

M
A
R
K
E
T

市
场
研
报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金誉发



瑞达期货研究院

股指期货周报 2019年9月30日

联系方式：研究院微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

股 指

一、核心要点

1、周度数据

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨幅幅%	结算价
	IF1910	-1.95	0.08	3856.6
	IH1910	-1.10	-0.04	2932.6
	IC1910	-4.33	0.27	4983.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	-2.11	0.30	3852.65
	上证 50	-1.15	0.05	2929.47
	中证 500	-3.82	0.71	5005.63

2、消息面概览

	影响
央行货币政策委员会召开三季度例会，指出当前我国主要宏观经济指标保持在合理区间，经济增长保持韧性，增长动力持续转换；要创新和完善宏观调控，加大逆周期调节力度，加强宏观政策协调，形成合力；稳健的货币政策要松紧	偏多

适度，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”，保持广义货币 M2 和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速相匹配，保持物价水平总体稳定。	
中国 8 月规模以上工业企业利润总额 5177.9 亿元，同比下降 2.0%，7 月为同比增长 2.6%；1-8 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 40163.5 亿元，同比下降 1.7%。	中性
新浪新闻，据多家美国媒体报道，知情人士表示此举是为限制美国投资者对中企公司的投资，尚不清楚具体操作为何，相关措施依然在初期考虑阶段，方案最终需得到特朗普本人批准。	偏空
据新浪新闻，世界贸易组织（WTO）3 名仲裁人将在月底之前公开一份报告，该报告将允许美国对每年价值 50 亿至 70 亿美元的欧洲商品征收新的关税。	偏空
周度观点及策略：A 股市场上周延续了此前一周的低迷走势，主要指数全线下挫，前期科技股上涨所累积的获利盘抛压，在过去一周明显释放，而银行、保险等权重股的支撑显得较为无力。过去十年多数时间内 A 股均有节前回落，节后回升的特点。不过 18 年的贸易摩擦升级便是特例，而 19 年的国庆假期，依然要面对外部环境不确定性的考验，在全球经济持续走弱的背景下，部分重要指数已出现一定的阶段性见顶的迹象。此外，特朗普可能将对欧洲贸易问题采取进一步行动，同时周五外媒报道称白宫考虑将限制对华投资，使得假期后市场走势的不确定性加大。不过国内逆周期调控的力度仍有望继续加码，为市场和经济注入信心和活力，因此从中期的角度来看，A 股在阶段性的调整后，仍有望继续上行。建议假期期间空仓为宜。	

二、周度市场数据

1、行情概览

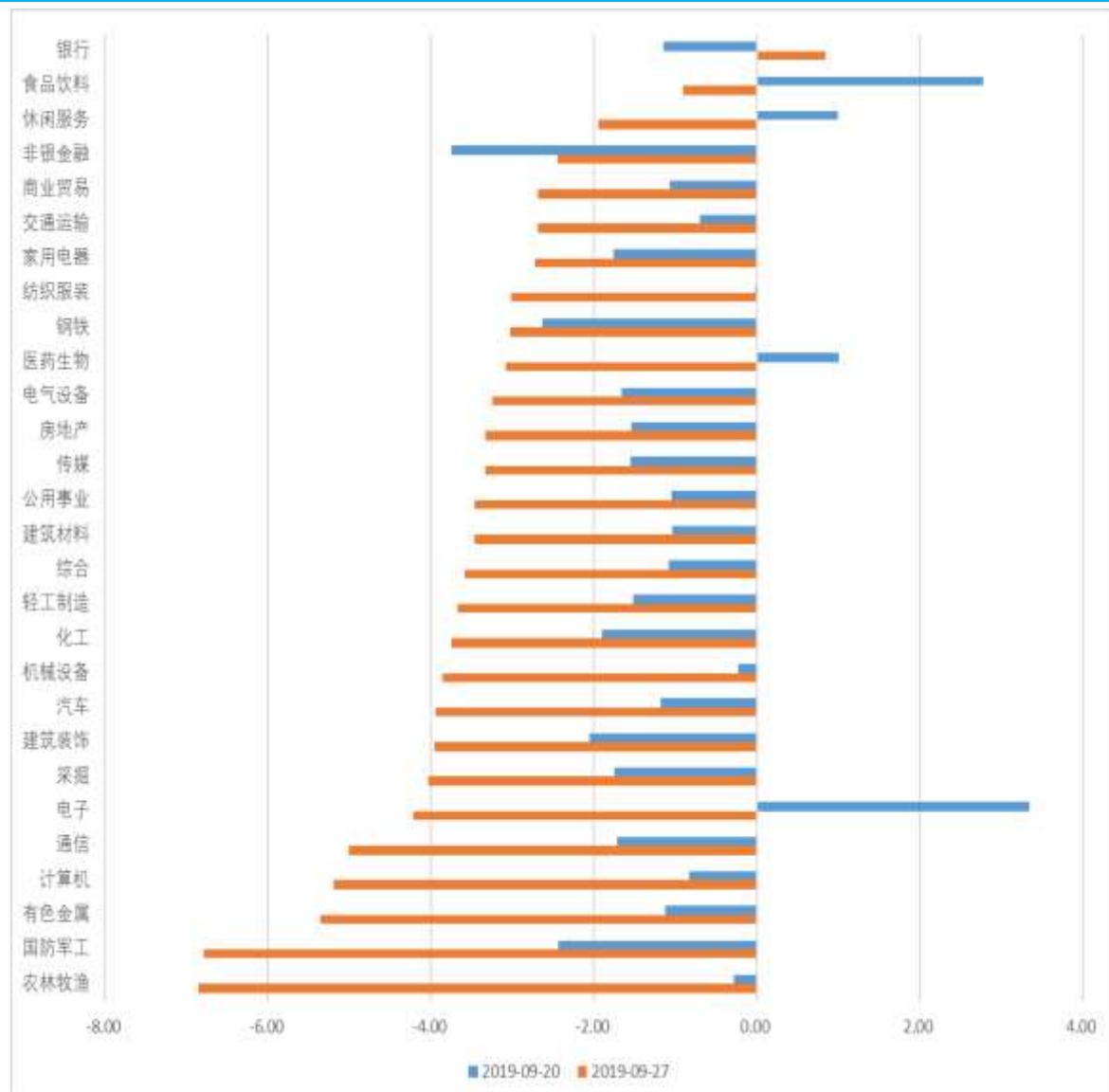
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅	收盘点位
上证指数	-2.47	0.11	2932.17
深圳成指	-3.36	0.89	9548.96
创业板	-3.37	1.46	1647.53
中小板	-2.83	1.46	6077.23

图表1-2 国外主要指数

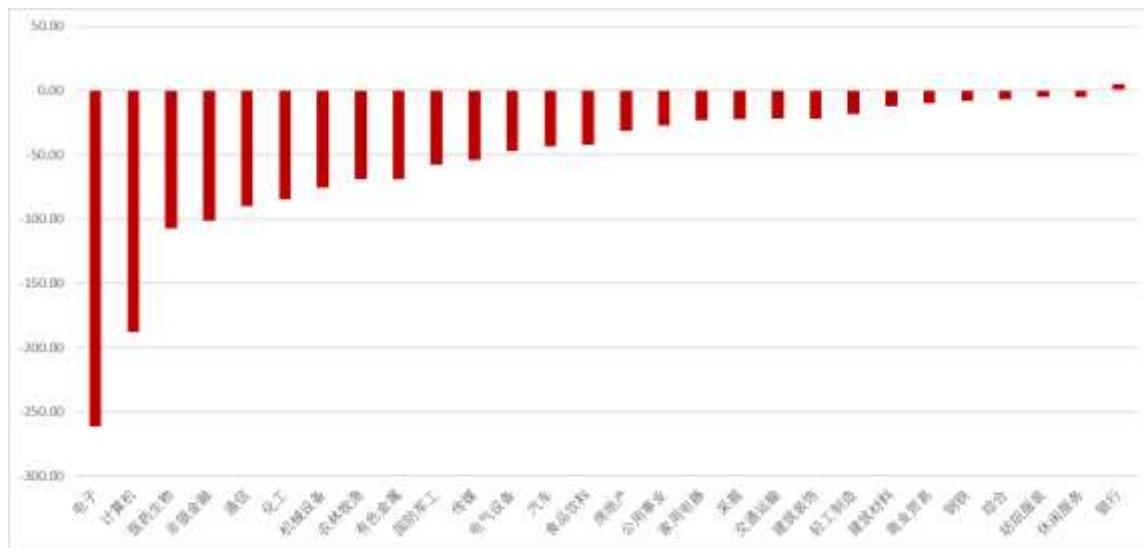
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	-1.01	-0.53	2961.79
英国 FTSE100	1.11	1.02	7426.21
恒生指数	-1.82	-0.33	25954.81
日经 225	-0.91	-0.77	21878.90

图表1-3-1行业板块涨跌幅（%）



数据来源：瑞达研究院 WIND

图表1-4 行业板块主力资金流向（过去五个交易日）

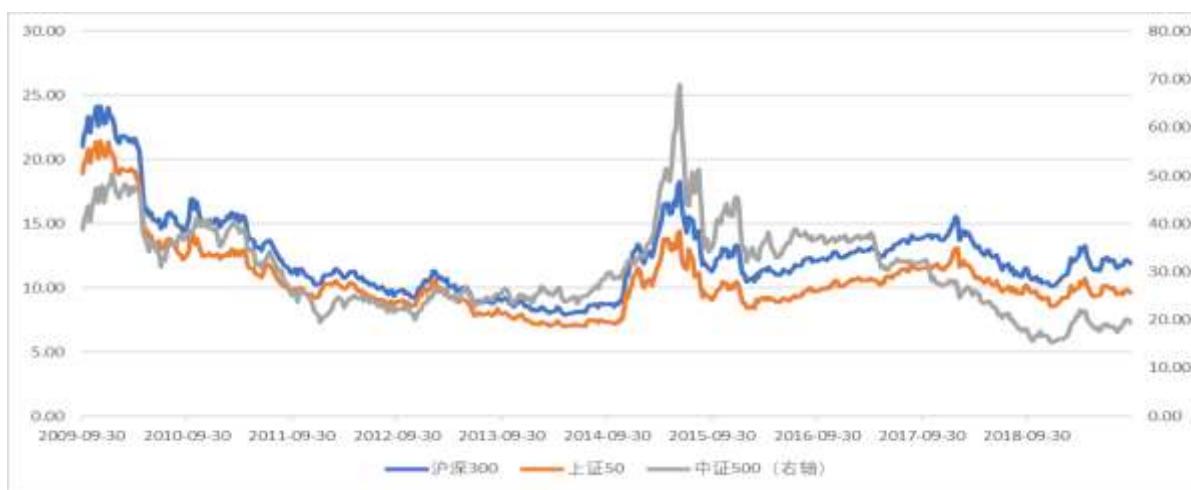


2、估值变化

图表2-1 A股主要指数（市盈率 TTM_整体法，剔除负值）



图表2-2 三大股指期货指数



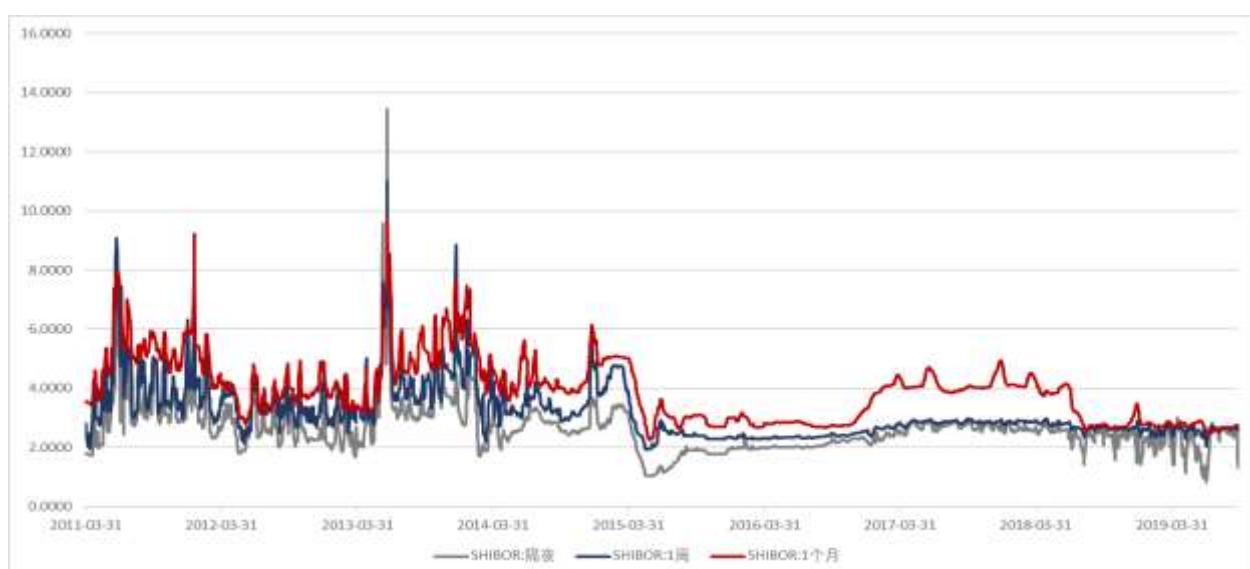
数据来源：瑞达研究院 WIND

3、流动性及资金面

图表3-1 股指期货持仓量



图表3-2 Shibor利率



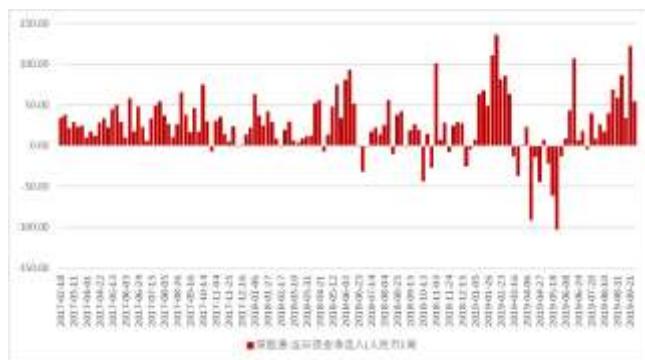
图表3-3 限售解禁市值（股东上周净减持100.73亿元）



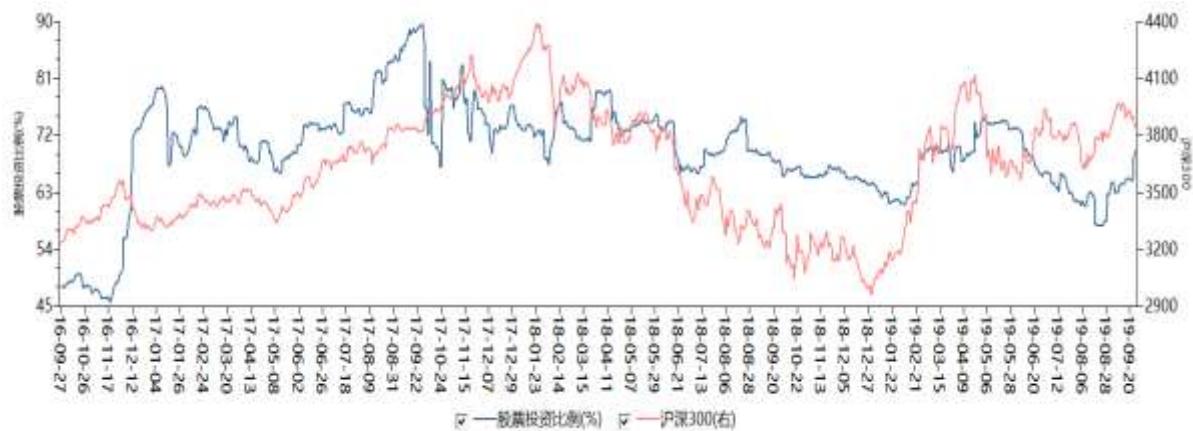
图表3-4-1 沪股通资金流向



图表3-4-2 深股通资金流向



图表3-5 基金持股比例（截至每周四）



图表3-6-1、2 两融余额 (周四9647.75亿元)

两市融资融券余额(亿元)



两市融资买入额占A股成交额比例(%)

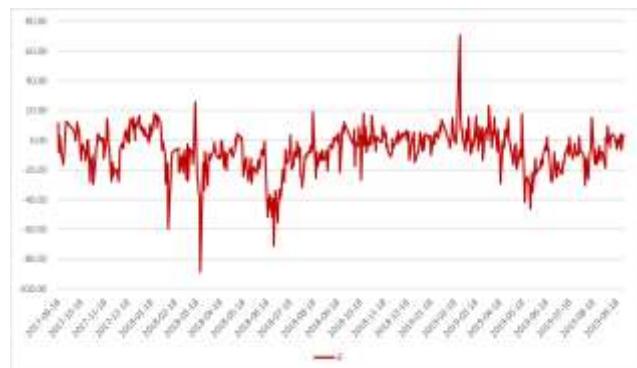


新股申购：无

数据来源：瑞达研究院 WIND、东方财富

4、股指期货价差变化

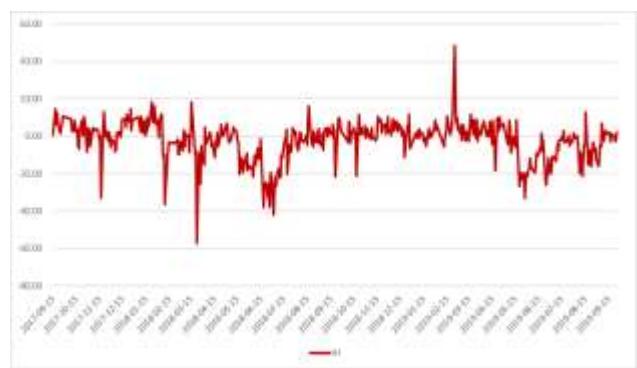
图表4-1-1 IF主力合约基差



图表4-1-2 IF跨期



图表4-2-1 IH主力合约基差

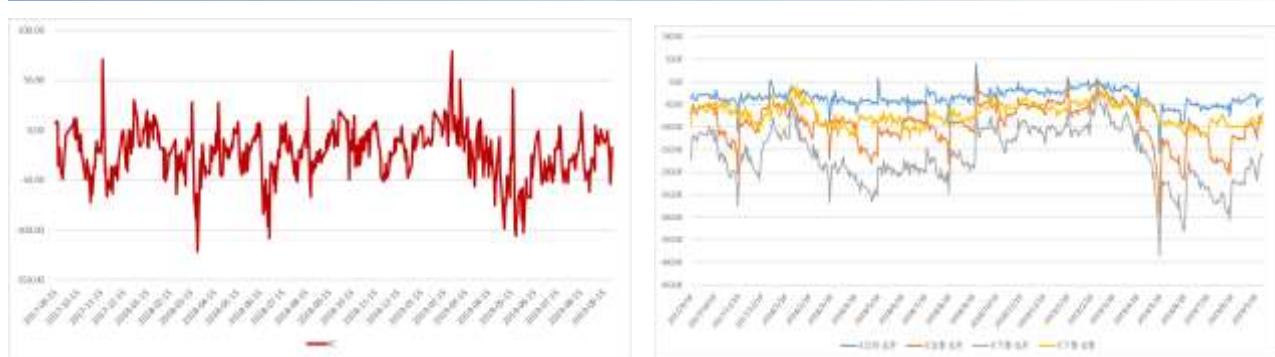


图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差

图表4-3-2 IC跨期



数据来源：瑞达研究院 WIND

5、主力持仓变化

图表 5-1-1: IF 前 5 净持仓



图表 5-1-3: IF 前 20 净持仓

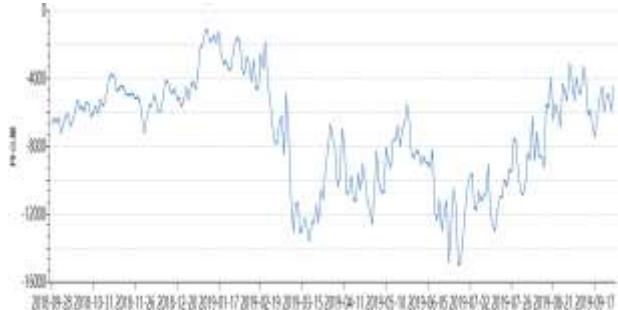


图 5-2-1: IH 前 5 净持仓

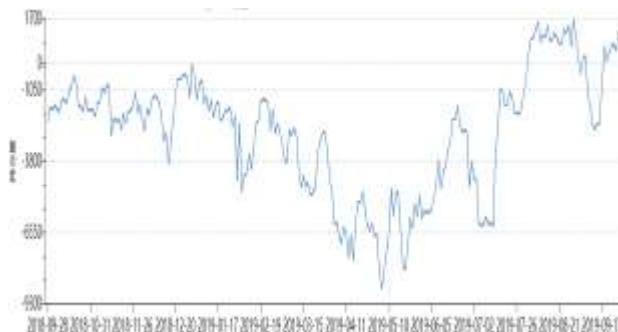


图 5-2-3: IH 前 20 净持仓

图表 5-1-2: IF 前 10 净持仓

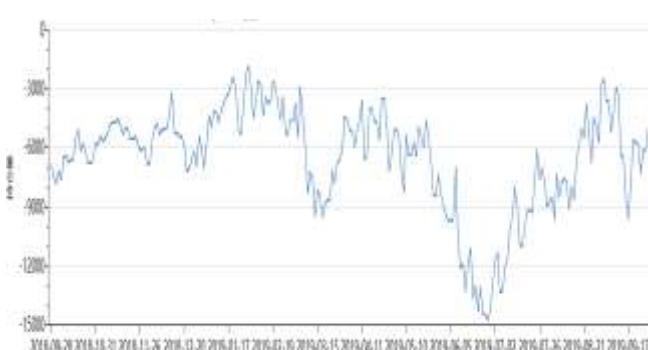
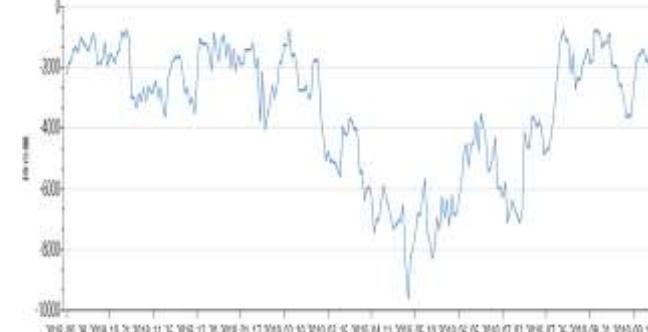


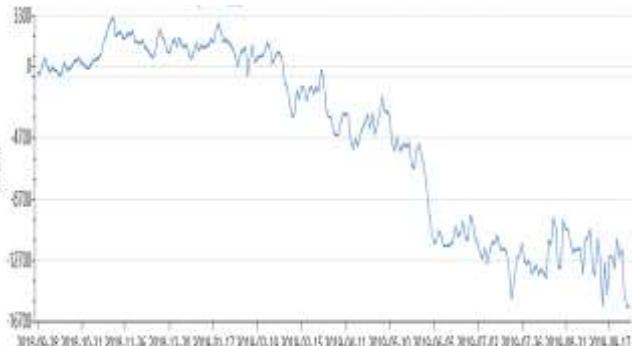
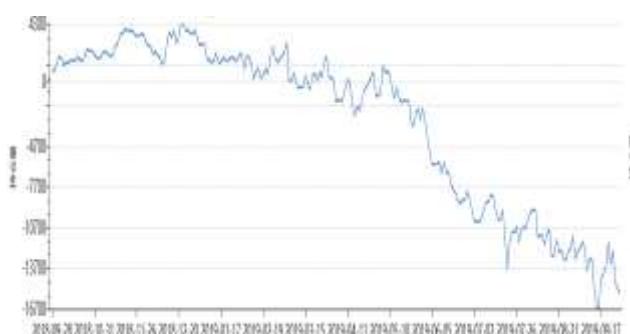
图 5-2-2: IH 前 10 净持仓



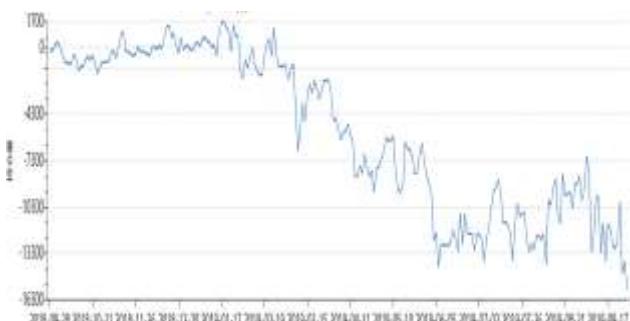


图表 5-3-1: IC 前 5 净持仓

图表 5-3-2: IC 前 10 净持仓



图表 5-3-3: IC 前 20 净持仓



数据来源：瑞达研究院 WIND

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。