

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、【国办发布关于全面推进金融业综合统计工作的意见】	4
2、【中国央行就《国务院办公厅关于全面推进金融业综合统计工作的意见》答记者问】	4
3、【中国外交部：若美方公布新清单，中国会毫不犹豫、立刻进行大力度反击】	5
4、【财政部：一季度全国一般公共预算收入同比增长 13.6%】	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

2018-5-8

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	3161.50	3135.30	3169.70	3134.06	24.85	0.79	14692706100	189011647400
深证成指	10707.80	10632.11	10721.98	10630.58	81.30	0.77	18277093800	254773009900
沪深300	3878.68	3834.61	3892.07	3833.73	44.49	1.16	9421515700	135445862529
创业板指	1856.87	1852.69	1857.95	1842.63	4.53	0.24	5061882400	85475424500
中小板指	7299.26	7259.37	7305.48	7258.24	44.66	0.62	7565341400	107076202600
上证50	2722.88	2683.84	2736.76	2682.79	39.03	1.45	3164436400	45366811968
中证500	6041.81	6023.58	6042.07	6012.13	22.67	0.38	6219466600	80480596675
恒生指数	30402.81	30123.77	30444.22	30123.77	408.55	1.36	0	103161132000
恒生国企指	12144.79	12035.51	12211.12	12028.59	178.38	1.49	0	37092455900

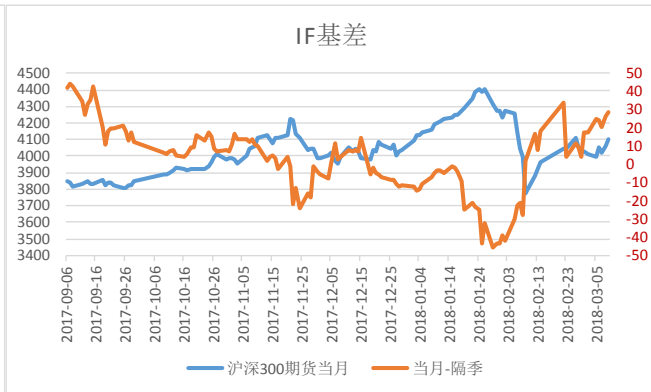
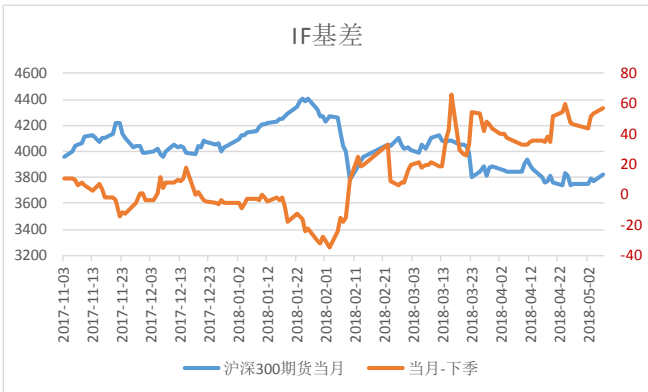
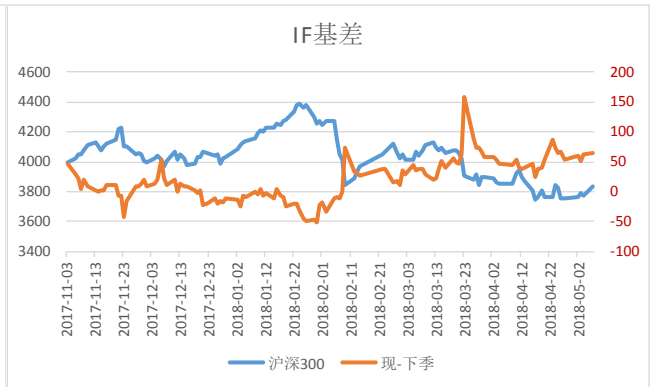
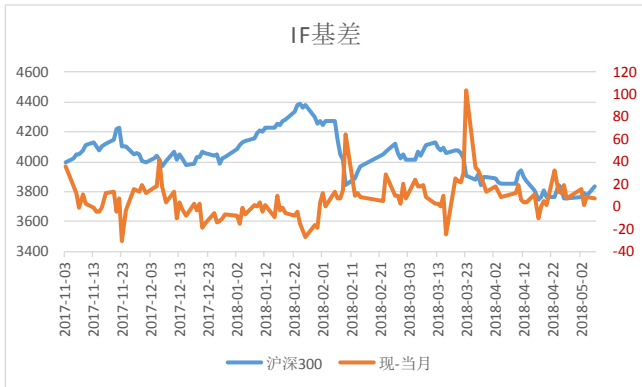
名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌	涨跌%	成交量	成交额	持仓量	持仓量变化
IC1805	6028.6	6018	6033.8	5992.4	6022.8	29.8	0.50	8181	9845063400	18475	-877
IC1806	5983.8	5962	5988.8	5951	5976.2	27	0.45	1506	1799215000	13083	17
IC1809	5854.8	5839.8	5858.8	5823.2	5847	25.8	0.44	406	474286480	5091	139
IC1812	5778	5774	5778	5733.2	5769.2	29.4	0.51	118	135975680	516	48
IF1805	3880	3838	3892.6	3830.4	3877.2	53.2	1.39	18388	21336766080	21638	-1621
IF1806	3864.8	3824	3874.6	3815	3859.6	54.4	1.43	3923	4531848600	14616	6
IF1809	3817	3779.6	3822.2	3773.8	3810.2	47.6	1.26	800	912511860	4783	326
IF1812	3800	3769.6	3811	3769.6	3795.8	44.4	1.18	111	126141360	458	36
IH1805	2724.2	2687	2737.2	2683.2	2724	41.8	1.56	13464	10973119080	14060	-436
IH1806	2712.4	2677.4	2724.4	2672	2711	42	1.57	2390	1939225620	7688	27
IH1809	2688	2651	2701.2	2648.6	2689	40.6	1.53	449	361510560	3350	35
IH1812	2690.2	2651.8	2702.2	2651.8	2693.4	41.4	1.56	54	43481400	285	4

数据来源：Wind，东吴期货研究所

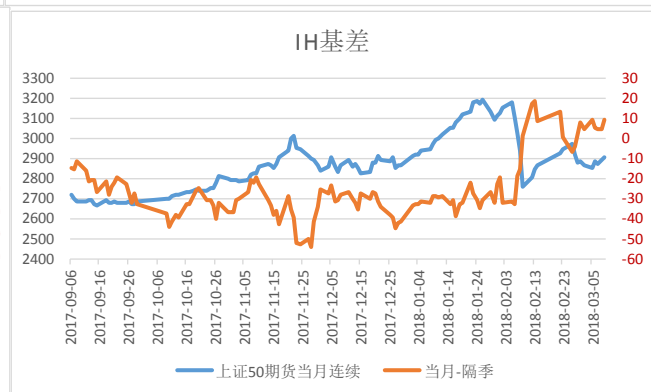
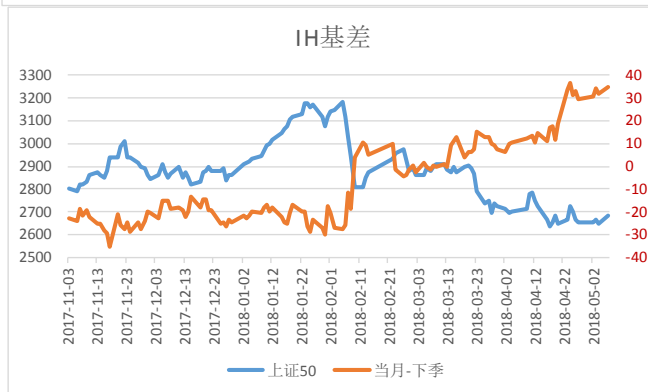
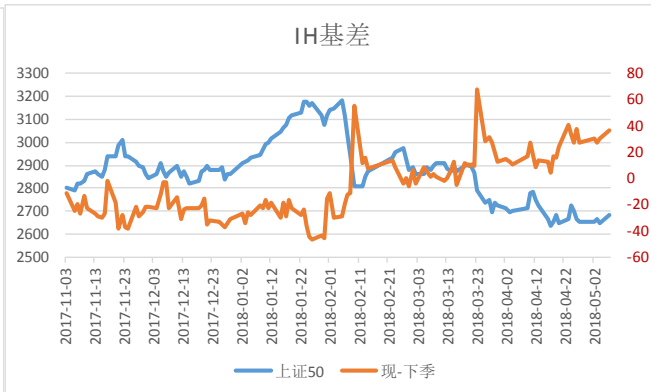
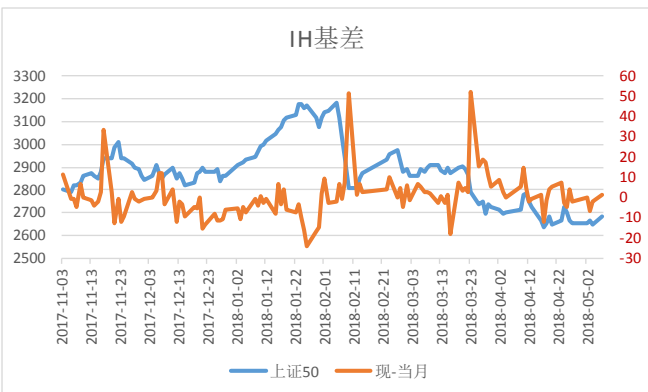
点评：上证综指高位震荡收涨，指数午后横盘震荡，但个股表现则继续向好，市场氛围尚可。盘面上看，保险领衔权重股集体造好，中国太保一度涨近 8%；赛马小镇项目获备案，海南板块午后卷土重来，罗牛山、大东海 A 携手封板；药明康德上市，独角兽概念活跃，麦达数字涨停，易明医药等逾 10 只医药股集体涨停，但申万行业仅医药板块飘绿；深圳今年将探索建设自由贸易港区，粤港澳自贸区、港口板块相继发力；军工股早盘冲高后有所回落，芯片股独自下跌。个股方面，妖王华锋股份午后封死涨停，12 天 10 板藐视群雄；新妖股逐渐显露，永和智控连续 6 日涨停；*ST 尤夫上演“地天板”涨停，此前曾连续 28 日跌停。

1.2 期指期现价差

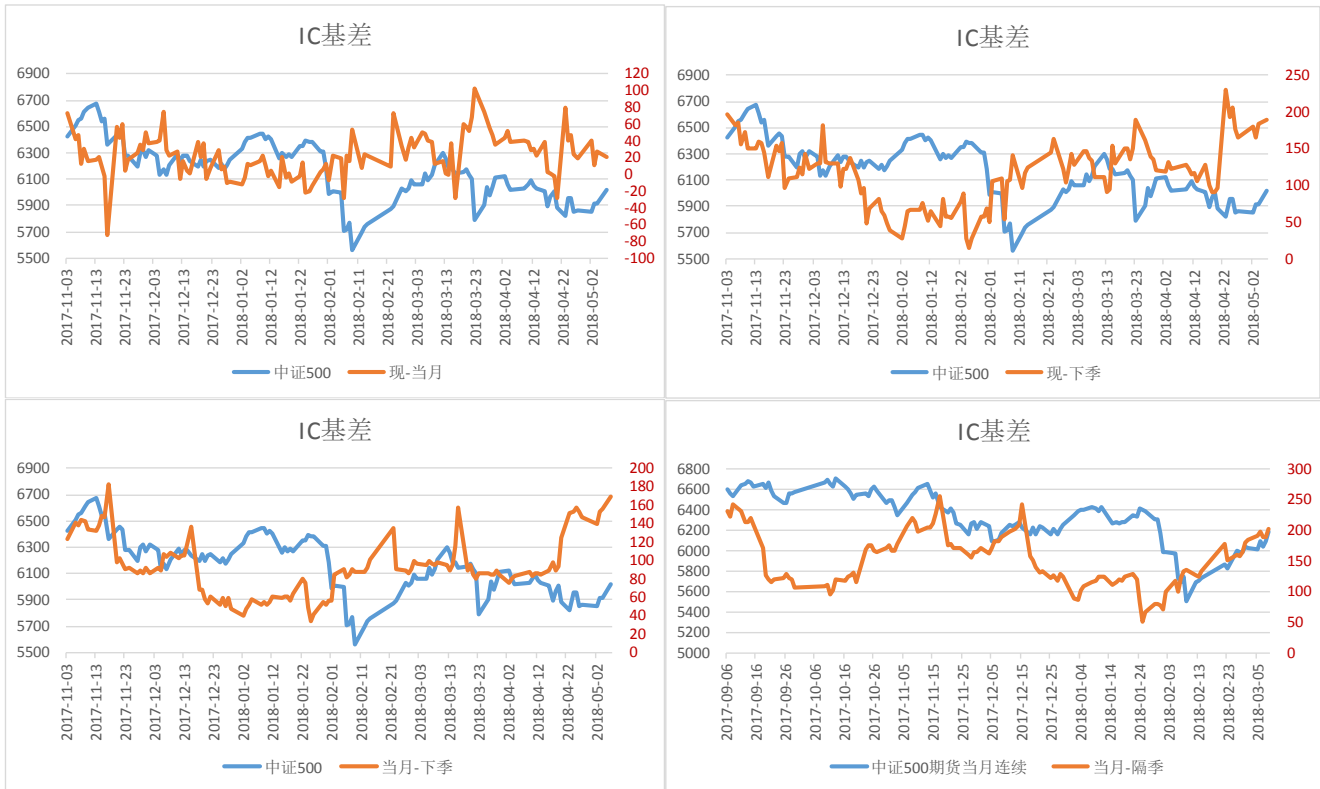
图 1：IF 当日基差



IH 当日基差

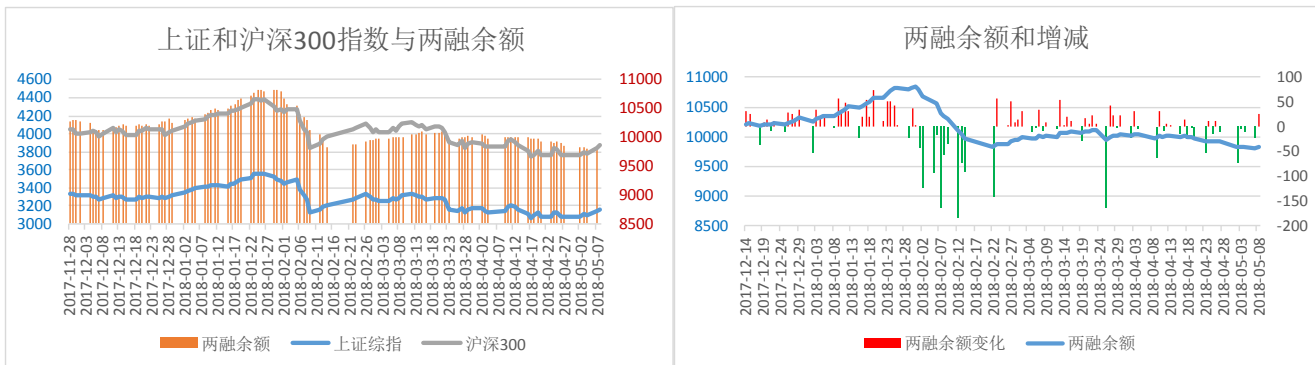


IC 当日基差



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5月7日, 沪深两融余额增至9827亿元, 较前一交易日增加25亿; 融资余额增加至9770亿, 较前一交易日增加23亿; 两融占A股流通市值略降至2.24%, 市场投资者情绪有所缓和。

二、【政经要闻】

1、【国办发布关于全面推进金融业综合统计工作的意见】

意见指出, 中期(2020—2022年)目标包括建立地方金融管理部门监管的地方金融组织和互联网金融机构统计; 建设先进、完备的国家金融基础数据库等。要做到覆盖所有金融机构、金融基础设施和金融活动; 覆盖金融交易的全部链条, 密切关注金融新业态、新产品, 适时纳入统计监测范围。

2、【中国央行就《国务院办公厅关于全面推进金融业综合统计工作的意见》答记者问】

央行称，近期将重点建立交叉性金融产品统计，有效统计监测跨行业、跨市场、跨部门的金融活动；建立系统重要性金融机构统计，全面掌握系统重要性金融机构对金融体系的影响程度，及时发现风险传导节点和重大风险隐患；建立金融控股公司等金融集团统计；编制金融业资产负债表，强化宏观杠杆率监测基础；完善货币信贷统计，加强绿色金融、普惠金融等专项统计等。

3、【中国外交部：若美方公布新清单，中国会毫不犹豫、立刻进行大力度反击】

外交部发言人耿爽表示，希望美方不要误判形势、心存幻想，不要在错误的道路上越走越远。中方已经拟定了十分具体的反制措施。如果美方公布新增 1000 亿美元征税产品清单，我们会毫不犹豫、立刻进行大力度反击。中国人向来说到做到，任何人都不要低估中方维护自身正当合法权益的决心和意志。我们有信心笑到最后。

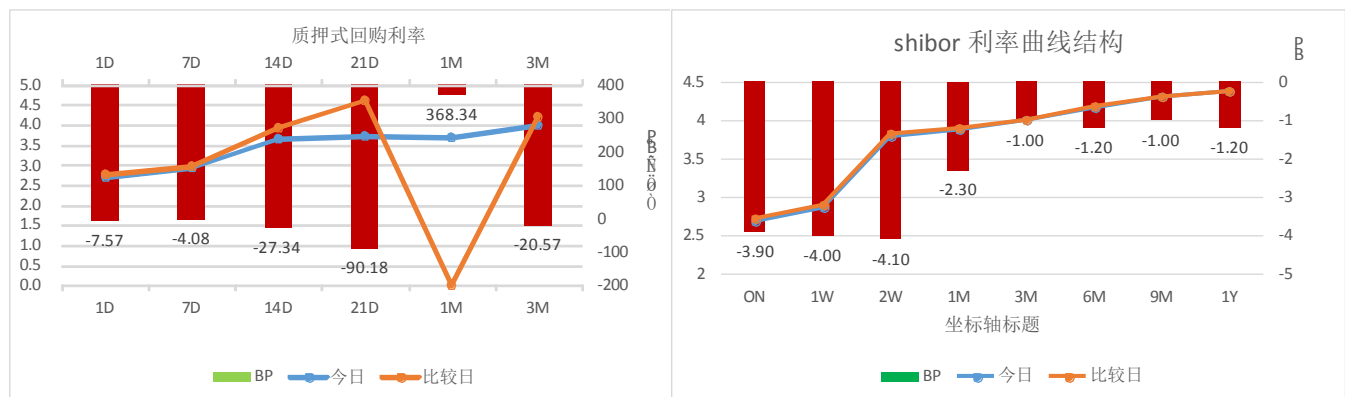
4、【财政部：一季度全国一般公共预算收入同比增长 13.6%】

财政部 9 日发布数据显示，今年一季度，在我国经济运行延续稳中向好的态势下，全国一般公共预算收入同比增长 13.6%，实现良好开局。其中，中央收入增长 18.9%，地方收入增长 9.1%，在去年同期高基数之上保持了较快增长。今年一季度，全国税收收入同比增长 17.3%，比去年同期加快 2.6 个百分点；全国非税收入同比下降 7.5%，比去年同期回落 18.1 个百分点，主要受进一步落实各项降费措施以及去年同期基数较高等因素影响。

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：周一（5月7日），央行公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收金融机构缴存法定存款准备金等因素的影响，2018年5月7日不开展公开市场操作。资金面延续宽松，Shibor多数下行，隔夜Shibor跌1.2bp报2.5820%，7天Shibor跌3.8bp报2.768%，14天Shibor跌4.33bp报3.692%，1个月Shibor跌1.1bp报3.8400%。

银行间质押式回购1天期品种报2.5421%跌0.88个基点；7天期报2.6809%跌1.29个基点；14天期报3.1124%，跌17.86个基点；1个月期报3.5724%，跌4.82个基点。跨月后资金面转松，主要资金利率悉数下行。市场人士指出，月初扰动因素较少，加之财政投放及降准资金陆续到位，公开市场千亿资金投放，短期内资金面宽松格局料可延续。

四、【观点与策略】

增量资金配合经济数据走好，期指短期震荡偏强

行情观点：	合约	周期	趋势性质	趋势强度		
	IF:1805	中线	震荡	★★		
	IH:1805	中线	震荡	★★		
	IC:1805	中线	震荡	★★		
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:1805	多单持有		一周以上	10%	
	IH:1805	多单持有		一周以上	10%	
	IC:1805	多单持有		一周以上	10%	
补充说明						
简要分析	<p>沪深两市延续上个交易日的反弹态势，尤其是保险等权重板块表现抢眼，带动上证 50 大涨 1%，市场做多情绪升温。此外两市成交较上个交易日增加。</p> <p>贸易数据远超预期，提振市场信心，大盘反弹格局得以延续，部分资金进场加仓，蓝筹股涨幅居前。板块方面，保险领衔权重股集体造好；海南板块午后卷土重来；军工股冲高后有所回落；集成电路、芯片等板块下跌。</p> <p>资金面：</p> <p>1) 截至 15:01，沪股通每日额度 520 亿元剩余 505.12 亿元，占比 97%。截至 15:01，深股通每日额度 520 亿元剩余 514.00 亿元，占比 98%。沪股通和深股通净买入 14.88 亿元和 6 亿元。</p> <p>2) 截至 5 月 7 日，上交所融资余额报 5916.3 亿元，较前一交易日增加 11.95 亿元；深交所融资余额报 3853.92 亿元，较前一交易日增加 10.75 亿元；两市合计 9770.22 亿元，较前一交易日增加 22.7 亿元。</p> <p>经过 2 月至 4 月的一轮调整，无论从时间还是从空间上，A 股市场的下行风险都已得到极大程度的释放，而进一步结合宏观经济、企业盈利、估值及资金面等因素来看，A 股市场前景已不再悲观，5 月以科技创新、消费升级为主要代表的优质个股将再临布局时点。</p> <p>眼下大盘处于周线级别的反弹行情中，但沪综指 3200 点上方的前期缺口区域压力仍较大。操作，三大期指昨日整体上涨，且 IH 和 IF 对现货出现了升水，市场看涨情绪有所升温。激进稳投资者多单继续持有；稳健投资者待 3100 回踩确立后采取右侧交易。</p> <p>(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。**