

M
A
R
K
E
T

市 场 研 报

R
E
P
O
R
T



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19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%	涨跌幅%	结算价
	IF1908	3.13	1.06	3726.3
	IH1908	2.93	1.10	2836.8
	IC1908	3.79	0.90	4741.8
	IF1909	2.41	0.41	3690.4
	IH1909	2.11	0.31	2807.4
	IC1909	3.46	0.34	4682.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	2.12	0.45	3710.54
	上证 50	1.88	0.35	2824.23
	中证 500	2.66	0.34	4722.66

2、消息面概览

	影响
国务院常务会议部署运用市场化改革办法，推动实际利率水平明显降低和解决融资难问题；要多种货币信贷政策工具联动配合，确保实现年内降低小微企业贷款综合融资成本 1 个百分点；确定加强常用药供应保障和稳定价格的措施，确保群众用药需求和减轻负担。	偏多
发改委：将重点推进四个方面工作来促进内需消费，包括推动相关部门和地方出台实施一批促消费举措，特别是要针对消费领域突出的“痛点”“堵点”问题；抓紧出台实施《关于多措并举促进城乡居民收入合理增长的行动方案（2019—2020 年）》；加快推进多行业和多领域放心消费环境建设。	中性
中国人民银行将会同有关部门，综合采取多种措施，切实降低企业综合融资成本。一是促进信贷利率和费用公开透明。严格规范金融机构收费，督促中介机构减费让利。二是强化正向激励和考核，加强对有订单、有信用企业的信贷支持，更好服务实体经济。三是加强多部门沟通协调，形成政策合力，多措并举推动降低企业融资相关环节和其他渠道成本。	偏多
发改委：进入 7 月，水果价格整体出现了回落，而且回落幅度还比较大，后期水果价格有望继续回落；6、7 月蔬菜价格明显回落，预计后期价格将继续回落并保持季节性波动；7 月 CPI 和 PPI 同比涨幅处于温和区间，预计今后一段时期我国物价还将继续保持总体平稳运行态势。	中性
中证协：上半年 131 家证券公司实现营业收入 1789.41 亿元，同比增长 41.37%；实现净利润 666.62 亿元，同比增长 102.86%，119 家公司实现盈利；期末 131 家证券公司总资产为 7.10 万亿元，净资产为 1.96 万亿元，净资本为 1.62 万亿元，受托管理资金本金总额 13.59 万亿元。	偏多
周度观点及策略： 上周尽管海外市场波动加剧，不过 A 股显露出较强的韧性，主要指数全线上涨，延续着反弹行情，不过市场内的隐忧依然存在，成交量萎靡，沪深股通资金分化明显，融券余额不断攀升，期指近远月合约贴水继续扩大，资金情绪并未因上涨而获得明显提振。随着海外市场风险偏好逐渐改善，A 股有望在短期内迎来较好的外部环境，但贸易摩擦可能进一步加剧的信号，仍将成为后市上涨的重要阻隔。国内政策层面对于企业融资以及扩大内需消费的举措在周末陆续出台，包括改革 LPR 利率形成机制、多举措降低企业融资成本、以及推动居民收入增长，将有望为中长期经济的平稳发展提供保障，但这仍是一个相对漫长的过程，下半年经济整体上仍将面临较大的下行压力。短期来看，市场继续上行或将面临上方震荡平台较大的压力，成交量不够将难以形成有效的突破，不排除有再度下压的可能。建议投资者谨慎追涨，关注 IH19091 2835 附近压力。	

二、周度市场数据

1、行情概览

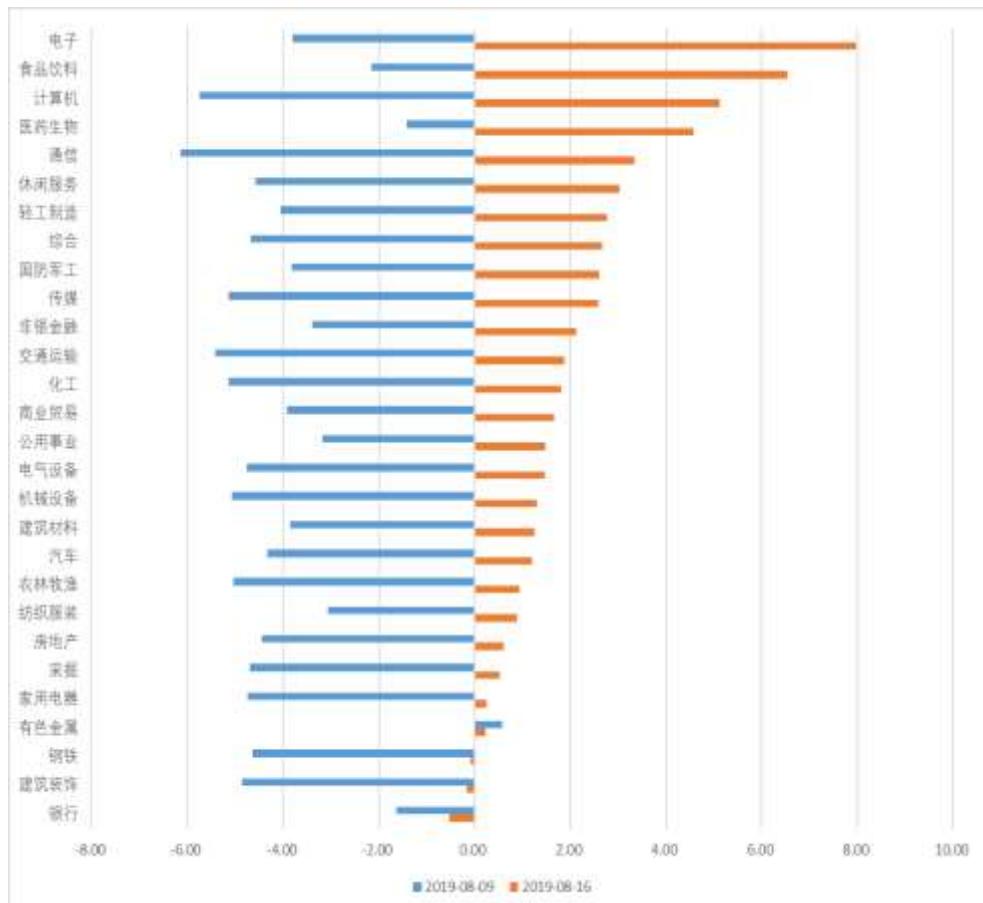
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅	收盘点位
上证指数	1.77	0.28	2823.82
深圳成指	3.02	0.57	9060.92
创业板	4.00	0.79	1567.99
中小板	3.98	0.84	5673.09

图表1-2 国外主要指数

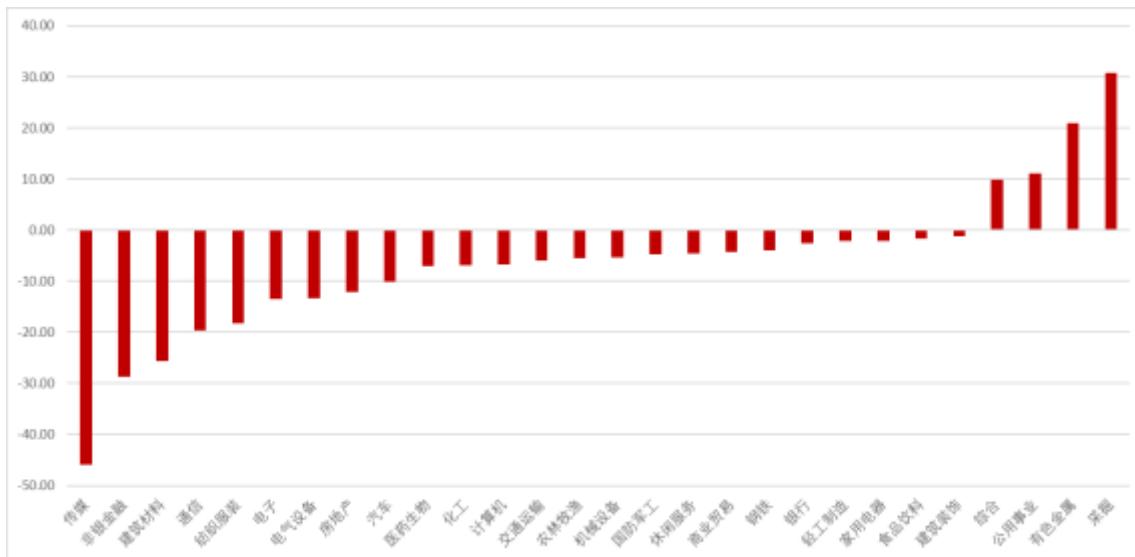
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	-1.03	1.44	2888.68
英国 FTSE100	-1.88	0.71	7117.15
恒生指数	-0.79	0.94	25734.22
日经 225	-1.29	0.06	20418.81

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）

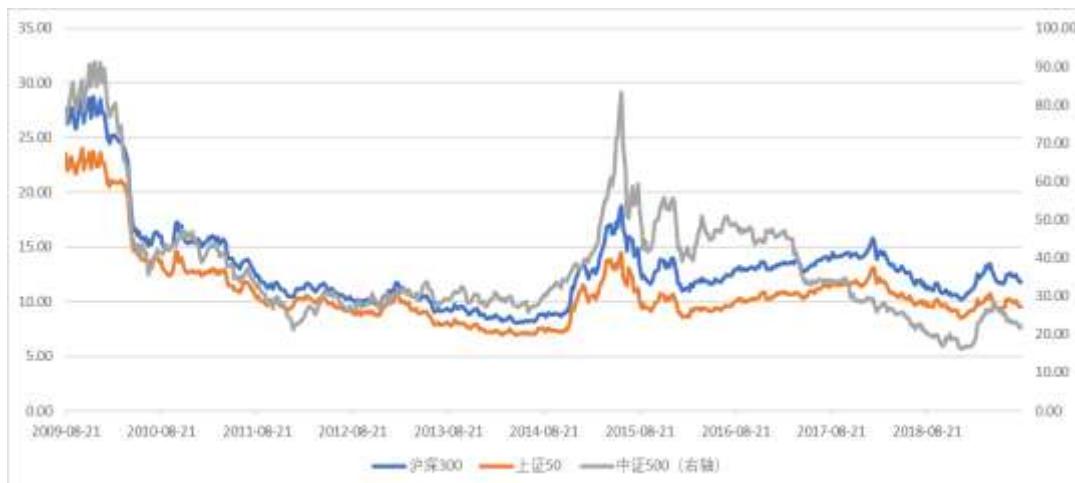


2、估值变化

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



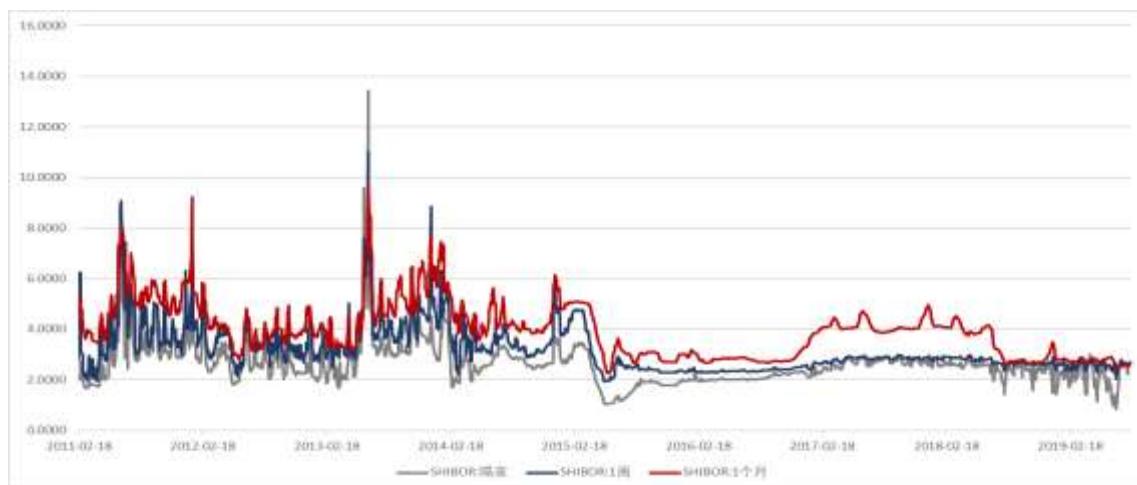
数据来源：瑞达研究院 WIND

3、流动性及资金面

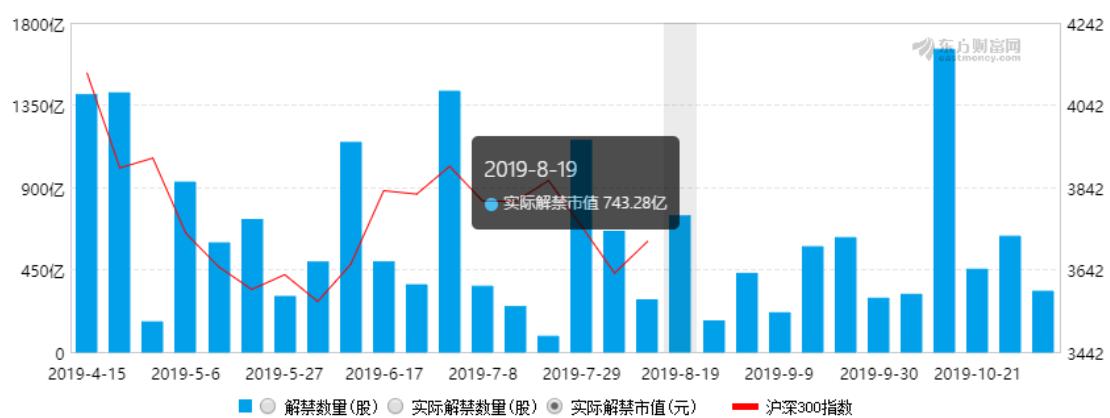
图表3-1 股指期货持仓量



图表3-2 Shibor利率



图表3-3 限售解禁市值（股东上周净减持132.34亿元）

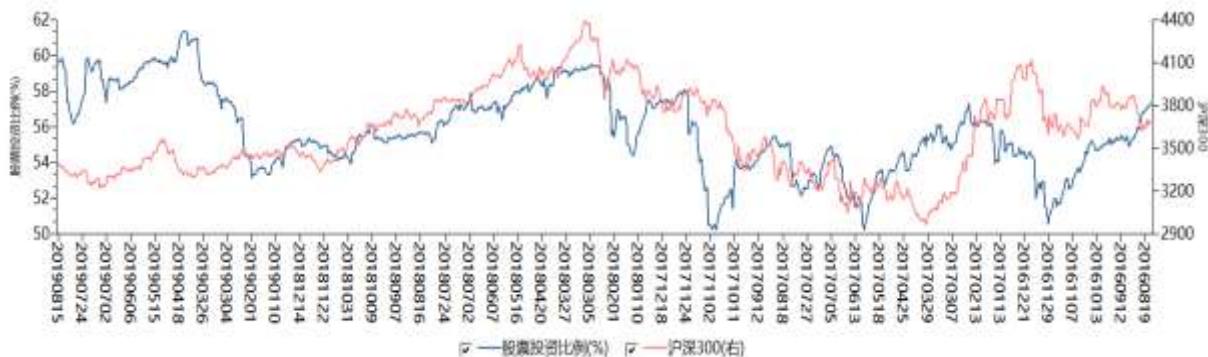


图表3-4-1 沪股通资金流向

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（周四8945.68亿元）



两市融资买入额占A股成交额比例(%)

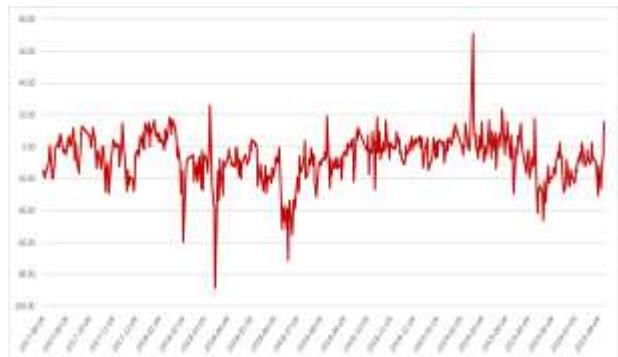


新股申购：周三 南华期货

数据来源：瑞达研究院 WIND、东方财富

4、股指期货价差变化

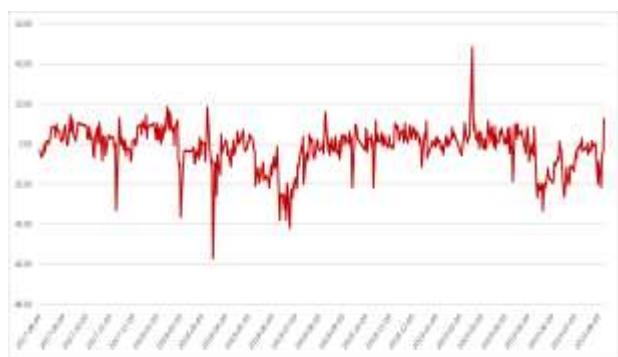
图表4-1-1 IF主力合约基差



图表4-1-2 IF跨期



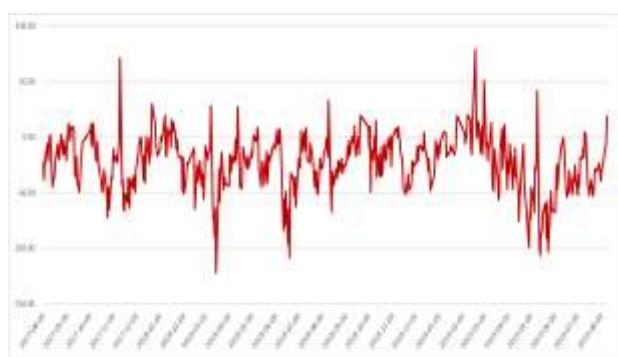
图表4-2-1 IH主力合约基差



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

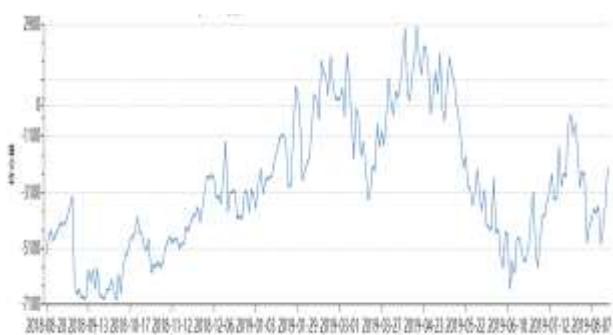


数据来源：瑞达研究院 WIND

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

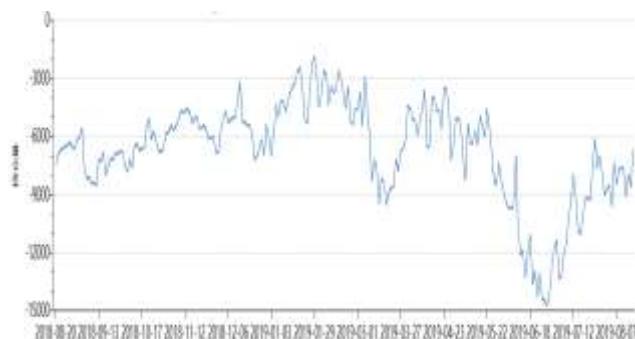
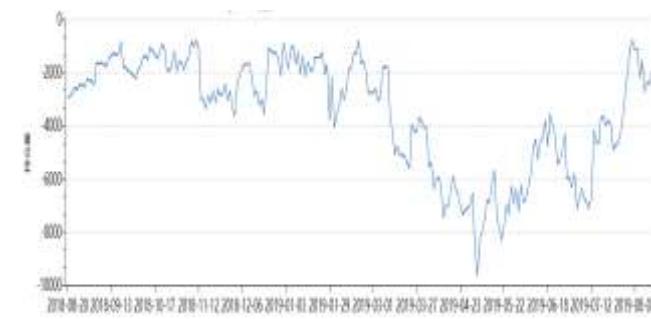


图 5-2-1: IH 前 5 净持仓

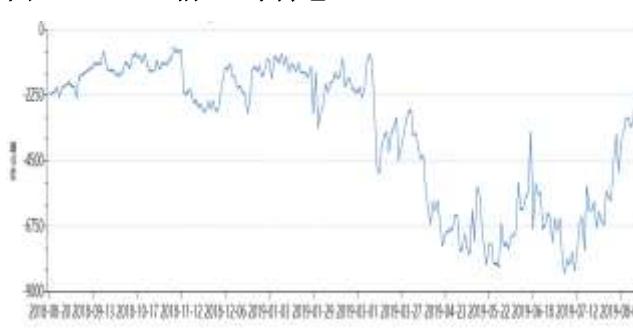


图 5-2-3: IH 前 20 净持仓

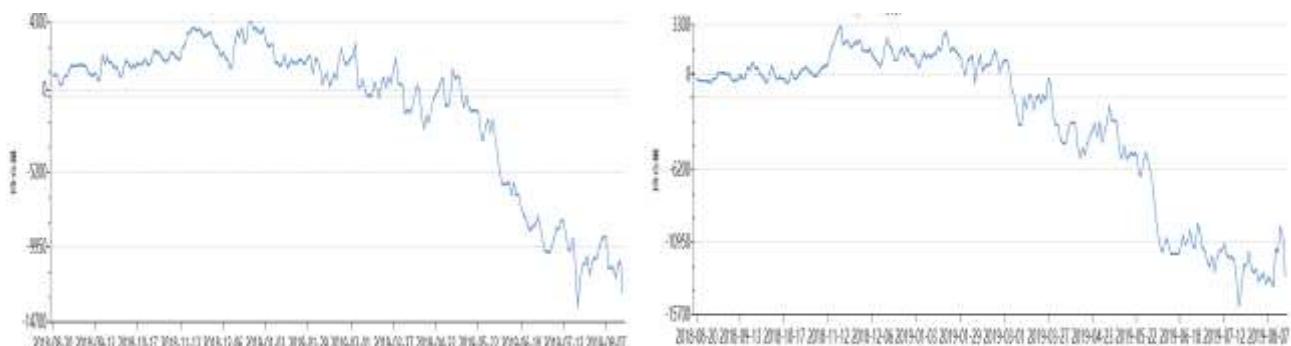
图 5-2-2: IH 前 10 净持仓



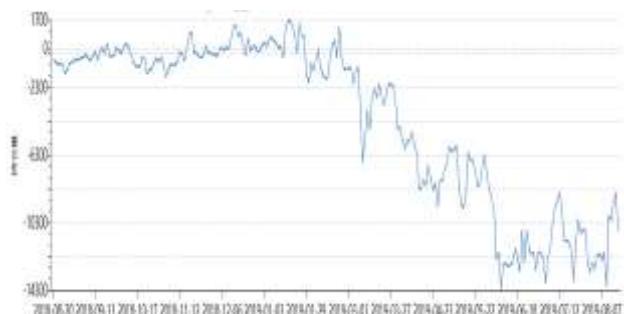
图表 5-3-1: IC 前 5 净持仓



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。