

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

2018-5-10

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	3174.41	3169.05	3176.14	3155.53	15.26	0.48	13300075600	165440363900
深证成指	10729.77	10706.73	10742.64	10651.87	40.69	0.38	18092530000	247278039400
沪深300	3893.06	3882.84	3894.49	3867.31	21.44	0.55	7066780900	103255140585
创业板指	1865.36	1857.99	1866.82	1846.11	9.55	0.51	5515867300	90332106100
中小板指	7334.62	7308.37	7337.33	7277.29	35.34	0.48	7103268000	98316652600
上证50	2729.40	2727.52	2738.63	2712.47	12.16	0.45	1960917500	26915822603
中证500	6040.57	6036.01	6052.71	5999.95	11.34	0.19	5831066500	72313749966
恒生指数	30809.22	30716.97	30851.30	30712.93	273.08	0.89	0	93169817700
恒生国企指	12233.96	12245.63	12300.38	12181.14	48.52	0.40	0	32122493000

2018-5-10

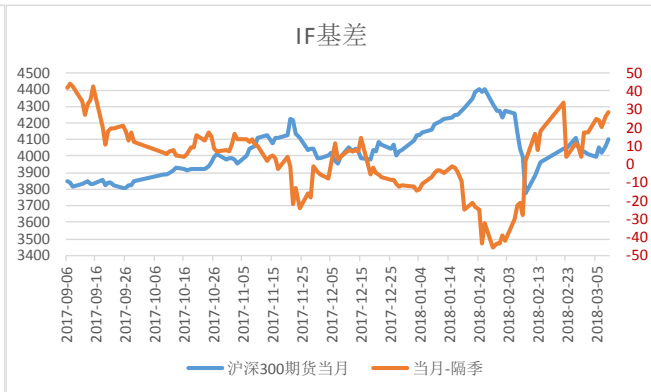
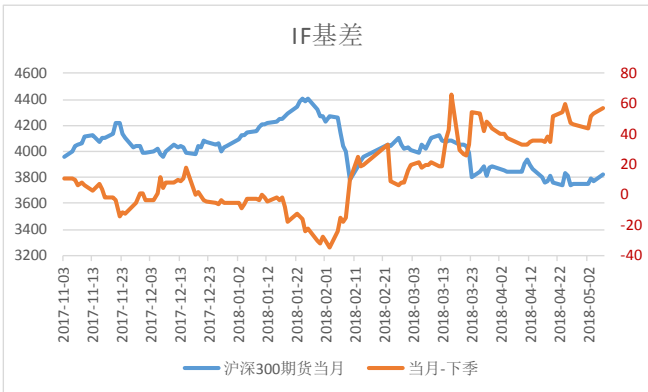
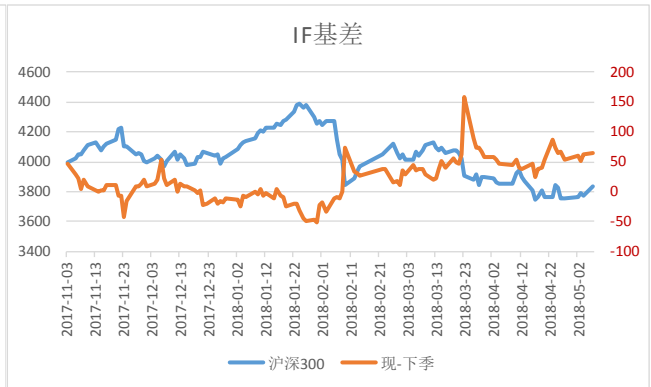
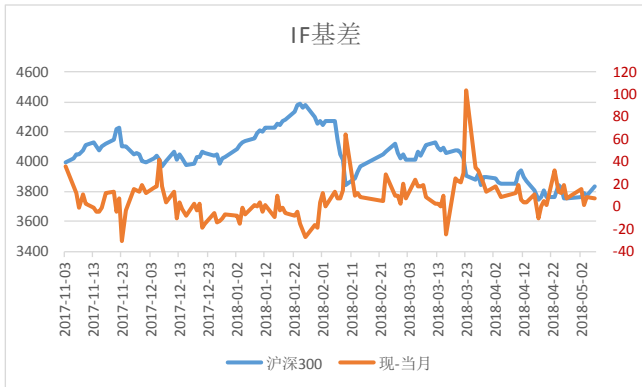
名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌	涨跌%	成交量	成交额	持仓量	持仓量变化
IC1805	6036.4	6020	6054	5973.8	6014	36.6	0.61	8003	9630668600	17880	-181
IC1806	5987.2	5970.4	6008.8	5924.8	5964.2	32.6	0.55	1810	2161647800	13564	328
IC1809	5867.2	5849.8	5878.2	5800	5838	46.8	0.80	324	378589440	5136	-6
IC1812	5776	5764	5797	5726.8	5748.8	32.2	0.56	89	102476200	585	42
IF1805	3897.8	3886.2	3900	3862.2	3886.6	36	0.93	16055	18698851620	21184	348
IF1806	3878	3860	3882.8	3845	3868.2	35	0.91	3299	3825215340	15306	323
IF1809	3822.6	3810	3826.2	3788.2	3814.2	38.6	1.02	599	684544620	4961	76
IF1812	3807	3805.4	3808.4	3770	3794	36.2	0.96	122	138614820	502	29
IH1805	2734.2	2731.2	2747.2	2713.4	2728	20.6	0.76	11000	8999550180	13267	216
IH1806	2722.6	2716	2735	2702	2713.4	22	0.81	2355	1918278840	8143	447
IH1809	2699	2685.6	2708.4	2680	2690.8	21.2	0.79	397	320724300	3416	87
IH1812	2702.8	2699.8	2703	2690.2	2697	24.6	0.92	14	11320860	297	0

数据来源：Wind，东吴期货研究所

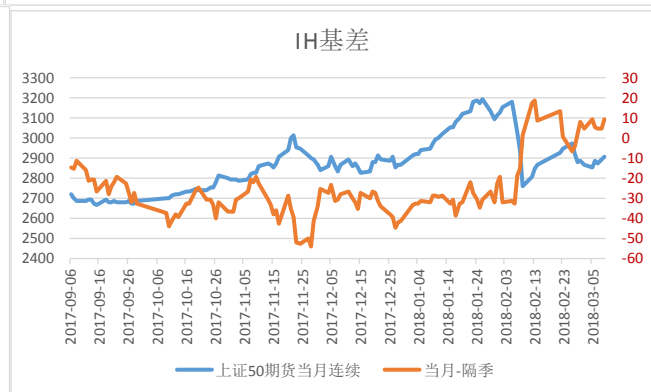
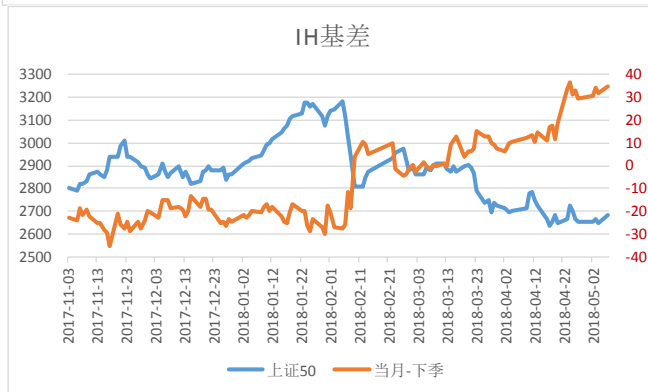
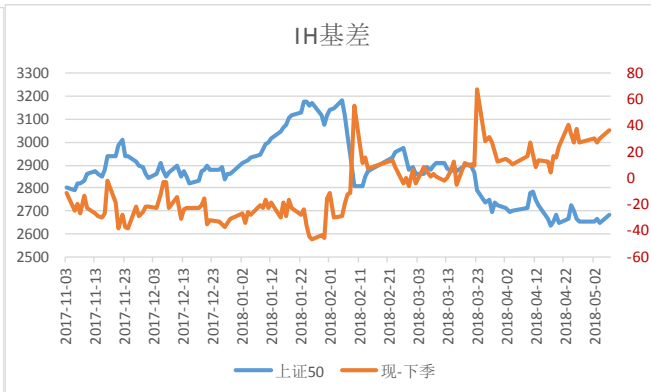
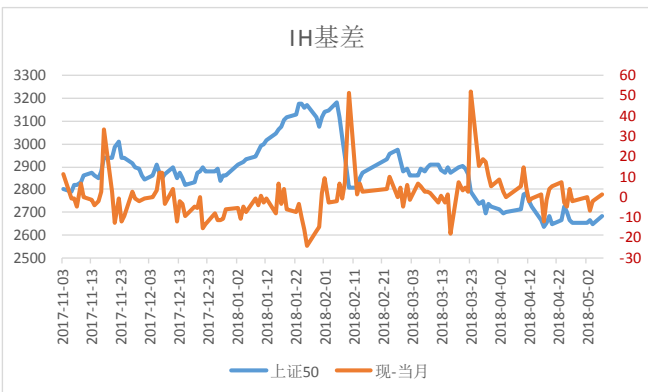
点评：上证综指翘尾收涨，题材表现平淡，整体依然是震荡格局为主，结构分化较大。盘面上看，海南腾讯生态村等三个百亿级别项目相继开工建设，海南板块再获资金青睐，罗牛山无惧连续关注函回封涨停；大湾区发展规划有望本月出台，粤港澳自贸区表现突出，世荣兆业等强势封板；医药股午后集体发力，花园生物等近10股涨停；国内外原油期货再创新高，油化板块持续火热，仁智股份、康普顿连续涨停；金融股高开后集体回落，芯片、计算机、军工再次领跌。个股方面，粤港澳概念沙河股份6天5板，是目前个股最好表现；实控人承诺赔偿若违规产生的损失，*ST尤夫盘初涨停。

1.2 期指期现价差

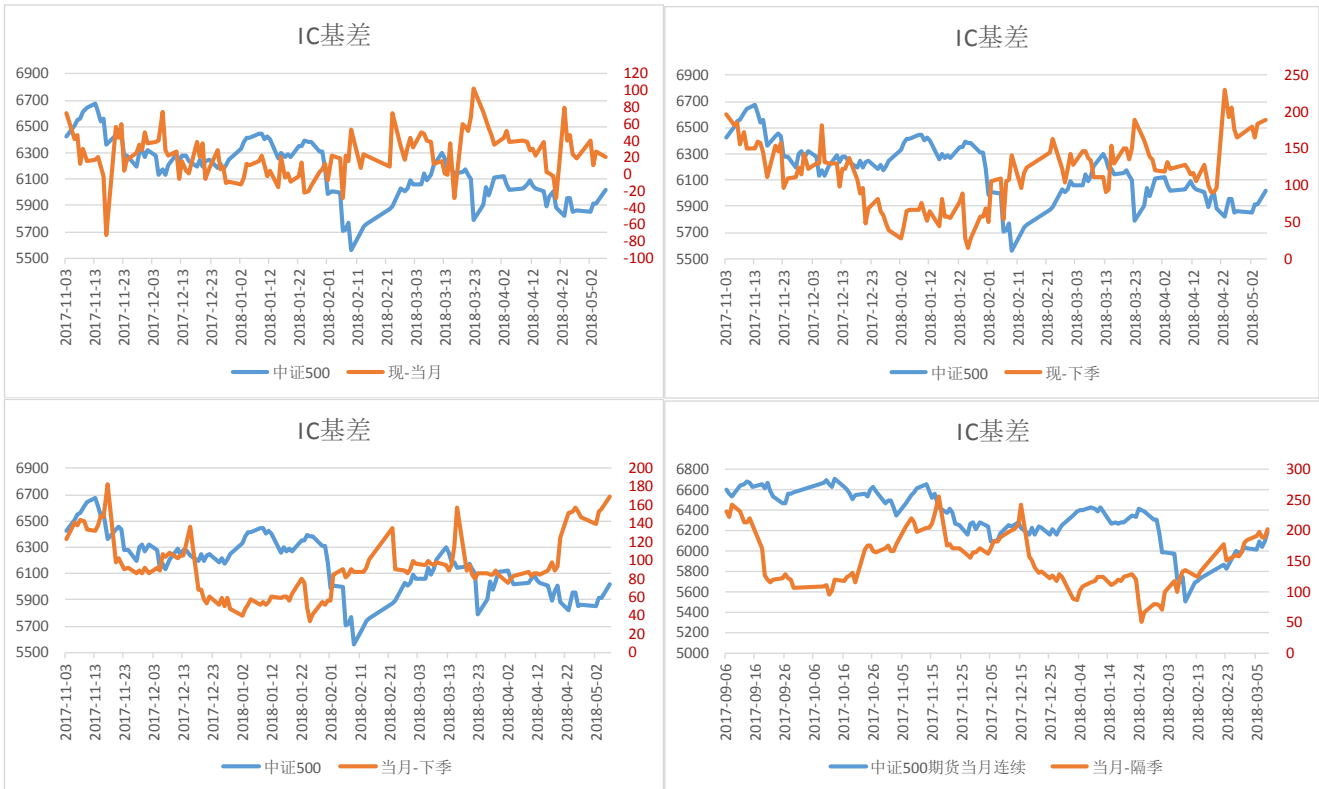
图1：IF当日基差



IH 当日基差

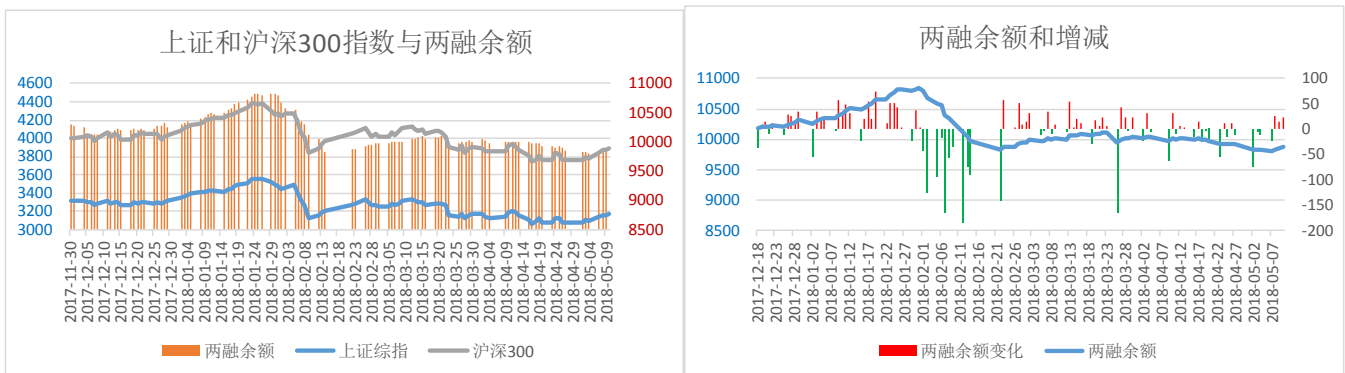


IC 当日基差



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9日, 沪深两融余额增至9865亿元, 较前一交易日增加23亿; 融资余额增加至9808亿, 较前一交易日增加26亿; 两融占A股流通市值略增至2.23%, 市场投资者情绪继续回暖。

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。

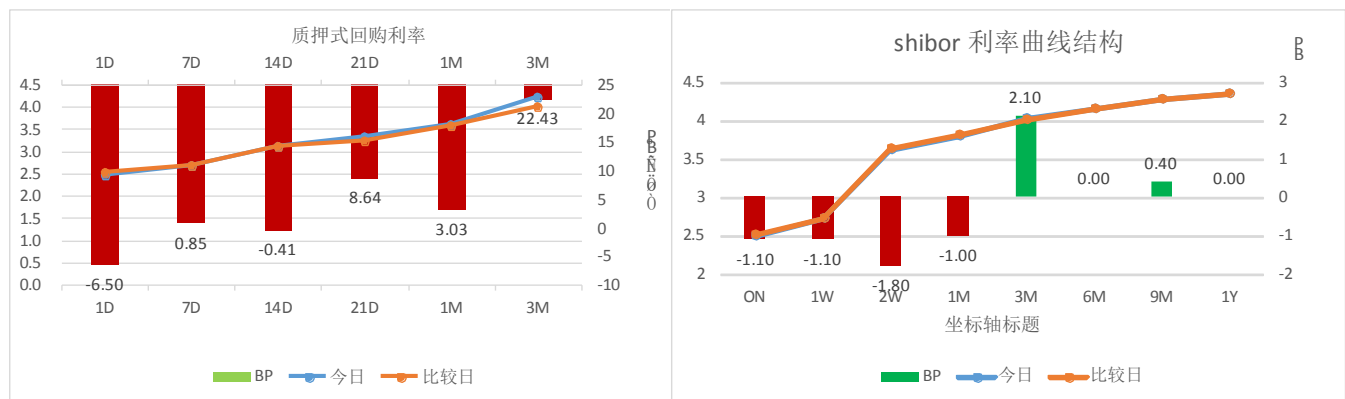
4、【财政部：一季度全国一般公共预算收入同比增长 13.6%】

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：央行公开市场周四进行 200 亿 7 天、100 亿 14 天逆回购操作，当日 500 亿逆回购到期，净回笼 200 亿。资金面延续宽松，主要货币市场利率多数下行。Shibor 多数下跌，隔夜 Shibor 跌 1.1bp 报 2.5090%，7 天 Shibor 跌 1.1bp 报 2.7230%，14 天 Shibor 跌 1.8bp 报 3.6210%，1 个月 Shibor 跌 1bp 报 3.8060%；3 个月 Shibor 和 9 个月 Shibor 小幅上行，6 个月和 1 年期 Shibor 持平于上一交易日。

银存间质押式回购 1 天期品种报 2.4830% 涨 0.59 个基点；7 天期报 2.6797% 跌 0.97 个基点；14 天期报 3.1213%，涨 1.3 个基点；1 个月期报 3.6244%，涨 2.17 个基点。近期公开市场和 MLF 到期又不多，导致短期资金面宽松。但市场对长期流动性就比较谨慎，同业存单利率已经下不动了，今日国库现金定存标利率也偏高，经过 4 月的资金面紧张，市场不会对货币政策预期太乐观。

四、【观点与策略】

增量资金虽连日净流入，期指震荡走强但有反复

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>沪深两市开盘走高，随后窄幅震荡，延续上个交易日的震荡格局，午后延续弱势盘整的态势，逼近尾盘，三大股指出现明显反弹迹象，创业板翻红且持续走高，沪指涨幅也不断扩大。</p> <p>A股尾盘上扬，市场做多气氛升温，在大幅震荡中温和上涨，但量能未有效放大，显示盘中观望气氛仍重。板块方面，粤港自贸概念股强势领涨，海南、深圳国改居板块涨幅榜前列，集成电路、国产软件、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 501.60 亿元，占比 96%。截至 15:01，深股通每日额度 520 亿元剩余 506.65 亿元，占比 97%。沪股通和深股通净买入 18.4 亿元和 13.35 亿元。本周前四个交易日，外资累计净流入金额超过 100 亿元。</p> <p>2) 截至 5 月 9 日，上交所融资余额报 5937.04 亿元，较前一交易日增加 13.03 亿元；深交所融资余额报 3870.97 亿元，较前一交易日增加 12.97 亿元；两市合计 9808.01 亿元，较前一交易日增加 26 亿元。</p> <p>国家统计局 5 月 10 日公布的数据显示，2018 年 4 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 1.8%，增速连续 2 个月下滑，并重回“1 时代”。4 月 CPI 同比增幅虽然有所下行，但仍低于市场预期。机构普遍分析，2018 年通胀压力难寻。</p> <p>目前市场相对更看好创业板中长期上涨趋势行情，密切关注国家对新经济的支持力度；看好主板短期估值修复行情。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。**