

股指期货周报

2019-09-23 星期一

A 股纳入两大国际指数，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 | 3006.4467 | 3041.922 | 3042.928 | 2970.5704 | -24.7884 | -0.82 | 95809963600 | 1086731969300 |
| 深证成指 | 9881.249 | 9952.3255 | 9962.154 | 9684.1477 | -38.5548 | -0.39 | 144658835000 | 1606082845100 |
| 沪深300 | 3935.6511 | 3981.3616 | 3982.204 | 3879.4852 | -36.7288 | -0.92 | 49545046700 | 720379789562 |
| 创业板指 | 1705.0471 | 1715.9221 | 1723.112 | 1668.6566 | -5.5252 | -0.32 | 42692579400 | 573912182700 |
| 中小板指 | 6253.9096 | 6271.9076 | 6289.852 | 6101.8066 | 15.3215 | 0.25 | 65611268100 | 691591715500 |
| 上证50 | 2963.4349 | 3003.648 | 3004.878 | 2929.3061 | -36.1268 | -1.20 | 13778319400 | 217914318791 |
| 中证500 | 5204.4848 | 5263.3007 | 5279.59 | 5118.2077 | -38.1267 | -0.73 | 50077952200 | 519658825901 |
| 恒生指数 | 26435.67 | 27212.89 | 27212.89 | 26372.09 | -917.02 | -3.35 | 0 | 373928750700 |
| 恒生国企 | 10375.65 | 10619.08 | 10635.64 | 10348.82 | -312.1 | -2.92 | 0 | 119752691800 |

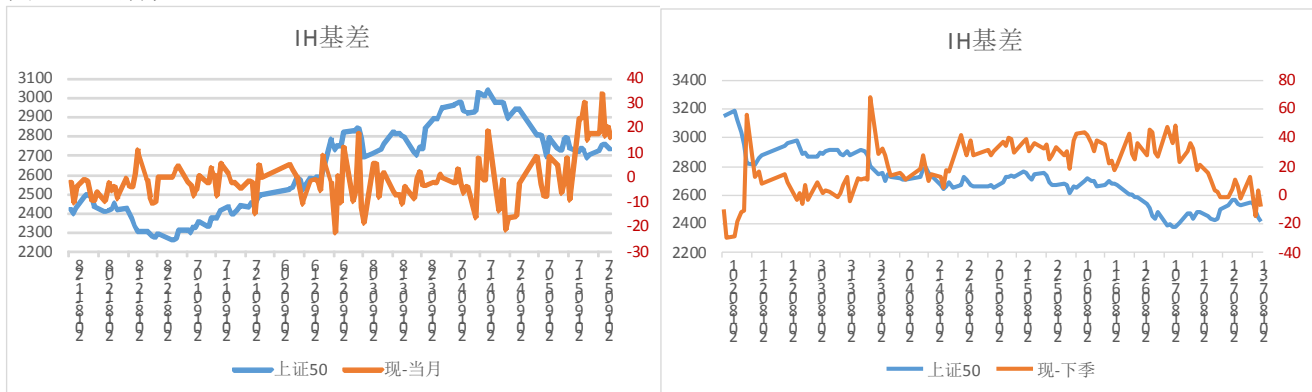
截止 2019-9-21

| 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 |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|-------------|-------|-------|
| IC1909 | 5203.6 | 5253.8 | 5279.4 | 5117 | 5204.08 | -43.52 | -0.84 | 247391 | 2.56438E+11 | 0 | |
| IC1910 | 5147.4 | 5230.2 | 5254.4 | 5086 | 5150.8 | -66.4 | -1.34 | 164886 | 1.69618E+11 | 75027 | 0 |
| IC1912 | 5076 | 5173 | 5191.8 | 5010.8 | 5078.6 | -79.4 | -1.59 | 69161 | 70256272680 | 47389 | 0 |
| IC2003 | 4984.6 | 5082.4 | 5109.6 | 4918 | 4986.4 | -87.4 | -1.76 | 21701 | 21637033800 | 21761 | 0 |
| IF1909 | 3932 | 3976.8 | 3978.8 | 3875.6 | 3932.45 | -43.15 | -1.10 | 263808 | 3.10718E+11 | 0 | 0 |
| IF1910 | 3926 | 3985.2 | 3985.2 | 3875.2 | 3925.2 | -50.8 | -1.26 | 147644 | 1.73641E+11 | 66558 | 0 |
| IF1912 | 3923.2 | 3980 | 3980.4 | 3870 | 3922.2 | -52.4 | -1.29 | 51960 | 61119778740 | 30957 | 0 |
| IF2003 | 3920 | 3980.4 | 3982.8 | 3867.8 | 3918.2 | -57.6 | -1.40 | 7797 | 9166916700 | 7627 | 0 |
| IH1909 | 2964 | 3006.2 | 3006.2 | 2926.4 | 2964.29 | -31.91 | -1.07 | 105617 | 93879955620 | 0 | 0 |
| IH1910 | 2961.4 | 3005.4 | 3005.4 | 2927 | 2961.2 | -35.4 | -1.17 | 56706 | 50317164540 | 28149 | 0 |
| IH1912 | 2958.2 | 3000 | 3002.6 | 2922.4 | 2958.6 | -35.6 | -1.20 | 21987 | 19511790780 | 17602 | 0 |
| IH2003 | 2958.2 | 3003.2 | 3003.2 | 2924.2 | 2958.2 | -35.8 | -1.20 | 4291 | 3812895180 | 7135 | 0 |

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

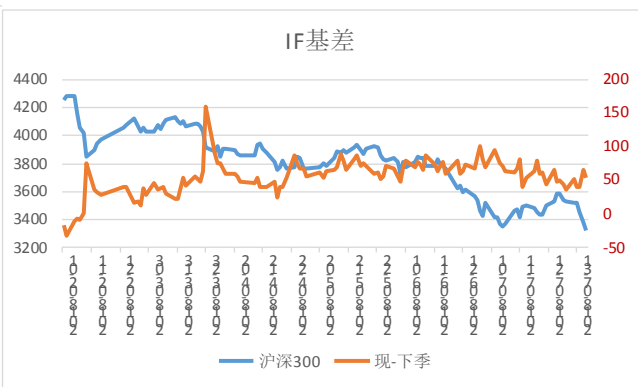
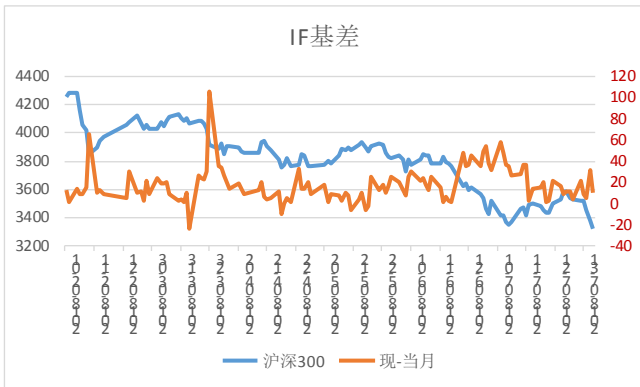
2、 股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



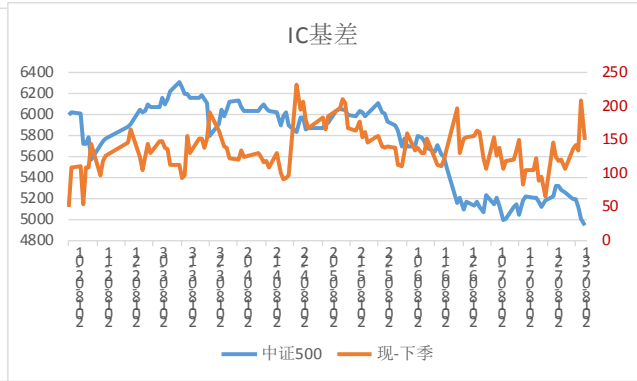
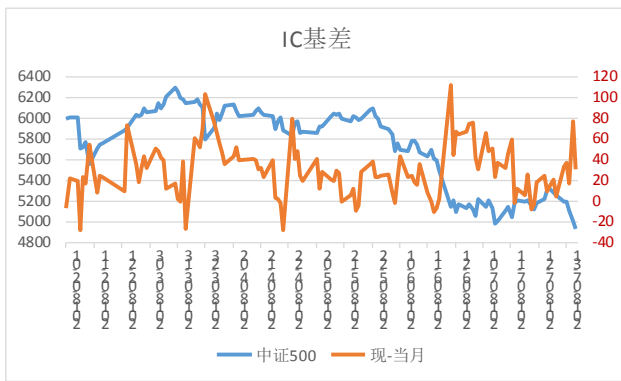
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



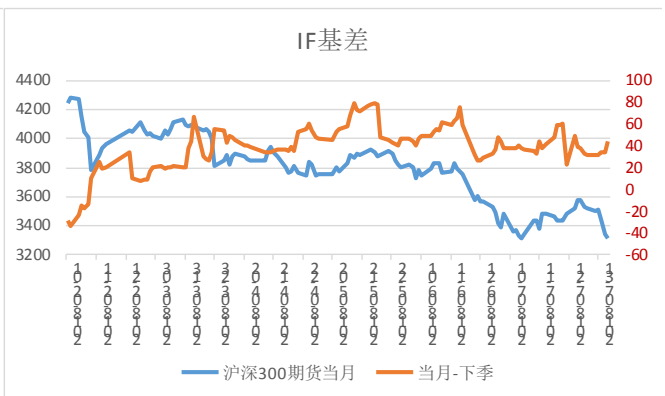
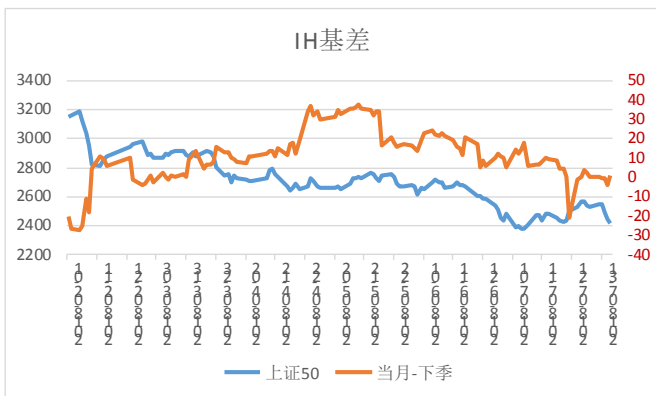
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

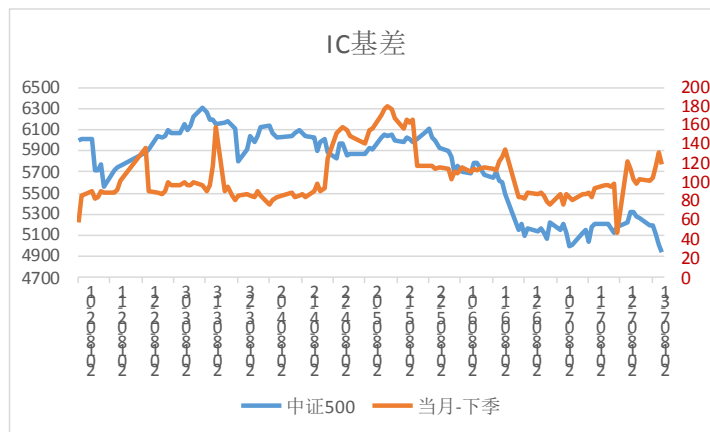
图 3: IC 期现基差



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高，早盘三大股指出现分化，临近上午收盘，随着科技题材逐步回暖，创指率先拉升走强，沪指、深成指随后翻红，深强沪弱格局在现。午后A股维持震荡态势，尾盘，三大股指大幅走强，创指涨逾1.5%重回1700点上方。

A股再度集体收涨，上证综指逼近3000点关口，创业板大涨超过1.5%，北向资金净买入逾30亿元，个股普遍上涨，不过两市成交量维持低迷。

消息面：

继MSCI在8月二次扩容后，富时罗素和标普道琼斯指数都将在下周纳入A股。8月23日，富时罗素指数将公布指数季度调整结果，同时预计会宣布将A股纳入因子从5%提升到15%，该调整将于英国时间9月23日开盘前生效。

资金面：

1、中国央行今日将进行1200亿元人民币7天期和500亿元14天期逆回购。因今日无逆回购到期，当日实现净投放1700亿元。

2、截至9月18日，上交所融资余额报5502.56亿元，较前一交易日增加2.34亿元；深交所融资余额报4071.84亿元，较前一交易日增加9.61亿元；两市合计9574.4亿元，较前一交易日增加11.95亿元。

本周（9月21日至9月27日）央行公开市场有1900亿元逆回购到期，其中周一和周二无逆回购到期，周三至周五分别到期300亿元、1200亿元、400亿元，此外周五还有1000亿元国库现金定存到期。

大盘8月中旬后在一系列政策利好刺激下结束调整，重拾升势。创业板逼近年内高点，上证指数走了200点的单边上涨行情。周一降准正式实施，金融股高开低走展开调整。周二沪指跌破3000点支撑结束单边上漲行情，周三大盘缩量反弹。周四凌晨美联储降息25个基点，黄金、原油大跌，市场风险偏好有望提升，利于A股走强。操作上，激进投资者多单继续持有，谨慎投资者三大期指逢高部分减持；稳健投资者参照上证指数2950-3100区间采取高抛低吸。

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 | ★★ | IH1909： 2900-3100 | 继MSCI在8月二次扩容后，富时罗素和标普道琼斯指数都将在下周纳入A股。8月23日，富时罗素指数将公布指数季度调整结果，同时预计会宣布将A股纳入因子从5%提升到15%，该调整将于英国时间9月23日开盘前生效。央行公开市场逆回购大幅放量，并时隔近三个月重启14天品种，但银行间市场流动性偏紧态势未见缓解，资金价格进一步走升。操作上，谨慎投资者三大期指逢低多单跟进；稳健投资者参照上证2950-3050点采取高抛低 | 多单参与 | 2850止损 |
| IF | 震荡 | ★★ | IF1909： 3800-4000 | | 多单参与 | 3700止损 |
| IC | 震荡 | ★★ | IC1909： 5050-5250 | | 多单参与 | 5000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。