

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
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8月12日

联系方式：研究院微信号



金融 投资 专业 理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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
	IF1908	-3.15	-0.50	3613.0
	IH1908	-2.77	-0.12	2756.2
	IC1908	-4.27	-1.06	4568.2
	IF1909	-3.35	-0.53	3598.0
	IH1909	-3.24	-0.39	2744.2
	IC1909	-4.41	-1.15	4508.6
现货	指数名称			收盘价

	沪深 300	-2.09	-0.97	3633.53
	上证 50	-2.00	-0.53	2772.15
	中证 500	-3.20	-1.20	4600.35

2、消息面概览

	影响
央行发布二季度货币政策执行报告：稳健的货币政策要松紧适度，适时适度进行逆周期调节，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”，广义货币 M2 和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配；加强宏观政策协调配合，疏通货币政策传导，创新完善货币政策工具和机制，引导金融机构增加对制造业、民营企业的中长期融资，进一步降低小微企业融资实际利率；加强预期引导，稳定市场预期；把握好处置风险的节奏和力度，及时化解中小金融机构流动性风险，坚决阻断风险传染和扩散。	中性
沪深交易所发布修订后的《融资融券交易实施细则》，将融资融券标的股票数量由 950 只扩大至 1600 只，取消最低维持担保比例不得低于 130% 的统一限制，交由证券公司与客户自主约定最低维持担保比例，并完善维持担保比例计算公式。	偏多
央视焦点访谈关注上市公司财务造假。报道指出，康美药业、康得新、辅仁药业，一批上市公司先后被查出不同程度的财务造假，引发市场震动。屡禁不止的上市公司各类违规行为，让《证券法》的修订被赋予极高的期待，正在修订中的《证券法（修订草案）》用专门章节对投资者保护进行规定，凸显出立法者对投资者保护的重视。	中性
周度观点及策略：A 股市场在上周前两个交易日海外因素的袭扰后小幅震荡回升，尽管期间 MSCI 纳 A 扩容、证监会调低转融资利率、证监会副主席发声稳定市场预期，不过 A 股在周四周五高开后，受制于白马股闪崩以及预期的改变，市场整体的表现仍显疲软，情绪的修复可能需要较为漫长的时间。周末证监会再度释放重磅利好，以求稳定市场，扩容融资融券标的、取消最低维持担保比例，杠杆资金的再度释放，有望为市场带来额外流动性，不过在低迷走势未发生变化前，带来的提振可能较为有限。此外，从二季度央行货币政策执行报告来看，主要思路与政治局会议和上周的工作电视会议并无过多区别，强调风险、汇率、地产、制造业融资、物价，同时再次明确不搞大水漫灌，这也意味着下一阶段央行流动性对 A 股的支撑将相对有限。从目前的格局来看，指数周五高开低走，资金介入意愿偏弱，叠加周一巨无霸 IPO 中国广核申购，以及在跌破 2800 点整数关口与年线且未能即时回补，阶段性的弱势格局或将在本周持续。建议投资者谨慎追涨，关注 IH1909 2760 附近压力。	

二、周度市场数据

1、行情概览

图表1-1 国内主要指数

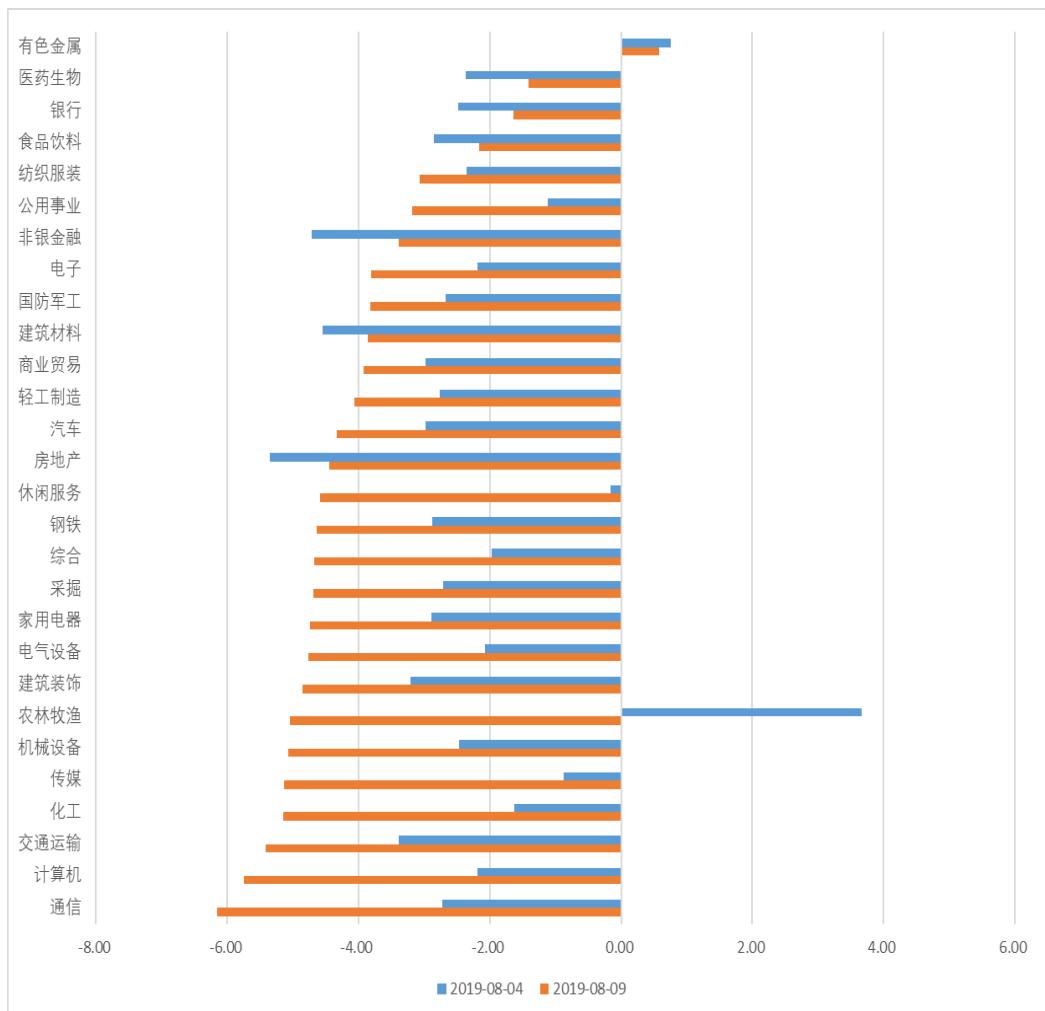
	周涨跌幅%	周五涨跌幅	收盘点位

上证指数	-2.56	-0.71	2774.75
深圳成指	-2.38	-1.39	8795.18
创业板	-2.17	-1.00	1507.71
中小板	-2.62	-1.18	5455.94

图表1-2 国外主要指数

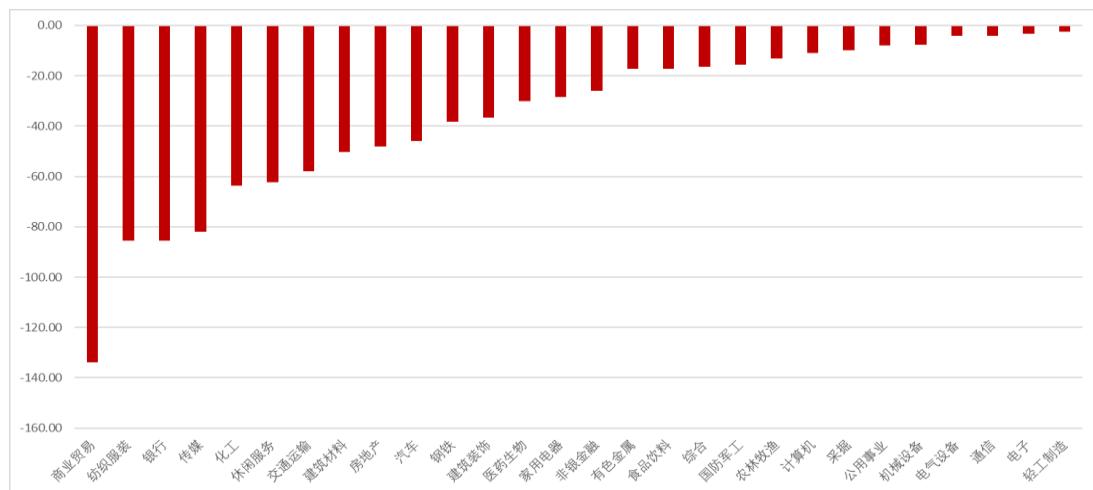
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	0.21	-0.66	2918.65
英国 FTSE100	-1.64	-0.44	7253.85
恒生指数	-2.96	-0.69	25939.30
日经 225	-2.34	0.44	20684.82

图表1-3-1行业板块涨跌幅 (%)



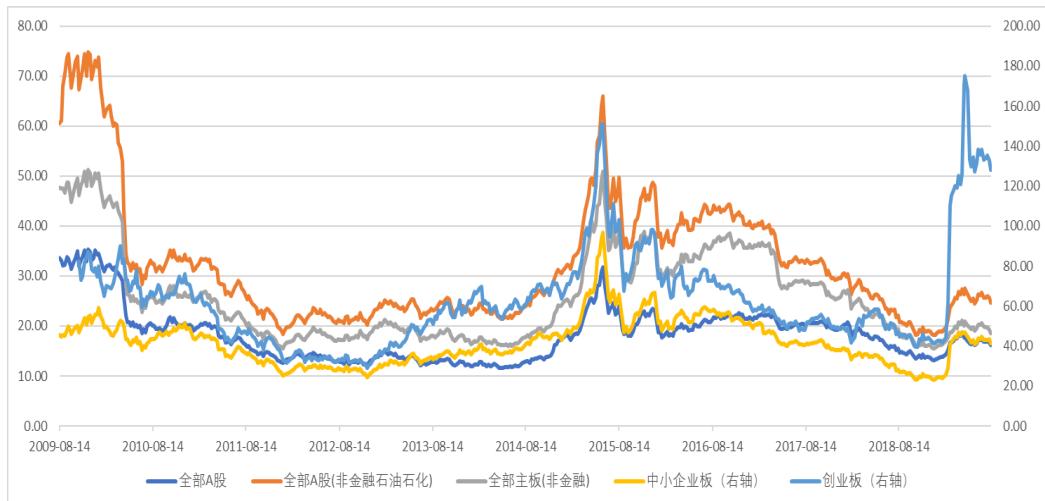
数据来源：瑞达研究院 WIND

图表1-4 行业板块主力资金流向（过去五个交易日）

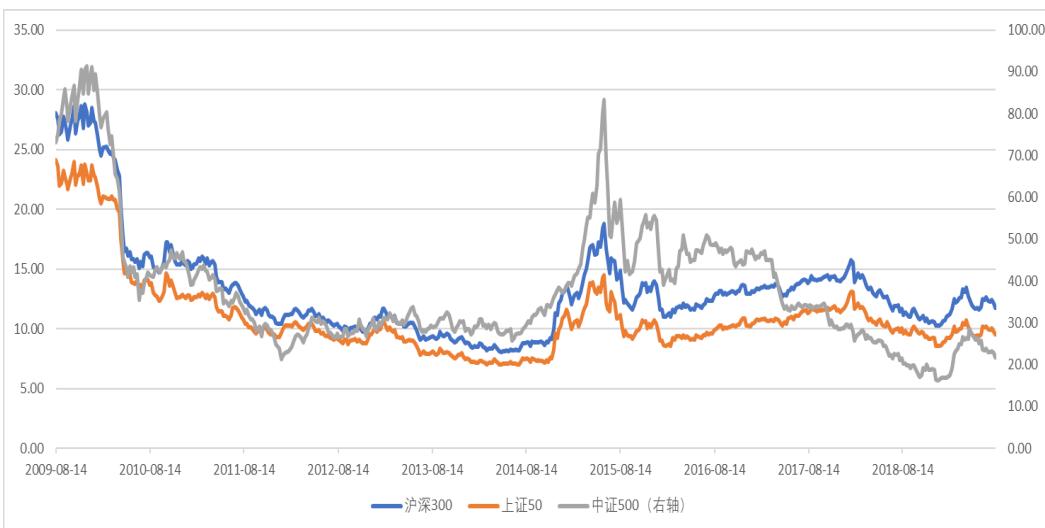


2、估值变化

图表2-1 A股主要指数（市盈率 TTM_整体法）



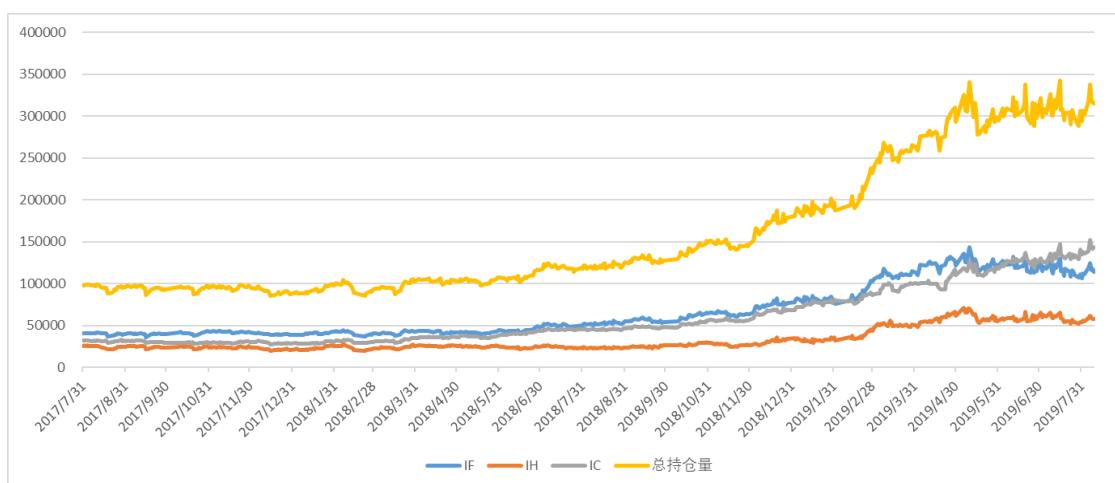
图表2-2 三大股指期货指数



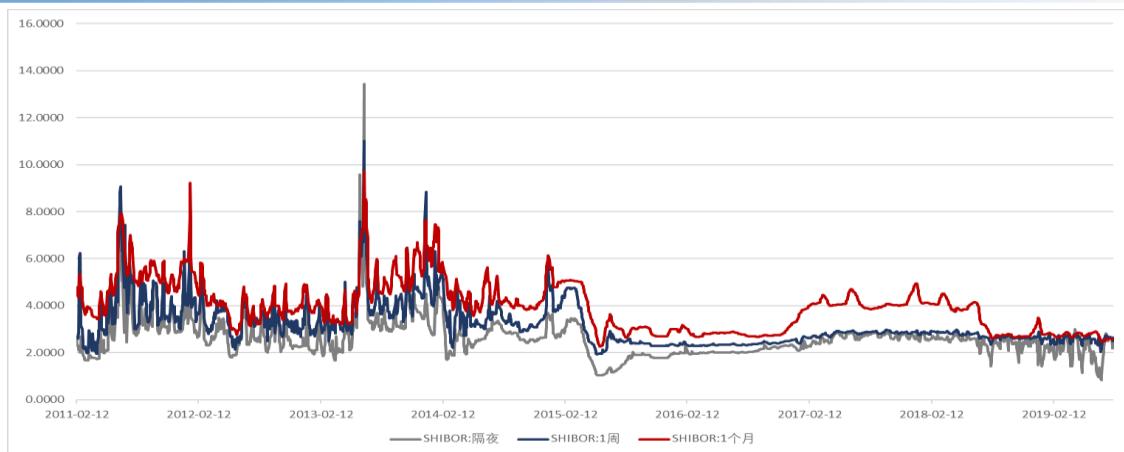
数据来源：瑞达研究院 WIND

3、流动性及资金面

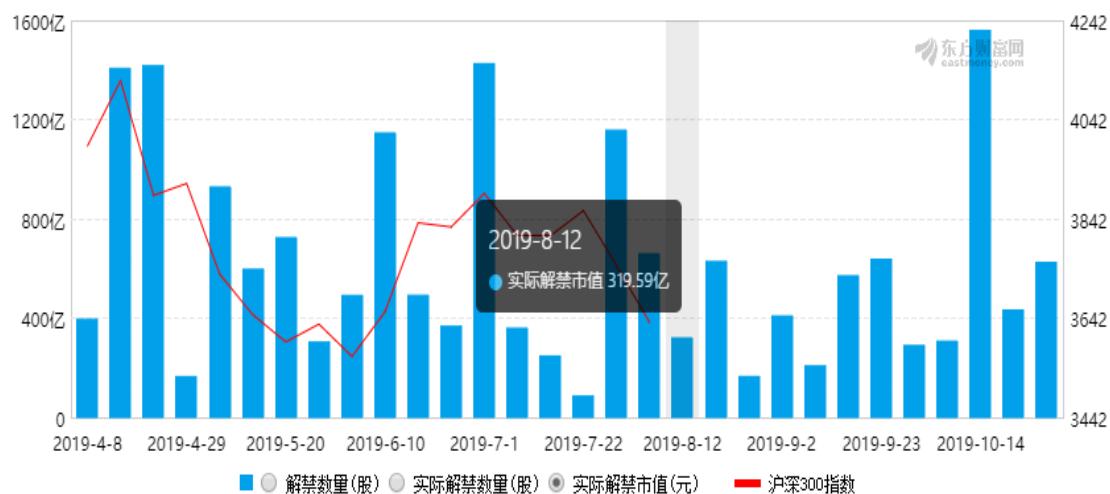
图表3-1 股指期货持仓量



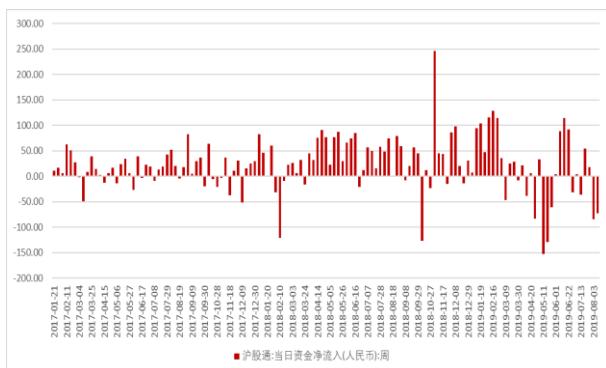
图表3-2 Shibor利率



图表3-3 限售解禁市值（股东上周净减持29.76亿元）

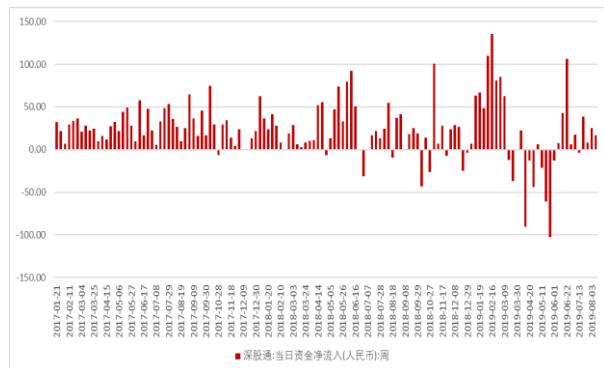


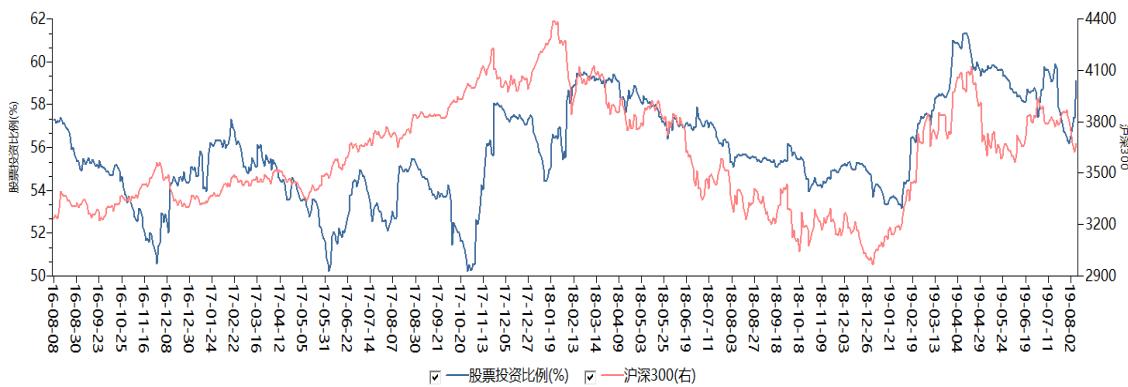
图表3-4-1 沪股通资金流向



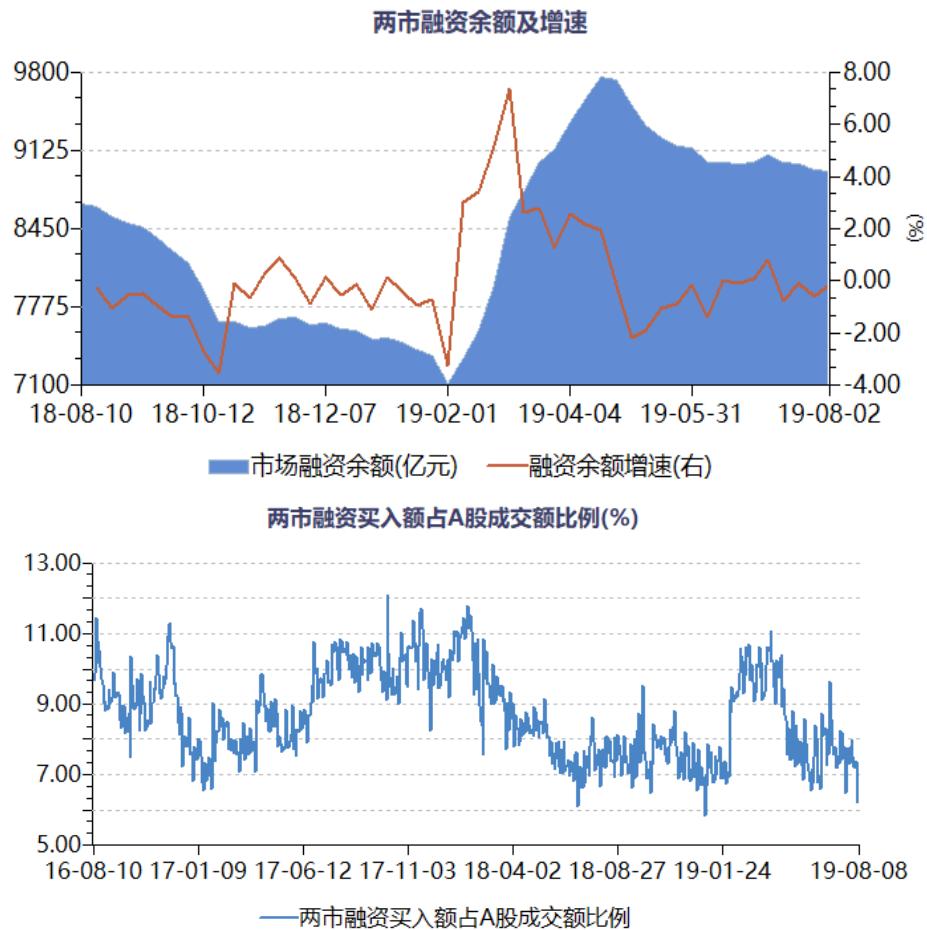
图表3-5 基金持股比例（截至每周四）

图表3-4-2 深股通资金流向





图表3-6-1、2 两融余额（周四8964.95亿元）



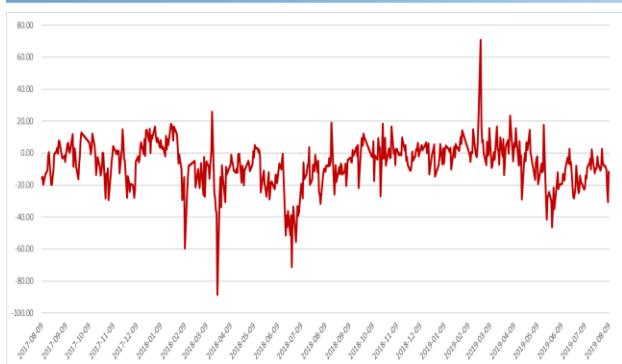
新股申购：周一 中国广核；周三 小熊电器、松霖科技；周四 日辰股份

数据来源：瑞达研究院 WIND、东方财富

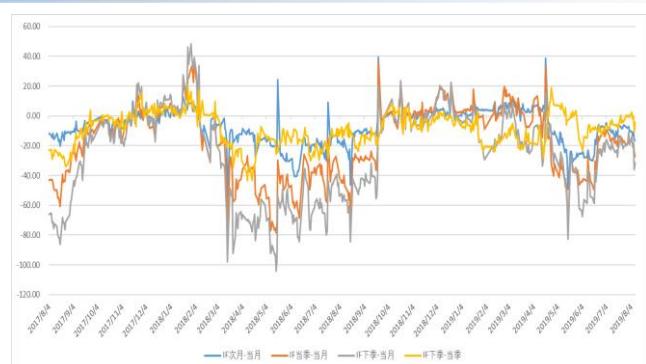
4、股指期货价差变化

图表4-1-1 IF主力合约基差

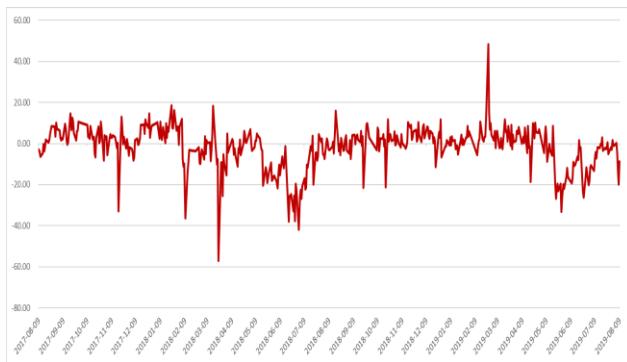
图表4-1-2 IF跨期



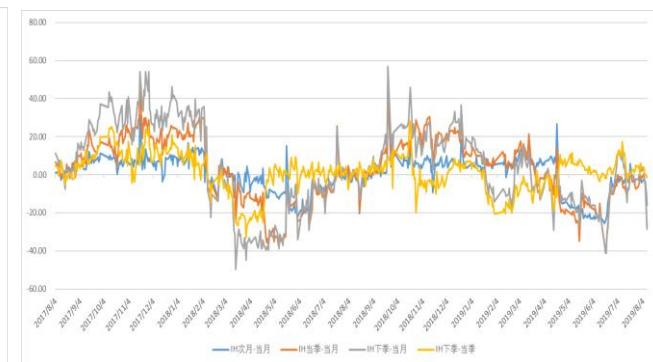
图表4-2-1 IH主力合约基差



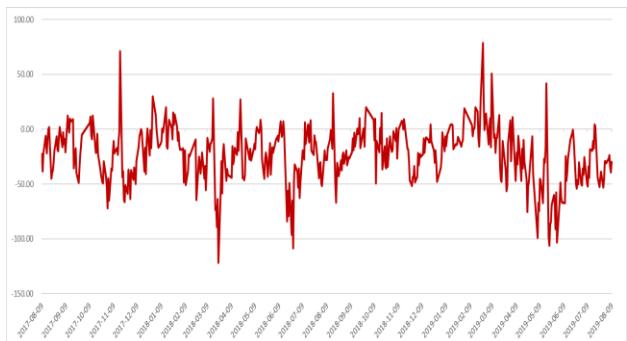
图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差



图表4-3-2 IC跨期



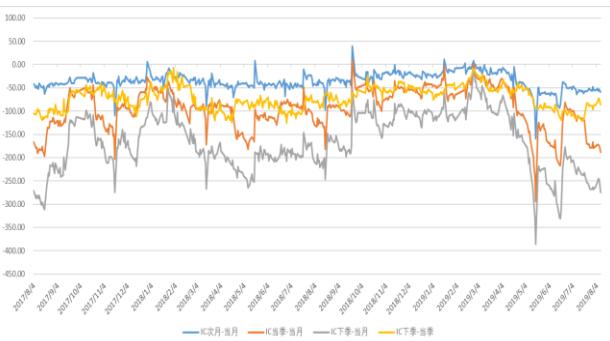
数据来源：瑞达研究院 WIND

5、主力持仓变化

图表 5-1-1: IF 前 5 净持仓



图表 5-1-2: IF 前 10 净持仓



图表 5-1-3: IF 前 20 净持仓

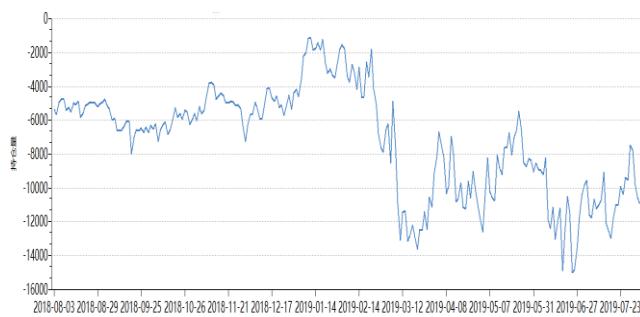


图 5-2-1: IH 前 5 净持仓



图 5-2-2: IH 前 10 净持仓



图 5-2-3: IH 前 20 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。