

股指期货周报

2018-11-05 星期一

中美贸易协议缓解，期指短期反弹为主

一、金融期货交易情况.....	2
1、 股指和期货 .....	2
2、 股指期货基差、价差 .....	2
二、宏观政经信息.....	4
1、【6.5%！中国三季度 GDP 增速回落至十年新低】 .....	4
2、【9 月工业增加值增速回落至 5.8% 汽车增速下滑逾 10%】 .....	5
3、【中国 9 月社会零售总额同比增长 9.2% 连续两月加速】 .....	5
4、中国 1-9 月固定资产投资增速小幅反弹 同比增长 5.4% .....	5
5、【中国前 9 月房地产投资持续回落 商品房销售面积进一步放缓】 .....	5
6、【国务院金稳委：稳定市场等五大政策要快速扎实落实到位】 .....	5
三、策略建议 .....	5

东吴期货研究所

宏观与金融工程组

万涛 021-63123175

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

## 一、金融期货交易情况

### 1、股指和期货

2018-11-4

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	2676.48	2649.25	2676.48	2628.87	70.24	2.70	22502692100	207861569000
深证成指	7867.54	7763.49	7867.54	7709.44	299.75	3.96	26829963700	243418105000
沪深300	3290.25	3258.61	3290.25	3222.44	113.21	3.56	15346610400	178340643411
创业板指	1348.28	1328.46	1349.43	1320.74	61.95	4.82	6886071300	73187797700
中小板指	5317.61	5225.24	5317.61	5193.01	239.75	4.72	11379976300	101417062100
上证50	2542.77	2522.39	2544.19	2489.07	82.61	3.36	4732880400	62090716320
中证500	4437.95	4366.73	4437.98	4360.87	138.96	3.23	9689216800	75808808224
恒生指数	26486.35	25980.44	26486.35	25909.71	1070.35	4.21	0	170304800000
恒生国企指	10687.77	10516.88	10700.08	10459.76	408.45	3.97	0	61032174200

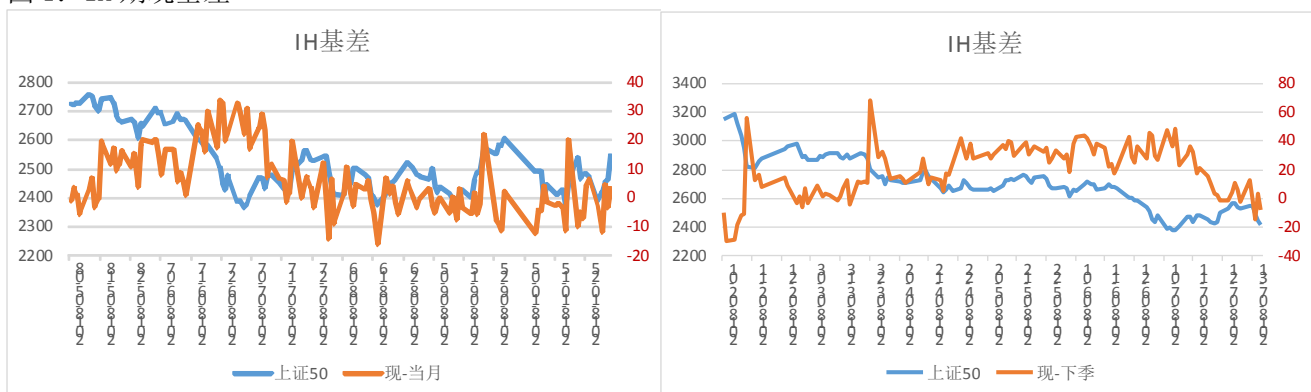
截止 2018-11-2

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	4436	4206.4	4447.6	4060	4431.2	236.4	5.62	89002	75916039840	23157	无满足条件
IC1812	4417.8	4178	4432.8	4038.6	4412.4	244.8	5.94	20999	17876400480	25328	-3025
IC1903	4361.4	4132.4	4369.8	3977	4355.6	247.4	6.04	3410	2860399920	7826	-12243
IC1906	4306	4083.4	4400	3920	4296	239.2	6.04	949	785555120	742	-5598
IF1811	3306.6	3169.2	3307.8	3054.8	3293.2	132.2	4.45	180055	1.71139E+11	32635	25867
IF1812	3305.2	3167.6	3307	3057	3291.6	130	4.35	39331	37424083800	25165	-7667
IF1903	3305.8	3166.2	3305.8	3060	3292.8	129	4.43	5375	5120262720	6813	-14995
IF1906	3299	3169.6	3299	3059.4	3286	122.8	4.03	702	667292280	577	-3884
IH1811	2546.8	2471.2	2548.4	2378.8	2539.6	77.4	3.10	111508	82187132100	18265	14558
IH1812	2550	2478.2	2551	2387	2542.6	73.2	2.98	22741	16808458560	8822	-7819
IH1903	2560	2497.2	2560	2406.8	2554.2	67.6	2.44	1450	1082345940	1700	-3921
IH1906	2557	2491	2558.2	2411	2552.2	67.6	3.14	497	370363440	421	-2504

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

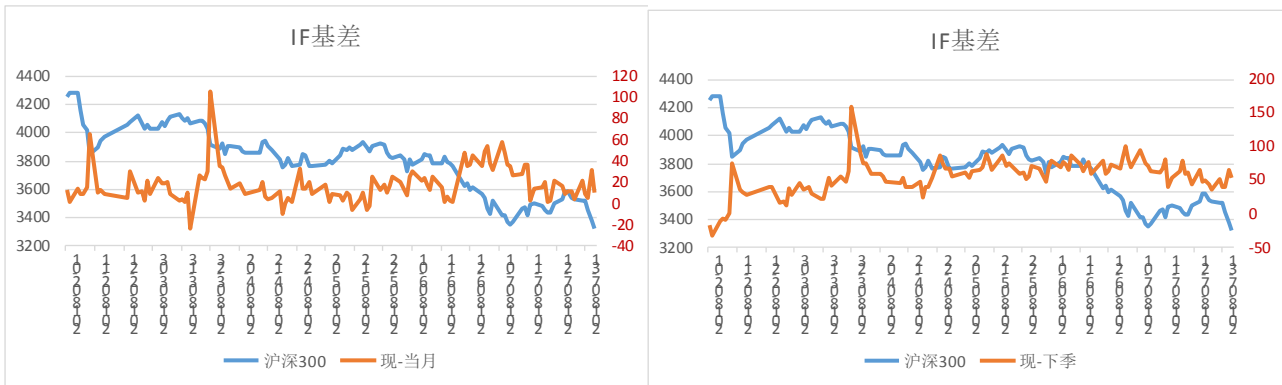
### 2、股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



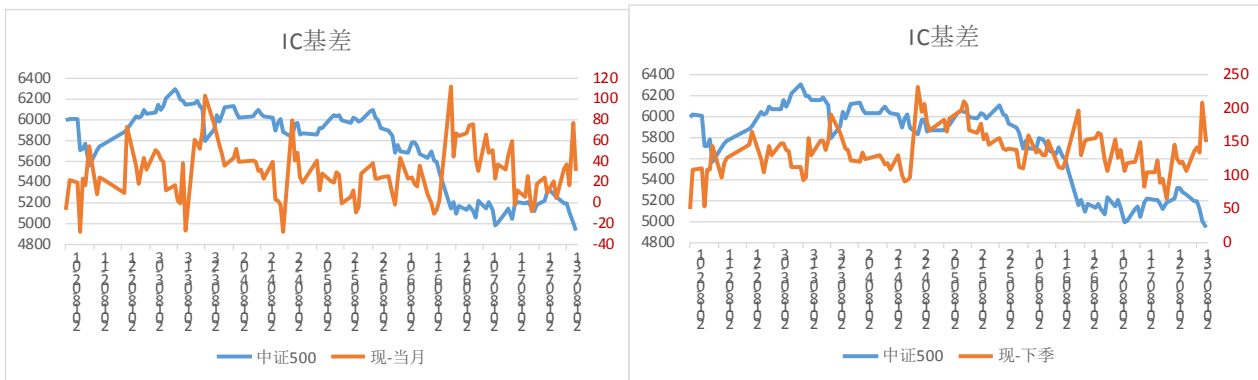
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



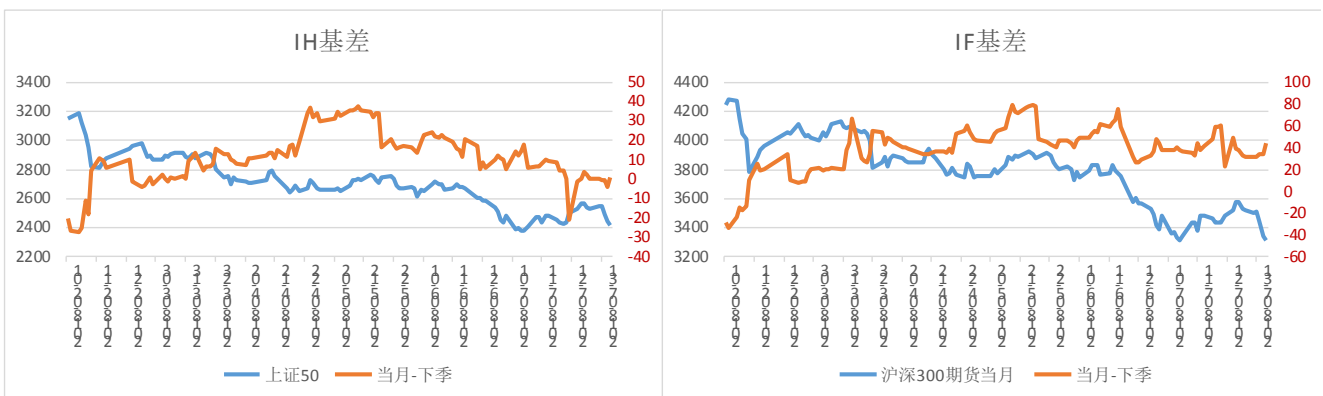
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

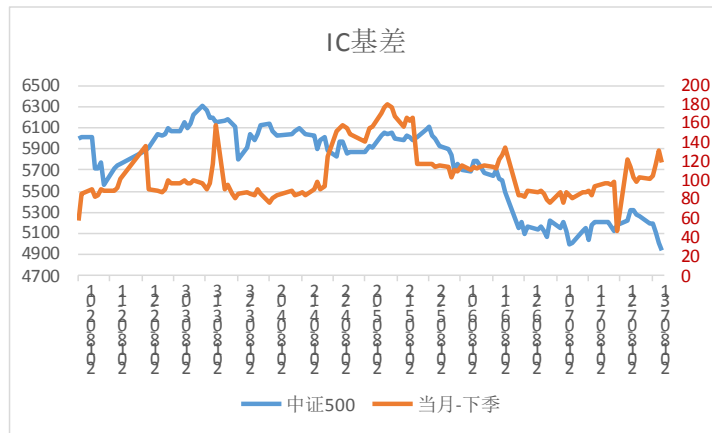
图 3: IC 期现基差



数据来源: 中金所, 东吴期货研究所

图 4: 跨期价差





数据来源: Wind, 东吴期货研究所

**点评:**上周五,沪深两市开盘全线大幅高开,早盘5G、人工智能等题材股表现活跃,午后午后保险、银行等权重板块发力带领指数继续上扬,创业板指数更是放量暴涨近5%,回补前期缺口,两市再现普涨,成交大幅放量,超过4500亿元。因中美贸易释放重磅信号:隔夜中美领导人通电话,特朗普据悉要求内阁起草可能的美中贸易协议。此外,外资连续三天疯狂抢筹,今天累计净流入179.01亿元,三天累计净买入超过320亿元。

消息面:

- 1、新华社昨日发布习近平在民营企业座谈会上的讲话全文。习近平表示,对有股权质押平仓风险的民营企业,有关方面和地方要抓紧研究采取特殊措施,帮助企业渡过难关。习近平还称,毫不动摇鼓励支持引导非公有制经济发展,支持民营企业发展并走向更加广阔舞台。
- 2、北京时间周四晚间,据新华社报道,中国国家主席习近平1日应约同美国总统特朗普通电话。特朗普称,美方重视美中经贸合作,愿继续扩大对华出口;两国经济团队有必要加强沟通磋商。习近平称,中美经济团队要加强接触,就双方关切问题开展磋商,推动中美经贸问题达成一个双方都能接受的方案。

资金面:

- 1) 截至10月25日,上交所融资余额报4681.19亿元,较前一交易日减少3.33亿元;深交所融资余额报2977.17亿元,较前一交易日减少4.99亿元;两市合计7658.37亿元,较前一交易日减少8.32亿元。
- 2) 央行上周实现净回笼4900亿元。据报道,中国央行今日不开展逆回购操作,因当日无逆回购到期,当日实现零投放零回笼。本周无正回购、逆回购到期,11月3日将有4040亿元MLF到期,另有降准置换5亿元,因此共4035亿元MLF到期,恰逢周末资金交收将顺延至下周一(11月5日)。

最高层连续给市场喊话,加之中国国家主席习近平与美国总统特朗普通电话都表达了对解决两国激烈贸易争端的乐观态度,引发股汇市快速反弹,A股大盘高开高走,市场情绪大幅改善,市道有开始转强迹象。A股未来一两周或向2700和2800点缺口进行回补确认,是否能站稳主要取决于未来利好政策落实改善经济增长。操作上,建议投资者控制仓位。激进投资者多头少量参与,稳健投资者期指采取多IH空IC策略。

## 二、宏观政经信息

### 1、【6.5%！中国三季度 GDP 增速回落至十年新低】

中国三季度 GDP 同比增长 6.5%，低于前值的 6.7%。6.5%的增速是 2008 年全球金融危机后的最低。统计局表示，

外部挑战变数明显增多，国内结构调整阵痛继续显现，经济运行稳中有变、稳中有缓，下行压力加大。

## 2、【9月工业增加值增速回落至5.8% 汽车增速下滑逾10%】

钢材增速大幅回升，9.8%创下四个月新高；粗钢产量同比增长7.5%，从8月的2.7%大幅反弹。汽车日均产量大幅上升，增速却连续三个月下滑。发电量增速4.6%，远不及上月的7.3%。

## 3、【中国9月社会零售总额同比增长9.2% 连续两月加速】

中国9月社会消费品零售总额连续两月加速，同比增长9.2%，高于预期和前值的9%。而1至9月社会消费品零售总额（今年迄今）同比9.3%，与预期和前值持平。

## 4、中国1-9月固定资产投资增速小幅反弹 同比增长5.4%

中国城镇固定资产投资增速在连续6个月创下新低后，迎来小幅反弹。1至9月城镇固定资产投资（今年迄今）同比5.4%，高于预期和前值5.3%。

## 5、【中国前9月房地产投资持续回落 商品房销售面积进一步放缓】

1至9月房地产开发投资同比增长9.9%，连续第二个月出现回落。商品房销售面积与销售额同比增速双双放缓。但新屋开工面积持续增长。

## 6、【国务院金稳委：稳定市场等五大政策要快速扎实落实到位】

务院金融稳定发展委员会召开防范化解金融风险专题会议强调，10月19日对外宣布的稳定市场、完善市场基本制度、鼓励长期资金入市、促进国企改革和民企发展、扩大开放等五方面政策，要快速扎实地落实到位。

## 三、策略建议

品种合约	短期走势观点	趋势星级	预计周内波动区间	走势分析简评	交易策略	止损止盈
<b>金融期货</b>						
IH	震荡偏强	★★★	IH1811：2450-2650	隔夜中美领导人通电话，特朗普据悉要求内阁起草可能的美中贸易协议。此外，外资连续三天疯狂抢筹，今天累计净流入179.01亿元，三天累计净买入超过320亿元。A股大盘高开高走，市场情绪大幅改善，市道有开始转强迹象。A股未来一两周或向2700和2800点缺口进行回补确认，是否能站稳主要取决于未来利好政策落实改善经济增长。 操作上，投资者轻仓待回调入场；激进投资者多头少量参与，稳健投资者近期观望。	多单介入	2400止损
IF	震荡偏强	★★	IF1811：3200-3300		多单介入	3100止损
IC	震荡	★★	IC1811：4300-4600		多单介入	4300止损

## 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。