

股指期货周报

2019-10-21 星期一

A 股 IPO 密集期，期指短期逢高沽空

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.....	4
1、【6.5%！中国三季度 GDP 增速回落至十年新低】 .....	4
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	2938.1413	2993.9617	3026.383	2933.2424	-35.5145	-1.19	78639549400	855594762000
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
恒生国企指	10147.33	10089.73	10255.05	10348.82	-1.44	-0.01	0	70444150400

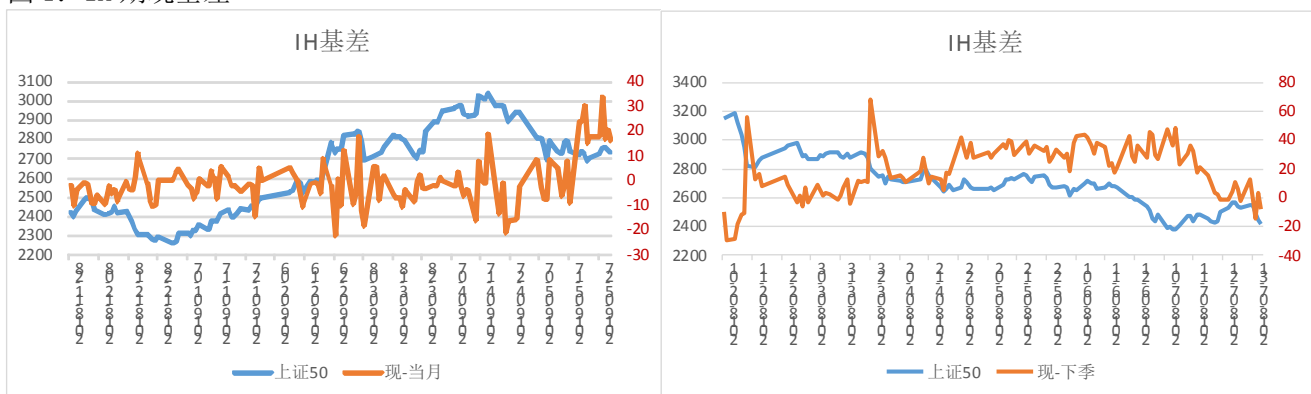
截止 2019-10-20

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	4976.2	5087.4	5150	4954.2	4975.13	-70.87	-1.38	245634	2.49067E+11	0	0
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

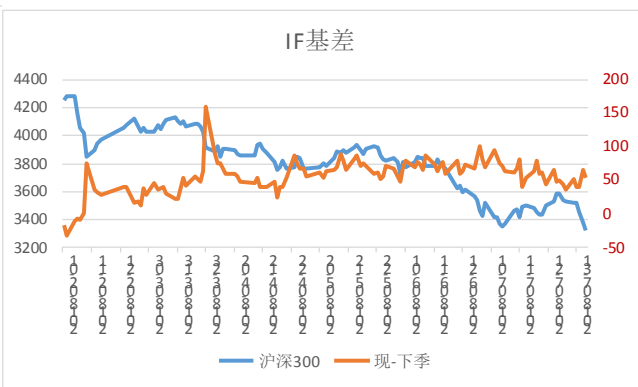
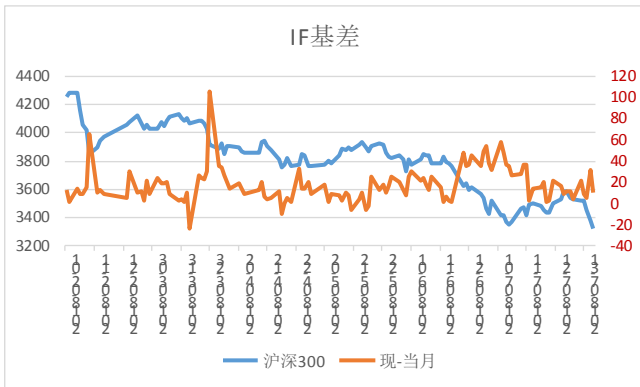
### 2、股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



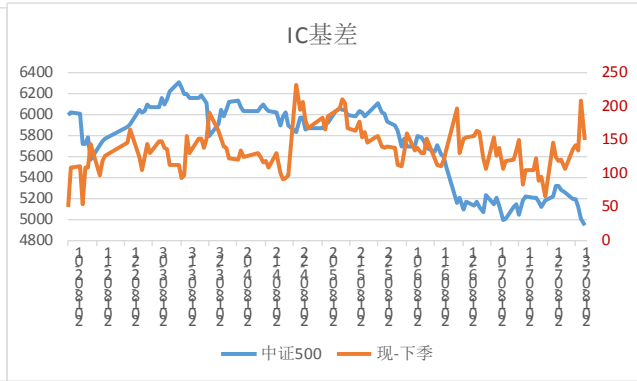
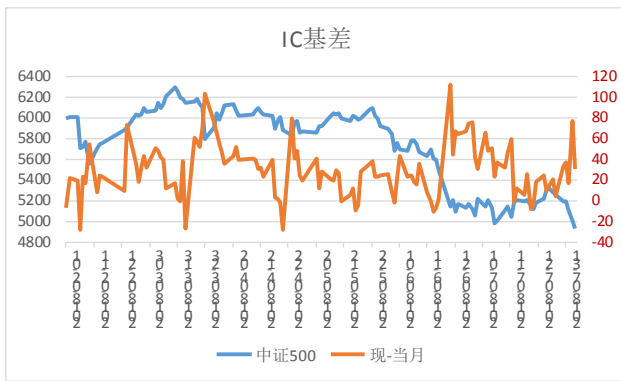
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



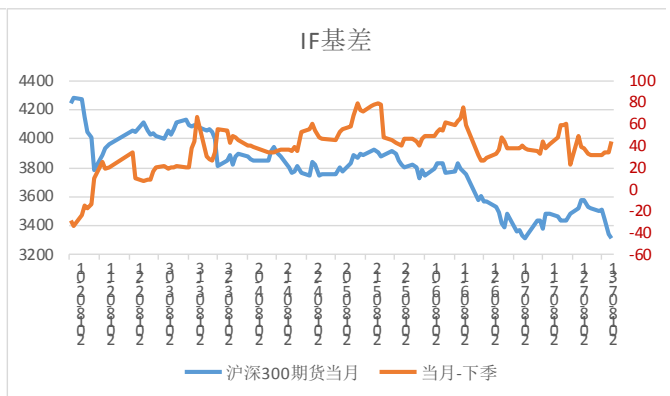
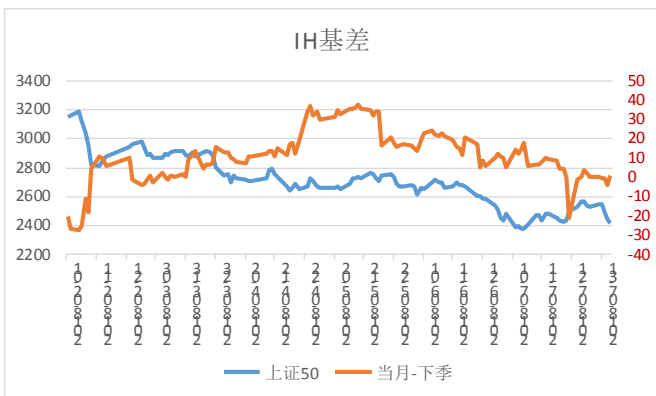
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

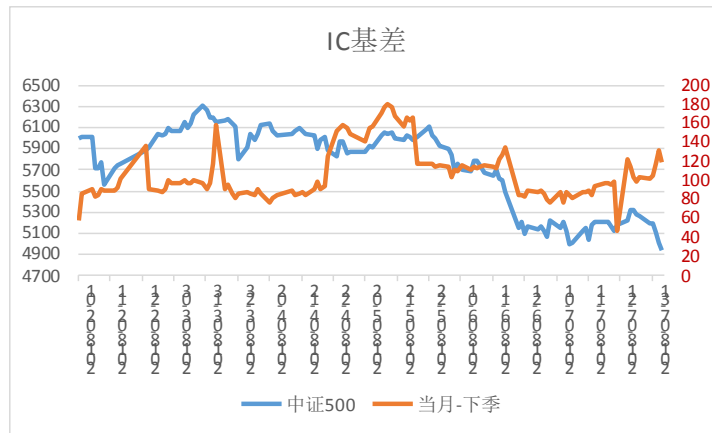
图 3: IC 期现基差



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:** 沪深两市开盘集体小幅上涨, 早盘沪指在平盘线附近震荡调整, 创业板一度涨超1%, 临近上午收盘, 三大股指冲高回落, 沪指、深成指下探翻绿, 创业板涨幅收窄, 午后, 三大股指迅速下挫, 沪指、深成指跌幅均超1%。尾盘, 三大股指表现弱势。

沪指全天一路走低, 下探半年线支撑位。板块普跌, 毫无热点可言, 权重题材萎靡, 且情绪低迷。北向资净卖出超过1亿元, 结束此前连续买入的势头。

消息面:

【证监会: 允许战略新兴产业在创业板重组上市 严打恶意炒壳】证监会发布《关于修订〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定》。

【英国议会通过关键修正案 迫使首相寻求再度推迟脱欧】英国目前定于本月31日正式退出欧盟。

【证监会李超: 推进创业板改革并试点注册制】李超表示, 加快创业板改革, 推进创业板改革并试点注册制, 完善发行上市、并购重组、再融资等一系列基础制度, 进一步完善和增强对创新企业的制度包容性。

资金面:

1、截至10月17日, 上交所融资余额报5430.67亿元, 较前一交易日减少7.23亿元; 深交所融资余额报4072.82亿元, 较前一交易日增加8.15亿元; 两市合计9503.49亿元, 较前一交易日增加0.92亿元。

2、央行今日开展300亿元逆回购操作, 因今日没有逆回购到期, 实现净投放300亿元。

本周(10月21日-25日)共有30家公司限售股陆续解禁, 合计解禁量31.46亿股, 按10月18日收盘价计算, 解禁市值为300.52亿元, 较本周解禁市值1705.33亿元大幅下降。

市场连续缩量回调; 金融、科技股退潮。消息面上, IPO加速以及9月经济数据引起谨慎情绪升温。而主板方面目前尚未公布业绩的中小市值个股, 注意防范缩量阴跌或公布业绩后的暴雷风险。

操作上, 谨慎投资者三大期指多单止损离场; 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

### 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
<b>金融期货</b>						
IH	震荡	★★	IH1911： 2850-3000	英国脱欧关键投票推迟，首相坚称10月31日脱欧；易纲称央行将继续实施稳健的货币政策；工信部将推动虚拟现实产业高质量发展；韩正：中国将进一步降低关税；易纲：中国将继续推动金融业开放；证监会：推进创业板改革并试点注册制；本周有17只新股可申购。	多单平仓/止损	
IF	震荡偏弱	★★	IF1911： 3750-4000	操作，谨慎投资者期指空仓；稳健投资者参照上证指数2850-3000区间采取高抛低吸。	观望	
IC	震荡走跌	★★	IC1911： 4750-5000		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。