

股指早报20181207



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) 【李克强主持召开国家科技领导小组第一次全体会议，研究国家科技发展战略规划、促进创新开放合作，推动落实赋予科研机构 and 人员更大自主权政策】 李克强说，科技创新战略布局要更好融入国家发展大局，聚焦突破关键核心技术、培育壮大新动能；要对基础研究加大长期稳定支持，引导企业和社会增加投入，突出“硬科技”研究；发展科技资源共享平台、新型研发机构等创新平台和工业互联网平台。</p> <p>(2) 【商务部：对中美在90天内达成协议“充满信心”】 中美经贸团队目前“沟通顺畅、合作良好”，双方将从农产品、汽车做起，按照明确时间表、路线图，在知识产权保护、技术合作、市场准入、贸易平衡等方面开展磋商。</p> <p>(3) 【国税总局：尽快提出体现更大规模、更具实质性和普惠性的减税降费政策建议】 特别是抓紧研究推进增值税等实质性减税、对小微企业和科技型初创企业实施普惠性税收免除的措施。积极研究相关税收支持政策，特别是针对当前亟需解决的“僵尸企业”处置中遇到的税收问题出台相关政策措施，为企业破产重整成功、恢复正常经营营造良好税收环境。</p>				
	涨跌家数 2018/12/6 2018/12/5	上涨家数 448 (884)	下跌家数 3041 (2574)	涨停家数 29 (47)	跌停家数 30 (24)	
	经济数据	<p>(1) 【11月财新PMI上升】 11月财新制造业PMI50.2，预期值50.1，前值50.1；财新服务业PMI53.8，预期值50.8，前值50.8；财新综合PMI51.9，前值50.5。</p> <p>(2) 【11月官方PMI不及预期】 中国11月官方制造业PMI50，预期值50.2，前值50.2；官方非制造业PMI53.4，预期值53.8，前值53.9；官方综合PMI52.8，前值53.1。</p> <p>(3) 【10月企业利润增速下降】 中国10月规模以上工业企业利润同比为3.6%，前值4.1%。</p> <p>(4) 【10月消费不及预期】 10月社会消费品零售总额同比8.6%，预期值9.2%，前值9.2%。</p> <p>(5) 【10月规模以上工业增加值超预期增长】 10月规模以上工业增加值同比5.9%，预期值5.8%，前值5.8%。</p>				
	资金动态	指标	Shibor0/N	Shibor1W	Shibor1M	
	最新值	2.4180	2.6000	2.6120		
	涨幅	6.66%	0.74%	-0.04%		
期现行情	收盘价	20181206	20181205	涨跌	幅度(%)	
	沪深300	IF1812	3187.8	3253.8	-71.4	-2.19
		沪深300	3181.7	3252.0	-70.3	-2.16
		IF1812-沪深300	6.1	1.8	-1.1	
	上证50	IH1812	2443.8	2490.0	-46.8	-1.88
		上证50	2434.5	2481.8	-47.3	-1.91
		IH1812-上证50	9.3	8.2	0.5	
	中证500	IC1812	4388.2	4470.0	-92.2	-2.06
		中证500	4411.1	4502.7	-91.6	-2.03
		IC1812-中证500	-22.9	-32.7	-0.6	

市场 研判	观点	<p>周四沪深两市延续调整态势，双双低开。各大指数全天表现低迷，盘中未见任何反弹迹象。截至收盘，上证综指收跌1.68%，跌破10日均线；深证成指收跌2.44%，创业板指收跌2.61%。申万28个一级行业板块全面下跌，其中有10个板块跌逾2%；各板块主力资金均表现为净流出，医药生物、通信、电子、非银金融等多板块均面临较大的抛压。盘面上热点全无，沪深两市上涨家数不到500家，赚钱效应非常低，市场持续缩量。</p> <p>对于A股后期的走势，我们的看法如下：（1）自今年3月以来，中美贸易摩擦一直在困扰着A股市场，沪深两市一直处于单边下行的通道中。即使是在10月中下旬之后国内利好政策不断的情况下，A股的反弹也是一波三折。G20终于落幕，市场期待已久的中美双方最高领导人的会晤带来了可喜的结果。贸易战阴霾散去，中美双方将加强磋商，朝着取消所有加征关税的方向努力。贸易战休战对实体经济的影响还需要时间来反应，但短期来看A股将受益于外围环境转好背景下市场情绪的提升。（2）10月下旬以来，利好政策主要集中在两方面。一是针对民营企业 and 中小企业发展的稳增长政策，二是完善资本市场各项制度的建设。利好政策通过提振市场信心带动市场上涨。接下来，中央经济工作会议将定调2019年宏观经济政策，改革开放40周年系列纪念活动有望释放更多改革开放相关的制度红利。因此，我们认为国内政策环境依旧支持A股的进一步反弹。（3）经过两周的回调，各大指数的估值又回到低位，目前投资A股已具备安全边际。截至11月30日，全部A股的滚动市盈率达到13.73倍；上证A股的滚动市盈率为11.42倍；深圳A股的滚动市盈率为22.14倍；沪深300的滚动市盈率为10.58倍；上证50的滚动市盈率为9.18倍；中小板指数的滚动市盈率为24.59倍；创业板指数的滚动市盈率为43.55倍。</p>
	操作建议	<p>单边：</p> <p>（1）IF考虑在3180-3200一线做多，止损设置在3115点一线；</p> <p>（2）IH可考虑在2440-2450一线做多，止损设置在2355-2365附近。</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>		