

快手必读——股指期货日报

2018年11月2日星期五

东吴期货研究所

宏观与金融工程组

万涛 021-63123071

从业证书：F0288751

投资咨询证书：Z0012259

期市有风险，投资需谨慎！

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路
1208号6楼苏州市-工业园区星阳街
5号东吴证券大楼8楼

目录

一、【市场行情综述】	2
1.1 股票和期货指数	2
1.2 期指期现价差	2
1.3 融资融券规模	4
二、【政经要闻】	4
1、【国务院关税税则委员会：不会先于美国实施加征关税措施】	4
2、【国家统计局再次回应工业企业利润数据有关问题：规上工业企业数量减少】	4
3、【中国外交部：只要美方出台加征关税清单，中方将综合使用各种必要措施】	5
4、【国务院关税税则委员会：不会先于美国实施加征关税措施】	5
三、【资金综述】	5
3.1 关键利率	5
四、【观点与策略】	6

一、【市场行情综述】

1.1 股票和期货指数

2018-11-1

证券名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	涨跌	涨跌%	成交量(手)	成交额
上证综指	2606.24	2617.03	2636.80	2603.65	3.45	0.13	20090393200	180253805600
深证成指	7567.79	7568.20	7689.57	7558.40	84.96	1.14	23578544300	203028085200
沪深300	3177.03	3185.20	3217.80	3173.10	23.21	0.74	13265337900	145919304300
创业板指	1286.33	1291.88	1312.77	1286.33	10.75	0.84	5950861700	61767366200
中小板指	5077.85	5076.97	5163.98	5069.67	78.02	1.56	9647105800	81647232700
上证50	2460.16	2474.27	2500.12	2455.73	9.04	0.37	3769439000	50794892600
中证500	4298.98	4299.46	4367.73	4294.87	26.43	0.62	8605914200	65004691600
恒生指数	25416.00	25228.75	25535.12	25190.90	436.31	1.75	0	118887129400
恒生国企指	10279.32	10224.67	10330.08	10224.67	140.69	1.39	0	34998006700

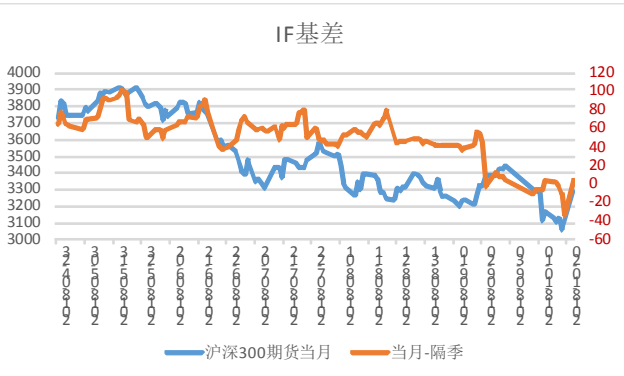
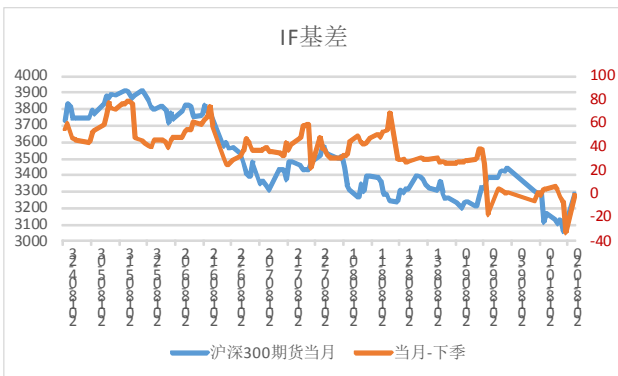
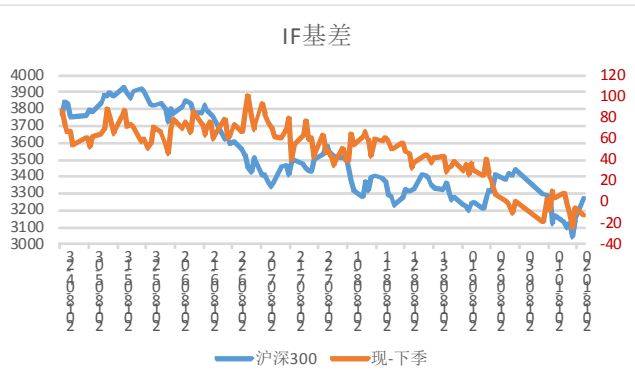
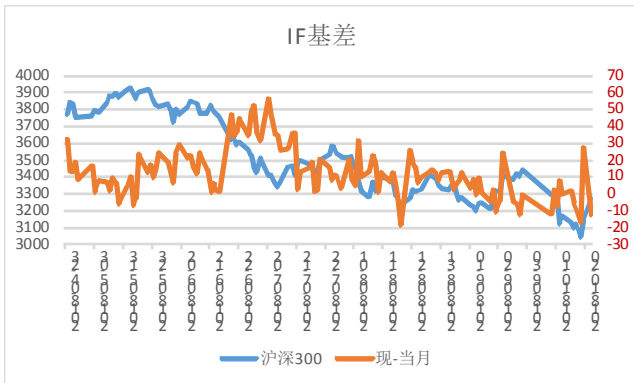
名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌	涨跌%	成交量	成交额	持仓量	持仓量变化
IC1811	4280	4301	4375	4273.8	4291.2	15.6	0.37	17894	15471407360	23239	953
IC1812	4170.8	4110	4210	4038.6	4160.8	63.6	1.55	3807	3143114040	24809	299
IC1903	4110.4	4056.4	4148.2	3977	4101	61.2	1.51	644	524418080	7500	80
IC1906	4034.6	3987	4072.8	3920	4036.6	52.2	1.31	94	75162800	543	7
IF1811	3113	3078.2	3155	3058.2	3119.8	39.8	1.30	38804	36165753120	32788	785
IF1812	3113.6	3077.2	3152	3057	3118.6	38.8	1.26	8196	7639513560	25756	620
IF1903	3113.8	3074.6	3151.8	3060	3119.4	38.4	1.25	920	857486340	6644	103
IF1906	3110.4	3084.8	3144.4	3059.4	3115.6	34.8	1.13	155	143836980	388	81
IH1811	2421.4	2395	2452.6	2391.4	2427.4	29	1.21	23819	17293179840	19456	936
IH1812	2425.4	2399	2458.8	2390	2434.8	25.2	1.05	4719	3436137120	8967	216
IH1903	2445.2	2420	2476.6	2415	2453	25.4	1.05	199	146154900	1635	-24
IH1906	2440	2419.4	2472.8	2418	2454.6	17.2	0.71	65	47829720	276	23

数据来源：Wind，东吴期货研究所

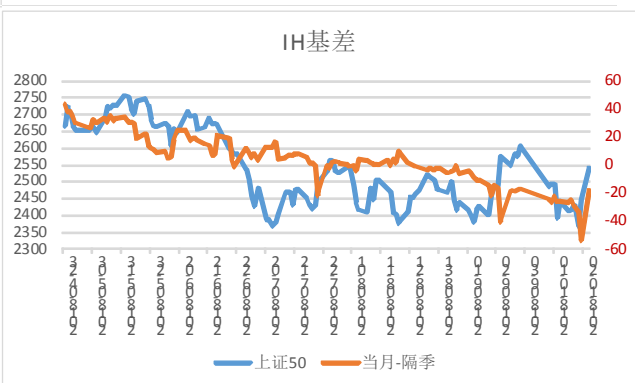
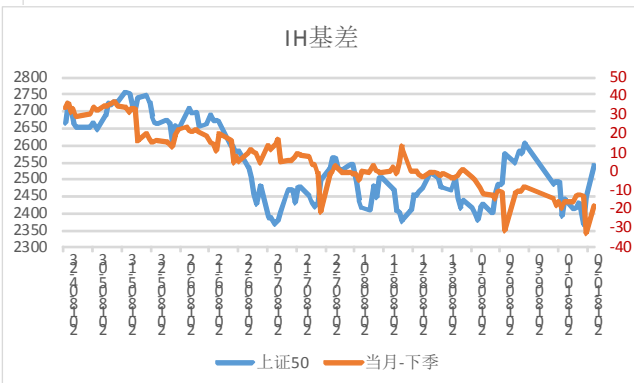
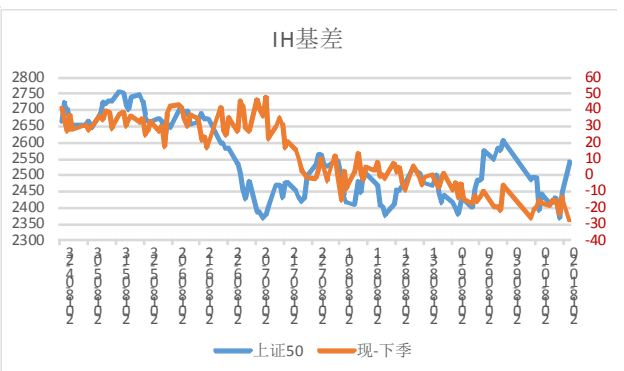
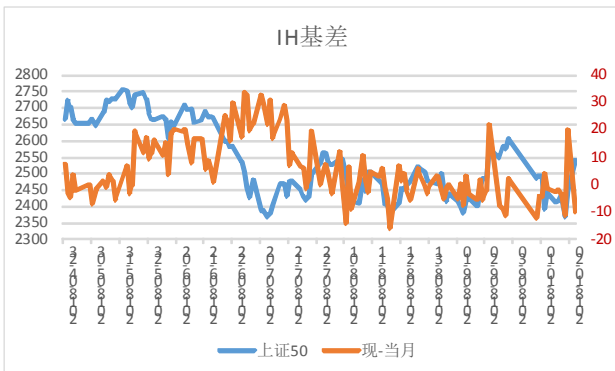
点评：两市冲高回落，上证综指收涨 0.13% 报 2606.24 点，连涨三日；深证成指涨 1.14% 报 7567.79 点，创业板指涨 0.84% 报 1286.33 点，一度涨近 3%。万得全 A 收涨 0.61%。两市成交 3832 亿元，量能明显放大。北上资金今日大幅净流入近 87 亿元，创深股通开通以来新高。盘面上看，人工智能板块多股涨停；白酒股领衔大消费板块进一步回暖，军工股造好，黄金股尾盘暴力上攻；油价连续下挫，能源股表现不佳，钢铁、煤炭、燃气等资源股均走势疲软。

1.2 期指期现价差

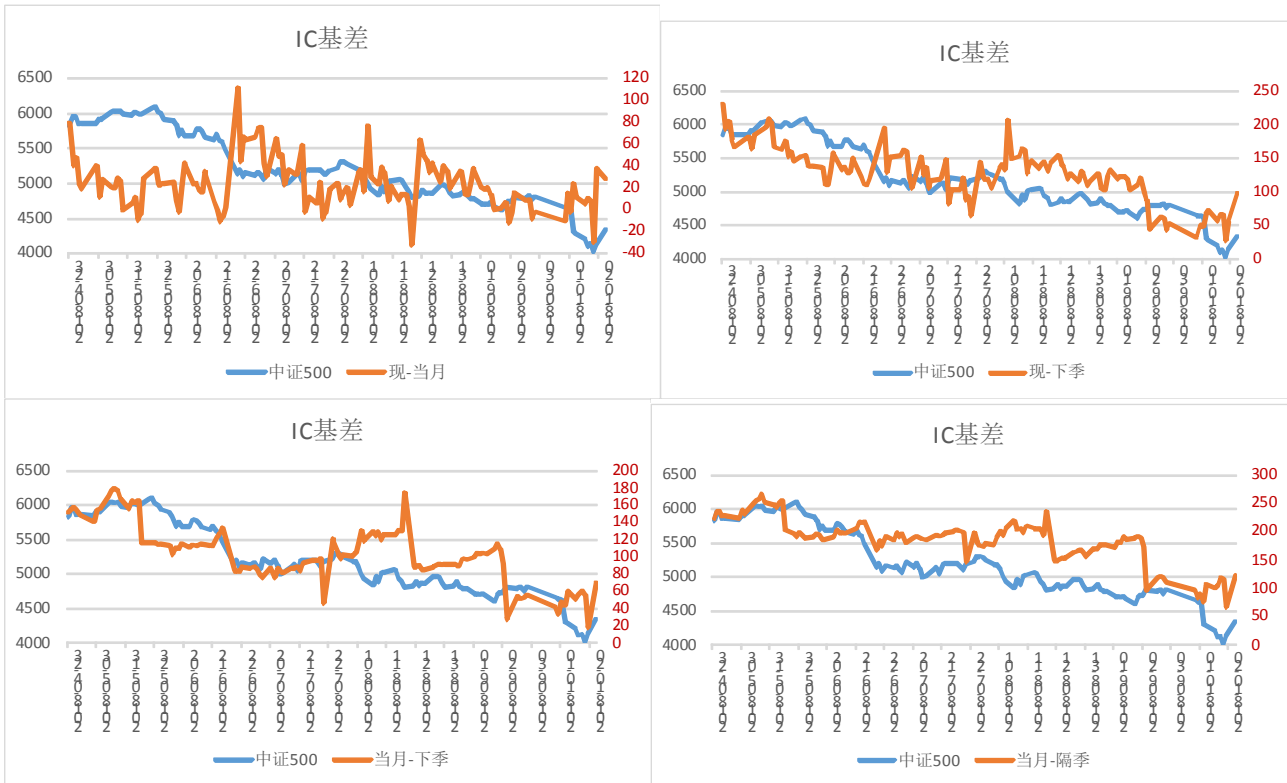
图 1：IF 当日基差



IH 当日基差

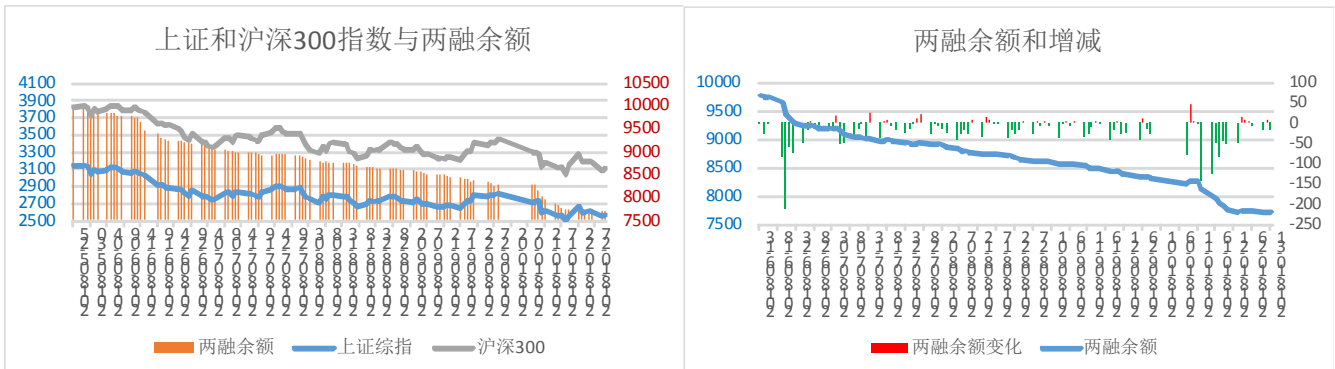


IC 当日基差



数据来源：Wind，东吴期货研究所

1.3 融资融券规模



数据来源：Wind，东吴期货研究所

点评：截至10月31日，A股融资融券余额为7701亿元，较前一交易日减少7亿。融资余额下降至7621亿，较前一交易日下8亿，融券余额较前一交易日上升1亿。反映投资者对市场情绪保持谨慎。

二、【政经要闻】

1、【国务院关税税则委员会：不会先于美国实施加征关税措施】

国务院关税税则委员会有关负责人称，注意到日本《朝日新闻》关于“中国的‘报复’行动将先于美国开始”的报道，就此，国务院关税税则委员会有关负责人表示，中国政府立场已多次申明，我们绝不会打第一枪，不会先于美国实施加征关税措施。

2、【国家统计局再次回应工业企业利润数据有关问题：规上工业企业数量减少】

统计局称，企业数量由于企业经营状况的变化总是在变动中，有新建的、有注销的、有合并的，还有规模变大进入 2000 万元统计门槛的，也有规模变小退出 2000 万元门槛的。因此，工业统计的企业数量是在变动的。过去一年，由于多种原因，规上工业企业数量是减少的。从相关部门数据看，1-5 月份国有企业利润总额同比增长 20.9%，一季度 A 股非金融企业净利润增速为 23.6%。工业利润增速与这些数据是匹配的，趋势一致。

3、【中国外交部：只要美方出台加征关税清单，中方将综合使用各种必要措施】

外交部例行发布会上，有记者问道“据报道，中国将于 7 月 6 日零点或凌晨 1 点起，对美部分输华商品加征关税，这是否标志着中美贸易战的开始？”“如果中方于 7 月 6 日凌晨起对美输华商品加征关税，由于时差的原因，是否意味着中方将先于美方启动征税措施？”外交部发言人陆慷对此表示称，中方已经做好准备，只要美方出台所谓的加征关税清单，中方将综合使用各种必要措施，坚定捍卫自己的国家利益和人民利益。

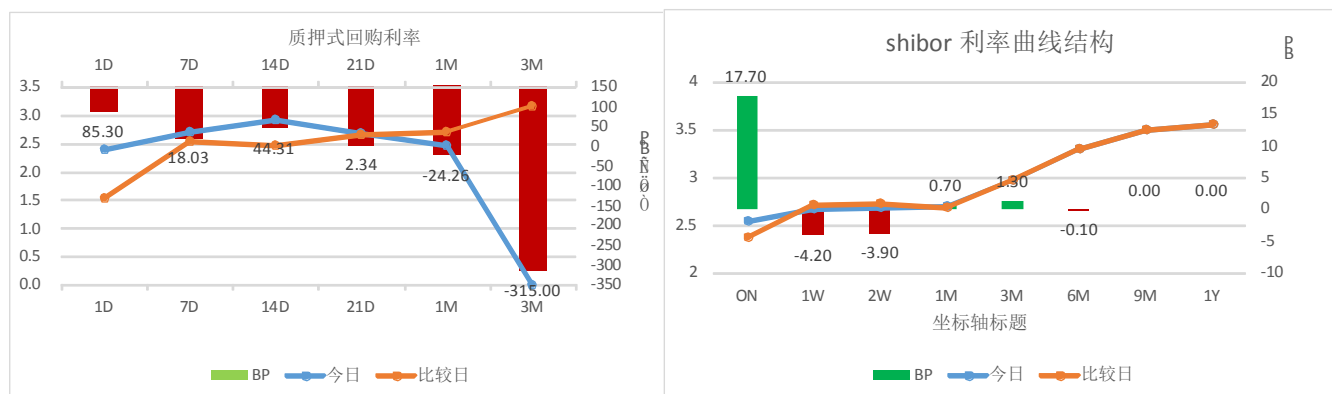
4、【国务院关税税则委员会：不会先于美国实施加征关税措施】

国务院关税税则委员会有关负责人称，注意到日本《朝日新闻》关于“中国的‘报复’行动将先于美国开始”的报道，就此，国务院关税税则委员会有关负责人表示，中国政府立场已多次申明，我们绝不会打第一枪，不会先于美国实施加征关税措施。

三、【资金综述】

3.1 关键利率

图 5：质押式回购利率与 SHIBOR 利率



数据来源：Wind，东吴期货研究所

利率点评目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，为维护银行体系流动性合理充裕，11 月 1 日不开展逆回购操作。今日有 1000 亿元逆回购到期。隔夜 Shibor 延续上行，但涨势有所放缓，最新报 2.547%，涨 17.7bp，近两日累计涨 98.1bp。其余各期限 Shibor 则涨跌互现，其中 1 周 Shibor 跌 4.2bp，3 个月 Shibor 涨 1.3bp。月初资金面通常较宽松，货币市场利率难持续大幅上行。银存间质押式回购 1 天期品种报 2.3928%，涨 85.3 个基点；7 天期报 2.7098%，涨 18.03 个基点；14 天期报 2.9194%，涨 44.31 个基点；1 个月期报 2.4574%，跌 24.26 个基点。

公开市场操作的开与停，很多时候是随着财政收税与支出的节奏在变化，体现了对流动性“削峰填谷”的思路。为平抑税期扰动，央行连续五日以较大力度开展操作，维持流动性在合理充裕水平。随着财政支出力度加大，公开市场操作适时暂停，本周仍有可能继续暂停。

四、【观点与策略】

利好政策刺激局限，期指反弹后回调

行情观点：	合约	周期	趋势性质	趋势强度		
	IF:1811	中线	震荡走弱	★★		
	IH:1811	中线	震荡走弱	★★		
	IC:1811	中线	震荡走弱	★★		
补充说明						
交易建议	合约	交易方向	交易区间	头寸周期	资金比例	止盈止损点
	IF:1811	观望				
	IH:1811	观望				
	IC:1811	观望				
补充说明						
简要分析	<p>沪深两市开盘集体高开，早盘券商、人工智能等板块爆发，三大股指持续走高，午后在国产软件、次新股的持续拉升下，创业板一度大涨近 3%，临近尾盘，随着权重股的回落，沪指冲高之后回落，创业板再失守 1300 点。两市成交较昨天放量。</p> <p>板块方面，多数上涨，人工智能、黄金、云计算等板块涨幅居前，钢铁、煤炭、银行等权重板块跌幅居前。</p> <p>消息面：财政部、国家税务总局就《中华人民共和国印花税法（征求意见稿）》向社会公开征求意见。证券交易印花税按 1% 的税率，维持不变；《征求意见稿》拟将以股票为基础发行的存托凭证纳入证券交易印花税的征收范围。为灵活主动、便于相机调控，更好适应实际需要，证券交易印花税的纳税人和税率调整由国务院决定，并报全国人大常委会备案。</p> <p>资金面：</p> <p>1) 截至 15:01，沪股通每日额度 520 亿元剩余 462.39 亿元，占比 89%。截至 15:01，深股通每日额度 520 亿元剩余 490.71 亿元，占比 94%。沪股通和深股通净买入 57.61 亿元和净买入 29.29 亿元，累计净买入 86.9 亿元，创下深股通开通以来的新高。</p> <p>2) 截至 10 月 31 日，上交所融资余额报 4661.6 亿元，较前一交易日减少 5.27 亿元；深交所融资余额报 2959.54 亿元，较前一交易日减少 2.59 亿元；两市合计 7621.14 亿元，较前一交易日减少 7.86 亿元。</p> <p>受利好政策预期提振，大盘高开高走，但市场信心仍不足难以持续推高股指，加之投资人担心美股大涨后或回调将拖累 A 股，午后指数逐波回落涨幅明显缩窄。后市大盘料仍于 2600 点一线震荡，进一步反弹将取决于政策面力度。</p> <p>操作上，投资者控制仓位；激进投资者多头止盈离场，稳健投资者近期观望。 (万涛 联系方式 021-63123175，期市有风险，投资需谨慎。)</p>					

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。**期市有风险，投资需谨慎。**