

## 快手必读——股指期货日报

2018年11月6日星期二

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

2018-11-5

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	2665.43	2665.43	2673.19	2639.27	-11.05	-0.41	19376010000	168588913400
深证成指	7839.08	7831.82	7895.54	7733.14	-28.46	-0.36	25978687500	225011345100
沪深300	3262.84	3269.47	3279.88	3230.36	-27.41	-0.83	10970668300	123630922689
创业板指	1348.88	1347.47	1371.43	1325.02	0.60	0.04	6779154400	72267250900
中小板指	5289.09	5293.46	5330.89	5218.19	-28.52	-0.54	11330943400	96100127200
上证50	2511.59	2520.88	2524.65	2489.59	-31.18	-1.23	2826235900	37305733730
中证500	4440.83	4427.63	4466.14	4375.04	2.88	0.06	8777727700	66155141568
恒生指数	25934.39	26050.34	26146.81	25747.52	-551.96	-2.08	0	32147346800
恒生国企指	10544.92	10526.09	10584.78	10438.20	-142.85	-1.34	0	26626541500

2018-11-5

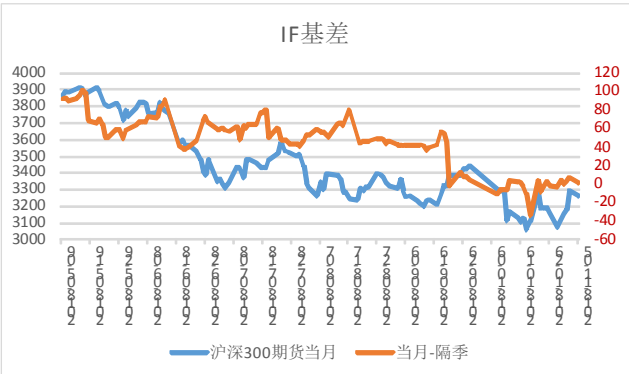
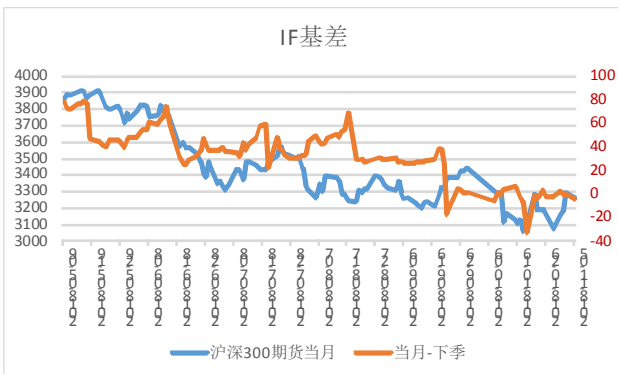
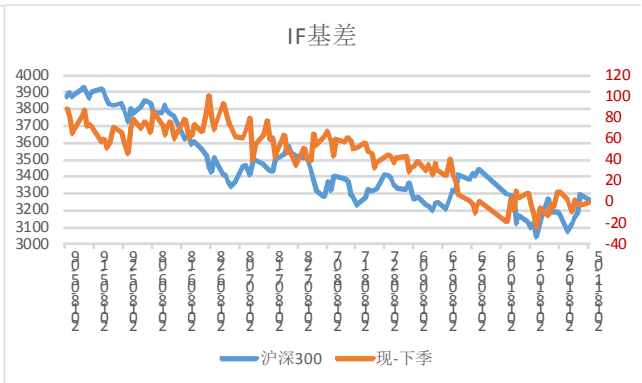
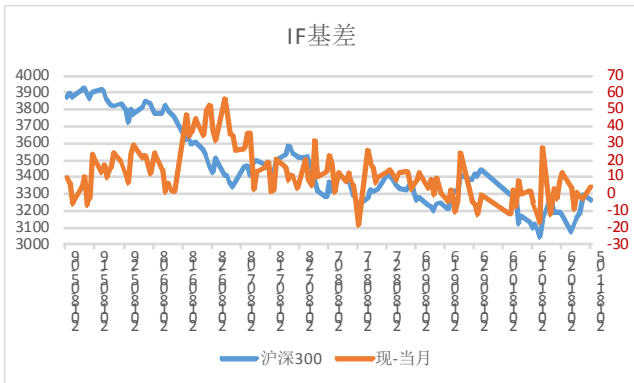
名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌	涨跌%	成交量	成交额	持仓量	持仓量变化
IC1811	4430.2	4421.2	4463	4350.6	4416.8	-1	-0.02	17885	15765251560	21738	-1419
IC1812	4414.4	4408	4445.6	4332.8	4397.4	2	0.05	4445	3902263800	25215	-113
IC1903	4358.8	4348	4389	4281.2	4338	3.2	0.07	761	658544680	7958	132
IC1906	4298.2	4296	4327.4	4219.8	4281.4	2.2	0.05	182	155800800	795	53
IF1811	3262.6	3276.8	3286.2	3228	3259	-30.6	-0.93	31219	30542371740	31068	-1567
IF1812	3263.6	3285.4	3286.6	3229	3259.8	-28	-0.85	7230	7075472220	25315	150
IF1903	3265.6	3280	3288.8	3233.2	3263	-27.2	-0.83	1066	1044223740	6900	87
IF1906	3260	3275.6	3282.6	3228.8	3258	-26	-0.79	236	230625180	724	147
IH1811	2511	2521	2530.6	2492	2509.8	-28.6	-1.13	18186	13707020100	16564	-1701
IH1812	2517.6	2533.6	2534.8	2499.8	2516.6	-25	-0.98	3673	2775607800	8583	-239
IH1903	2534.8	2544.6	2546	2515	2531.4	-19.4	-0.76	373	283438740	1670	-30
IH1906	2528	2537.8	2541.6	2513	2524.8	-24.2	-0.95	133	100880580	474	53

数据来源：Wind，东吴期货研究所

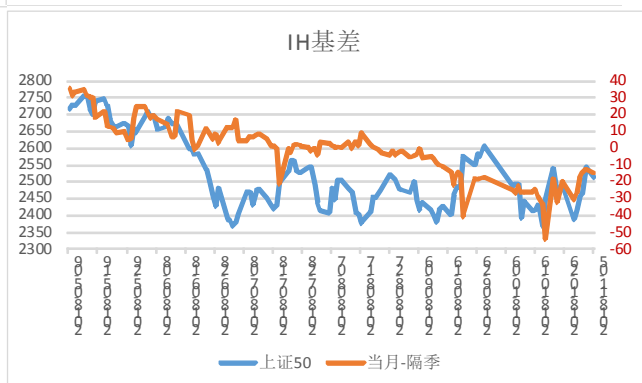
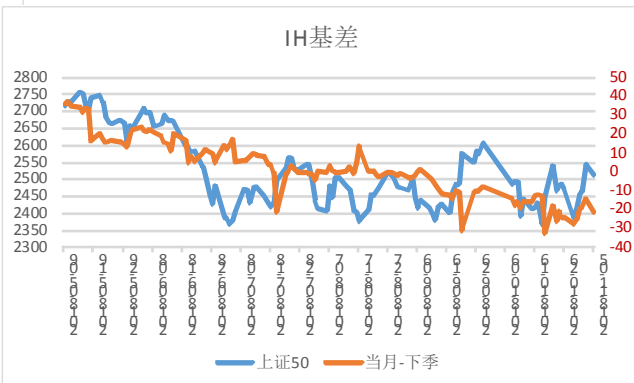
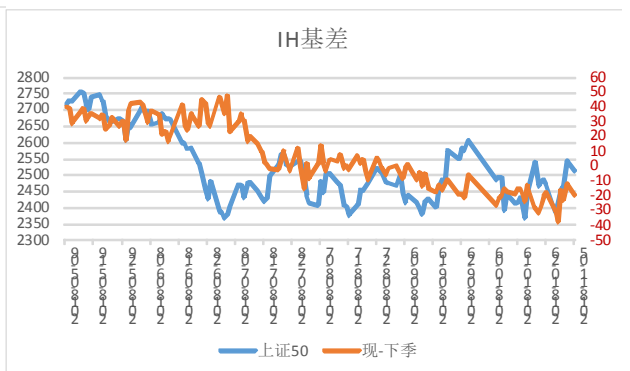
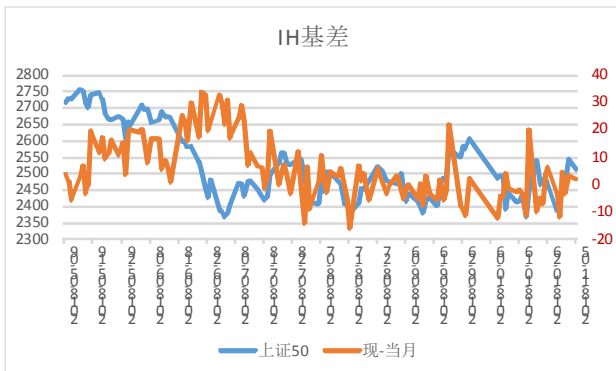
点评：上证综指收跌 0.41% 报 2665.43 点，止步 4 连涨；深证成指跌 0.36% 报 7839.08 点，创业板指尾盘翻红报 1348.88 点，全天宽幅震荡近 3.5%；上证 50 收跌逾 1%，万得全 A 跌 0.17%。两市全天成交近 4000 亿元。盘面上看，创投概念大掀涨停潮，光伏板块全线走强；能源股午后异军突起，燃气股多股涨停，油服板块涨势强劲；次新股上蹿下跳，白酒股连涨数日开市回调；金融、钢铁等权重均低位徘徊。个股方面，\*ST 长生复牌跌停，公司未按时披露定期报告被实行退市风险警示处理；停牌近 500 日的万达电影复牌亦遭跌停；妖股恒立实业复牌继续涨停，斩获 8 连板。

### 1.2 期指期现价差

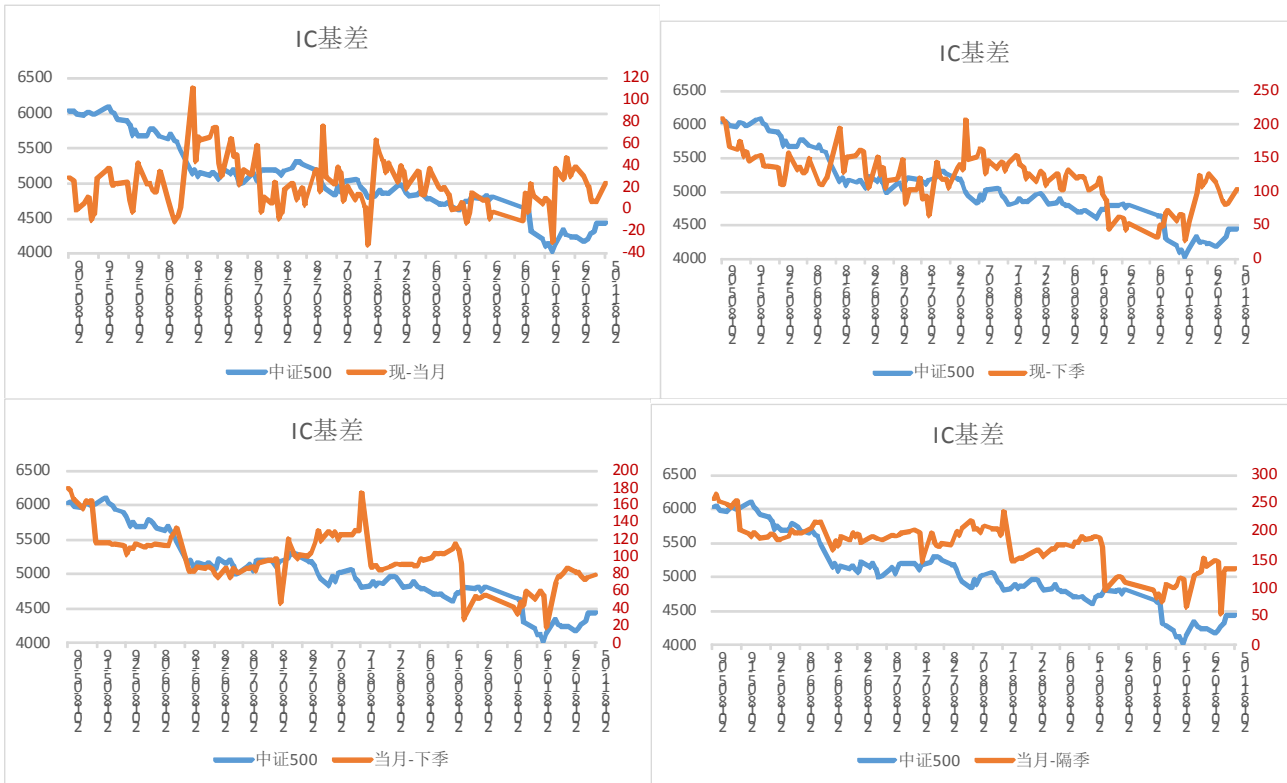
图 1：IF 当日基差



IH 当日基差

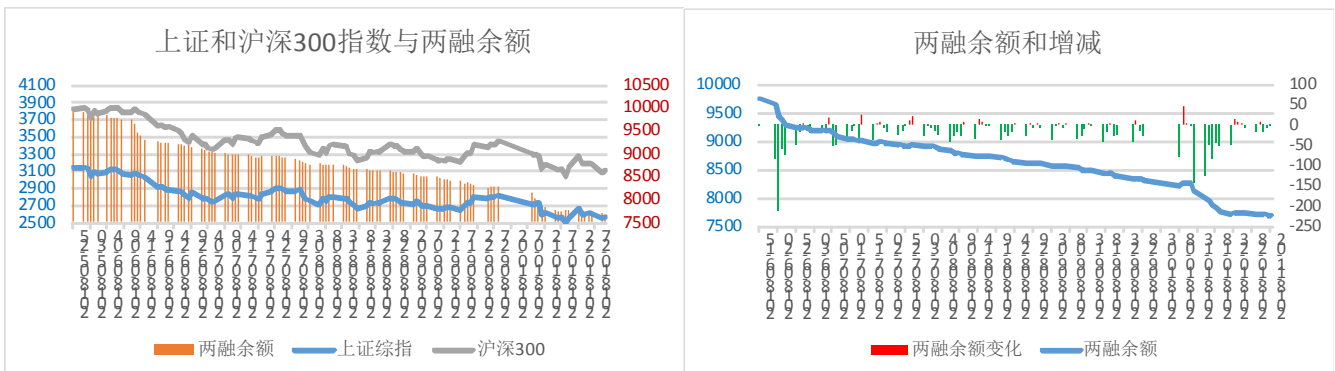


IC 当日基差



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 11 月 2 日，A 股融资融券余额为 7675 亿元，较前一交易日减少 25 亿。融资余额下降至 7591 亿，较前一交易日下降 26 亿，融券余额较前一交易日上升 2 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。

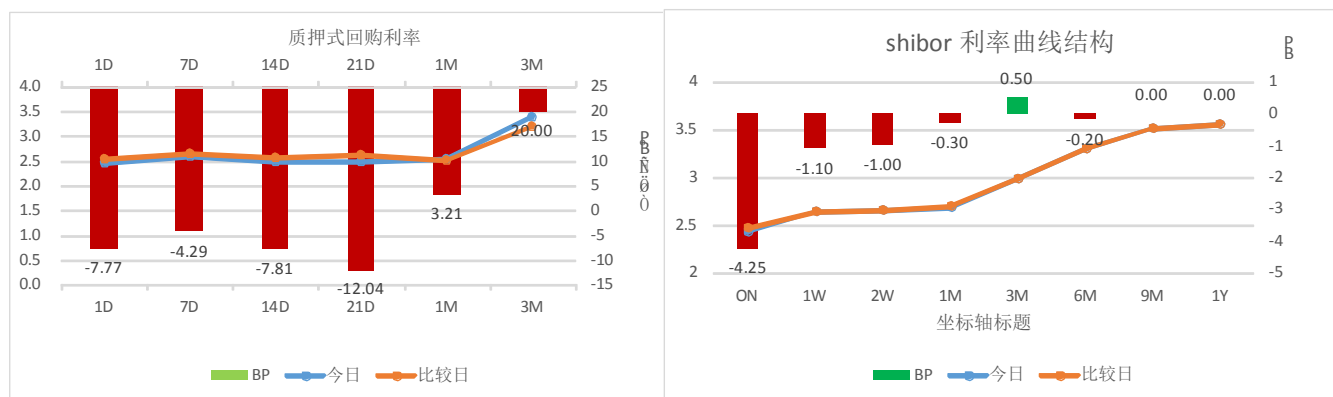
### 4、【国务院关税税则委员会：不会先于美国实施加征关税措施】

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：**11月5日开展1年期中期借贷便利(MLF)操作4035亿元，操作利率3.3%，无逆回购操作。当日有4035亿元MLF到期，因当日无逆回购到期，而MLF操作规模等额对冲当日到期，故以考虑MLF的全口径计算，单日既无净投放亦无净回笼。短期资金利率普遍走低，隔夜Shibor跌4.25bp报2.4345%，7天跌1.1bp报2.638%，3个月期升0.5bp报2.986%。3个月Shibor较10月16日上行逾18个基点，创8月初以来新高，资金利率中枢仍有所上行，表明当下市场对中长期流动性预期仍偏谨慎。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】

### 科创板注册制利好局部，期指维持弱反弹

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	多单持有	3200-3300	一周	5%	3100 止损
	IH:1811	多单持有	2450-2650	一周	5%	2400 止损
	IC:1811	观望				
补充说明						
简要分析	<p>沪深两市开盘全线低开，早盘白酒、地产等权重板块拖累，上证 50 指数下跌，创业板一度涨超 1%，午后三大指数全线下挫，临近尾盘，券商、保险的板块拉升，股指跌幅缩窄，创业板指数探底回升翻红。两市成交较上个交易日缩量。</p> <p>板块方面，多数下跌，白酒、银行、机场航运、钢铁等权重板块跌幅居前，创投、壳资源、ST 板块等板块领涨。</p> <p>消息面：国家主席习近平在首届进博会上宣布将在上交所设立科创板并试点注册制，市场预期对流动性有一定冲击。受此影响，创业板指数先扬后抑盘中跳水，带动沪综指震荡下跌，金融股和消费股走弱也对大盘形成拖累。而受上海自贸区将增设新片区的消息，刺激上海本地股特别是自贸区板块整体走强。</p> <p>资金面：</p> <p>1) 截至 15:01，沪股通每日额度 520 亿元剩余 513.22 亿元，占比 99%。截至 15:01，深股通每日额度 520 亿元剩余 514.91 亿元，占比 99%。沪股通和深股通净买入 6.78 亿元和净买入 5.09 亿元，累计净买入 11.87 亿元。</p> <p>2) 截至 11 月 4 日，上交所融资余额报 4648.29 亿元，较前一交易日减少 10.41 亿元；深交所融资余额报 2943.48 亿元，较前一交易日减少 15.42 亿元；两市合计 7591.76 亿元，较前一交易日减少 25.83 亿元。</p> <p>北上资金连续三日大规模进场逾 330 亿，市场成交量温和放大至 4500 亿。但目前连续拉升的金融股存在调整预期，板块轮动难以让市场走出单边行情，预计大盘将维持箱体震荡走势。</p> <p>操作上，投资者控制仓位；激进投资者多头少量参与，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。**