

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】	5

一、【市场行情综述】

1.1 股票和期货指数

2018-5-9

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	3159.15	3160.14	3165.37	3145.66	-2.35	-0.07	12263726800	153456426200
深证成指	10689.07	10693.22	10705.15	10639.92	-18.73	-0.17	16949864400	229130519400
沪深300	3871.62	3876.13	3878.94	3855.74	-7.06	-0.18	6671296600	92322896271
创业板指	1855.81	1853.83	1861.94	1845.90	-1.06	-0.06	5007908800	82627101900
中小板指	7299.28	7302.12	7313.12	7267.03	0.02	0.00	7049253500	95517346700
上证50	2717.24	2723.09	2725.20	2706.48	-5.64	-0.21	2026491600	26836482892
中证500	6029.23	6034.46	6042.91	6002.39	-12.58	-0.21	5412415300	67413871007
恒生指数	30536.14	30452.16	30568.76	30346.62	133.33	0.44	0	84280438100
恒生国企指	12185.44	12161.80	12225.26	12091.88	40.65	0.33	0	26317215900

2018-5-9

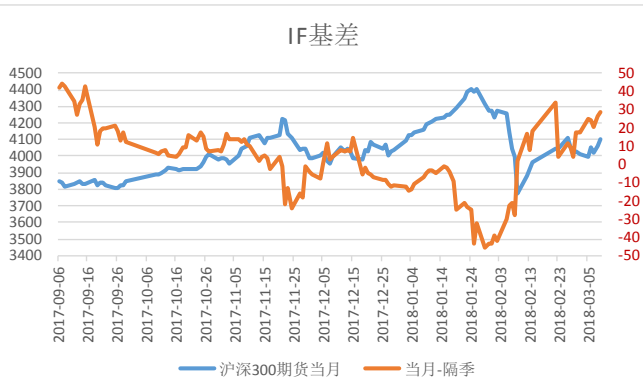
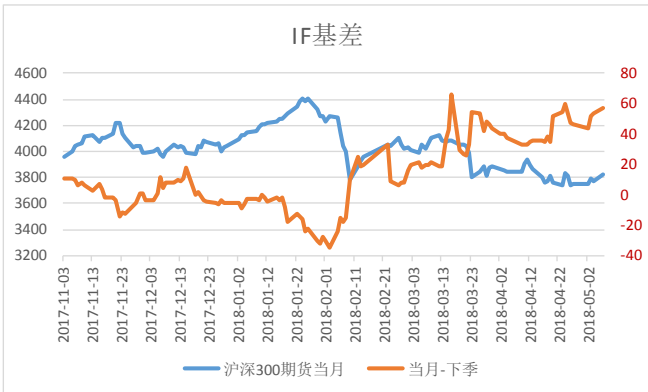
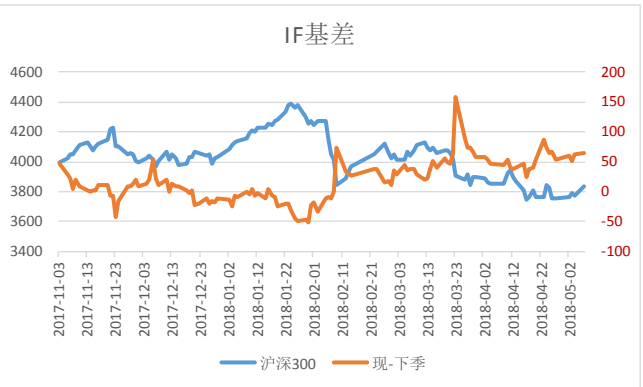
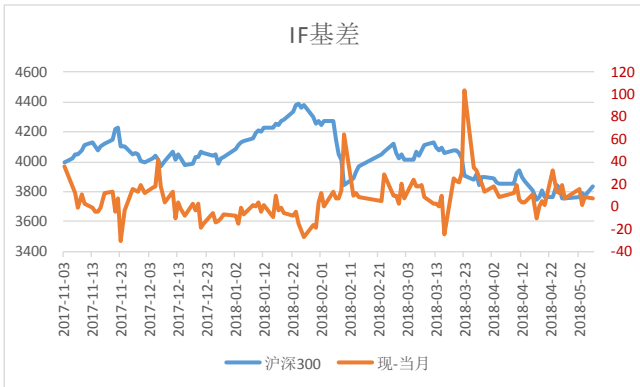
名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌	涨跌%	成交量	成交额	持仓量	持仓量变化
IC1805	6011	6027.6	6041.8	5983	5999.8	-11.8	-0.20	7028	8448700040	18061	-414
IC1806	5966.6	5979.8	5998.8	5939.8	5954.6	-9.6	-0.16	1382	1649387960	13236	153
IC1809	5829.2	5846.8	5865.6	5807.2	5820.4	-17.8	-0.30	333	388404360	5142	51
IC1812	5746	5778	5781.8	5733	5743.8	-23.2	-0.40	82	94419240	543	27
IF1805	3869	3879	3882.4	3852.4	3861.8	-8.2	-0.21	14477	16793871600	20836	-802
IF1806	3849.2	3859.6	3864	3835	3843	-10.4	-0.27	3079	3554769600	14983	367
IF1809	3791.8	3813	3815.6	3777.8	3784	-18.4	-0.48	667	759052380	4885	102
IF1812	3776.6	3800	3800	3764.6	3770.8	-19.2	-0.51	63	71441760	473	15
IH1805	2718.6	2726.2	2728.6	2706.6	2713.6	-5.4	-0.20	10421	8493391320	13051	-1009
IH1806	2706	2712.4	2716	2694	2700.6	-5	-0.18	1687	1368398640	7696	8
IH1809	2681	2687	2693.4	2671	2677.8	-8	-0.30	359	288629400	3329	-21
IH1812	2679.8	2678	2691	2672.2	2678.2	-13.6	-0.50	30	24131700	297	12

数据来源: Wind, 东吴期货研究所

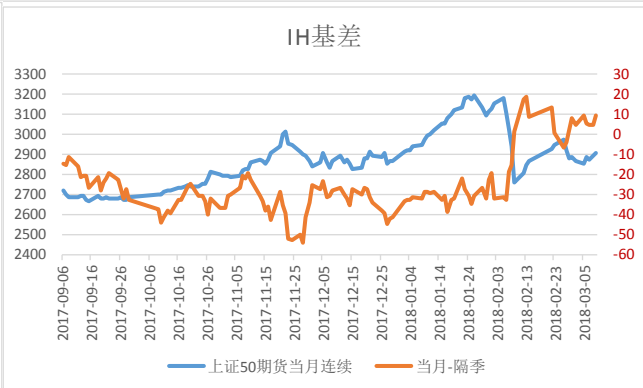
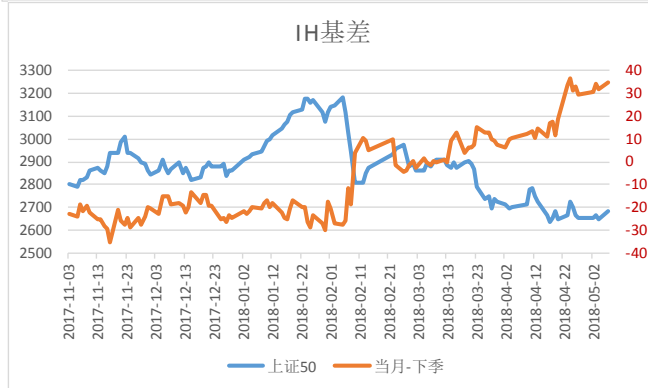
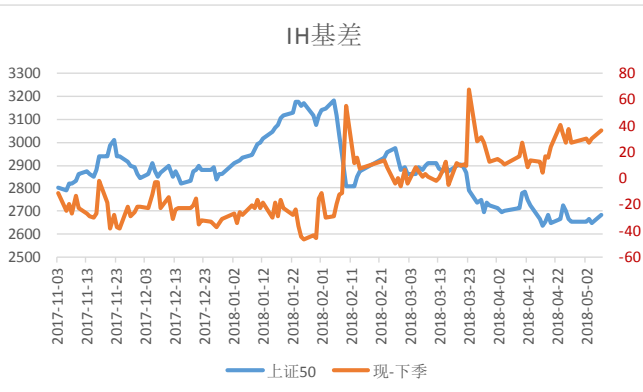
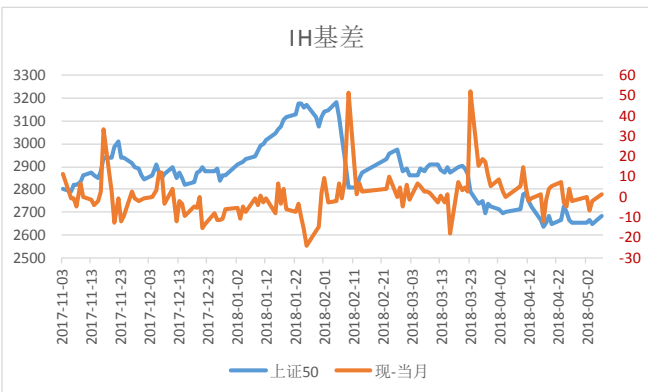
点评: 上证综指弱势震荡收跌, 大盘整体缩量调整, 在近期两只涨幅较好个股永和智控和华锋股份双双停牌核查下, 市场人气有所下滑。盘面上看, 全国环保大会近期或召开, 环保股午后表现抢眼, 中环环保、环能科技携手封板; 特朗普宣布退出伊核协议, 能源板块走强, 恒泰艾普等 3 股涨停; 海南将开展百日大招商项目活动, 海南股因罗牛山收关注函而冲高回落; 芯片国产化板块一度强势; 监管层对房地产企业 IPO 进一步收紧, 地产股走弱; 摩根士丹利下调中国券商股目标价, 券商股表现低迷。个股方面, 高送转概念智能自控午后涨停录得两连板, 换手率近 60%。

1.2 期指期现价差

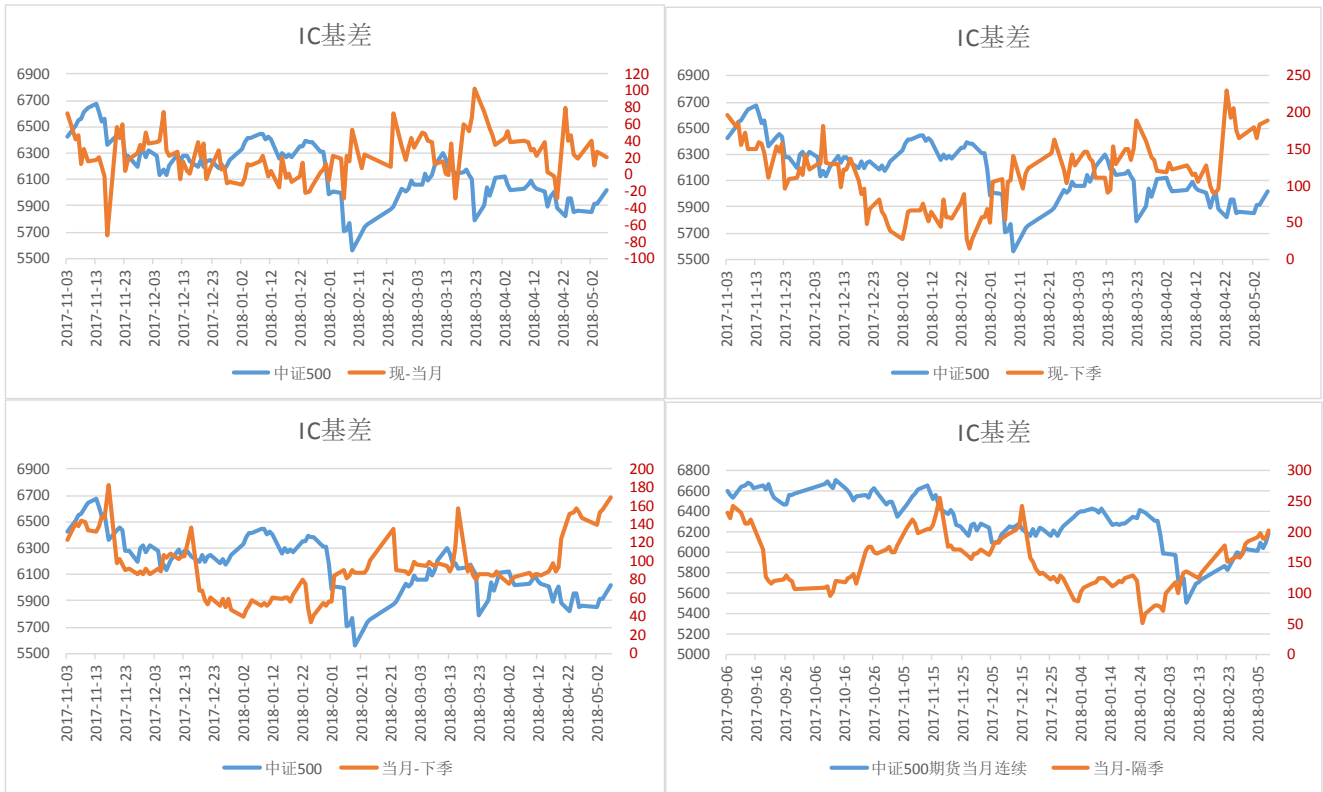
图 1: IF 当日基差



IH 当日基差

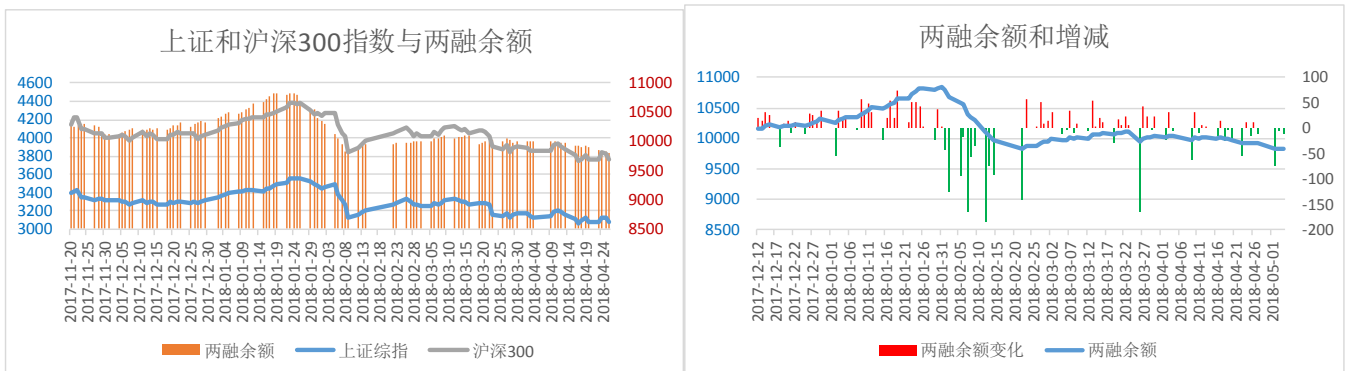


IC 当日基差



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9日, 沪深两融余额增至9842亿元, 较前一交易日增加15亿; 融资余额增加至9782亿, 较前一交易日增加12亿; 两融占A股流通市值略降至2.22%, 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。

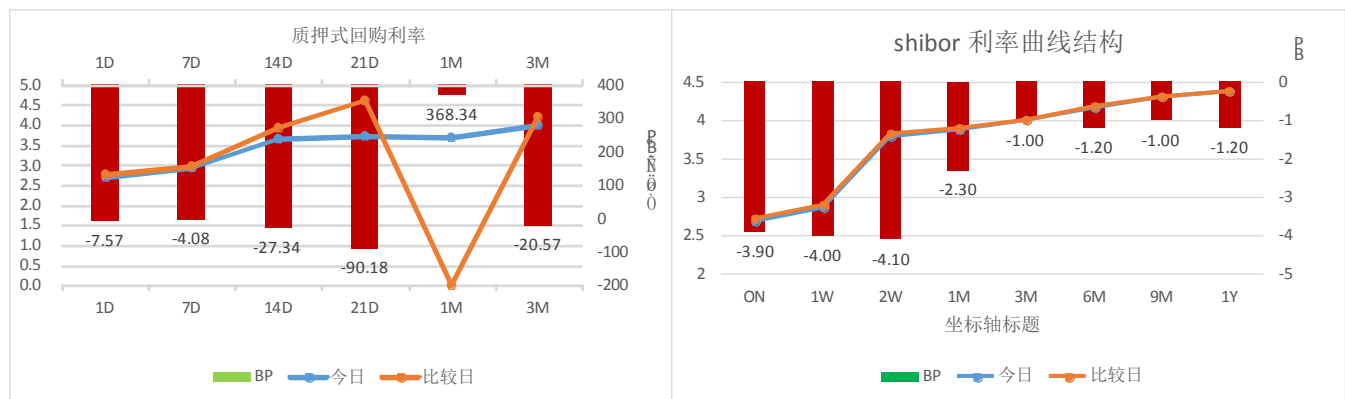
4、【财政部：一季度全国一般公共预算收入同比增长 13.6%】

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：银行体系资金面继续向好，Shibor（上海银行间同业拆放利率）多数续跌。其中，隔夜品种下跌 5.5 基点至 2.5200%，7 天品种下跌 1.7 基点至 2.7340%，14 天品种下跌 2.4 基点至 3.6390%，1 个月品种跌 1.3 基点至 3.8160%，3 个月品种小涨 1.36 基点至 4.0130%。

银行间质押式回购 1 天期品种报 2.4771% 跌 6.5 个基点；7 天期报 2.6894% 涨 0.85 个基点；14 天期报 3.1083%，跌 0.41 个基点；1 个月期报 3.6027%，涨 3.03 个基点。周三逆回购有较大规模到期，需关注届时央行操作；下周随着税期高峰来临，预计央行会重拾净投放，本月资金面或好于上个月。

四、【观点与策略】

场外两融余额小幅回升，期指短期延续反弹

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>沪深两市开盘小幅走低，全天窄幅震荡。早盘，沪指小幅回暖后再度下挫，而后呈现低位震荡格局。午后，午后市场指数走势波澜不惊。板块个股呈现跌多涨少，两市成交较昨日缩量。</p> <p>中国商务部称，中方已收到美国财政部长姆努钦先生的来信，正式邀请习近平主席特使、中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话牵头人刘鹤访美，就双边经贸问题继续磋商。中方已接受邀请，同意在适当时候赴美磋商，双方工作团队正在保持密切沟通。</p> <p>板块方面，石化油服、环保工程、智能音箱、分散染料、化工新材料、污水处理等板块上涨；钢铁、地产、券商低迷。</p> <p>资金面：</p> <p>1) 央行今日公开市场净回笼 1000 亿元！央行今日开展 600 亿元 7 天期、400 亿元 14 天期逆回购公开市场操作，因今日有 2000 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1000 亿元。</p> <p>2) 截至 5 月 8 日，上交所融资余额报 5924.01 亿元，较前一交易日增加 7.71 亿元；深交所融资余额报 3858 亿元，较前一交易日增加 4.08 亿元；两市合计 9782.01 亿元，较前一交易日增加 11.79 亿元。</p> <p>当前 A 股市场所处的点位机会大于风险，后市随着政策面暖风、利好事件以及技术面反弹需求的共同驱动，大盘在整固后有望再度上攻。</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。操作上，应注重节奏把握，关注低位补涨股的机会。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。**