

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、【工信部：到2020年底初步建成工业互联网基础设施和产业体系】 .....	4
2、【中国外储继续小幅下降 5月降至31106亿美元】 .....	5
3、【郑商所：调整棉花期货交易保证金标准、涨跌停板幅度和交易手续费标准】 .....	5
4、【央行官员：境内比特币交易平台已经基本退出，ICO全部取缔】 .....	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

2018-6-11

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	3052.78	3057.34	3063.61	3037.91	-14.36	-0.47	10856378600	143037323800
深证成指	10175.35	10191.31	10242.76	10141.27	-30.17	-0.30	13122534400	177860882900
沪深300	3779.98	3770.21	3792.55	3756.51	0.37	0.01	6870983400	105597924649
创业板指	1688.62	1707.14	1708.21	1684.31	-22.90	-1.34	3599699300	58187684700
中小板指	6996.98	7021.75	7042.10	6972.94	-38.10	-0.54	5490920800	72521374400
上证50	2660.41	2644.43	2665.93	2633.08	8.33	0.31	1977501800	34247914460
中证500	5632.36	5657.65	5672.63	5612.87	-36.95	-0.65	4310969100	48746492299
恒生指数	31063.70	31016.52	31134.03	30898.57	105.49	0.34	0	77375913800
恒生国企指	12172.03	12173.88	12208.94	12101.35	6.24	0.05	0	22988584700

2018-6-11

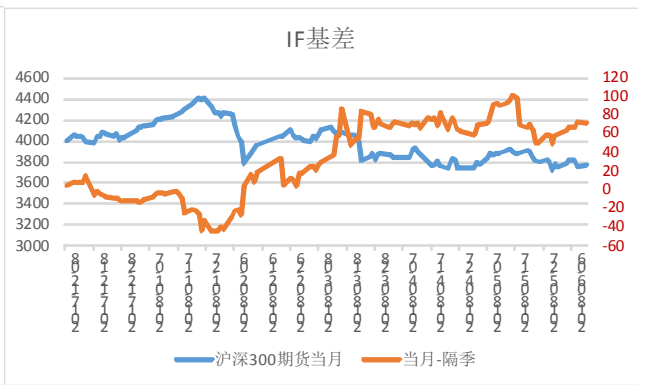
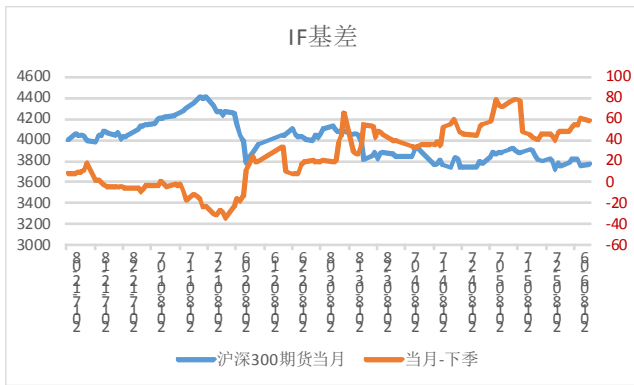
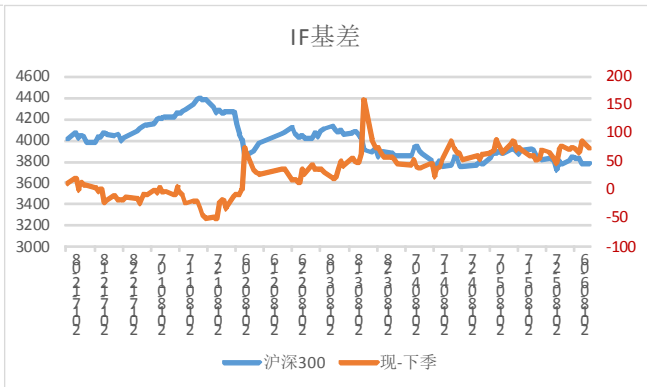
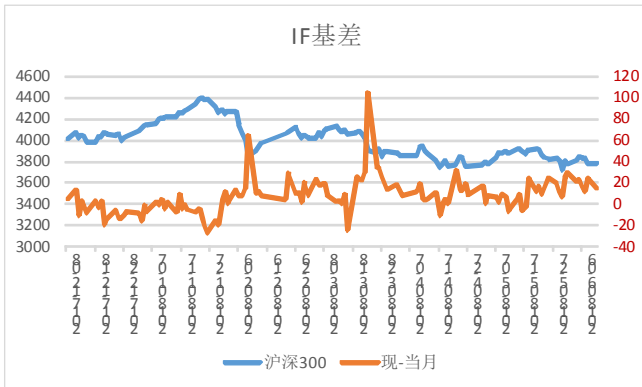
名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	结算价	涨跌	涨跌%	成交量	成交额	持仓量	持仓量变化
IC1806	5639.2	5645	5678.8	5588	5624.4	5.4	0.10	11261	12703608280	19630	-2433
IC1807	5598.6	5600.8	5632	5551.6	5583	12.6	0.23	3285	3676242600	7713	2129
IC1809	5523.6	5531.4	5565	5481.6	5510.8	4.2	0.08	1739	1923989920	10867	787
IC1812	5434	5439.6	5473.6	5395.2	5421.8	-5.2	-0.10	243	264336760	1915	85
IF1806	3773.4	3754.2	3788.8	3748.6	3765.6	18.4	0.49	17769	20080674360	24469	-2600
IF1807	3733.2	3715	3750	3710.4	3726	18.2	0.49	3809	4261152360	8208	2213
IF1809	3716	3691	3728	3688	3707	21.8	0.59	2393	2661839760	9283	1082
IF1812	3705	3700	3712.8	3676.4	3693.4	23.2	0.63	372	411967800	1870	134
IH1806	2654	2633	2659.6	2625.8	2643.8	18.6	0.71	11895	9429181440	14039	-1065
IH1807	2634	2615.6	2639	2607.8	2623.6	17	0.65	1981	1559373660	4102	1093
IH1809	2636	2611.2	2640.8	2603	2625.4	21.2	0.81	862	677832960	4254	85
IH1812	2634.6	2612.8	2639.2	2608	2629.4	16.4	0.63	86	67681500	1092	25

数据来源：Wind，东吴期货研究所

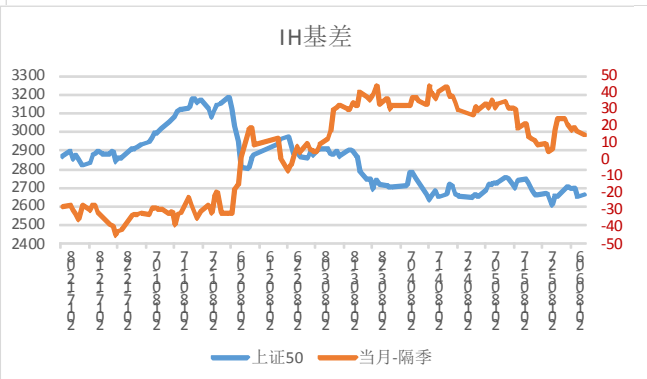
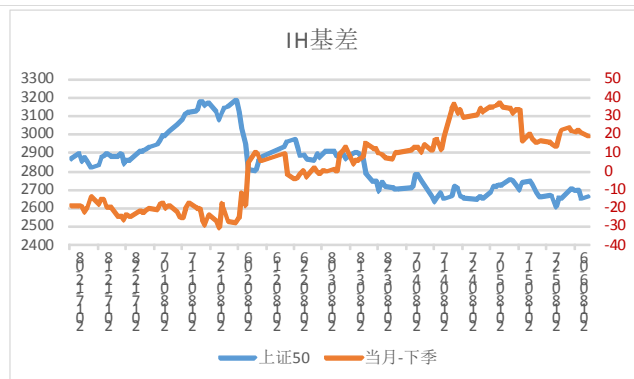
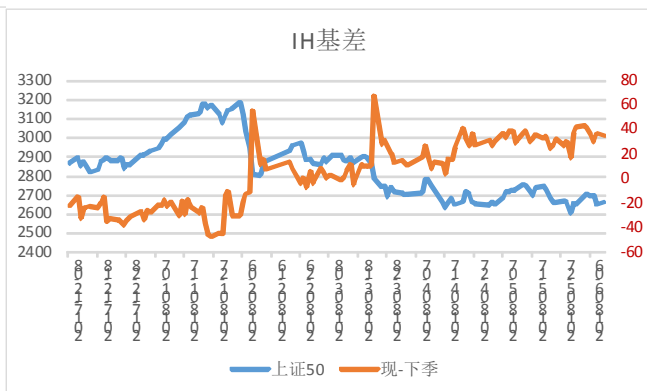
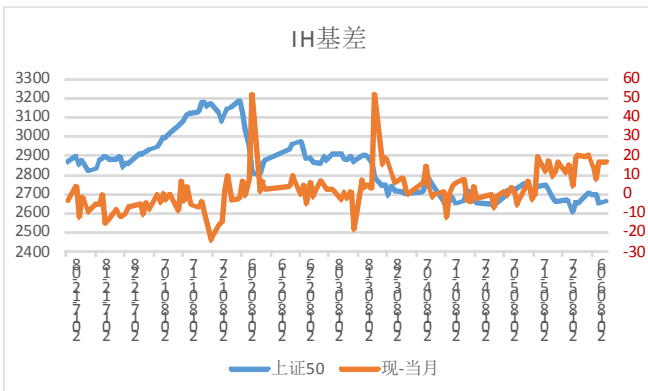
点评：上证综指三连阴收跌 0.47%，报 3052.78 点，盘中再创 1 年新低；深成指跌 0.3% 报 10175.35 点；创业板指大跌 1.34% 报 1688.62 点。两市仅成交 3208.98 亿元，创 2 月 14 日以来新低。盘面上看，俄罗斯世界杯本周鸣哨开战，概念股大放异彩，雷曼股份等 4 股涨停；百度成首家美股回归企业，概念股午后大涨，路畅科技等 3 股封板；粤港澳大湾区宣讲会近日举办，概念股表现不俗；钢铁板块冲高回落，地产、有色、家电等权重股逆势造好；次新股午后大幅杀跌，药明康德跌近 9%；医药、农业板块亦表现低迷。个股方面，宁德时代上市首日市值已高达 786 亿元，成为创业板第二大市值个股；中公教育借壳上市，亚夏汽车 14 日 12 涨停；两股东拟大举减持，6 连板华自科技今日跌停。

### 1.2 期指期现价差

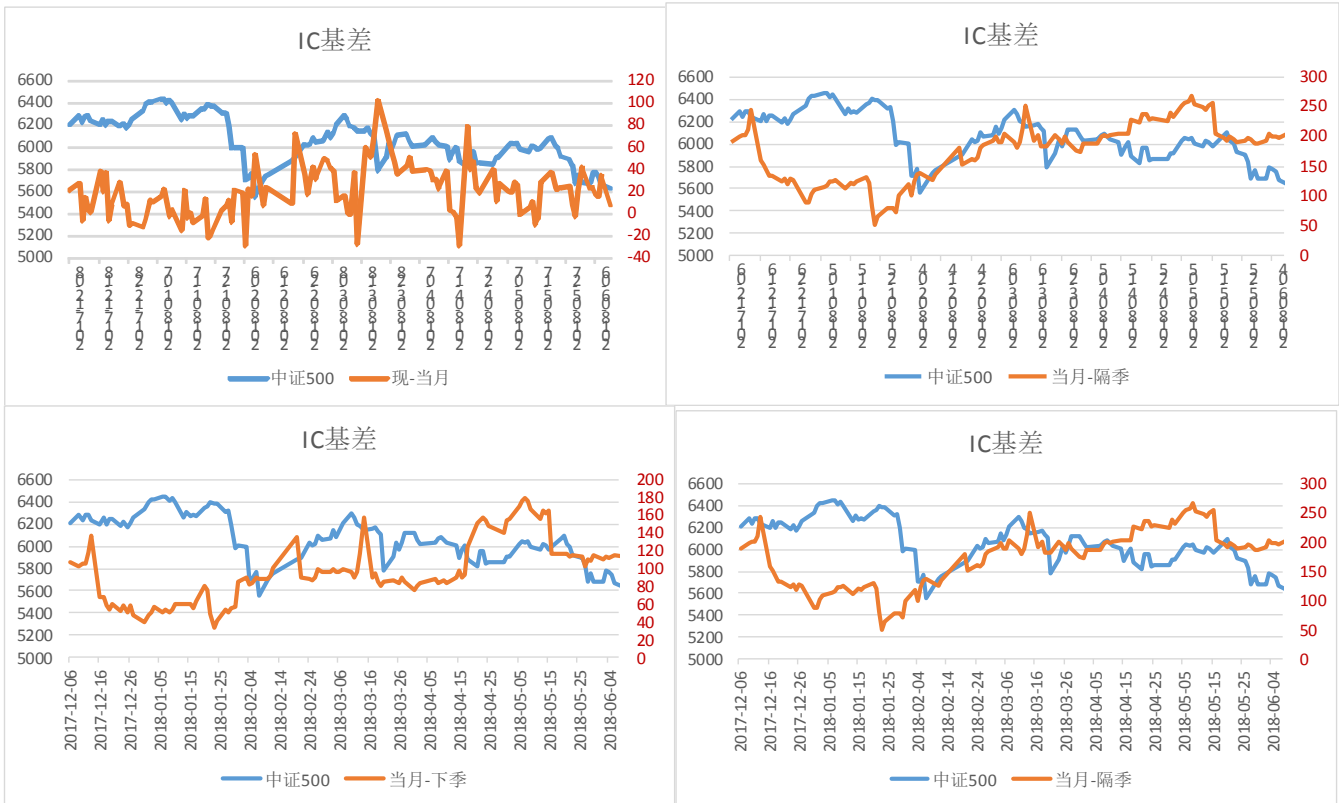
图 1：IF 当日基差



## IH 当日基差

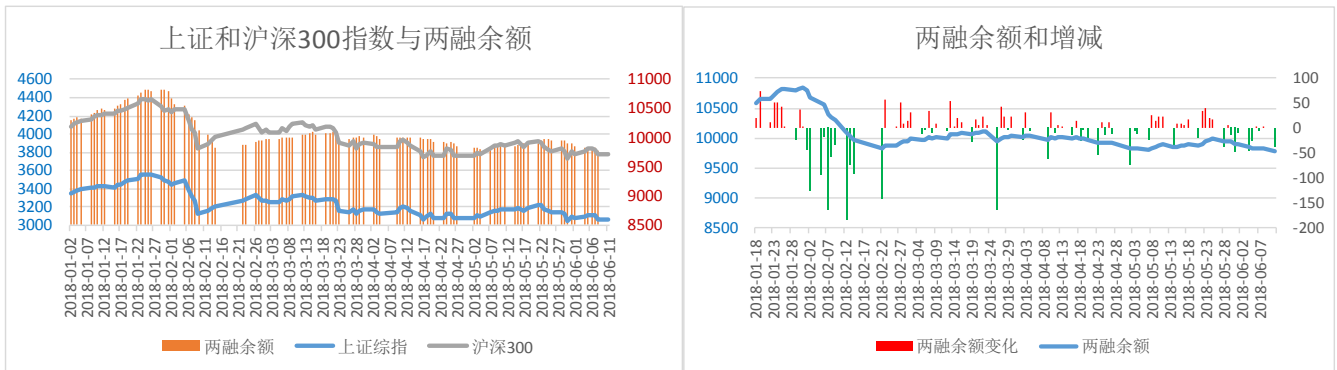


## IC 当日基差



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6月8日,沪深两融余额降至9783亿元,较前一交易日降36亿;融资余额减至9722亿,较前一交易日减少32亿;融券余额降至61.25亿,较前一交易日减少3亿,两融占A股流通市值微升至2.28%,市场投资者情绪有所降温。

## 二、【政经要闻】

### 1、【工信部:到2020年底初步建成工业互联网基础设施和产业体系,支持工业互联网企业在境外资本市场直接融资】

工信部印发《工业互联网发展行动计划(2018-2020年)》和《工业互联网专项工作组2018年工作计划》。到2020年底,初步建成工业互联网基础设施和产业体系。初步建成适用于工业互联网高可靠、广覆盖、大带宽、可定制的企

业外网络基础设施，企业外网络基本具备互联网协议第六版（IPv6）支持能力；形成重点行业企业内网络改造的典型模式。初步构建工业互联网标识解析体系，建成 5 个左右标识解析国家顶级节点，标识注册量超过 20 亿。推动 30 万家以上工业企业上云，培育超过 30 万个工业 APP。

## 2、【中国外储继续小幅下降 5 月降至 31106 亿美元】

周四，据中国央行数据，中国 5 月外汇储备 31106.2 亿美元，高于预期 31065 亿美元，较上月减少 142.3 亿美元。主要非美元货币相对美元下跌，叠加资产价格总体上涨，中国 5 月外汇储备规模继续小幅下降，减少 142.3 亿美元至 31106.2 亿美元。

## 3、【郑商所：调整棉花期货交易保证金标准、涨跌停板幅度和交易手续费标准】

自 2018 年 6 月 11 日结算时起，棉花期货合约交易保证金标准调整为 7%，涨跌停板幅度调整为 5%。自 2018 年 6 月 11 日当晚夜盘交易时起，棉花期货 1809 合约、1901 合约日内平仓交易手续费调整为 10 元/手。

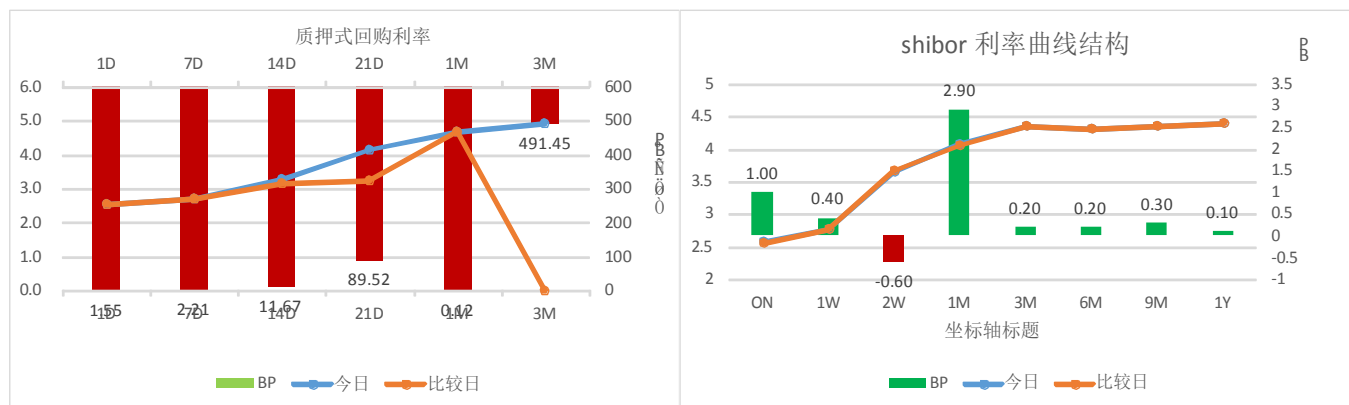
## 4、【央行官员：境内比特币交易平台已经基本退出，ICO 全部取缔】

央行上海总部副主任孙辉表示，互联网金融风险集中整治是从 2016 年开始，这两年多来取得了明显的成效，存量风险大幅度下降，增量风险得到有效防控。全国违规业务规模下降了近 57%，违规机构大量退出市场。同时，新领域的风险得到了化解。比如境内比特币交易平台、ICO 清理整顿和取缔工作已经基本完成。“现金贷”整治也取得扎实进展。目前境内比特币交易平台已经基本退出市场，ICO 全部被取缔，体现了防范金融风险的决心和成效。

# 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较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，6 月 11 日不开展公开市场操作。当日有 200 亿元逆回购到期，净回笼 200 亿元。Shibor 多数上涨。隔夜 Shibor 涨 1bp 报 2.5730%，7 天 Shibor 跌 0.4bp 报 2.7760%，14 天 Shibor 跌 0.6bp 报 3.6560，1 个月 Shibor 涨 2.9bp 报 4.0830%。

银存间质押式回购 1 天期品种报 2.5645% 涨 1.55 个基点；7 天期报 2.7306% 涨 2.21 个基点；14 天期报 3.3005%，涨 11.67 个基点；1 个月期报 4.69%，涨 0.12 个基点。中国央行可能会跟进调整公开市场操作利率，上周央行超量续作 MLF，这说明央行可能把对冲性宽松政策用来应对美联储加息的影响。

## 四、【观点与策略】

国内空头情绪萦绕，期指短期弱运行						
行情观点：	合约	周期	趋势性质		趋势强度	
	IF:1806	中线	震荡		★★★	
	IH:1806	中线	震荡		★★★	
	IC:1806	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:1806	观望		一周以上	10%	
	IH:1806	多单减持		一周以上	10%	
	IC:1806	空单入场		一周以上	10%	
补充说明						
简要分析	<p>沪深两市开盘下跌，全天又出现了单边下挫的走势：上证综指盘中一度跌破前期低位 3041，创调整以来的新低，创业板指数跌幅超过 1%；尾盘，三大指数跌幅缩窄。两市成交大幅萎缩。</p> <p>受新股上市和 CDR 基金募集影响，市场短期资金预期偏紧。短期仍处于下行趋势中</p> <p>板块方面，多数下跌，世界杯概念股大放异彩；黄金股逆势逞强，钢铁、地产冲高回落；次新、医药股大幅杀跌。</p> <p>资金面：</p> <p>1) 至 15:01，沪股通每日额度 520 亿元剩余 490.31 亿元，占比 94%。截至 15:01，深股通每日额度 520 亿元剩余 505.49 亿元，占比 97%。沪股通和深股通净买入 29.69 亿元和 14.51 亿元。</p> <p>2) 截至 6 月 10 日，上交所融资余额报 5890.88 亿元，较前一交易日减少 18.72 亿元；深交所融资余额报 3831.54 亿元，较前一交易日减少 13.67 亿元；两市合计 9722.42 亿元，较前一交易日减少 32.39 亿元。</p> <p>近期沪指再度出现向下的走势，那么支撑位将下移至 250 日均线 2990 点上下附近。短期空头趋势，投资者依然还需要多加观望。</p> <p>操作上，交易者采取区间波段操作；期指 IC 布局空单，逢高沽空为主；IF 和 IH 谨慎投资者维持观望。</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。**