

# 股指早报20181022



联系人: 郭远爱  
 投资咨询号: Z0013488  
 电话: 0571-28132630  
 邮箱: guoyuanai@cindasc.com

宏观	消息面	<p>(1) <b>【国务院金稳会：深入研究有利于资本市场长期健康发展重大改革举措】</b> 国务院金融稳定发展委员会召开防范化解金融风险第十次专题会议，重点分析三季度经济金融形势，研究做好进一步改善企业金融环境和防范化解金融风险有关工作。</p> <p>(2) <b>【上交所发维护市场稳定信号：加强对严重异常交易行为监管】</b> 将深入贯彻落实刘鹤副总理关于资本市场稳定健康发展的工作要求，不断巩固市场发展基础，积极防范和化解市场风险，采取有效改革措施增强市场发展后劲，努力营造有利于长期投资的良好市场环境；积极引导境内外长期资金投资A股。</p> <p>(3) <b>【IPO被否企业筹划重组上市的间隔期从3年缩短为6个月】</b> 证监会：为回应市场需求，统一与被否企业重新申报IPO的监管标准，支持优质企业参与上市公司并购重组，推动上市公司质量提升，我会将IPO被否企业筹划重组上市的间隔期从3年缩短为6个月。</p>				
	涨跌家数 2018/10/19 2018/10/18	上涨家数	下跌家数	涨停家数	跌停家数	
		3092 (271)	340 (3176)	61 (28)	27 (167)	
	经济数据	<p>(1) <b>【9月社会消费品零售总额同比增速略有上升】</b> 9月社会消费品零售总额同比增长9.2%，预期9%，前值9%；1-9月社会消费品零售总额同比增9.30%，预期9.30%，前值9.30%。但是实际同比增速下降0.2%，限额以上企业消费品零售总额同比增速下降0.3%，说明当前消费还是略显低迷。</p> <p>(2) <b>【9月规模以上工业增加值不及预期】</b> 9月规模以上工业增加值同比为5.8%，预期值6%，前值6.1%；1-9月规模以上工业增加值同比为6.4%，预期值为6.4%，前值为6.5%。</p> <p>(3) <b>【9月固定资产投资累计同比增速上升，结构改善】</b> 1-9月城镇固定资产投资同比5.4%，预期5.3%，前值5.3%；环比0.43%，前值0.44%。1-9月，民间固定资产投资完成额同比上涨8.7%，与1-8月一致。</p> <p>(4) <b>【三季度 GDP 增速不及预期】</b> 三季度GDP增速为6.5%，预期值为6.6%，前值6.7%。1-9月GDP同比6.7%，预期值为6.7%，前值6.8%。</p>				
资金动态	指标	Shibor0/N	Shibor1W	Shibor1M		
	最新值	2.4450	2.6220	2.6480		
	涨幅	0.74%	0.42%	0.42%		
期现行情		收盘价	20181019	20181018	涨跌	幅度 (%)
	沪深300	IF1810	3108.2	3048.0	47.0	1.54
		沪深300	3134.9	3044.4	90.6	2.97
		IF1810-沪深300	-26.7	3.6	-43.6	
	上证50	IH1810	2425.0	2370.8	44.6	1.87
		上证50	2446.3	2369.1	77.3	3.26
		IH1810-上证50	-21.3	1.7	-32.7	
	中证500	IC1810	4091.4	4033.2	43.6	1.08
		中证500	4128.0	4018.5	109.5	2.73
		IC1810-中证500	-36.6	14.7	-65.9	

市场 研判	观点	<p>本周股市受外盘影响，各大指数继续大幅下跌。上证综指下跌4.62%，深圳成指下跌4.91%，创业板指数下跌5%。各大指数再创四逾年来的新低，上证综指跌破2500点，创业板指下穿1200点。周五，各部委高层盘前齐发声，力挺股市发展，极大地提振了投资者的信心。在隔夜美股大跌的情况下，各大指数全面飘红，单日涨幅超过2%。在大金融板块和科技股的带动下，创业板指和上证50指数表现最好，分别上涨3.72%和3.26%。本周成交量和成交金额较上周略有下降，日均成交量不到300亿股，日均成交金额仅为2500亿元左右。周五投资者信心大幅受到提振的情况下，市场成交金额也不到3000亿元，说明市场情绪仍显低迷。本周两融余额为7770.39亿元，较上周下降较多，杠杆资金入场意愿仍然很弱。</p> <p>本周美国投资者对美国股市的悲观情绪逐步凝聚，美股延续上周，继续大幅下挫。受外围市场的影响，本周A股市场也大幅下跌。各大指数再创四逾年来的新低，上证综指跌破2500点，创业板指下穿1200点。周五，各部委高层盘前齐发声，力挺股市发展，极大地提振了投资者的信心。对于A股后期的走势，我们的看法如下：（1）美国股市风险偏好的下降，引起全球股市风险偏好的下调，使得A股大幅下挫。往后看，美国存在继续加息的可能性，美国中期选举也近在眼前，影响A股市场的国外因素存在较大不确定性，还将对A股形成压制。本周五各高层密集发声，道明近期推进的工作，勾勒“政策底”，使得风险偏好有了一定的修复。往后看，接下来十九届四中全会即将召开，政府维护市场意图明显，A股或将迎来一波反弹行情。（2）从三季度经济数据来看，有多项数据不及预期，多项数据改善不明显。但考虑到政策作用于实体经济到发挥效力，存在时滞，后面对经济的发展还是保持乐观态度。（3）当前A股市场的主要指数估值均低于上一轮调整后2638点的水平，且与历次底部相比，也处于历史上较低的位置。“估值底”特征非常明显，大盘现阶段已具备一定的安全边际。</p>
	操作建议	<p>（1）单边：单边可适当参与超跌后的反弹行情，从品种上首选IC合约，可考虑在4000-4200点一线轻仓试多。</p> <p>（2）套利：预计后市“IF、IH强，IC弱”的格局料将有所调整，前期推荐的“多IF、空IC”（1：1配比）或“多IH、空IC”（2：1配比）的套利策略建议逐步减仓。</p>
<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>		