

股指期货周报

2019-06-24 星期一

市场风险偏好回升，期指继续震荡上行

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	3001.9802	2880.4226	3010.349	2874.3129	120.0059	4.16	111041262500	1070603131900
深证成指	9214.2673	8807.8356	9252.546	8722.934	404.1406	4.59	134310131200	1315615511600
沪深300	3833.9383	3654.4433	3856.086	3638.78	179.0584	4.90	59177188700	782828198520
创业板指	1523.8089	1450.5592	1534.491	1437.043	69.8514	4.80	37634486500	432400862400
中小板指	5688.9352	5419.5095	5717.1	5359.8919	272.3404	5.03	57997691400	537008382700
上证50	2938.7729	2785.4728	2958.227	2785.381	153.1674	5.50	18723493900	275723530689
中证500	5021.3051	4796.1203	5045.715	4773.5495	225.7784	4.71	48066958600	418668804969
恒生指数	28473.71	27252.45	28581.51	27201.02	1355.36	5.00	0	459431377600
恒生国企指	10921.47	10442.06	10970.28	10416.3	501.6	4.81	0	143974909100

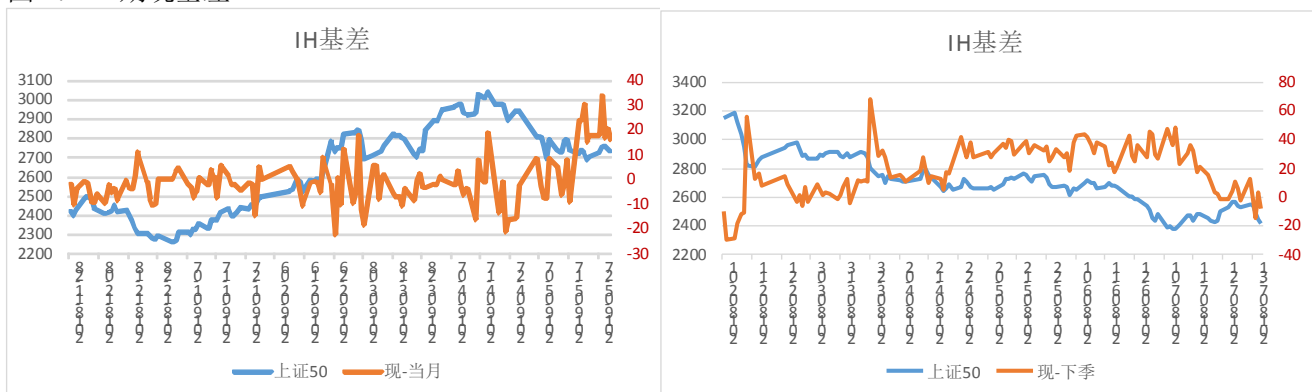
截止 2019-6-22

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
IC1907	5012	4766.4	5052.8	4751.2	5011.95	246.55	5.17	274620	2.66692E+11	0	
IC1908	4975	4678.8	5034.4	4662.6	4976.2	291.4	6.19	224948	2.19928E+11	77065	0
IC1909	4890.8	4559.8	4950	4532.6	4889.8	325.6	7.16	59576	56481115480	33526	0
IC1912	4790	4464	4865	4423.4	4790	317.6	7.10	19324	17955762600	18975	0
IF1907	3828.4	3647	3868	3626.8	3827.96	182.36	5.01	352609	3.93036E+11	0	0
IF1908	3809.2	3625.2	3852.8	3596.8	3809.8	194.4	5.36	244643	2.76437E+11	76827	0
IF1909	3792.6	3603.2	3832.4	3581	3793.2	188.4	5.21	75371	83895595560	29910	0
IF1912	3784	3591	3829.8	3573.2	3783.2	184.8	5.16	10102	11265954420	7974	0
IH1907	2936.8	2776.6	2963	2775.6	2936.44	158.24	5.71	139699	1.19297E+11	0	0
IH1908	2921.6	2754	2941.8	2752	2921.8	167.2	6.06	93217	80578148640	35031	0
IH1909	2908.2	2750	2929.4	2740.4	2911	160.8	5.75	31140	26518287540	16662	0
IH1912	2910.8	2754	2930	2742.2	2910.4	159.4	5.81	3583	3064932840	2922	0

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

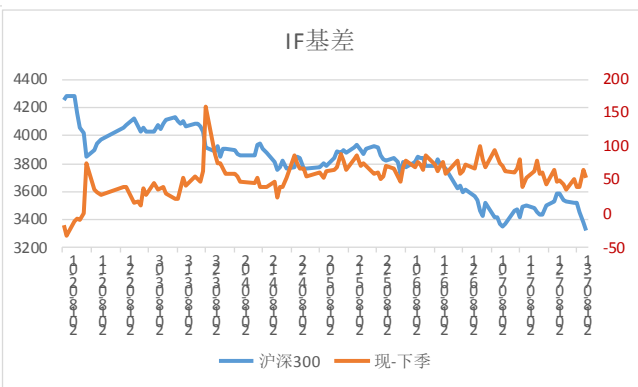
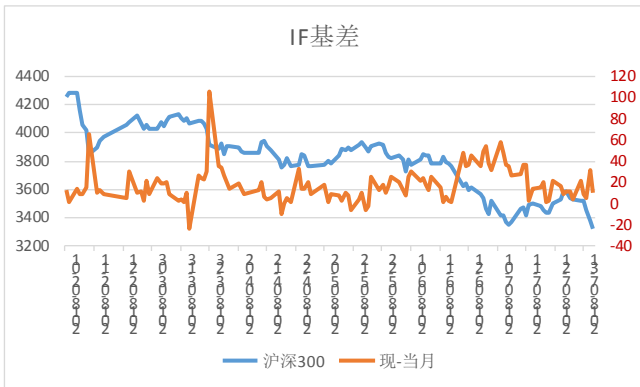
2、 股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



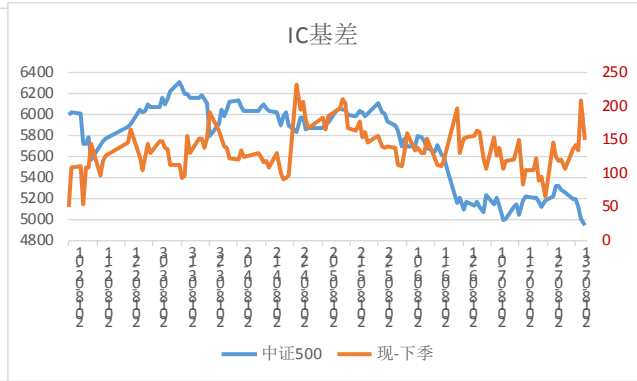
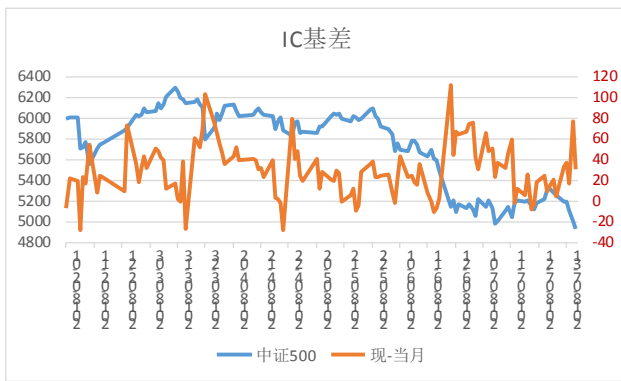
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



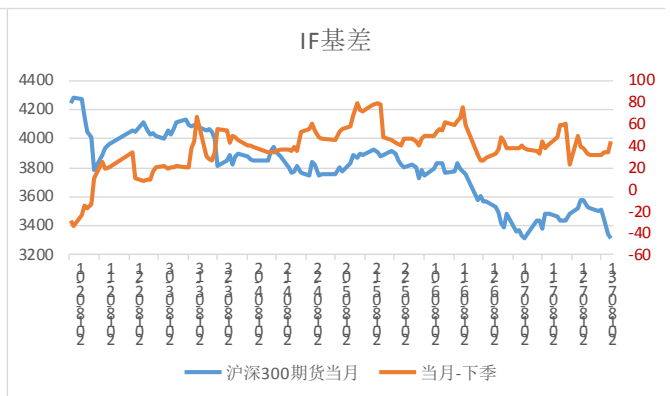
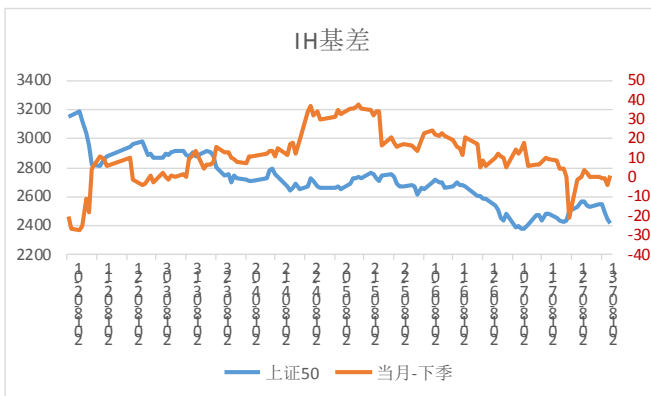
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

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：截止上周五，沪深两市开盘走高，早盘受到隔夜消息影响，创业板大幅拉升，沪指盘中重回3000点，为4月30日来首次。临近上午收盘，沪指在3000点上方持续震荡，创业板延续高位盘整态势。午后三大股指持续走低，尾盘白酒股爆发，三大股指下探回升，沪指收在3000点上方。

沪指4月以来首次站上3000点，受修订重大资产重组管理办法影响，创业板近百只个股涨停。此外，北向资金今天尾盘惊现异动，一度出现抢筹现象，全天更是大幅净流入。

资金面：

1、央行公开市场今日将进行300亿元人民币14天期逆回购操作。因今日没有逆回购到期，当日实现净投放300亿元。本周公开市场无央行流动性工具到期。央行若开展逆回购等操作，将全额实现净投放。6月以来，央行已通过公开市场操作投放流动性15650亿元，实现净投放1070亿元。

2、截至06月13日，上交所融资余额报5475.06亿元，较前一交易日增加4.13亿元；深交所融资余额报3589.11亿元，较前一交易日增加12.49亿元；两市合计9064.17亿元，较前一交易日增加16.62亿元。

北向资金已经连续五个交易日净买入。据wind数据显示，上周北向资金累计净流入199.18亿元。本月北向资金累计净流入451.88亿元。

消息面：【十大头部券商调高短融余额上限或不低于2800亿】近几天，头部券商正密集发布同一内容的公告，向市场传递出流动性释放的信号。广发证券发布公告称，央行核准公司待偿还短期融资券余额上限为176亿元；记者还了解到，申万宏源被核准的余额上限约300亿。仅已确定余额上限的6家券商，待偿还短期融资券余额上限就达到了2148亿元，以此估算，十家券商的余额上限或不低于2800亿。

美联储如市场预期释放了降息信号，人民币汇率迎久违反弹，外资方面继续大幅净流入，在内外环境持续改善之际，叠加监管层重视并采取相应措施缓解流动性紧张和信用风险，有助于提振投资者情绪，市场风险偏好提升，A股中短期将维持向好格局，积极关注反弹机会。

操作上，上证指数在60日均线存在一定反复，但中期看涨；激进投资者背靠3000低点以下短多，稳健投资者高抛低吸滚动交易。

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。

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	★★	IH1907： 2850-3150	沪指4月以来首次站上3000点，受修订重大资产重组管理办法影响，创业板近百个股涨停。此外，北向资金今天尾盘惊现异动，一度出现抢筹现象，全天更是大幅净流入。本周公开市场无央行流动性工具到期。央行若开展逆回购等操作，将全额实现净投放。6月以来，央行已通过公开市场操作投放流动性15650亿元，实现净投放1070亿元。十大头部券商调高短融余额上限或不低于2800亿；市场风险偏好提升，A股中短期将维持向好格局，积极关注反弹机会。	多单持有	2800止损
IF	震荡偏强	★★	IF1907： 3750-4000	操作上，上证指数在60日均线存在一定反复，但中期看涨；激进投资者背靠3000低点以下短多，稳健投资者高抛低吸滚动交易。	多单持有	3750止损
IC	震荡偏强	★★	IC1907： 4850-5250		多单介入	4850止损

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。