235

## 外盘行情

期货合约	收盘价	涨跌	%
美原油	104.06	-0.42	-0.40
美白银	21.14	-0.17	-0.77
美黄豆	9.21	0.10	1.10
美豆粕	363.10	1.00	0.28
美豆油	38.78	-0.45	-1.15
美小麦	575.50	3.00	0.52
美玉米	29.12	-0.20	-0.68
美棉花	72.47	-0.93	-1.27
美原糖	17.87	0.07	0.39

## 全球指数

指数	收盘价	涨跌	%
DJIA	17068.26	92.02	0.54
纳斯达克综合	4485.93	28.19	0.63
标普 500	1985.44	10.82	0.55
日经 225	15437.13	88.84	0.58
恒生指数	23546.36	14.92	0.06
美元指数	80.27	0.06	0.07
CRB 指数	306.74	-0.40	-0.13
美国债 10	2.6383	0.0000	0.00

责任编辑：杨娜

研究所机构业务部：毛建平

电话 021-61871688

## 目录

### 宏观经济

●宏观：

### 股指期货

●股指：

### 国债期货

●国债：资金面基本面稳定，或维持震荡偏强走势

### 股指期货期权

●期权：

### 商品期货

●煤焦钢：煤焦钢走势分化

●铜：

●白糖：连续下挫后有望迎来技术修正

●棕榈油：弱势依旧

●PTA：维持振荡观点，偏弱振荡可能较大

### 笑傲江湖 业绩平台

### 今日要闻

### 国内要闻

●习近平：准确把握改革发展稳定平衡点

●“去美元化”尚需时日

●项俊波激活保险大棋局

●中美战略经济对话今启 双边投资协定成看点

●加快调整经济结构和深化改革步伐

●国有资本投资运营公司试点等四改革启动

### 海外要闻

●OECD：全球经济增长稳定新兴经济体增速放缓

●美联储柯薛拉柯塔：几年内通胀率无法达到联储目标

●美联储拉克尔：应在通胀率开始上升前加息

## 市场早评

### 宏观经济

#### ●宏观：

自3月中旬释放明确稳增长信号以来，财政支出、新增信贷与基建投资持续反弹，目前已产生了3个月的企稳效果。近期发布的汇丰、官方PMI延续反弹，预计6月工业增加值增速将加快至9%；固定资产投资延续结构分化的格局，房地产市场调整格局不变，制造业投资维持低位，而基建投资受稳增长政策带动将继续回升。随着近期国务院督导组对政策落实情况的督导，地方投资与改革力度将加大，稳增长政策带来正面效果仍将延续。

今日统计局将发布6月物价指数，鉴于本月食品价格走势平稳，翘尾因素与上月持平，市场预期CPI将小幅回落至2.4%；同时，PMI中价格指数继续回升，市场预期PPI跌幅将收窄至-1%附近。

宏观研究员：许晟洁

### 股指期货

#### ●股指：

行情回顾：沪深300昨日早盘低开后在金融等权重带动下快速探底后在前期表现良好的题材股带动下回升。截至收盘，沪深300报2180.47点，涨4.18点，涨幅0.19%，成交460.17亿元；沪指报2064.02点，涨4.09点，涨幅0.2%，成交815.8亿元；深成指报7358.33点，涨36.82点，涨幅0.5%，成交1285亿元；创业板指报1410.73点，涨16.84点，涨1.21%，成交336.9亿元，板块方面电子元器件、工业机械、贸易指数资金流出居前。

期指主力合约IF1407涨3.0点，涨幅为0.14%，报2167.0点，成交53万手，持仓10万手，减仓600余手，整体增仓1229手。

后市展望：从昨日的盘面看，昨日的反弹主要还是受创业板所趋动，而沪深综合指数的涨幅并不大，预计后面即使创业板继续反弹空间也不大，不会持久，因此后市还难言乐观。期指方面与6月中旬多空的重兵僵持相比，目前双方对后市行情均信心不足，期指可能延续振荡偏弱走势。

股指研究员：颜伟

### 国债期货

#### ●国债：资金面基本面稳定，或维持震荡偏强走势

国债期货昨日继续维持震荡走势，主力合约当日收报93.692，与前一交易日基本持平，当日最高点93.756，最低93.608，日内上下波动幅度较大。昨日在央

行公开市场正回购 200 亿元的影响下银行间市场隔夜货币利率上涨 30 多个 BP，隔夜 shibor 和隔夜质押式回购均上涨至 3% 以上，但 7 天期品种上涨幅度不大，交易所市场货币利率也较为稳定，在当前央行货币政策维稳和降低社会融资成本的主基调下，预计资金面无大的扰动，资金利率无大幅上行的风险。从市场表现来看，隔夜利率上涨也均未对现券市场和国债期货形成大的影响。昨日现券一级市场也较为理想，当日发行的 1、3、5、7 年起国开债的中标利率均基本符合预期，认购倍数也较高，其中 7 年起品种认购倍数 4.41，显示前阶段市场风险大幅释放后长债的配置需求有所回升。近期市场资金面、基本面均较为稳定，市场或维持震荡偏强走势。

国债期货研究员：成艳丽

## 股指期权

### ● 期权：

周二沪深 300 指数继续呈现震荡整理的态势，微涨 4.18 点，报收 2180.47 点，期指主力合约 IF1407 上涨 3 点，报收于 2167 点，净空持仓约 1.5 万手，与周一相比有所减少。随着 IPO 对市场的冲击逐渐淡化以及各地稳增长政策的加码，市场呈现回暖的趋势，但由于目前回暖主要是由于政策宽松的作用，内生需求并没有实质改善，且房地产市场带来的经济下行风险仍然存在，因此虽然短期内大盘下跌空间不大，但上涨动能有限，短期内可谨慎看多。

沪深 300 股指期权仿真交易昨日成交量继续萎缩，与周一相比减少 2 万手，持仓量增加 5 千手，当月合约成交量主要集中在 2200 看涨平值合约、2150、2100 和 2000 看跌虚值合约上。周二成交量看跌看涨比大幅增至 2.33，而持仓量看跌看涨比仍保持 0.88 的水平，这主要由于市场卖出轻度虚值看跌合约增加，导致成交量看跌看涨比变化较大，但市场从持仓量看跌看涨比来看市场情绪仍然呈现为中性。周二波动率指数持续增加至 17.89%，但股指期货 20 日波动率却降至 9.06% 的新低。整体来看大盘短期有回暖趋势，建议投资者适当卖出轻度虚值看跌合约赚取权利金。

期权研究员：皮灵

## 商品期货

### ● 煤焦钢：煤焦钢走势分化

库存信息：国内四港口炼焦煤库存合计 722 万吨；天津港焦炭库存为 302 万吨；国内大中型钢厂焦炭库存维持低位运行，平均焦炭库存可用天数为 12 天。

行情回顾：昨日 JM1409 开盘于 785 点，收于 794 点，较前一结算价上涨 2.06%，持仓 29.22 万手，增仓-22194 手；昨夜盘 J1409 开盘于 1118，收盘于 1114 点，较前一结算价上涨 0.18%，持仓 26.50 万手，增仓 5460 手。

**投资建议：**

近期煤焦钢铁矿止跌，其中铁矿强势，且对其他品种有带动作用，但铁矿与煤焦钢走势存在分化现象：期货市场上表现为铁矿领涨；现货分化明显，铁矿期现联动性较强，煤焦钢现货依旧维持弱势。以上现象说明本次反弹非需求端或资金面好转带动、也非需求预期好转带动。我们认为本次行情的主动动力在于：钢厂盈利与原料低库存。目前钢厂走货尚可、库存较低，主动大幅降价促销的意愿不强，钢价低位持稳，且维持较高开工率，则铁矿在 95 美元/吨存在较强支撑。同时，钢厂资金紧张问题并未缓解，后市需求未必向好，钢厂没有动力、也没有能力主动大幅补库存，铁矿价格在 100 美元/吨附近需求会有所下滑，铁矿向上空间有限。

煤焦现货较弱，反弹主要受铁矿带动，则逢高建空仍然是较为安全的操作策略，投资者可把握技术反弹带来的建空机会。

焦煤焦炭分析师：郭军文

**●铜：**

昨日 LME 铜收跌 0.1%，收 7130 美元/吨；沪铜主力 1409 合约报收 51180 元/吨，涨 0.33%。

库存方面，LME 库存减少 1300 吨至 15.8 万吨；注销仓单 3.1 万吨，注销占比 19.66%。

智利央行周一公布数据显示，智利 6 月出口额为 33.02 亿美元，占总出口收入 63.64 亿美元的 51.9%，低于 5 月 34.89 亿美元，也低于上年同期的 33.43 亿美元。

有色分析师助理：杨娜

**●白糖：连续下挫后有望迎来技术修正**

国外方面：Kingsman SA 在对 2014/15 年度市场状况的第三份预估报告中称，全球糖产量预计将比需求低 210 万吨，因全球头号产糖国--巴西此前遭遇干旱天气 Kingsman 的首份报告曾预测 2014/15 年度糖市过剩 210 万吨。远月原糖受预估数据支撑，短期过剩仍困扰市场。

国内方面：连续过剩后的高库存问题亦困扰国内市场，截至 2014 年 6 月底，全国累计销糖 790.05 万吨，同比少销售 254 万吨。随着榨季末不断临近，如何破解历史高位结转库存问题仍较难。

盘面上，SR1501 多方主力仍较为积极，大幅下挫后有望迎来技术修正，但基本面的弱势或将限制升幅，供过于求仍需低价促销费并喷来缓解。操作上蝶式套利买 1501 卖 1409 和 1505 的头寸仍可继续持有，郑糖技术上仍处于空头市场。今 SR1501 上方阻力位 4851，4880，下方支撑位 4810。

农产品分析师：关慧

**●棕榈油：弱势依旧**

马来西亚棕榈油成交清淡，市场仍在等待明天即将公布的 MPOB 月报，市场预期截至 6 月底马来西亚棕榈油库存为 180 万吨，比此前 5 月底数据略低，且为 3 月份以来首次库存下降。此前受生物柴油需求和原油持续上涨所带来的反弹也因原油回落，印尼生物柴油需求增长乏力而止步。同时外盘价差上毛棕榈油和豆油之间价差缩窄不利于棕榈油企稳。

国内棕榈油 1501 合约仍处于弱势过程，周二再度回到 5800 整数关口下方，技术上有再探下方支撑要求，仍处于空头市场。今 P1501 上方阻力 5800，5836，下方支撑 5750。

农产品分析师：关慧

**●PTA：维持振荡观点，偏弱振荡可能较大**

昨日 PTA 市场出现较大下跌走势，其部分原因是 PTA 装置开工率上升，市场各方对 PTA 货源紧张预期有所缓解。但是，考虑到现货市场并未有严重松动，货源偏紧状况一时间难以改变，料市场难以有重大下跌。同时，当前 PX 价格对应的 PTA 价格在 7250 一线，PTA 受成本支撑未必能大幅下跌。

现货：

PTA 现货报盘在 7500 元/吨左右，递盘在 7300-7350 元/吨，商谈估价在 7400 元/吨左右。实单成交于 7400 元/吨。（注意该单成交于上午）

上游：

PX（到岸价）报 1358-1359 美元/吨，跌 15 美元/吨。

下游：

聚酯工厂开工率维持 73.2，织机开工进一步下降，至 64，瓶片维持稳定偏软。半光切片利润略转正，长丝 FDY 和 POY 利润略增 50 元/吨左右，在 400 元/吨以上。产销长丝在 4-6 成，短纤在 3-5 成，维持弱势。

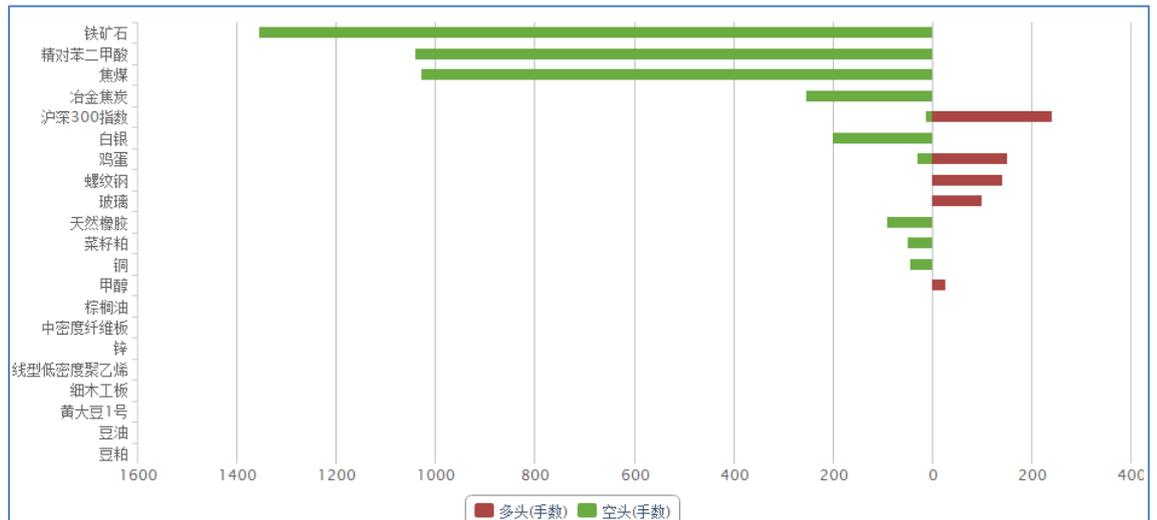
现在 PTA 在高位维持振荡，但是由于进一步上涨已几无可能，料现货市场压力逐渐显现，但 PTA 工厂在价格下跌后，装置降低负荷较为积极，已有福建佳龙 60 万吨/年临时停车，桐昆嘉兴 150 万吨/年降低负荷至 50%，总之 PTA 向下动力较弱，期价在 7150 附近振荡可能较大。今日 PTA 料振荡可能较大。

PTA 研究员助理：殷奇伟

# 2014 大时代 MOM基金经理甄选赛

海通期货 笑傲江湖 长期业绩鉴证平台

## 1. 业绩平台 TOP20 高手持仓



TOP20 选手隔夜持仓集中在铁矿石、精对苯二甲酸、焦煤等空单。

## 2. 最新榜单

2014年度综合排名  
2014-3-1至2015-2-28

排名	选手	综合分值	收益率	收益额
1	茂源资本	21.1	67.2%	13417905
2	霹雳一号	11.8	65.8%	10862250
3	易家稳健	11.7	33.9%	17453133
4	往事如风	11.7	59.6%	4777775
5	佛说我是猪	11.3	58.5%	4790129
6	83040328	9.7	48.9%	6478797

马拉松赛排名  
2010-3-1至2015-2-28

排名	选手	综合分值	收益率	收益额
1	往事如风	170.6	699.7%	25818557
2	screeper汪斌	122.5	989.7%	10293153
3	佛说我是猪	113.1	378.1%	18721679
4	成冠投资(稳健)	100.1	396.5%	55319960
5	要啥宝马	90.5	479.2%	5327899
6	丁丁子	56	500.4%	5652437

### 高频组

排名	选手	综合分值	收益率	收益额
1	茂源资本	21.1	67.2%	13417905
2	往事如风	11.7	59.6%	4777775
3	佛说我是猪	11.3	58.5%	4790129

### 量化组

排名	选手	综合分值	收益率	收益额
1	茂源资本	21.1	67.2%	13417905
2	金辉程序化二号	3.5	53.2%	816037
3	阮杰	3	48.3%	855883

### 战队组

排名	选手	综合分值	收益率	收益额
1	期指梦之队	11.6	57.7%	4682308
2	喜洋洋战队	1	11.1%	899615
3	一舜资本-郑州	0.7	18.6%	260321

### 套利组

排名	选手	综合分值	收益率	收益额
1	939	0.5	8.4%	421945
2	海证投资	0.2	3.2%	266855
3	奇韵投资1号	0	-99.2%	-2437209

### MOM智库

排名	选手	综合分值	收益率	收益额
1	茂源资本	21.1	67.2%	13417905
2	霹雳一号	11.8	65.8%	10862250
3	易家稳健	11.7	33.9%	17453133

### 封闭基金组

排名	选手	综合分值	收益率	收益额
1	汉汇投资	0.2	2.9%	-376415
2	WG	0.1	1.0%	781940
3	艾革瑞二号	0	-0.6%	-9156

## 今日要闻

### 国内要闻

#### 习近平：准确把握改革发展稳定平衡点

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 7 月 8 日主持召开经济形势专家座谈会，听取专家学者对当前经济形势和做好经济工作的意见和建议。习近平强调，我国具备持续健康发展的有利条件，我们牢牢把握着我国发展主动权。转方式、调结构是民心所向、大势所趋。我们要本着对历史负责、对人民负责的态度，准确把握改革发展稳定的平衡点，准确把握近期目标和长期发展的平衡点，准确把握改革发展的着力点，准确把握经济社会发展和改善人民生活结合点，在转方式、调结构、保民生、推动可持续发展方面不断取得实实在在的成效。

#### “去美元化”尚需时日

随着法国巴黎银行遭到美国监管机构天价罚款并被要求暂停美元清算业务，近日海外媒体关于“去美元化”的讨论再度升温。尽管美元在全球金融体系中的霸权地位不断遭遇挑战，但若真正摆脱美元霸权的禁锢还需时日。

#### 项俊波激活保险大棋局

“未来 10—20 年，我国保险市场有望实现保费收入跻身世界前两位，行业总资产在金融业总资产的占比达到 20% 的发展目标，以保险深度、保险密度等指标衡量的保险业综合影响力将达到发达国家水平”。

昨日，在保监会举办的 2014 年主题为“爱无疆责任在行”的全国保险公众宣传日活动上，保监会主席项俊波充满信心的致辞，让挤满人的会议大厅一阵躁动。改革红利的释放，让中国保险行业未来发展充满正能量。

#### 中美战略经济对话今启 双边投资协定成看点

作为中美最高级别磋商机制，第六轮中美战略与经济对话将于 7 月 9 日至 10 日在北京举行，本次中美战略与经济对话框架下的经济对话将围绕三大经贸议题：中美双边投资协定、人民币汇率问题、高科技产品进口关税。

分析人士认为，本轮战略经济对话将重塑中美经贸关系，对话期间，值得关注的是中美双边投资协定能否获得实质性的突破。此外，关于人民币汇率和高科技产品进口关税的议题或将成为焦点议题。

#### 加快调整经济结构和深化改革步伐

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 7 月 8 日主持召开经济形势专家座谈会，听取专家学者对当前经济形势和做好经济工作的意见和建议。他强调，发展是硬道理，把经济建设搞上去，是实现“两个一百年”奋斗目标的重要基础，也是国家繁荣、社会稳定、人民幸福的重要基础。我们要立足国情，根据条件变化，加快转变经济发展方式，加快调整经济结构，加快全面深化改革步伐，推动使市场在资源配置中起决定性作用，更好发挥政府作用。

## 国有资本投资运营公司试点等四改革启动

记者 8 日从国资委获悉，国资委已经启动“四项改革”试点工作。记者从有关方面获悉，这四项改革试点将包括国有资本投资运营公司试点、混合所有制试点、规范董事会制度试点以及纪检工作试点。。

机构部 侯磊

## 海外要闻

### OECD：全球经济增长稳定新兴经济体增速放缓

经济合作与发展组织（OECD）周二（7 月 8 日）表示，领先指标显示发达经济体增长动能稳定，新兴经济体增长放缓或持稳。OECD 称，涵盖 33 个成员国的综合领先指标连续第六个月持平于 100.6，高于长期均值 100。发达国家方面，美国领先指标为 100.6，亦高于长期均值，且为连续第三个月改善；英国领先指标为 101.13，为连续第四个月走高；欧洲最大经济体德国的领先指标降至 100.48，为连续第五个月下滑；日本领先指标在 100.40 停滞不前，或受一次性增税影响。主要发展中经济体中，增长动能正在放缓或接近企稳，领先指标略低于 100。中国领先指标从前月的 99.10 稍稍走升至 99.25，印度表现出增长动能增强的暂时迹象，领先指标为 98.22。

### 美联储柯薛拉柯塔：几年内通胀率无法达到联储目标

明尼阿波利斯联储行长柯薛拉柯塔（Narayana Kocherlakota）周二（7 月 8 日）称，尽管最近以来美国通胀率有所上升，但几年内仍无法达到美联储的目标水平。柯薛拉柯塔是美联储理事中最倾向于“鸽派”立场的成员之一，他称其预计美国物价水平仍将在未来几年时间里保持在美联储所设定的 2% 目标下方，甚至可能直到 2018 年都将低于该目标。他在向明尼苏达州商业合作组织发表讲话时指出，虽然过去三个月时间里美国通胀率一直都在上升，且当前已达到同比增长 1.8% 的水平，但（个人消费支出指数）通胀的许多大幅波动到最后将被证明纯粹是暂时性的。

他目前认为，通胀率在未来四年时间里超过 2% 的可能性远低于达不到 2% 的可能性。他还补充道，低通胀率意味着资源正在被浪费，尤其是以失业者的形式：国家最重要的资源——人力——仍存在着利用率严重不足的现象。他指出，尽管美国失业率已在 6 月份下降至 6.1%，但可能过高估计了美国就业市场改善的程度，其结果是美联储正落后于其物价稳定性目标和最大就业目标。

### 美联储拉克尔：应在通胀率开始上升前加息

里奇蒙德联储行长杰弗里-拉克尔（Jeffrey Lacker）周二（7 月 8 日）称，美联储想要控制通胀就必须采取先发制人的措施，在通胀率开始上升前上调基准利率。拉克尔在向扶轮社北卡罗来纳州夏洛特分社发表讲话时表示：维持良好的（通胀）表现将要求（美联储）在合适的时间撤回货币刺激性措施，以便阻止通胀压

力浮出水面。拉克尔并非美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 今年的轮值投票委员。

拉克尔称,美联储在上个月的货币政策会议结束后发布的最新预测表明,首次加息的时间将在明年某个时候,届时通胀率预计将达到或低于美联储设定的2%目标。他表示:这符合联邦公开市场委员会以往先发制人地采取加息措施的实践。根据他的预测,今年美国通胀率很可能将继续上升。

拉克尔还指出,虽然美国第一季度 GDP 增长数据受到了抑制,但表现强劲的6月份非农就业报告才最能代表美国经济的发展趋势。但他补充道,仍预计今年美国经济将保持温和的增长速度,其年化增长率的平均值将在2%到2.5%之间,部分原因是消费者支出不会实现大幅增长。

宏观研究员许晟洁

#### 免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经海通期货研究所授权许可，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。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，海通期货研究所力求准确可靠，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状况。

#### 研究所简介

海通期货研究所是国内较早成立的专业期货研究与咨询机构。坚持以机构客户为中心，秉承“机构、服务、创新”的团队精神，扎实研究，客观分析，热情服务，形成了鲜明的研究特色，凭借强大专业实力和团队精神，现已成为业内公认的中国最具影响力和竞争力的期货研究团队之一。目前研究所成员有近 30 名，下设金融期货部、商品期货部、投资咨询部、金融工程部和机构服务部等专业部门，团队构成稳定，职责分工清晰，能够紧密合作，协同完成研究所所担负的工作任务。

海通期货的券商背景决定了研究所的战略定位与目标，海通期货研究所与海通证券研究所建立了战略合作，成立了中国首家证券期货综合研究平台——海通股指期货联合研究中心。研究中心汇集了海通证券研究所 140 多位行业研究员、20 多位金融工程研究员和海通期货研究所 10 名股指期货和金融工程分析师，已经开展对股指期货的全方位、多角度的研究，包括对中国资本市场重大理论、时间和政策问题的前瞻性深度研究；对中国宏观经济和期货市场趋势的准确判断；对市场投资机会的即时把握，特别是为钢材、有色金属、橡胶与粮油等行业大型企业提供套保、套利等投资项目计划书，以及定制化的 VIP 客户需求解决方案，为客户相关业务的开展及投资增值提供了强有力的支持，获得了良好的市场效果与积极肯定的评价。

由期货日报、证券时报联合举办的“2013 年第六届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选”中，研究所获得“中国金牌期货研究所”荣誉称号，获得股指、棕榈油、玻璃期货“最佳分析师”奖项；在上海证券报举办的“2012 年度中国证券期货市场品牌价值榜”评选活动，研究所获得“最佳股指期货分析师”和“最佳农产品分析师”称号；自 2009 至 2012 年度以来，研究所荣获上海期货交易所“2012 年度优秀分析师团队”奖项，并获得黄金、金属、钢材优秀分析师等重要奖项；。研究所在中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所的科研课题中多次获奖；在三大证券报、期货日报、中央电视台 2 套、第一财经和财富天下等等国内主流财经媒体中大量发表研究成果，并获得媒体评选的多项奖项，其重要文献已编辑成《海通期货研究》专刊并印刷出版，展现出强大的研发实力。研究所紧扣金融市场前沿，3 年内翻译和出版了五本国际金融衍生品市场经典理论著作，获得市场普遍认可。参与为各类企业举办的讲座、培训及行情分析报告数百场，对投资者了解认识期货市场运行规律，以及行情把握提供了富有价值的服务。

研究所同国内主要基金、保险、银行、券商、私募、信托和产业客户等机构投资者建立了良好的合作关系，在面向机构服务市场方面居于领先地位。研究所投入大量人力物力整合资源，为客户利用金融期货进行期限套利、套期保值等提供策略支持。研究所量化策略研究团队引进在华尔街或者各大投行内从事策略和交易工作经验，秉承创新、实用原则，立足中国期货市场，构建完善的量化交易研发体系。

联系人：毛建平 叶云开 侯磊 021-61871688-6298

海通期货客服热线 400 820 9133

网址：[www.htfutures.com](http://www.htfutures.com)