

股指期货周报

2019-07-08 星期一

市场交投清淡，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

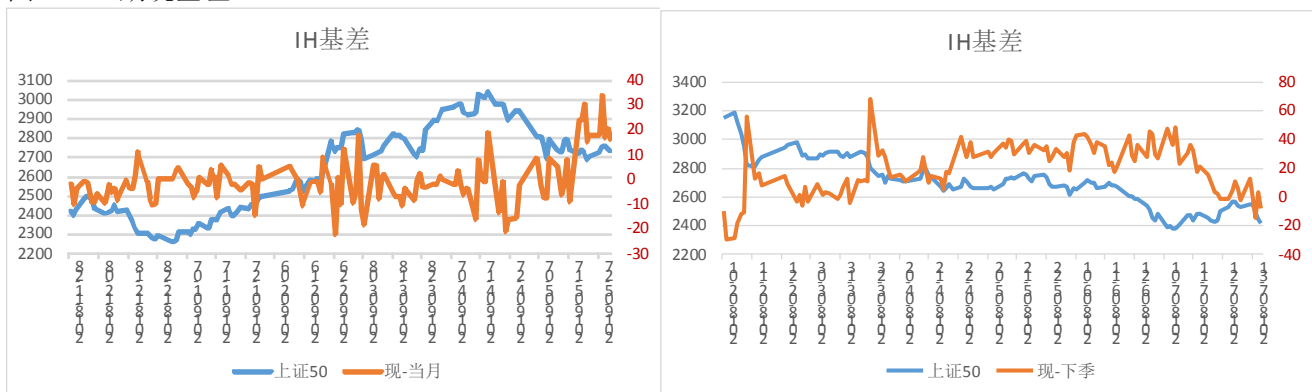
证券名称	收盘价	开盘价	最高价	最低价	涨跌	涨跌%	成交量(手)	成交额
上证综指	3011.0588	3024.6238	3048.484	2990.9247	32.1804	1.08	102882779200	1080212899200
深证成指	9443.2151	9384.7881	9560.518	9323.0737	264.9016	2.89	133625636200	1373466690700
沪深300	3893.2025	3899.3313	3942.426	3854.693	67.6152	1.77	57557522200	813518804449
创业板指	1547.737	1545.0608	1577.028	1525.2932	36.2299	2.40	37541383300	446792402900
中小板指	5799.304	5828.4322	5933.325	5746.489	120.5586	2.12	55028034600	550358554100
上证50	2961.9222	2984.649	3011.91	2937.5953	31.324	1.07	16794534600	258023988689
中证500	5042.6599	5044.6638	5102.409	5001.5234	92.1801	1.86	43912077000	411553990206
恒生指数	28774.83	28904.04	29007.98	28714.92	232.21	0.81	0	321479222900
恒生国企指	10895.1	11009.41	11042.56	10858.61	13.25	0.12	0	86320816700

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	5017	5039.2	5081.6	4950	5016	109.6	2.25	307317	3.08124E+11	69874	
IC1908	4969	4950.2	5034	4902.6	4965.6	107	2.27	5216	5177307760	2865	0
IC1909	4917.4	4923.8	4983.6	4852	4915.2	101.6	2.16	41913	41216207280	31239	0
IC1912	4809.4	4820	4875.6	4750.2	4810	105	2.22	13590	13074703920	20815	0
IF1907	3874.6	3893	3927	3832.4	3874.6	69.6	1.83	402973	4.69796E+11	79568	0
IF1908	3867.4	3887.6	3920.2	3829.8	3869.8	73.6	1.88	3705	4311091800	1724	0
IF1909	3864.6	3880	3915.6	3825.6	3864.8	73	1.92	52998	61623355980	27874	0
IF1912	3857.6	3860.4	3908	3820.2	3859.8	79	2.03	8325	9671991120	8572	0
IH1907	2950.6	2981	2997.2	2925.8	2951	38	1.29	153437	1.36397E+11	37718	0
IH1908	2946.8	3000	3000	2925	2949.4	42.8	1.38	2803	2488624740	1518	0
IH1909	2949.2	2970	2987	2927.6	2951.2	47.2	1.56	23184	20584727460	17060	0
IH1912	2962.2	2964	2993.6	2941	2963.6	60.6	2.04	4890	4359666180	4511	0

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

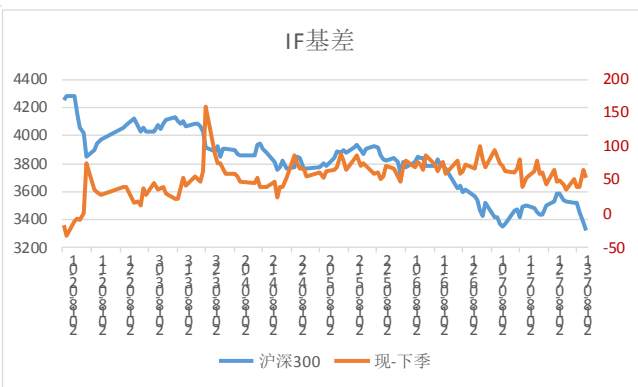
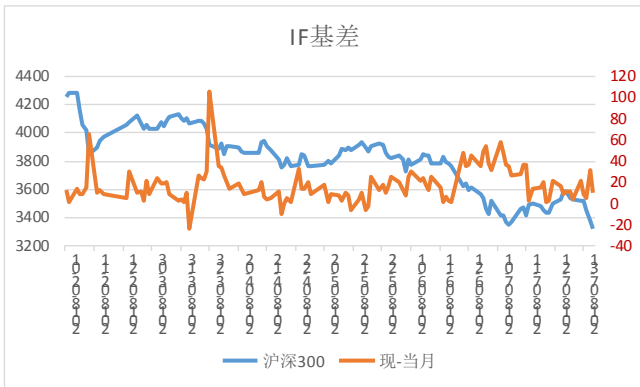
### 2、 股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



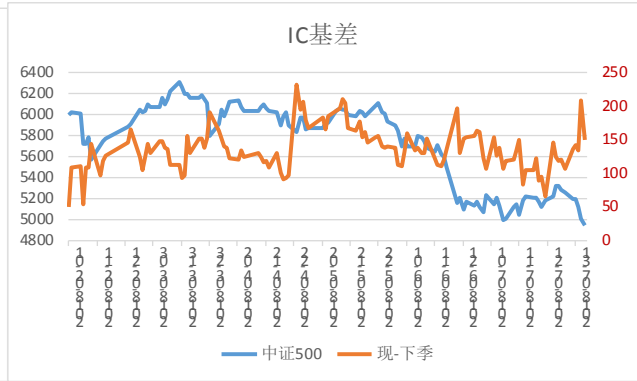
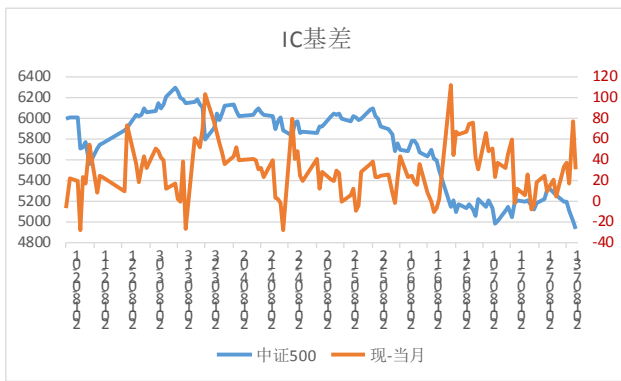
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



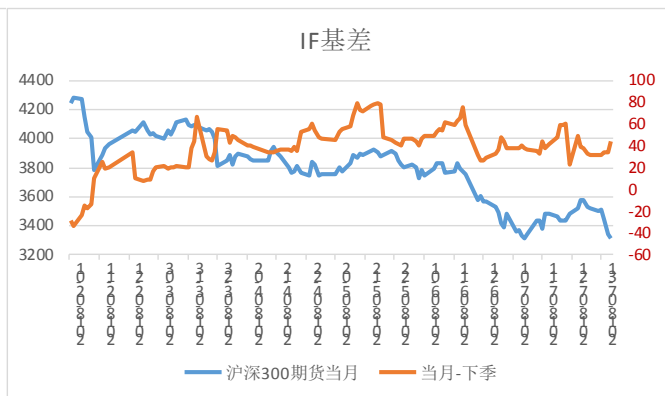
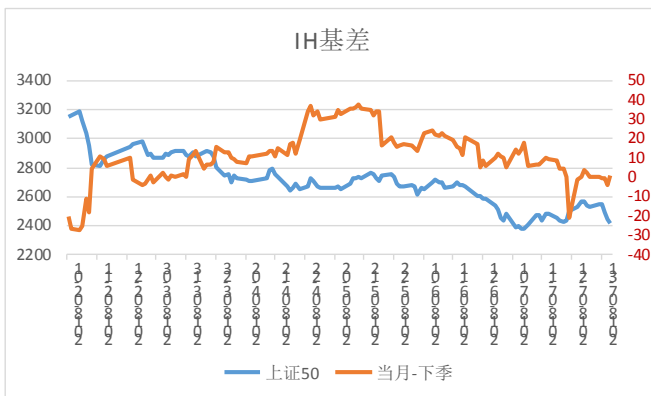
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

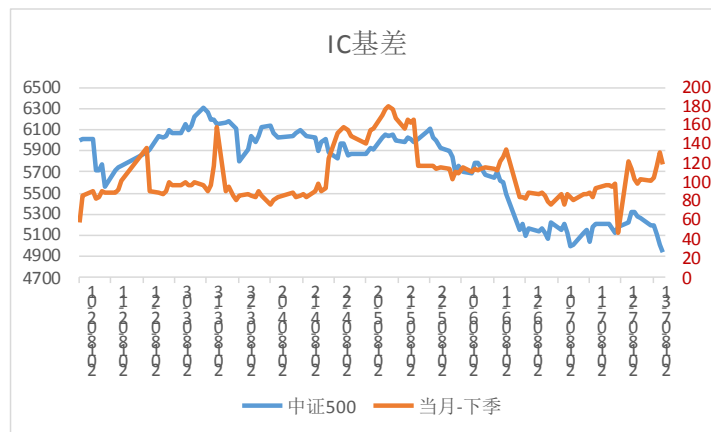
图 3: IC 期现基差



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, 沪深两市开盘涨跌互现, 早盘创业板上攻, 沪指持续回落, 一度失守3000点关口, 午后, 三大股指回暖, 沪指拉升翻红, 尾盘A股冲高后稍显回落, 随后呈现震荡态势。与前几日相比, 今天两市成交创下阶段新低, 市场观望情绪依旧浓重。

板块方面, 多数收涨, ETC板块强势崛起, 次新股、猪肉、半导体、白酒板块居板块涨幅榜前列, 环保、船舶、房地产、军工板块跌幅榜前列; 个股方面, 两市不足50股涨停, 上涨个股超过2000家。短期来看, 市场仍将维持盘整态势, 等待新的刺激。

资金面:

1、央行连续10天暂停逆回购, 但无论是从数量还是价格指标看, 当前市场流动性依然充裕。从数量指标看, 流动性保持相对平稳, 6月份实现净投放275亿元, M2增速逐渐回升。从价格指标看, DR007利率不断走低, 目前只略高于2%。可见, 在国内流动性相对充裕、市场利率波动走低和美联储暂缓加息背景下, 此时没有必要继续向市场投放短期流动性。

2、截至07月04日, 上交所融资余额报5506.08亿元, 较前一交易日增加1.19亿元; 深交所融资余额报3607.26亿元, 较前一交易日增加0.08亿元; 两市合计9113.34亿元, 较前一交易日增加1.27亿元。

进入陆股通继续休市, 上半年以来, 北向资金6月累计净流入426亿元, 结束连续两个月净流出, 并创2019年2月以来新高, 上半年累计净流入963.7亿元。

进入7月中旬后, 从资金面来看, 7月份扰动因素较多。除了逆回购的到期外, 7月13日和7月23日还分别将有1885亿元和5020亿元的MLF到期。同时, 本月还处于集中缴准、缴税高峰期。此外, 7月15日, 定向降准第三次实施将释放800亿元左右的流动性。

市场延续了近期的调整趋势, 围绕3000点反复拉锯, 显示市场做多意愿不足。守住3000点是一个企稳信号, 但本周有多只新股集中发行, 市场或面临一定压力。继续保持仓位观望, 适当低吸。

操作上, 上证指数在2920-3050区间强震荡; 激进投资者期指逢低介入, 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
<b>金融期货</b>						
IH	震荡	★★	IH1907： 2880-3050	易会满主持召开证券基金经营机构座谈会，要求全面提升服务实体经济的能力；证监会发布《再融资业务若干问题解答》、《证券公司股权管理规定》，就《证券公司流动性支持管理规定（征求意见稿）》公开征求意见；上交所：将于7月22日举行科创板首批公司上市仪式。本周有多只新股集中发行，市场或面临一定压力。 上证指数在2920-3050区间强震荡；激进投资者期指逢低介入，稳健投资者高抛低吸滚动交易。	多单持有	2880止损
IF	震荡	★★	IF1907： 3780-3980		多单持有	3780止损
IC	震荡	★★	IC1907： 4950-5180		多单持有	4900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。