

股指期货周报

2019-04-08 星期一

3 月社融信贷公布在即，期指多单部分持有

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】	5
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

2019-4-6

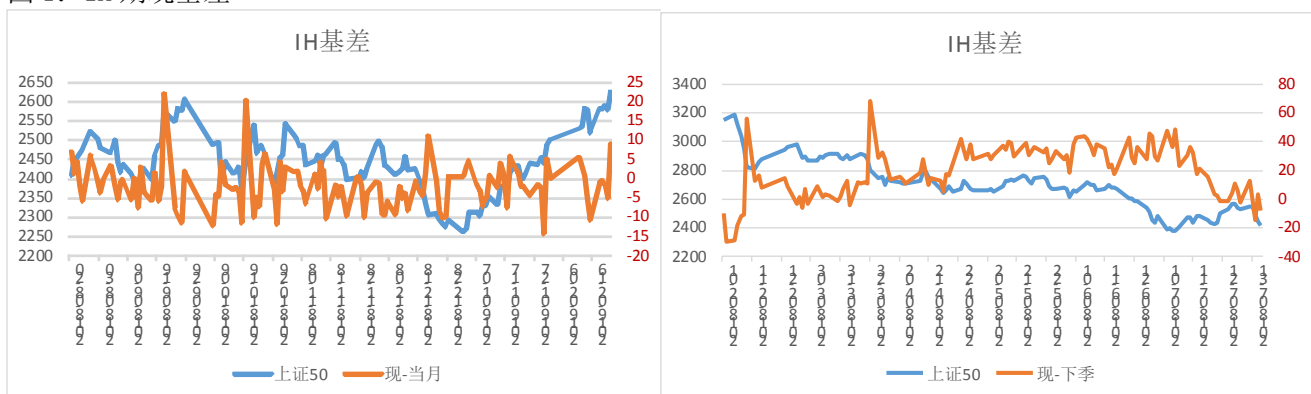
证券名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	涨跌	涨跌%	成交量(手)	成交额
上证综指	3246.57	3233.69	3254.14	3216.85	30.28	0.94	46911766900	475156382100
深证成指	10415.80	10379.20	10453.50	10309.53	75.29	0.73	51412838600	529780759100
沪深300	4062.23	4039.74	4072.11	4021.71	40.07	1.00	26041093900	313539431378
创业板指	1777.26	1780.28	1784.47	1761.05	9.08	0.51	11591709100	146242856400
中小板指	6662.74	6659.92	6695.76	6602.33	13.22	0.20	22539283300	231279935200
上证50	2951.98	2927.10	2959.59	2921.20	31.98	1.10	7303571600	89999489242
中证500	5871.56	5868.39	5894.99	5813.46	35.52	0.61	20883485900	196845266328
恒生指数	29936.32	29950.42	30050.91	29765.55	-50.07	-0.17	0	108992066300
恒生国企指	11692.37	11696.24	11764.15	11632.51	-12.79	-0.11	0	31435926400

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
IC1904	Fetching..	Fetching..	Fetching..	Fetching..	Fetching..	Fetching..	Fetching..	Fetching..	Fetching..	Fetchin	Fetching..
IC1905	5330.6	5320	5593	5238.4	5313.6	1	0.34	161915	1.74048E+11	57865	2174
IC1906	5307.2	5309	5571	5210.2	5290.4	-6.2	0.20	67736	72879333000	28025	2359
IC1909	5256	5265.8	5534.4	5174.8	5250.6	-15	-0.18	12974	13832616360	6281	1084
IF1904	3741.2	3691.2	3808	3662.6	3740.14	52.14	1.44	317035	3.55007E+11	0	5127
IF1905	3751.6	3690.2	3816	3670.6	3745.6	52	1.57	194140	2.17968E+11	64923	2460
IF1906	3753	3700	3817.8	3675.4	3748	50.2	1.49	77690	87189993000	29129	4478
IF1909	3732	3691.2	3803.8	3667.2	3728	39.4	1.18	11952	13356049560	12041	1737
IH1904	2753.2	2701	2782.2	2676	2753.65	50.05	1.83	154483	1.26399E+11	0	4993
IH1905	2768	2705.2	2797.6	2685	2765.2	51.6	2.00	90318	74595767520	31625	991
IH1906	2774.6	2713	2802.8	2689.6	2772	56.2	2.17	33466	27581958120	12082	1535
IH1909	2765.8	2707.8	2793	2685.8	2765.4	54.4	2.02	7832	6447920580	5736	638

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

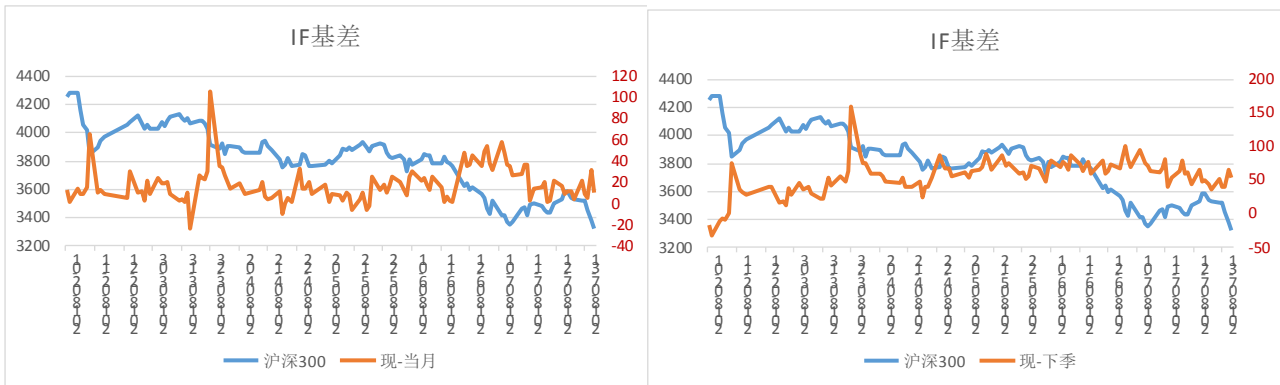
2、股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



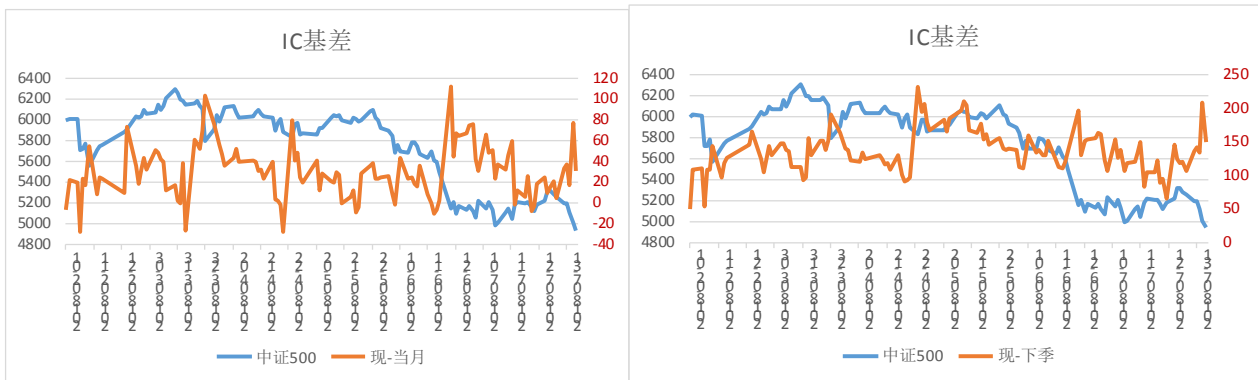
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



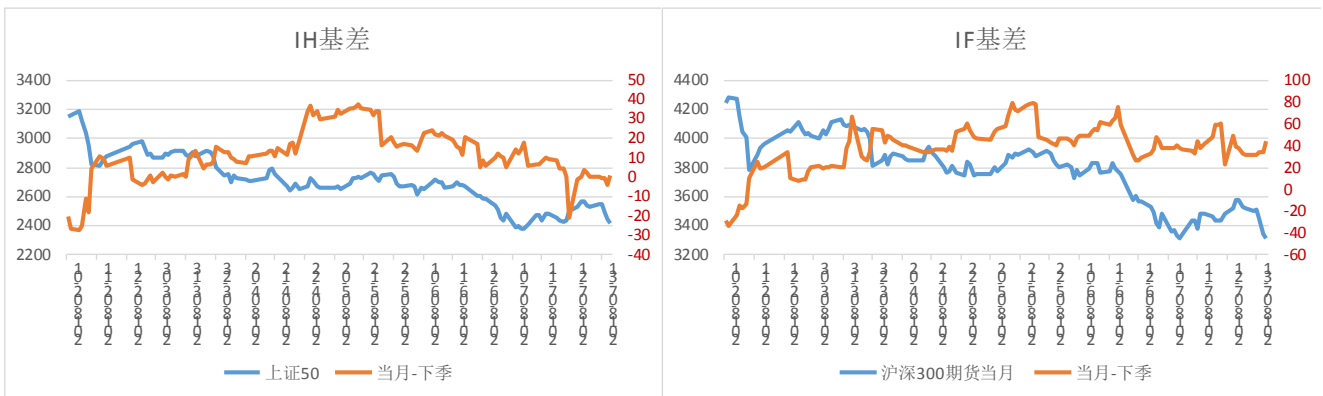
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

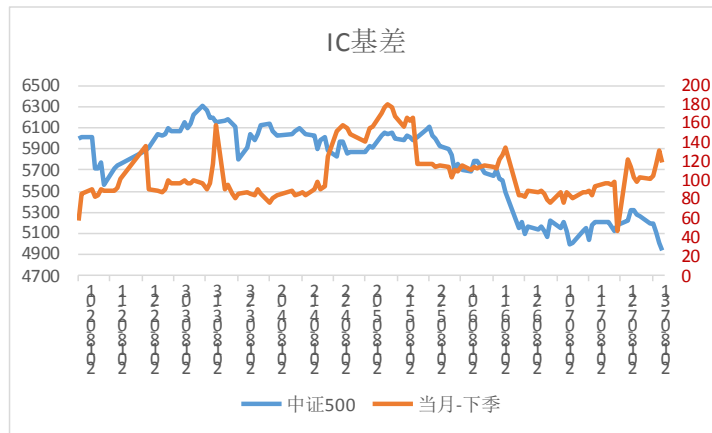
图 3: IC 期现基差



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: 上周四, 沪深两市小幅高开, 早盘航空、银行持续拉升, 沪指一路上行, 盘中氢能源、军工、白酒板块轮番表现, 不过两市维持高位震荡, 尾盘、知识产权、猪肉概念股拉升, 三大股指悉数走高。今天, 两市累计成交再破万亿大关。

上证综指创本轮行情新高, 深成指周K线罕见13连阳。两市成交再破冲破1万亿大关。不过, 外资净流出超过8亿元, 结束此前连续四个交易日净流入。

消息面:

- 1、美国总统特朗普会见刘鹤: 4月4日, 美国总统特朗普在白宫椭圆形办公室会见正在华盛顿进行第九轮中美经贸高级别磋商的中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤。
- 2、监管瞄准保险欺诈 上证报称4至7月进行险企相关风险管理能力自评估: 自评估内容是公司的风险管理情况和面临的欺诈风险状况。若保险公司自评估的结果和监管抽样复评的差异很大, 相关地方局将责令公司整改, 并监督整改措施落实到位。

资金面:

- 1) 截至15:01, 沪股通每日额度520.00亿元剩余517.18亿元, 占比98.9%; 截至15:01, 深股通每日额度520.00亿元剩余531.42亿元, 占比100%。沪股通和深股通净买入2.82亿元和净卖出11.42亿元, 累计净卖出8.6亿元。
- 2) 截至04月03日, 上交所融资余额报5695.52亿元, 较前一交易日增加34.3亿元; 深交所融资余额报3657.26亿元, 较前一交易日增加24.83亿元; 两市合计9352.78亿元, 较前一交易日增加59.13亿元。

目前沪指已经突破3200点平台阻力再创反弹新高, 对于提振投资者信心以及稳定市场预期具有重要意义, 行情有望再上一个台阶。从经济基本面看, 3月PMI的超预期回升, 增强了市场对于经济复苏的预期, 在此时点, 四月底收官的上市公司一季报数据和一季度宏观经济数据非常关键, 可以作为进一步确认经济情况的信号, 当前市场热情较为高涨, 数据的配合有望助力市场开启第二波上涨行情。

操作上, 投资者三大期指4月多单继续逢低持有, 谨慎投资者待本周中金融3月数据公布后再择机增减持, 稳健投资者不妨利用待股市反弹到3350以上, 采取股指期货进行部分(卖出)套保, 锁定收益。

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。

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】

国务院金融稳定发展委员会召开防范化解金融风险专题会议强调，10 月 19 日对外宣布的稳定市场、完善市场基本制度、鼓励长期资金入市、促进国企改革和民企发展、扩大开放等五方面政策，要快速扎实地落实到位。

三、策略建议

品种合约	短期走势观点	趋势星级	预计周内波动区间	走势分析简评	交易策略	止损止盈
金融期货						
IH	震荡偏强	★★	IH1904：2850-3150	第九轮中美经贸高级别磋商顺利结束。在诸多关键议题上取得进展。重要的工作依然存在，而牵头人们、副部长们和代表团成员们将继续接触，以解决悬而未决的问题。目前沪指已经突破 3200 点平台阻力再创反弹新高，对于提振投资者信心以及稳定市场预期具有重要意义，行情有望再上一个台阶。 操作上，投资者三大期指 4 月多单继续逢低持有，谨慎投资者待本周中金融 3 月数据公布后再择机增减持，稳健投资者不妨利用待股市反弹到 3350 以上，采取部分（卖出）套保，锁定收益。	多单持有	2750 止损
IF	震荡走强	★★	IF1904：3950-4150		多单持有	3900 止损
IC	震荡	★★	IC1904：5750-6050		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。