

快手必读——股指期货日报

2018年11月8日星期四

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！

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】	5

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、【市场行情综述】

1.1 股票和期货指数

2018-11-6

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	2659.36	2660.72	2660.86	2635.32	-6.07	-0.23	16366947900	138800936400
深证成指	7791.25	7807.09	7807.09	7701.51	-47.84	-0.61	21042286300	175163881500
沪深300	3243.15	3254.98	3254.98	3213.90	-19.68	-0.60	8386913800	91703898055
创业板指	1349.11	1346.53	1350.82	1327.40	0.23	0.02	5021901600	52788191100
中小板指	5210.32	5252.03	5252.03	5156.71	-78.77	-1.49	9236531900	74384714000
上证50	2499.68	2507.36	2509.64	2478.38	-11.91	-0.47	2210240000	27830069266
中证500	4438.10	4427.36	4440.11	4385.33	-2.73	-0.06	6980304900	51219256984
恒生指数	26120.96	26062.24	26159.83	25826.69	186.57	0.72	0	81231068400
恒生国企指	10632.64	10578.92	10653.71	10516.42	87.72	0.83	0	22916115500

2018-11-5

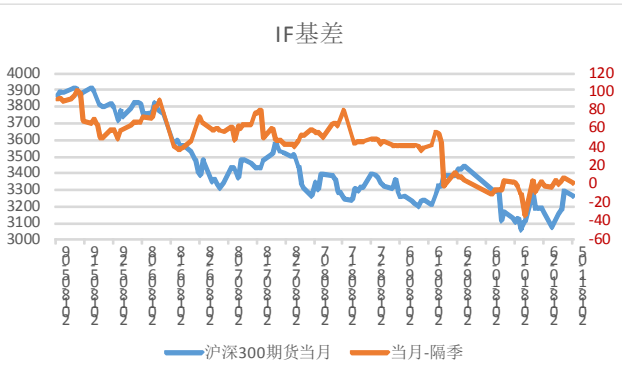
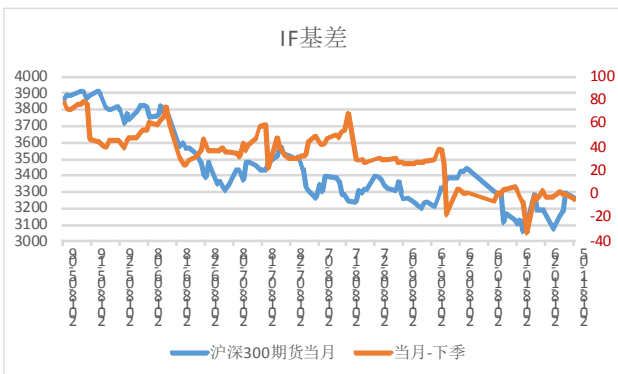
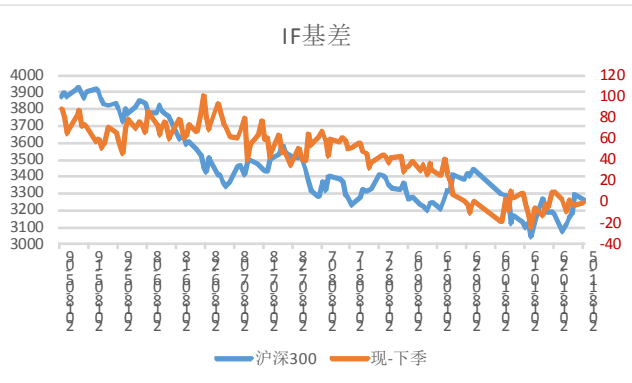
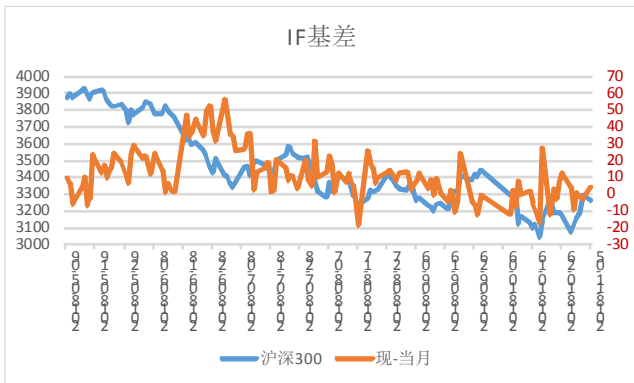
名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌	涨跌%	成交量	成交额	持仓量	持仓量变化
IC1811	4430.2	4421.2	4463	4350.6	4416.8	-1	-0.02	17885	15765251560	21738	-1419
IC1812	4414.4	4408	4445.6	4332.8	4397.4	2	0.05	4445	3902263800	25215	-113
IC1903	4358.8	4348	4389	4281.2	4338	3.2	0.07	761	658544680	7958	132
IC1906	4298.2	4296	4327.4	4219.8	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

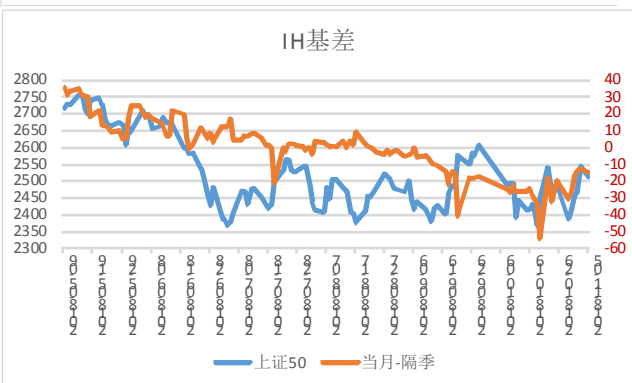
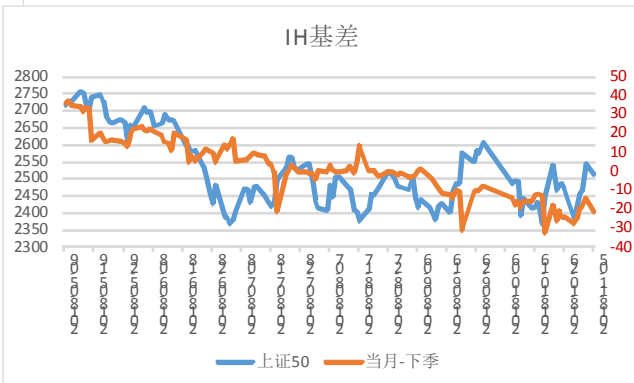
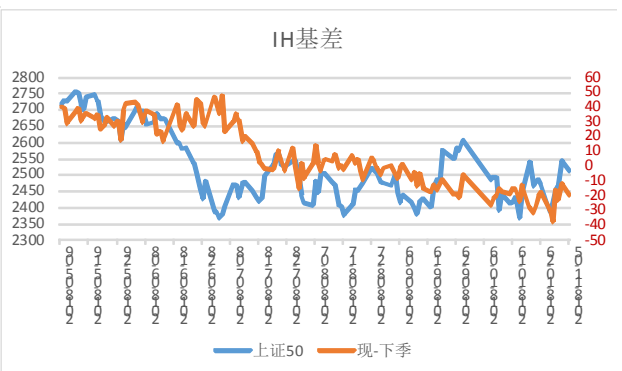
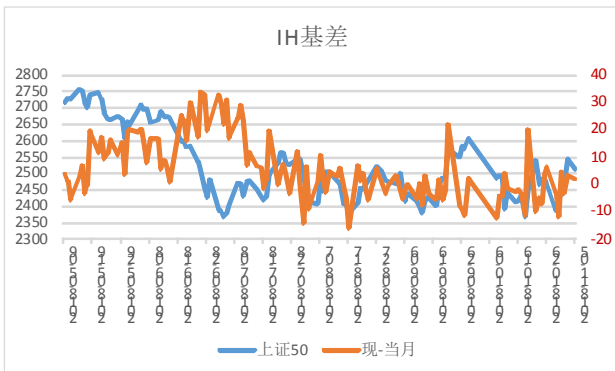
点评：上证综指收跌 0.68% 报 2641.34 点，4 连涨后连跌 3 日；深证成指跌 0.5% 报 7752.04 点，创业板指跌 0.25% 报 1345.77 点，止步六连涨；万得全 A 跌 0.5%。两市成交近 3400 亿元。北上资金午后涌入，全天净流入逾 20 亿元。盘面上看，有色板块全天领涨，但涨停个股较早盘急剧减少；5G 板块冲高回落，创投板块走势分化；券商股整体回撤。个股方面，壳股恒立实业再封涨停摘得罕见 10 连板。

1.2 期指期现价差

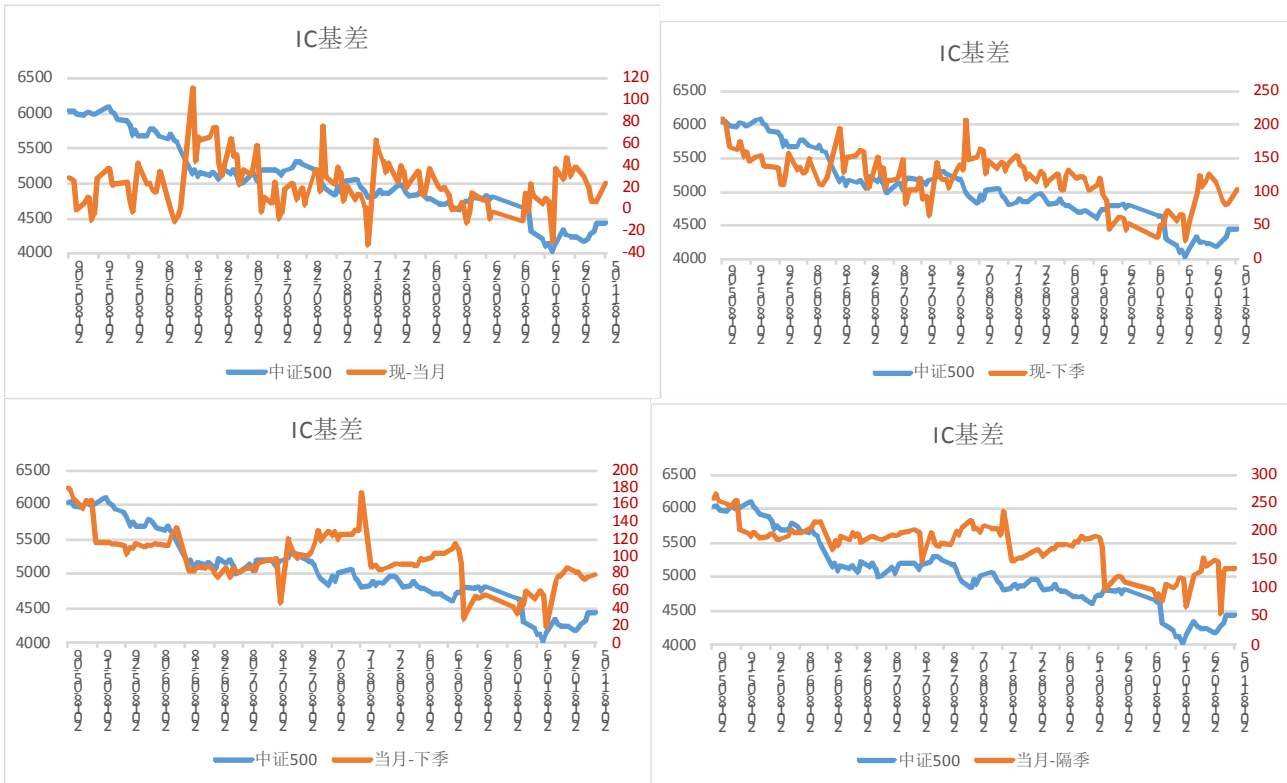
图 1：IF 当日基差



IH 当日基差

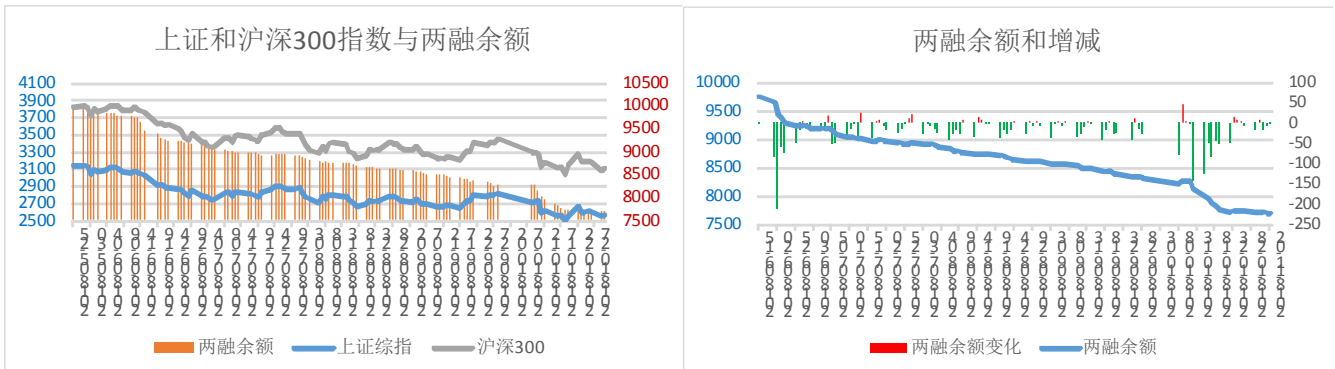


IC 当日基差



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 6 日, A 股融资融券余额为 7703 亿元, 较前一交易日增加 28 亿。融资余额增加至 7621 亿, 较前一交易日上升 30 亿, 融券余额较前一交易日下降 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。

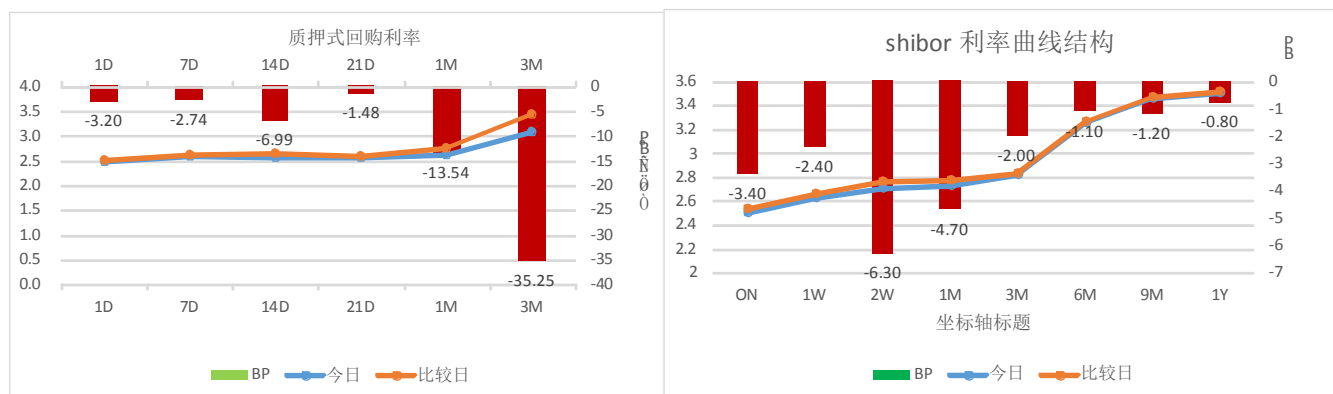
4、【国务院关税税则委员会：不会先于美国实施加征关税措施】

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：目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，11 月 7 日不开展逆回购操作。当日无逆回购到期，当日实现零投放零回笼。短期资金利率普遍走低，隔夜 Shibor 跌 17.94bp 报 2.0906%，7 天跌 1.8bp 报 2.595%。银存间质押式回购 1 天期品种报 2.0666%，跌 18.25 个基点；7 天期报 2.5610%，跌 0.42 个基点；14 天期报 2.4101%，跌 4.66 个基点；1 个月期报 2.5728%，跌 1.84 个基点。11 月资金面保持平稳宽松是大概率事件，央行公开市场操作压力较小，下次操作可能会出现在 15 日前后。

四、【观点与策略】

民主党控制众院，期指维持弱整理

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	多单减持	2450-2650	一周	5%	2400 止损
	IC:1811	观望				
补充说明						
简要分析	<p>沪深两市开盘基本持平，早盘快速冲高，有色、5G 等板块带动指数上行，创业板一度涨超 1%；午后三大指数突然集体跳水，权重板块表现相对低迷。今天两市成交较上个交易日放量。</p> <p>消息面，央视报道，美中期选举，共和党输掉众议院，特朗普遭遇严重打击。分析认为，掌管财权的民主党众院或将在边境墙、遣返非法移民等问题上拒绝向总统拨款，两党对立可能进一步加剧。</p> <p>资金面：</p> <p>1) 截至 15:01，沪股通每日额度 520 亿元剩余 501.58 亿元，占比 96%。截至 15:01，深股通每日额度 520 亿元剩余 515.49 亿元，占比 99%。沪股通和深股通净买入 18.42 亿元和净买入 4.51 亿元，累计净买入 22.93 亿元。</p> <p>2) 截至 11 月 06 日，上交所融资余额报 4665.81 亿元，较前一交易日增加 4.66 亿元；深交所融资余额报 2955.19 亿元，较前一交易日增加 5.97 亿元；两市合计 7621 亿元，较前一交易日增加 10.63 亿元。</p> <p>目前市场成交量能仍有限，现有存量资金很难支撑权重板块持续上涨，除非未来伴随政策利好的逐一落地，不然难有望进一步推升市场估值回升。</p> <p>操作上，投资者控制仓位；激进投资者多单部分减持，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。**