

# 股指早报20180212



联系人: 吕洁  
 投资咨询号: Z0002739  
 电话: 0571-28132578  
 邮箱: lvjie@cindasc.com

联系人: 郭远爱  
 电话: 0571-28132630  
 邮箱: guoyuanai@cindasc.com

宏观	消息面	<p>(1) <b>【监管部门密集排查股权质押】</b>据证券时报·e公司,四川、湖北、河南等多地证监局近日通过口头和邮件等多种形式,对辖区上市公司大股东股权质押进行风险排查及处置工作。</p> <p>(2) <b>【创业板上市改革要来了,为了迎接A股的“BATJ”】</b>深交所上周五发布了《深圳证券交易所发展战略规划纲要(2018-2020年)》,将未来三年的重点工作公布于众。深交所共提出了四大发展目标和七大重点工作,其中最重磅的莫过于这句话。</p> <p>(3) <b>【股价闪崩多公司紧急停牌,大股东质押爆仓危机频现】</b>近期有20余家上市公司发布了关于公司控股股东或实际控制人股权质押触及预警线以及平仓线的公告。且虽有公司因“重大事项重组”或其他语焉不详的原因而停牌,但目前质押的股票也处于被平仓的危险边缘。</p>				
	涨跌家数 今日 (昨日)	上涨家数 <b>241</b> (2565)	下跌家数 <b>2880</b> (523)	涨停家数 <b>22</b> (56)	跌停家数 <b>114</b> (27)	
	经济数据	<p>(1) <b>【1月CPI增速超市场预期】</b>中国1月CPI同比增长2.50%,预期为2.40%,前值为2.10%;</p> <p>(2) <b>【1月PPI续创2011年10月以来最高值】</b>1月PPI同比增长6.9%,创逾五年新高,高于预期的6.50%以及前值的5.50%;</p> <p>(3) <b>【本周解禁市值较上周上升59.26%】</b>Wind数据统计显示,本周(2月12日-2月14日)共有24家公司限售股陆续解禁,合计解禁量79.12亿股,按2月9日收盘价计算,解禁市值为327.60亿元,较上周解禁市值205.70亿元上升59.26%。从解禁市值来看,2月14日是解禁高峰期,4家公司解禁市值合计225.10亿元,占本周解禁规模68.71%。</p>				
	资金动态	指标	Shibor0/N	Shibor1W	Shibor1M	
	最新值	2.608	2.917	4.0694		
	涨幅	0.019	-0.001	-0.0046		
期现		收盘价	20180209	20180208	涨跌	幅度(%)
	沪深300	IF1802	3781.2	3996.8	-216.4	-5.41
		沪深300	3840.7	4012.0	-171.4	-4.27
		IF1802-沪深300	-59.5	-15.2	-45.0	
	上证50	IH1802	2773.6	2936.0	-164.6	-5.60
		上证50	2810.0	2945.8	-135.8	-4.61
		IH1802-上证50	-36.4	-9.8	-28.8	
	中证500	IC1802	5504.0	5747.0	-245.8	-4.27
		中证500	5554.9	5766.5	-211.6	-3.67
		IC1802-中证500	-50.9	-19.5	-34.2	

研判	观点	<p>就上周市场的整体表现看，全球股市普遍大跌，美国三大股指均跌逾5%，道指标普500指数创2016年1月以来最大单周跌幅；亚太股市本周亦全线收跌，日经225创两年来最大单周跌幅，香港恒生指数上周累计下跌9.50%，创2008年10月以来最大周跌幅。受全球股市集体重挫悲观情绪的蔓延，上周A股市场经历“惨烈”一周时间的连续下跌，至上周五收盘上证指数周线下跌332点，单周跌幅达到9.6%，为2016年1月熔断以来的单周最大跌幅，大盘短短一周的时间抹平了年初以来的所有涨幅。除沪指外，上证50周线下跌10.78%，沪深300下跌10.08%。创业板指连续两周跌幅超5%，跌破1600点大关，创三年新低。与以往下跌所不同的是，上证50为首的权重股成为上周市场主杀的品种。从资金流向上看，上周两市主力资金净流出1106.42亿元。非银金融、银行板块净流出规模居前。北上资金方面，沪股通累计净流出116.1亿元，深股通累计净流入10.75亿元。</p> <p>上周A股市场出现2016年初熔断以来的最大单周跌幅，我们认为本轮A股的深度调整，属于内外因素共振所导致的结果。大盘开年连续“多逼空式”上涨过后带来的内在调整需求，上市公司披露的业绩预告“地雷”频现，叠加资管新规导致的信托账户清理等因素是A股本轮调整的起因，而随后美股的暴跌则进一步加剧了A股市场恐慌式的杀跌。此前市场资金高度集中在蓝筹白马，最近调整时纷纷抢跑，导致下跌加剧、幅度超出预期。A股短期的巨幅下挫，直接诱因是美股大幅回调导致，在某种程度上当前A股票市场的调整已脱离经济基本面，存在过度反应之嫌。基本面方面，国内经济继续保持韧性走势，此前所披露的年报业绩预告显示2017年A股上市公司的盈利能力显著回升，基本上将继续支撑A股继续保持震荡向上走势。此外，央行定向降准落地，叠加央行春节前“临时准备金动用安排”，预计今年春节前市场资金面过度紧张的局面有望得到较大的改善。受市场恐慌情绪的影响，A股市场可能短期会受到一些冲击，但从中线看，A股还将重回自身的涨跌逻辑，支撑A股中长期向好的基本面逻辑并未发生大的变化。</p>
	操作建议	对于IF、IH、IC合约，短线建议选择观望，待市场稳定后再布局
<p>报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。</p>		