

股指期货周报

2019-04-29 星期一

大盘濒临三千心理关口，期指短期震荡偏弱

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 .....	6

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

2019-4-28

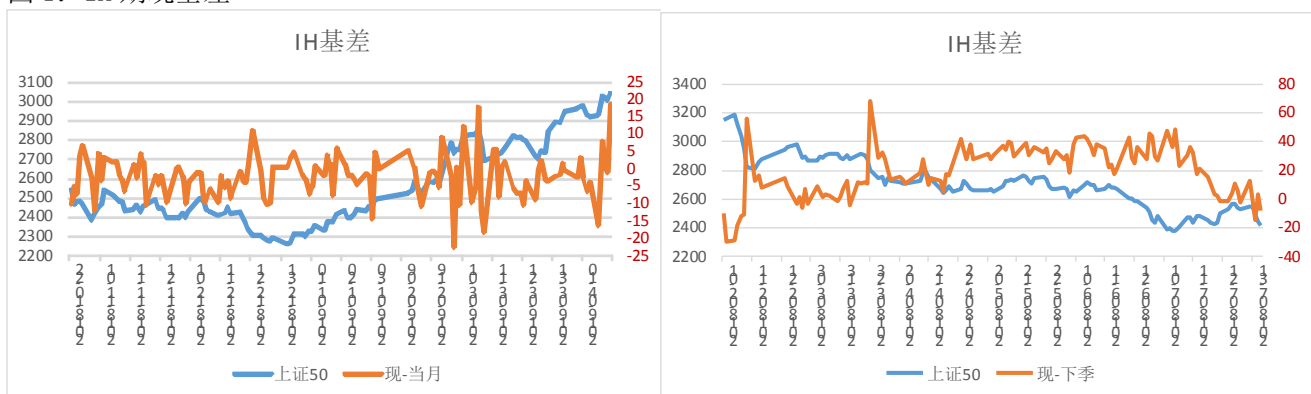
证券名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	涨跌	涨跌%	成交量(手)	成交额
上证综指	3086.40	3108.16	3129.21	3085.80	-37.43	-1.20	28087385400	274776402300
深证成指	9780.82	9852.94	9927.74	9774.75	-126.80	-1.28	33976293200	349231030800
沪深300	3889.27	3921.89	3943.83	3887.25	-52.54	-1.33	14200806800	186572137127
创业板指	1657.82	1664.04	1682.46	1653.69	-12.15	-0.73	8229568600	96658518900
中小板指	6102.36	6174.18	6199.54	6100.69	-119.43	-1.92	15005279700	150089376300
上证50	2892.86	2913.77	2930.21	2892.53	-35.14	-1.20	3656219700	52261886800
中证500	5408.03	5427.62	5496.04	5407.19	-50.39	-0.92	12427988000	108970816460
恒生指数	29605.01	29513.08	29672.79	29504.14	55.21	0.19	0	86096330800
恒生国企指	11510.87	11481.77	11554.18	11467.12	8.83	0.08	0	25944698800

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
IC1905	5375.2	5782.8	5785.8	5371.8	5395.4	-351.4	-6.47	342659	3.8094E+11	60782	无满足条件
IC1906	5338	5752	5752.8	5335	5358	-346.8	-6.43	80610	89012126920	34432	2174
IC1909	5270	5696.2	5696.2	5269.6	5289.4	-358	-6.68	17037	18614301360	11165	2359
IC1912	5218.8	5653	5653	5212	5231.2	-416.2	-7.59	2223	2401355920	943	1084
IF1905	3891.4	4130	4134.4	3882.2	3899.8	-211.4	-5.35	508000	6.0992E+11	76456	5127
IF1906	3880.2	4125.2	4126.6	3874	3891.2	-214.2	-5.49	125939	1.50979E+11	38258	2460
IF1909	3859.6	4100	4110	3853.2	3869.4	-220.6	-5.63	25358	30260180700	16830	4478
IF1912	3878.6	4123	4123	3865.2	3879.6	-210.4	-5.17	2051	2452468920	760	1737
IH1905	2898.4	3050	3061	2898.4	2908.8	-130.4	-4.63	219806	1.96071E+11	33923	4993
IH1906	2883.2	3040.2	3051	2883.2	2896	-132.4	-4.79	53755	47770030800	20310	991
IH1909	2880	3025.6	3047.4	2880	2892.4	-126.8	-4.61	14724	13063902000	8001	1535
IH1912	2885	3041.8	3052	2885	2895	-124.2	-4.44	3433	3053307600	637	638

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

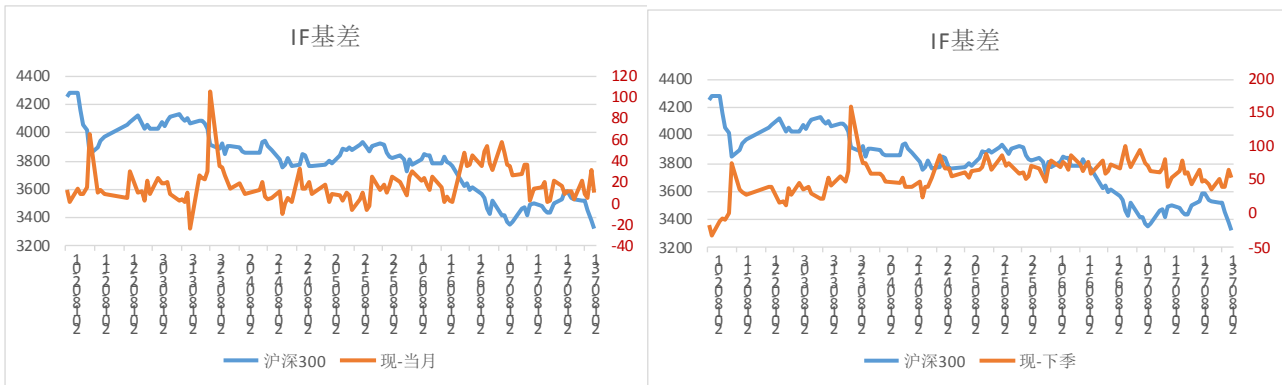
### 2、股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



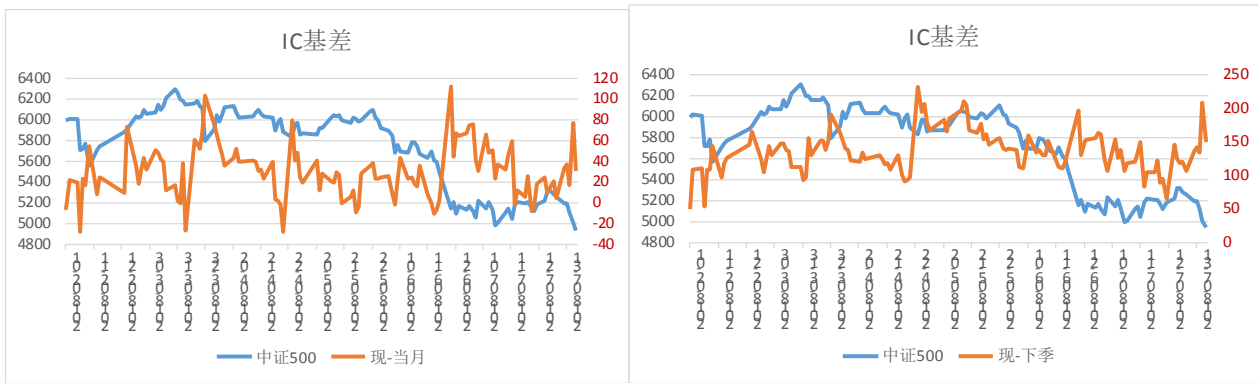
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



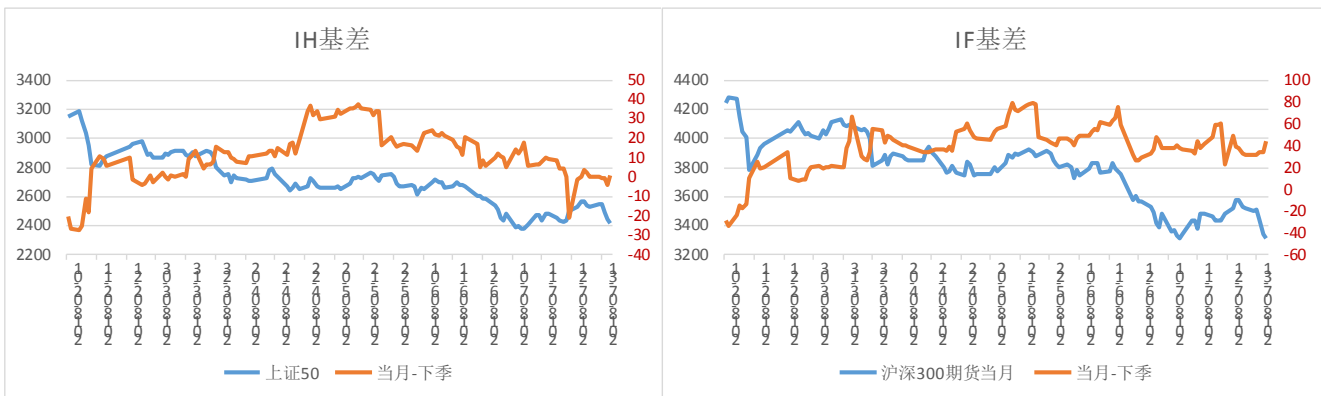
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

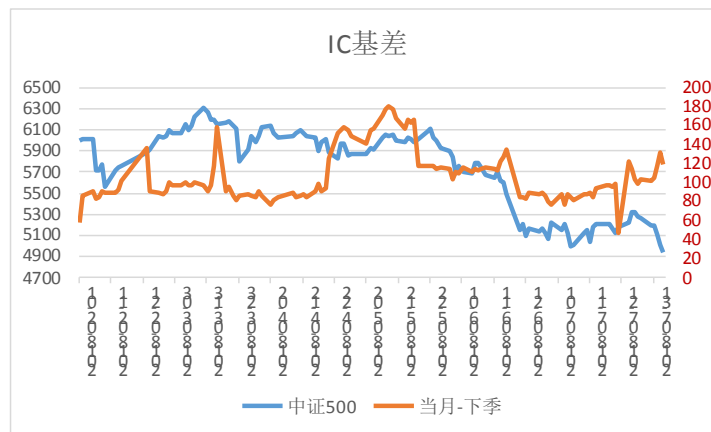
图 3: IC 期现基差



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:** 上周五, 沪深两市开盘小幅走高, 早盘云计算板块走强, 但养殖业板块全线杀跌, 三大股指震荡下行, 午后券商股崛起, 带动A股全线反弹并翻红, 沪指一度收复3100点关口, 随后三大股指悉数回落, 临近尾盘, 沪指回补4月1日跳空缺口。两市成交超6000亿元, 较前一交易日缩量。

A股又全面下挫, 上证综指日线五连阴, 失守3100点。两市近2500只个股收跌, 资金观望情绪浓厚, 做多意愿明显不足。北向资金连续五个交易日净卖出。

消息面:

1、【上交所王勇: 计划5月底完成科创板全部技术及制度准备】首届长三角全球科创项目集中路演暨“2019中国·嘉兴航空航天百人会”活动4月28日在嘉兴开幕。上海证券交易所市场发展与服务专业委员会专职委员王勇在开幕式上进行主旨演讲时表示, 5月份, 上海证券交易所将针对科创板开始全网测试, 计划到5月底完成全部技术准备和制度准备。

2、【证监会: 继续保持新股常态化发行, 审核进度服务质量】近来, 我会坚持新股常态化发行, 严格按照现行法律法规规章, 对主板、中小板、创业板首发企业进行审核, 审核政策没有新的调整, 主要从公司治理、规范运行、信息披露等多个维度对首发企业严格把关, 从源头上提高上市公司质量。审核进度服从质量。下一步, 我会将充分发挥资本市场配置资源的重要作用, 继续保持新股常态化发行, 严把资本市场入口关, 增加市场预期性, 更好服务实体经济高质量发展。

3、【首支科创基金单日募集破百亿, 配售比例约10%】截至周五上午10:20, 首只开放募集的科创板基金易方达科技创新, 在中国银行渠道募集规模已超40亿元, 而最终申购规模已超过百亿元。另外6只科创板方向基金的销售预热也在热火朝天地进行中。

资金面:

1) 截至04月25日, 上交所融资余额报5919.48亿元, 较前一交易日减少34.41亿元; 深交所融资余额报3849.67亿元, 较前一交易日减少19.02亿元; 两市合计9769.15亿元, 较前一交易日减少53.43亿元。

2) 截至26日, 沪股通每日额度520.00亿元剩余535.90亿元, 占比103.1%; 深股通每日额度520.00亿元剩余509.97亿元, 占比98.1%。沪股通和深股通净卖出15.90亿元和净买入10.03亿元, 累计净卖出5.87亿元, 连续第五个交易日净流出。

从期指最近持仓量变动看, 截止上周五, 前20席位的三大期指主力合约均出现了增持, IF1905多单增加了3142

手，空单增加了2347手；IH1905多单增加了938手，而空单增加了852手；IC1905多单增加了1123手，二空单增加了862手。虽然期指的跌幅相比现货有所扩大，但是IH和IF相对现货依然升水，IC贴水自3月底以来一直存在。

本周临近五一长假，只有两个交易日，短期市场因前期积累了较多获利盘，落袋为安的投资心理依然犹存。上证指数短期面临3000点整数心理关口考验，考虑到类似预期的变化对A股历史影响程度，市场或会进入一段震荡调整的时间。

操作上，投资者三大期指多单减持或平仓，5月行情预计呈现先抑后扬局面；谨慎者采取观望，长线价值投资者关注受益内需复苏、景气触底行业龙头的盈利提升机会。

## 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
<b>金融期货</b>						
IH	震荡偏弱	★★	IH1905 : 2750-2950	上证综指日线五连阴，资金观望情绪浓厚，做多意愿明显不足。北向资金连续五个交易日净卖出。本周临近五一长假，只有两个交易日，短期市场因前期积累了较多获利盘，落袋为安的投资心理依然犹存。上证指数短期面临3000点整数心理关口考验，考虑到类似预期的变化对A股历史影响程度，市场或会进入一段震荡调整的时间。操作上，投资者三大期指多单减持或平仓，5月行情预计呈现先抑后扬局面；谨慎者采取观望，长线价值投资者关注受益内需复苏、景气触底行业龙头的盈利提升机会。	多单减持	2700止损
IF	震荡偏弱	★★	IF1905 : 3750-3950			
IC	震荡偏弱	★★	IC1905 : 5200-5400			

### 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。