

股指期货周报

2019-11-04 星期一

北上资金全周净流入，期指短多但有所分化

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	2958.1992	2958.686	2980.128	2917.1455	3.2665	0.11	82011850500	933067371600
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	10466.3	10530	10583.41	10425.84	-73.74	-0.70	0	112224701000

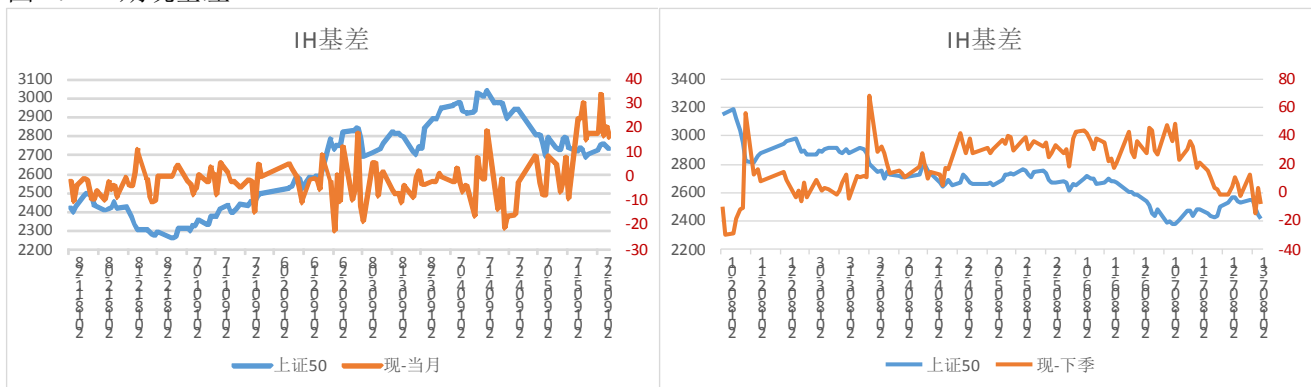
截止 2019-11-3

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	4948.2	5031	5051.2	4867.2	4943.6	-20.6	-0.32	294692	2.92442E+11	69820	
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

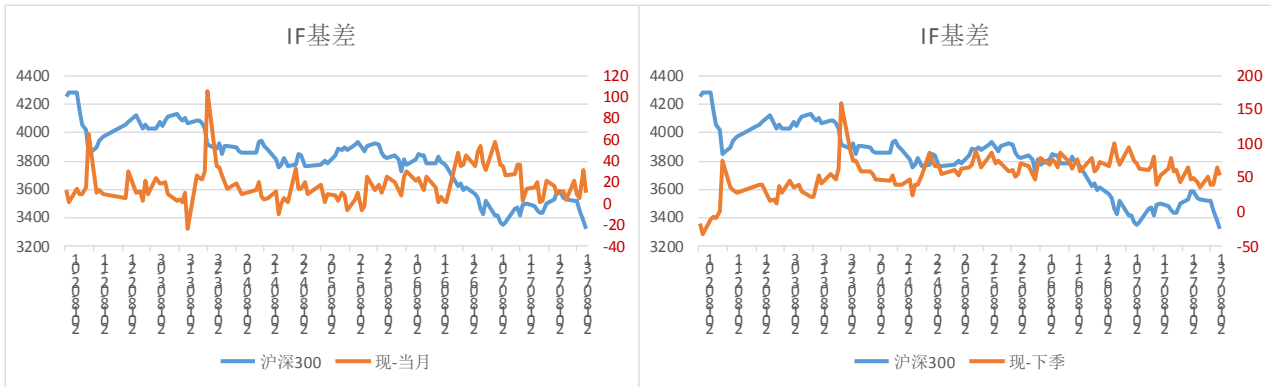
2、股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



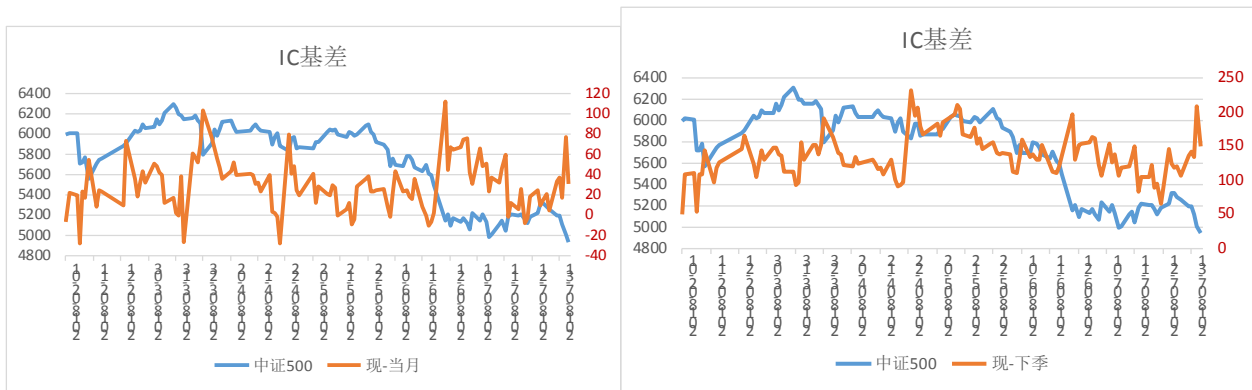
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



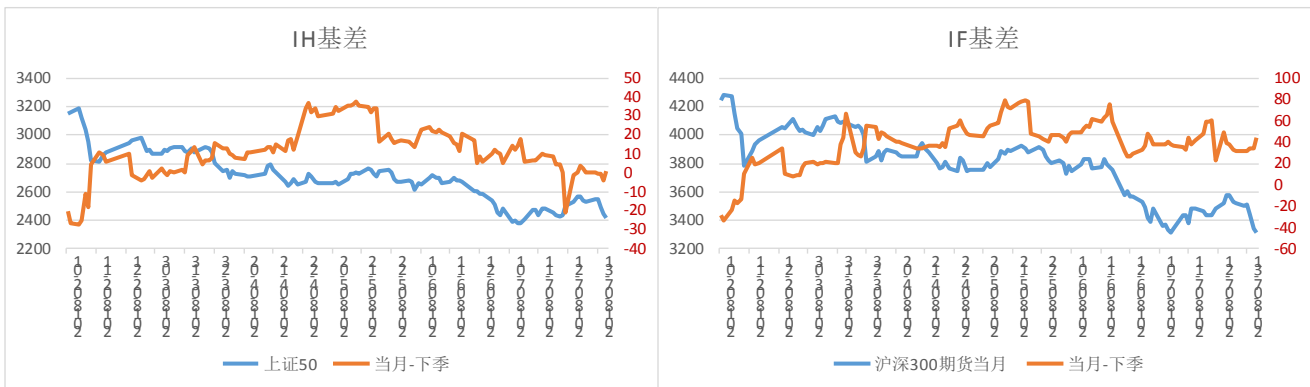
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

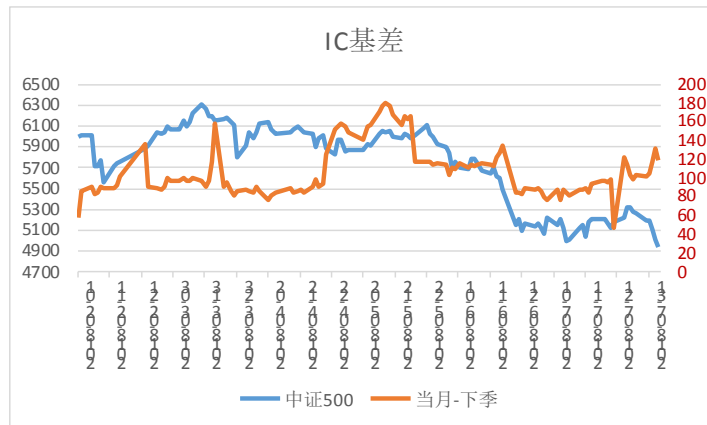
图 3: IC 期现基差



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：沪深两市开盘小幅走低，早盘一度下探，随后悉数翻红，开始进入反弹态势，不断拉升，临近上午收盘，指数翻红后盘整后再度上攻，深成指涨幅超过1%，午后，三大股指继续走强，上证50、沪深300指数涨逾1.5%。尾盘，三大指数稍显回落但仍旧维持高位。

消息面：

【国资委主任：国企要进一步加大市场化改革力度】国务院国资委主任郝鹏今日表示，国企要进一步加大市场化改革力度，要推动建立以企业为主体、市场为导向、产学研深度融合的技术创新体系，加强国企与各类所有制企业、各类主体融通创新。

【易会满：注册制要在创业板率先推广】易会满就科创板满百日接受专访表示，科创板表现符合预期，基本平稳。体现在四个方面：①科创板上市公司的价值，比较好地得到了体现；②市场投资者比较活跃；③上市以后整个股价的变化比较合理，在一百天的交易里面，股票有上有下，都非常正常。有些公司有一定地回归跟分化，这也是博弈的结果；④市场的秩序总体不错，在一百天的时间里面没有发现重大的违法违规。

【加快网络借贷机构分类处置推进会召开 坚定推进行业风险出清】财联社11月03日讯，近日，互金整治领导小组和网贷整治领导小组联合召开了加快网络借贷机构分类处置工作推进会。

资金面：

1、截至10月31日，上交所融资余额报5430.4亿元，较前一交易日减少14.09亿元；深交所融资余额报4102.07亿元，较前一交易日减少7.43亿元；两市合计9532.47亿元，较前一交易日减少21.52亿元。

2、央行今日不开展逆回购操作，因今日有300亿元到期逆回购，实现净回笼300亿元。上周央行公开市场有5900亿元逆回购到期，由于央行连续五日未进行逆回购操作，上周共净回笼5900亿元，创8个半月来最大单周净回笼规模。

周五不过热点板块相对缺乏，且成交量也没有显著增加，北向资金延续净买入态势，今天净流入超87亿元，本周五个交易日累计金额接近280亿元。三季报公布完毕，各行业业绩基本符合预期。短期内，CPI居高不下，货币政策取向于谨慎，市场利率快速上行。由于前期浮盈较多，绝对收益型产品有较强的减持动力。

操作上，谨慎投资者三大期指观望为主；激进投资者IH多单逢低追多，稳健投资者参照上证指数2850-3050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	震荡偏强	★★	IH1911： 2900-3100	李克强：继续探讨建立上合组织开发银行可行方案；易会满：年内推动四项开放措施落地；A股将迎MSCI第三步扩容计划；国资委主任：国企要进一步加大市场化改革力度；A股ETF近一周净流出约58亿元 部分科技类ETF份额减少明显；10月CPI和PPI增速本周公布。	多单介入	2850止损
IF	震荡	★★	IF1911： 3850-4100	操作：谨慎投资者期指空仓；激进投资者IH多单逢低追多，稳健投资者参照上证指数2850-3050区间采取高抛低吸。	观望/多单介入	
IC	震荡	★★	IC1911： 4800-5100		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。