

股指期货周报

2019-10-08 星期二

A 股节后交投或放大，期指空仓或高抛低吸

一、金融期货交易情况.....	2
1、 股指和期货	2
2、 股指期货基差、价差	2
二、宏观政经信息.....	5
1、【6.5%！中国三季度 GDP 增速回落至十年新低】	5
2、【9 月工业增加值增速回落至 5.8% 汽车增速下滑逾 10%】	5
3、【中国 9 月社会零售总额同比增长 9.2% 连续两月加速】	5
4、中国 1-9 月固定资产投资增速小幅反弹 同比增长 5.4%	5
5、【中国前 9 月房地产投资持续回落 商品房销售面积进一步放缓】	5
6、【国务院金稳委：稳定市场等五大政策要快速扎实落实到位】 ..	错误!未定义书签。
三、策略建议	5

东吴期货研究所

宏观与金融工程组

万 涛 021-63123175

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

一、金融期货交易情况

1、股指和期货

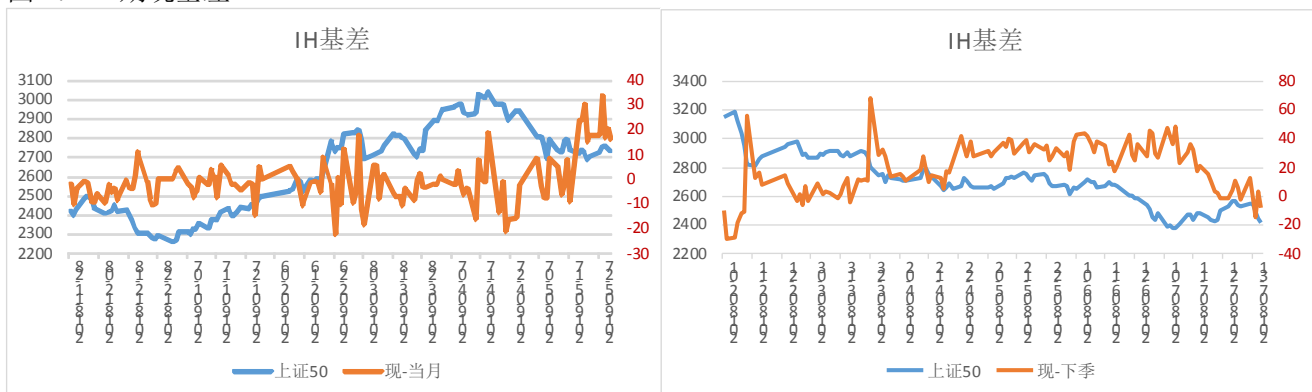
证券名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	涨跌	涨跌%	成交量(手)	成交额
上证综指	2905.1892	2927.9165	2936.482	正在重试!	-26.9778	-0.92	11664681100	142591702500
深证成指	9446.2382	9544.0163	9581.641	9684.1477	-102.7219	-1.08	18404291900	209905450200
沪深300	3814.5282	3842.0741	3857.232	3879.4852	-38.1252	-0.99	6593131300	100487271138
创业板指	1627.5454	1648.8961	1651.869	1668.6566	-19.9878	-1.21	5710067600	75460081400
中小板指	5997.804	6072.2742	6105.347	6101.8066	-79.4299	-1.31	8212453600	91371777700
上证50	2897.7027	2917.0746	2933.511	2929.3061	-31.7632	-1.08	1923302100	30265813218
中证500	4940.903	5009.1385	5022.429	5118.2077	-64.7269	-1.29	6578513000	66977336937
恒生指数	25821.03	25844.71	26192.87	26372.09	-133.78	-0.52	0	266205525800
恒生国企	10147.33	10089.73	10255.05	10348.82	-1.44	-0.01	0	70444150400

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
IC1910	4894	4976.4	5003.6	4890	4936.4	-46.6	-1.79	63138	网络延拓, 正在	76255	
IC1911	4853.4	4938.6	4966.6	4853.4	4895	-47.2	-1.80	1601	8013190280	3390	0
IC1912	4811	4908.8	4931.6	4810.2	4854.4	-55	-2.00	12251	75680558640	48878	0
IC2003	4716.6	4812.2	4840.2	4714	4764	-54.8	-2.12	3735	21551783320	24078	0
IF1910	3794	3850	3859.4	3792.6	3822.2	-34.4	-1.62	60415	3.9098E+11	69224	0
IF1911	3791.8	3840.6	3857.2	3791.8	3818.8	-36	-1.63	798	2588302620	1081	0
IF1912	3790.8	3853	3862	3788.2	3818	-40.2	-1.75	9341	63342545760	31210	0
IF2003	3786	3840	3859.8	3785.6	3819.4	-36.2	-1.81	1002	6179663160	7601	0
IH1910	2884.8	2920.4	2934.6	2884.2	2905.4	-27.2	-1.63	25663	1.11762E+11	31841	0
IH1911	2886.4	2927	2933.6	2884.2	2908.8	-23.2	-1.56	542	597360660	643	0
IH1912	2883.2	2919.6	2932	2880	2902.2	-28.6	-1.62	4073	17227712640	18004	0
IH2003	2888.4	2926.6	2935	2885.4	2909	-25.8	-1.58	1003	3867898020	7991	0

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

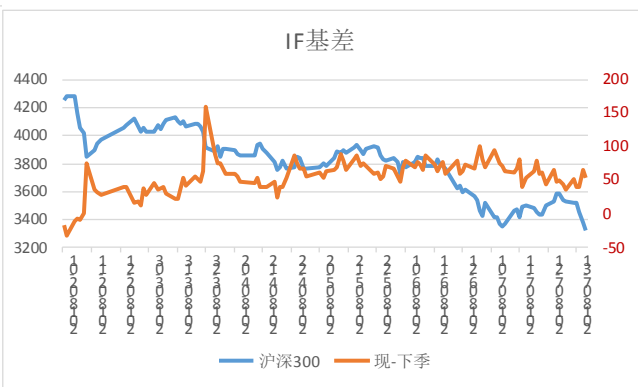
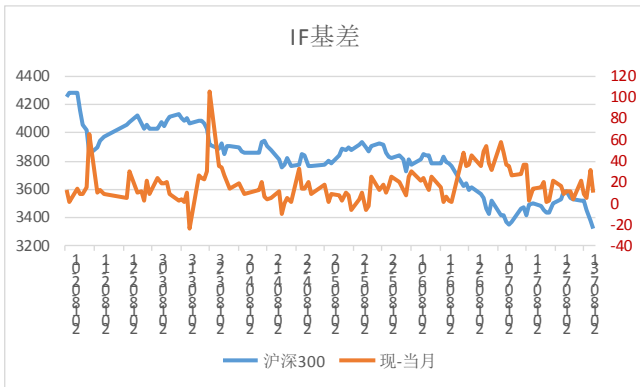
2、股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



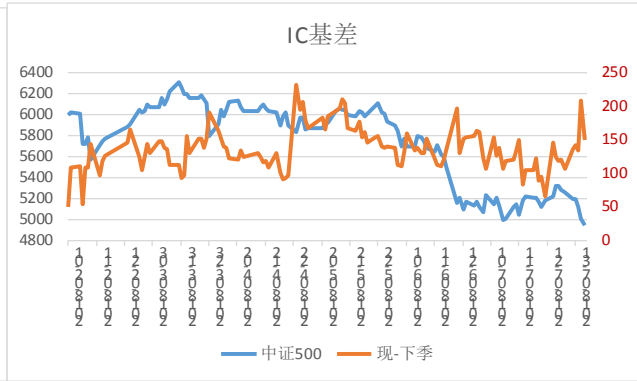
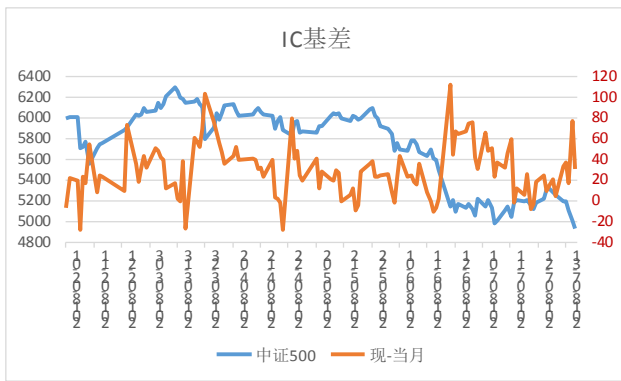
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



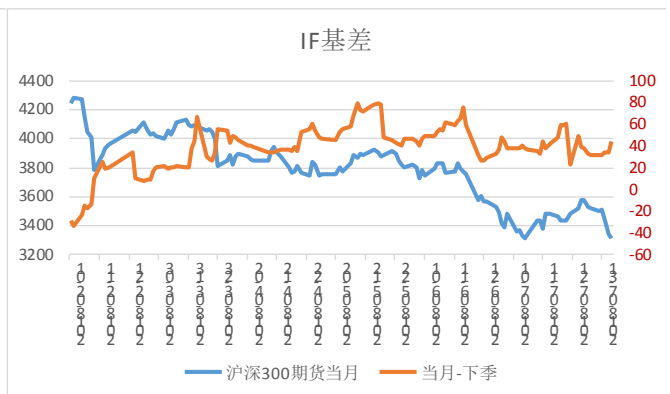
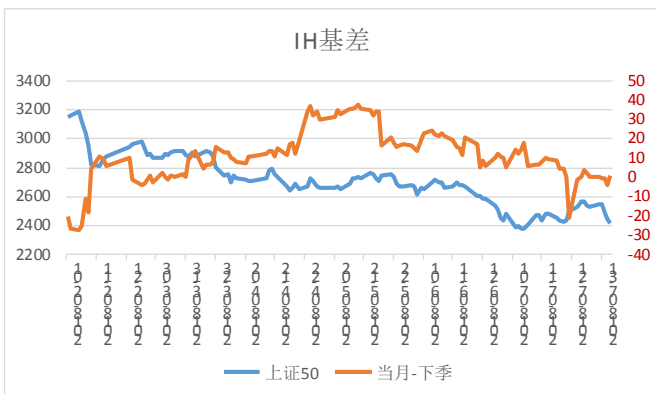
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

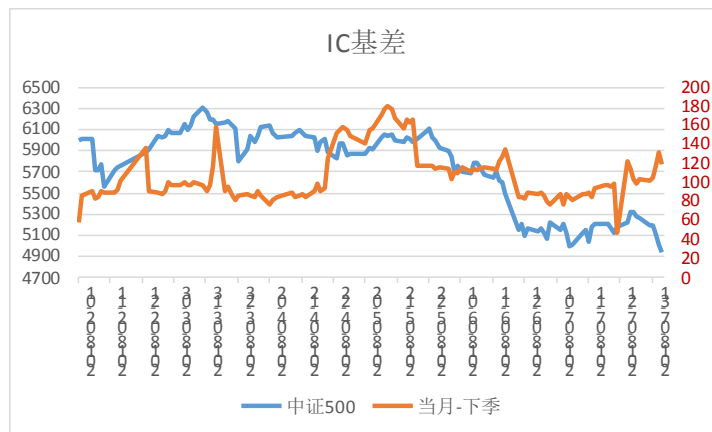
图 3: IC 期现基差



数据来源: 中金所, 东吴期货研究所

图 4: 跨期价差





数据来源: Wind, 东吴期货研究所

点评: 9月收官战(国庆节前), A股集体回调, 沪指、深成指、创业板指收盘跌幅都在1%左右, 沪指逼近2900点一线。总体上, 两市个股普跌, 大盘氛围再度遇冷, 赚钱效应差。

沪深两市开盘涨跌不一, 早盘小幅拉升后震荡走低, 三大股指全线翻绿, 创业板一度跌逾1%。午后, A股有所反弹, 三大股指一度翻红, 随后再次回落。临近盘尾, 三大股指跌幅扩大, 券商股跳水。两市成交大幅缩量。

消息面:

【发改委: 今明两年规划建设127个铁路专线】记者近日从国家发展改革委了解到, 到2020年, 我国将规划建设127个铁路专线重点项目, 线路总长度达1586公里。沿海主要港口、新建物流园区铁路专用线接入比例将达到80%, 长江干线主要港口基本引入铁路专用线。

【中国9月末外汇储备3.0924万亿美元 低于预期】中国9月末外汇储备3.0924万亿美元, 预估为3.1056万亿美元。中国央行数据显示, 9月末黄金储备为6264万盎司。

【国庆节后一周刘鹤将率团赴美开始第13轮中美经贸高级别磋商】商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文29日发布了这一消息。他称, 期待本轮磋商中, 中美双方能在平等和相互尊重基础上相向而行, 照顾彼此关切。这有利于两国人民, 也有利于世界。

资金面:

1、截至15:01, 沪股通每日额度520.00亿元剩余518.65亿元, 占比99.7%; 截至15:01, 深股通每日额度520.00亿元剩余522.32亿元, 占比100.4%。沪股通和深股通净买入1.35亿元和净卖出2.32亿元, 累计净卖出0.97亿元。据东方财富Choice数据显示, 至9月30日, 北向资金当月合计净流入超过650亿元, 超过了今年1月份单月净流入, 创单月最大净流入额。

2、截至9月27日, 上交所融资余额报5435.47亿元, 较前一交易日减少23.31亿元; 深交所融资余额报4038.59亿元, 较前一交易日减少24.18亿元; 两市合计9474.06亿元, 较前一交易日减少47.49亿元。

上周(9月28日至10月4日)央行公开市场有1500亿元逆回购到期, 其中周二和周三无逆回购到期, 周一、周四、周五分别到期200亿元、500亿元、800亿元, 无国库现金定存到期。假期到期资金顺延至节后10月8日。四季度无论资本市场改革对券商板块的影响, 还是稳增长诉求对基建的影响, 以及财政压力下权重板块的分红预期提升都将积极促进市场向好的方面发展。10月市场会保持一定的活跃度。

操作上, 谨慎投资者三大期指保持观望; 稳健投资者参照上证指数2850-3000区间采取高抛低吸。

二、宏观政经信息

1、【6.5%！中国三季度 GDP 增速回落至十年新低】

中国三季度 GDP 同比增长 6.5%，低于前值的 6.7%。6.5%的增速是 2008 年全球金融危机后的最低。统计局表示，外部挑战变数明显增多，国内结构调整阵痛继续显现，经济运行稳中有变、稳中有缓，下行压力加大。

2、【9 月工业增加值增速回落至 5.8% 汽车增速下滑逾 10%】

钢材增速大幅回升，9.8%创下四个月新高；粗钢产量同比增长 7.5%，从 8 月的 2.7%大幅反弹。汽车日均产量大幅上升，增速却连续三个月下滑。发电量增速 4.6%，远不及上月的 7.3%。

3、【中国 9 月社会零售总额同比增长 9.2% 连续两月加速】

中国 9 月社会消费品零售总额连续两月加速，同比增长 9.2%，高于预期和前值的 9%。而 1 至 9 月社会消费品零售总额（今年迄今）同比 9.3%，与预期和前值持平。

4、中国 1-9 月固定资产投资增速小幅反弹 同比增长 5.4%

中国城镇固定资产投资增速在连续 6 个月创下新低后，迎来小幅反弹。1 至 9 月城镇固定资产投资（今年迄今）同比 5.4%，高于预期和前值 5.3%。

5、【中国前 9 月房地产投资持续回落 商品房销售面积进一步放缓】

1 至 9 月房地产开发投资同比增长 9.9%，连续第二个月出现回落。商品房销售面积与销售额同比增速双双放缓。但新屋开工面积持续增长。

三、策略建议

品种合约	中短期走势观点	趋势星级	预计日内波动区间	走势分析简评	交易策略	止损止盈
金融期货						
IH	震荡偏弱	★★	IH1910： 2750-3000	国庆假期，外盘股市波幅巨大，欧洲经济数据不佳，导致欧洲盘面跌幅显著，英国脱欧泥潭，导致富时100跌幅居首。中国9月末外汇储备3.0924万亿美元 低于预期。预计国庆归来的前两个交易日，对海外市场的担忧情绪仍将造成股市表现偏弱，资金依然主要抱团大盘蓝筹。操作上，谨慎投资者前期多单离场观望；稳健投资者参照上证2850-3000点采取高抛低吸。	观望	
IF	震荡偏弱	★★	IF1910： 3650-3900		观望	
IC	震荡偏弱	★★	IC1910： 4800-5000		观望	

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。