

股指期货周报

2019-10-28 星期一

谈判或出现转机，期指短期高抛低吸

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.....	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	2954.9327	2933.8969	2958.241	2917.6884	16.7914	0.57	63717103200	717612596500
深证成指	9660.4403	9533.0928	9665.6	9476.4549	126.9351	1.33	106562629800	1143846151000
沪深300	3896.7923	3865.3436	3901.424	3849.0337	27.4146	0.71	36208830400	545209640957
创业板指	1675.3402	1651.2881	1677.026	1628.9278	26.7149	1.62	33011928900	410658636400
中小板指	6163.9299	6045.3912	6163.93	6003.2775	119.3003	1.97	48654828700	499086237300
上证50	2967.0517	2957.9695	2983.837	2935.0573	3.8764	0.13	11686313900	175291310908
中证500	4994.5684	4956.7929	5011.013	4906.3624	32.7612	0.66	34249798000	329300637829
恒生指数	26667.39	26715.22	26844.29	26491.71	-52.19	-0.20	0	342877988400
恒生国企指	10466.3	10530	10583.41	10425.84	-73.74	-0.70	0	112224701000

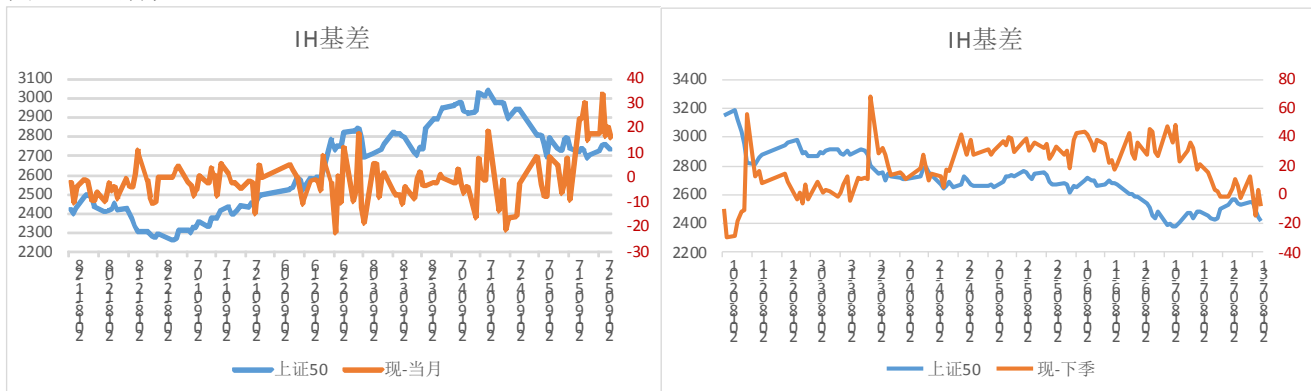
截止 2019-10-26

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
IC1911	4974.2	4890	4979	4842.8	4964.2	74.2	1.72	310613	3.05357E+11	72664	
IC1912	4929	4855	4933	4795.6	4918.6	79.4	1.86	69720	67878275800	57553	0
IC2003	4818	4741.4	4828	4693	4813.2	71.6	1.61	19447	18536242440	27151	0
IC2006	4735.8	4698	4741.4	4615	4727.4	-14.2	-0.12	5026	4706332200	2614	0
IF1911	3899	3856.6	3902	3837.2	3891.4	35	1.10	313412	3.63499E+11	68804	0
IF1912	3898.8	3838.8	3899	3834.2	3889	37.6	1.23	59734	69222222540	36685	0
IF2003	3892.6	3845.4	3893.8	3828.8	3884.4	36.2	1.15	7703	8914067340	9635	0
IF2006	3885	3839.4	3885	3822	3876.2	28	0.96	1810	2089945080	838	0
IH1911	2967.6	2952.4	2977.8	2931.2	2964.8	5.4	0.28	131953	1.17045E+11	29749	0
IH1912	2964.8	2948.8	2973	2929.2	2961.2	7.2	0.37	27103	24013780860	21009	0
IH2003	2964	2951.8	2973.8	2931.2	2960.8	3.6	0.23	5128	4546100760	9465	0
IH2006	2960	2945	2974.2	2928	2959	1.8	0.09	790	699483060	446	0

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

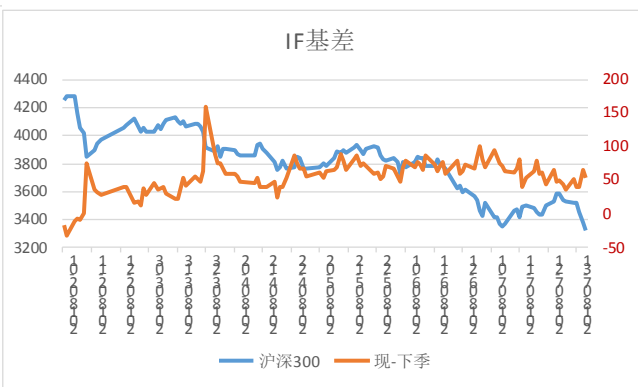
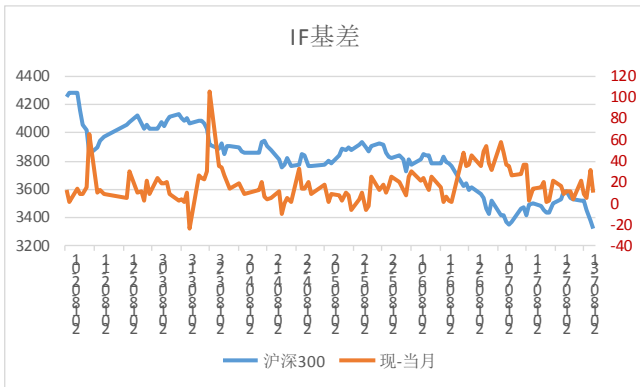
2、股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



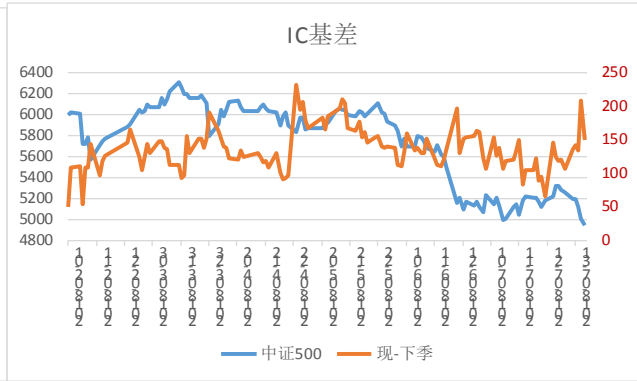
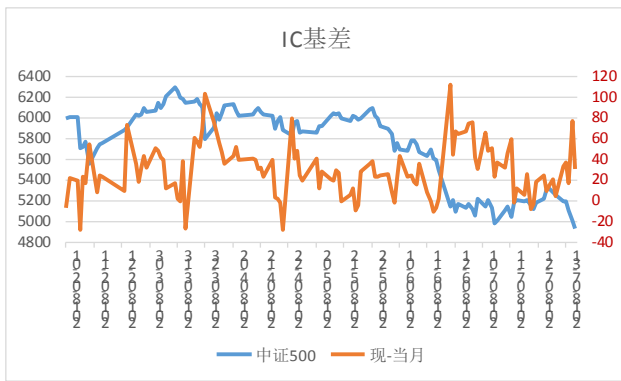
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



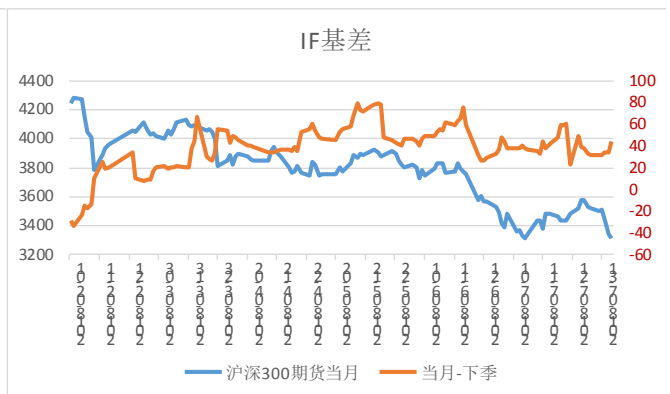
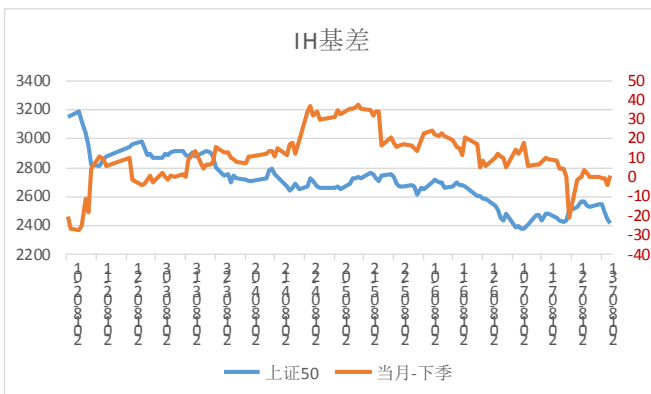
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

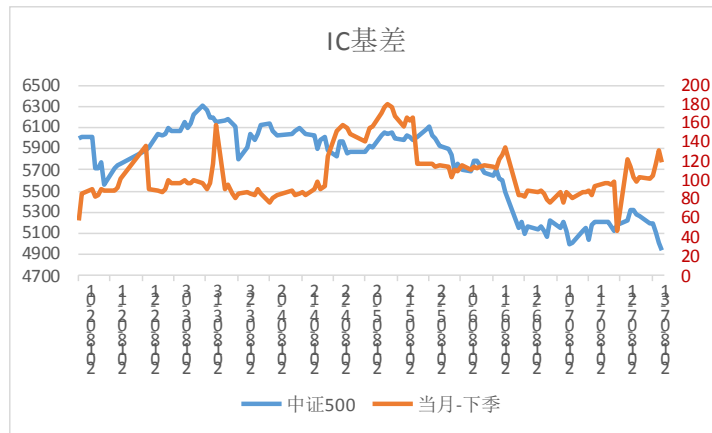
图 3: IC 期现基差



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：A股呈现出探底回升的走势。早盘三大股指开盘涨跌不一，盘初股指出现急速杀跌，随后在券商板块的带动下股指收复失地；午后沪深两市先是盘整，随后权重与题材共同发力，股指快速上攻，翘尾行情明显。本周将有等额逆回购到期，但财政支出也会增多。当前资金面并非特别宽松，为避免流动性冲击，央行可能选择缩量对冲。

消息面：

中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究坚持和完善中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化若干重大问题。

【习近平：把区块链作为核心技术自主创新重要突破口】中共中央政治局10月24日下午就区块链技术发展现状和趋势进行第十八次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，区块链技术的集成应用在新的技术革新和产业变革中起着重要作用。

【中美经贸高级别磋商双方牵头人通话】10月25日晚，刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方同意妥善解决各自核心关切，确认部分文本的技术性磋商基本完成。

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25日开展了300亿元7天期逆回购操作。数据显示，25日有300亿元逆回购到期，因此央行此举实现等额对冲。上周，央行持续5个交易日都开展了7天期逆回购操作，规模合计为5900亿元。数据显示，仅25日有300亿元逆回购到期，因此央行在周内实现净投放5600亿元。

周五沪指下探后回升说明短线2900-2920区间的支撑有效，但是日线目前来看依然处于收敛三角形的末端，还没有明确的方向选择，因此短线操作上还需控制好总仓位以观望为主，耐心等待方向明朗后的顺势操作。

操作上，谨慎投资者三大期指观望为主；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
金融期货						
IH	震荡	★★	IH1911： 2850-3000	证监会启动全面深化新三板改革；中美贸易高级别磋商双方牵头通话；证监会核发邮储银行等4家IPO批文；区块链迎来政策导向风口。中国9月规模以上工业企业利润同比下降5.3%。中美经贸高级别磋商双方牵头人通话。	观望	
IF	震荡偏弱	★★	IF1911： 3750-4000	操作上，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	震荡下跌	★★	IC1911： 4750-5100		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。