

股指期货周报

2020-02-02 星期日

病毒疫情牵动市场情绪，期指短期偏空

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	2976.5281	3082.1134	3096.311	2955.346	-98.9674	-3.22	94194017900	1163337838000
深证成指	10233.772	10202.2294	9982.34	9828.5987	4.2852	0.60	150793342100	1589174961800
沪深300	4022.0278	4014.6929	4030.638	3964.0052	4.7751	0.82	57353123200	752349277057
创业板指	1767.5818	1763.7267	1721.096	1688.9989	-4.1247	0.95	40586945700	568751482500
中小板指	6500.4849	6462.5317	6345.828	6233.1837	5.2556	0.95	68698277800	679745612000
上证50	3017.7787	3015.294	3065.933	3011.2029	5.153	1.00	12858645000	209965244675
中证500	5179.1929	5161.2823	5041.236	4955.8258	-5.4823	0.25	50890828300	481222724241
恒生指数	28225.42	28024.62	27750.91	27299.46	354.07	2.17	0	172461505900
恒生国企	11194.55	11064.86	10906.59	10709.06	164.32	2.24	0	51405837900

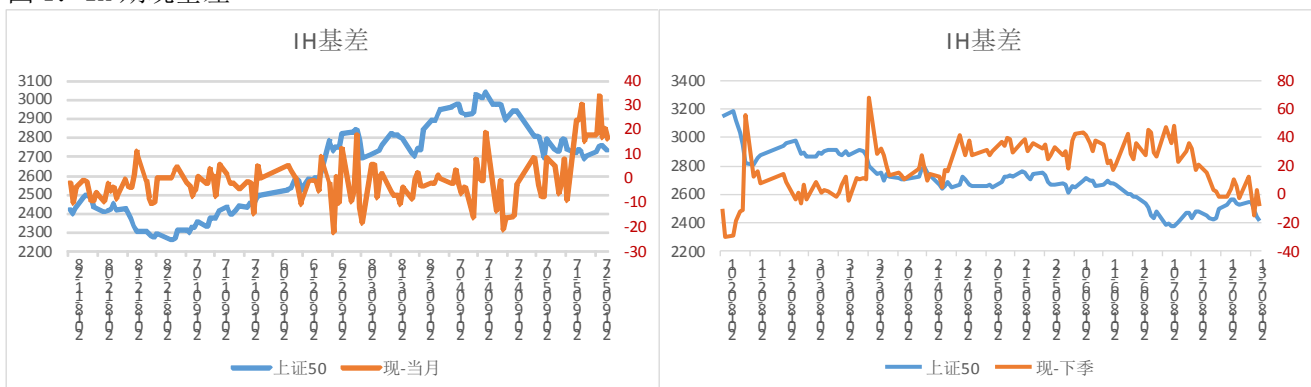
截止 2020-2-1

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
IC2002	5346.4	5517	5608	5299.8	5339.2	-177	-3.08	296669	3.26288E+11	69629	
IC2003	5145	4922	4987	5048.2	4897.6	-1.8	0.18	47991	47363770960	59049	0
IC2006	5121	4825.2	4880	5019.8	4796.8	1	0.24	16110	15566379960	27178	0
IC2009	5046.8	4720	4780	4938	4700.6	-5.4	0.14	6523	6181046040	7954	0
IF2002	4028	3969.8	4039.8	3972.6	3981.8	29.4	0.77	199830	2.39194E+11	61989	0
IF2003	4037.8	3961	4038	3981.6	3980.2	29.8	0.75	49173	58858274760	41185	0
IF2006	4037.2	3960.8	4037.8	3981.2	3972.6	26.2	0.71	7886	9430814760	9918	0
IF2009	4036	3954.6	4020.2	3978	3958.2	21.6	0.60	1767	2104861260	2299	0
IH2002	3027.6	3012.2	3071.4	2982.6	3031.8	31.4	0.99	73395	66762852300	25510	0
IH2003	3030.2	3006	3069.4	2982	3029	31.2	1.05	19630	17846543940	22074	0
IH2006	3030.4	3009.6	3070.8	2986.2	3028.8	31.8	1.05	4489	4084560540	10568	0
IH2009	3028	3007.2	3060.6	2984.6	3024.6	33	1.07	917	832367820	899	0

数据来源：文华财经，东吴期货研究所

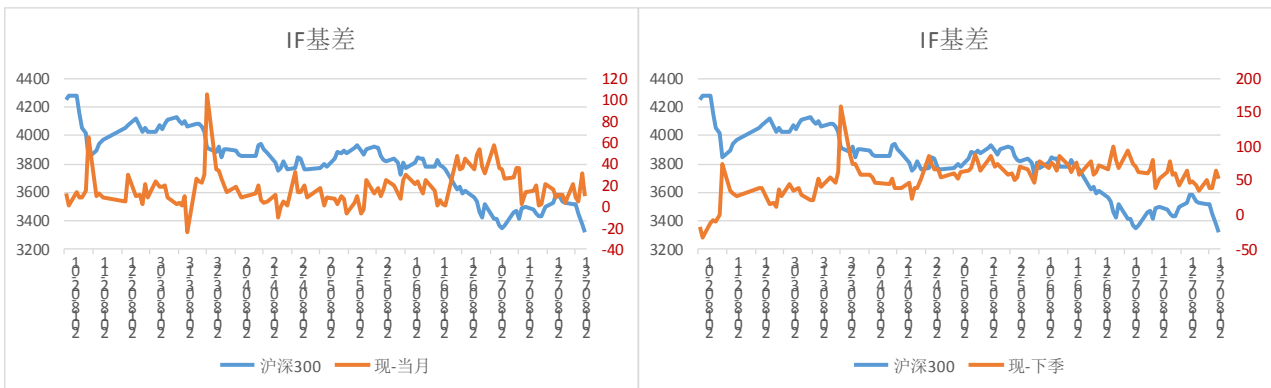
2、 股指期货基差、价差

图 1：IH 期现基差



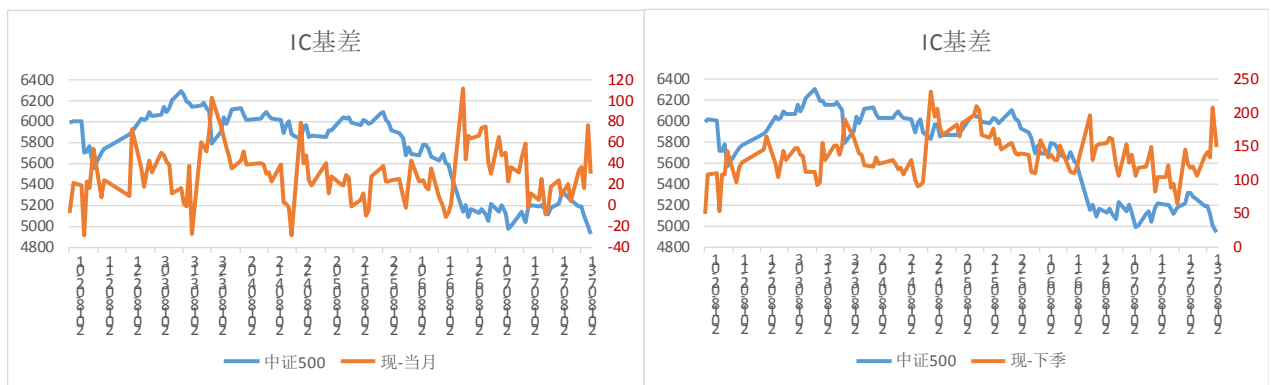
数据来源：Wind，东吴期货研究所

图 2：IF 期现基差



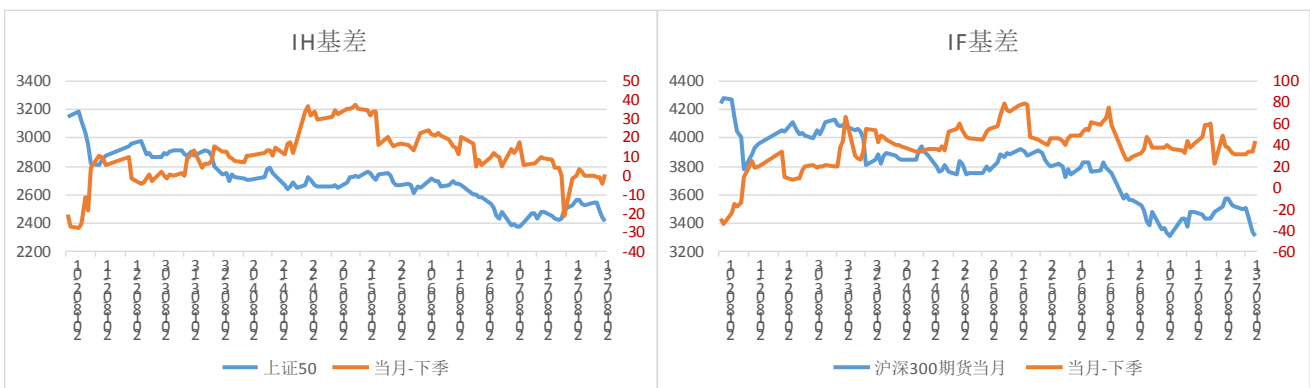
数据来源: Wind, 东吴期货研究所

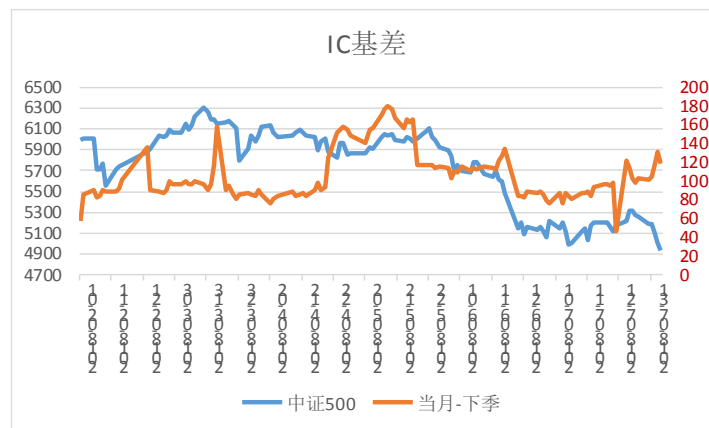
图 3: IC 期现基差



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：春节假期，国内外市场波澜起伏，受新型冠状病毒持续发酵和中东美伊局势再度升级影响，全球金融市场波澜起伏，除黄金和美元略上涨外，全球股市和大宗商品大幅下挫，富时A50一度重挫跌幅接近10%，周五有所反弹，跌幅相对收窄。

消息面：

潘功胜：2月3日金融市场开市后，人民银行将提供充足的流动性，加大逆周期调节强度，保持金融市场流动性合理充裕，维护货币市场利率平稳运行。

【央行明日将开展1.2万亿元公开市场操作投放流动性】为维护疫情防控特殊时期银行体系流动性合理充裕和货币市场平稳运行，2020年2月3日中国人民银行将开展1.2万亿元公开市场逆回购操作投放资金，确保流动性充足供应，银行体系整体流动性比去年同期多9000亿元。

【证监会副主席李超：特殊时期作出特别政策安排 让监管更有温度更暖人心】财联社2月1日讯，证监会副主席李超表示，按照一切有利于疫情防控和促进资本市场平稳运行的原则，特殊时期作出特别政策安排，尊重市场规律，体现监管弹性，为受疫情严重影响的地区、企业、投资者尽快渡过难关全力提供金融支持。

资金面：

【央行、证监会等5部门：保持流动性合理充裕，加大货币信贷支持力度】财联社2月1日讯，央行、财政部、银保监会、证监会和外汇局联合发布通知，保持流动性合理充裕。人民银行继续强化预期引导，通过公开市场操作、常备借贷便利、再贷款、再贴现等多种货币政策工具，提供充足流动性，保持金融市场流动性合理充裕，维护货币市场利率平稳运行。

鉴于疫区治疗情况，疫情扩散程度以及疫情持续周期等，将会影响一季度实体经济增长预期，节后的金融市场走向取决于经济基本面预期受疫情拖累的修复程度和投资者情绪面的映射。

预计大盘跳空低开。考虑节假日期间疫情继续扩散影响市场的经济预期、1月下旬大量限售解禁等因素，节后考虑仍然维持轻仓偏空对待。操作上，谨慎投资者三大期指选择观望；激进投资者空单入场。待返程高峰期疫情可控后，再择机多单入场。

二、 宏观政经

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	震荡走弱	★★	IH2002 : 2650-2820	央行：将运用公开市场操作等货币政策工具及时投放充足的流动性，维护银行体系流动性合理充裕。受武汉肺炎疫情爆发影响，预计大盘跳空低开。考虑节假日期间疫情继续扩散影响市场的经济预期、1月下旬大量限售解禁等因素，节后考虑仍然维持轻仓偏空对待。操作上，谨慎投资者三大期指选择观望；激进投资者空单入场。待返程高峰期疫情可控后，再择机多单入场。	空单少量参与	2600止损
IF	震荡走弱	★★	IF2002 : 3700-3850		空单少量参与	3650止损
IC	震荡走弱	★★	IC2002 : 4820-5050		空单少量参与	4780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。