

信达股指周报

重要会议在即 继续看好A股年末吃饭行情

研究发展中心宏观小组

2018年12月9日

核心要点

● 本周宏观表现：

➤ **11月进出口增速均出现超预期下降。**从出口来看，前期“抢出口”的影响逐步消退后，对美出口增速逐步回落。但是中国对美日欧等主要出口发达经济的出口增速均出现下滑，因此我们认为出口增速下滑更多是受到全球经济疲软的影响。从进口来看，进口“抢跑”也告一段落。从数据上来看，贸易战对中国对美进口的影响更大。11月中国对美进口增速由10月的-1.76%，大幅下滑为-25.04%。高新技术产品的进口也转变为负增长。

➤ **11月物价出现明显下降。**CPI同比超预期下降，环比出现下跌，主要是由于食品类价格的下降。一方面，秋菜、冬储菜集中上市，寿光事件影响已经消退，鲜菜价格大幅下降。另一方面，猪肉价格环比出现负增长，很有可能是由于猪瘟加快出栏。非食品方面，国际油价大幅下跌，CPI中交通工具用燃料价格同比也出现明显的下降。11月PPI受到油价下跌以及高基数的影响，延续下跌。

● **本周政策跟踪：**本周政策面比较平淡。上交所正在积极地制定科创板实施细则，沪伦通在有序地进行着。值得关注的是证监会处罚三宗案件，游资炒作将受挫。

● **市场总体表现：**本周市场整体表现为上涨，主要受益于周末“习特会”传来贸易摩擦缓和的利好，周一各大指数隔空跳开，沪深两市上涨个股数接近100%。但利好急速出尽之后，随之而来的就是回补风险。周二开始，市场量能开始收缩；周三开始下跌；周四市场出现普跌；周五指数以震荡为主，市场基本企稳，上证综指险守2600点。本周各大指数先扬后抑，市场量能持续收缩。

核心要点

● **市场情绪表现：**（1）平均来看，本周市场赚钱效应与上周基本持平，两市涨停的家数有所上升。（2）平均来看，本周成交量和成交金额较上周略有上升。G20“习特会”释放利好后，市场情绪大为提振。但是，接下来的成交量和成交金额不断的下降，继续回到地量水平。（3）本周以沪股通和深股通为代表的北上资金表现为净流入。但是值得注意的是，本周最后两个交易日，北上资金已经由净流入转为净流出。（4）本周两融余额较上周小幅上升，但依旧偏低，说明杠杆资金还是保持谨慎，入场意愿仍然不强。（5）行业表现方面，本周申万28个一级行业板块多数上涨。其中，超半数板块涨幅超1%；农林牧渔板块涨幅最大，超6%。本周避险情绪比较严重，防御型板块涨幅更大。行业资金流向方面，本周申万28个一级行业板块中只有建筑材料和建筑装饰板块表现为净流入，TMT相关板块和非银金融板块净流出额靠前。医药生物板块净流出额最大，相应地跌幅也最大。

● **市场资金面状况：**本周央行净投放970亿元流动性。自10月26日以来，央行已经连续31个交易日未开展公开市场操作，继续刷新纪录。本周等额续作1875亿元MLF并没有带来增量流动性，而本周周五的1000亿元国库定存可以说是10月26日以来全口径首次投放流动性。从逆回购长时间停摆，以及等额续作MLF，可见央行本次保持流动性合理充裕的决心。从外部因素来看，美联储加息进程可能提前结束，我国货币政策也将有更大的发挥空间，市场流动性将继续保持合理充裕。

策略观点：

对于A股后期的走势，我们的看法如下：

一、本周公布的美国就业数据处于疲弱状态，美国经济存在继续恶化的风险。美债收益率曲线不断收窄，3年期与5年期美国国债收益率的利差已经倒挂，2年期与10年期国债收益率的利差已创2007年以来的新低；本周美国重要股指创3月以来最大单周跌幅，目前已回吐2018年以来的全部涨幅。种种迹象表明，市场对美国中长期的经济预期在恶化。在此背景下，投资者风险偏好下降，美股或将进一步下调，从而对A股市场形成压制。

二、G20的“习特会”使得贸易摩擦有所缓和，但近期发生的不利事件使得投资者对贸易谈判的前景存疑。而美国白宫经济顾问Kudlow的采访内容表明，如果贸易谈判取得进展，则会考虑延长90天的暂缓期；如果不能达成协议，则会直接提升关税水平。因此，贸易摩擦依旧是困扰A股市场的一个长期问题。

三、就目前而言，虽然经济仍然面临较大的下行压力，11月制造业PMI已经跌至荣枯线，进出口增速大幅下滑。但是前期困扰市场的贸易战和股权质押问题均有所缓解。接下来，还有四中全会、中央经济工作会议以及改革开放40周年系列纪念活动，预计政策将展开新一轮的刺激。

策略建议

操作建议：

- 单边：（1）IF考虑在3180-3200一线做多，止损设置在3115点一线；
（2）IH可考虑在2440-2450一线做多，止损设置在2355-2365附近。

宏观周度跟踪

本周宏观重要变化

● 11月进出口增速显著下降

➤ 中国11月进口同比（美元计价）为3%，预期值14.7%，前值21.4%；11月出口同比（美元计价）为5.4%，预期值9.4%，前值15.6%。

➤ 从出口来看，前期“抢出口”的影响逐步消退后，对美出口增速逐步回落，11月下降0.4%。但是中国对美日欧等主要出口发达经济的出口增速均出现下滑，因此我们认为出口增速下滑更多是受到全球经济疲软的影响。

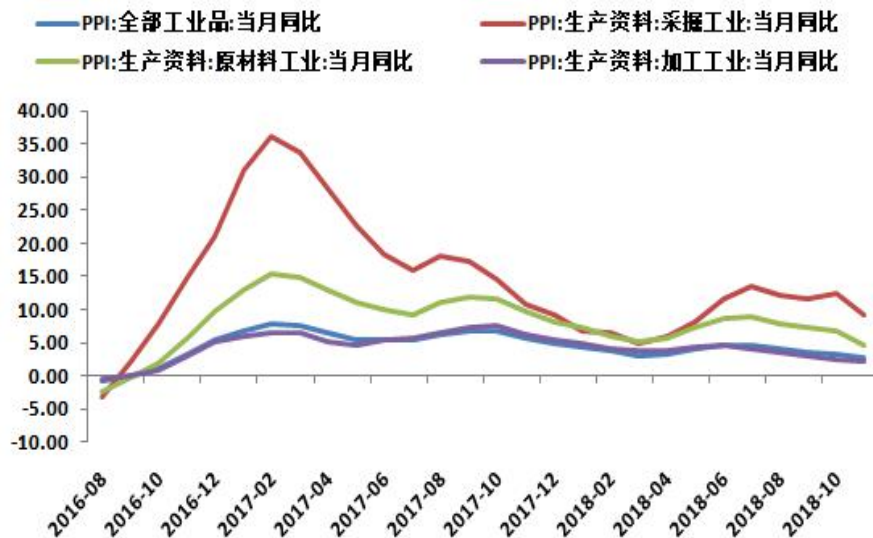
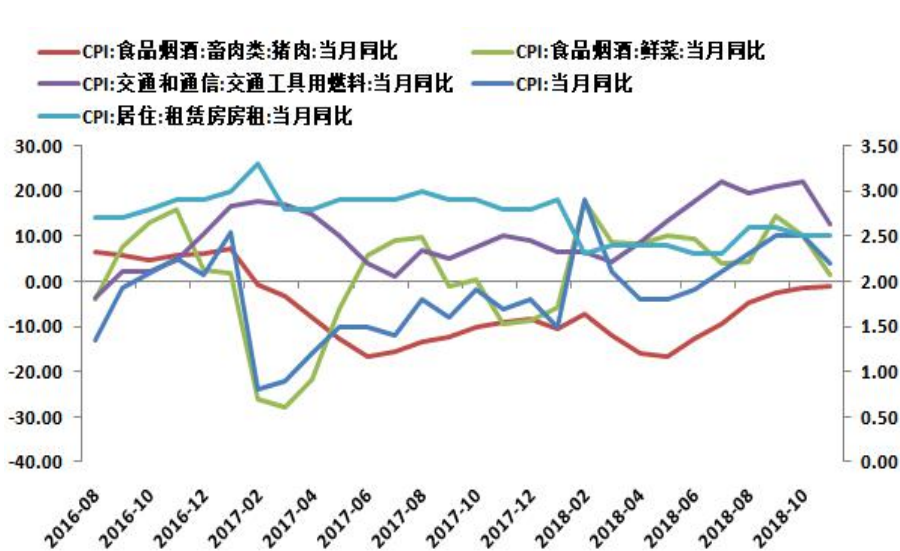
➤ 从进口来看，进口“抢跑”也告一段落。从数据上来看，贸易战对中国对美进口的影响更大。11月中国对美进口增速由10月的-1.76%，大幅下滑为-25.04%。高新技术产品的进口也转变为负增长。



本周宏观重要变化

● 11月物价显著下降

- 11月CPI同比2.2%，预期值2.4%，前值2.5%；11月PPI同步2.7%，预期值2.7%，前值3.3%。
- CPI同比超预期下降，环比出现下跌，主要是由于食品类价格的下降。一方面，秋菜、冬储菜集中上市，寿光事件影响已经消退，鲜菜价格大幅下降。另一方面，猪肉价格环比出现负增长，很有可能是由于猪瘟加快出栏。非食品方面，国际油价大幅下跌，CPI中交通工具用燃料价格同比也出现明显的下降。
- 11月PPI受到油价下跌以及高基数的影响，延续下跌。



资料来源：Wind，信达期货研发中心

本周政策跟踪

事件	内容
科创板实施细则最快或下月出台，明年3-4月有望受理企业申报材料	接近上交所人士透露，2019年1月份大概率会发布科创板实施办法和细则。2019年6月之前会启动科创板的工作，而最快或在2019年3-4月份就能接受有关企业的申报材料。
多部门：将对知识产权（专利）领域严重失信主体开展联合惩戒	多部门和单位联合签署了《关于对知识产权（专利）领域严重失信主体开展联合惩戒的合作备忘录》。在跨部门联合惩戒中提出，将限制设立金融机构，依法限制担任金融机构实际控制人、董事、监事和高级管理人员；对申请金融机构从业资格予以从严审核，对已成为从业人员的相关主体予以重点关注；限制设立银行卡清算机构、非银行支付机构；限制对银行卡清算机构、非银行支付机构持股比例超过5%以上；限制担任银行卡清算机构、非银行支付机构实际控制人董事、监事和高级管理人员。
国务院：做好当前和今后一个时期促进就业工作	提出对不裁员或少裁员的参保企业，可返还其上年度实际缴纳失业保险费的50%。2019年1月1日至12月31日，对面临暂时性生产经营困难且恢复有望、坚持不裁员或少裁员的参保企业，返还标准可按6个月的当地月人均失业保险金和参保职工人数确定，或按6个月的企业及其职工应缴纳社会保险费50%的标准确定。上述资金由失业保险基金列支。 发挥政府性融资担保机构作用支持小微企业。充分发挥国家融资担保基金作用，引导更多金融资源支持创业就业。各地政府性融资担保基金应优先为符合条件的小微企业提供低费率的担保支持，提高小微企业贷款可获得性。
棚改政策蜕变：新项目不得以政府购买服务举债	对于新开工的棚改项目，不得以政府购买服务的名义变相举债或实施建设工程，而是要求以发行地方政府债券方式（棚改专项债）为主进行融资。
上交所公布了首家完成备案的沪伦通全球存托凭证英国跨境转换机构，就是中金英国公司	华泰证券有望成为首家发行GDR的中国企业，目前华泰已拿到中国证监会的批复，核准发行不超过8251.5万份GDR。华泰证券也称，本次发行 GDR 拟募集资金总额预计不低于 5 亿美元。但华泰尚未公布英国证券监管部门的核准情况。
李克强主持召开国家科技领导小组第一次会议，研究国家科技发展战略规划	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。
证监会：对3宗案件做出行政处罚。	证监会将对操纵市场、内幕交易等资本市场常见违法行为保持持续的监管高压，严厉查处挑战法律权威的违法行为人。

流动性周度跟踪

市场流动性情况

● 本周央行公开市场全口径净投放970亿元流动性

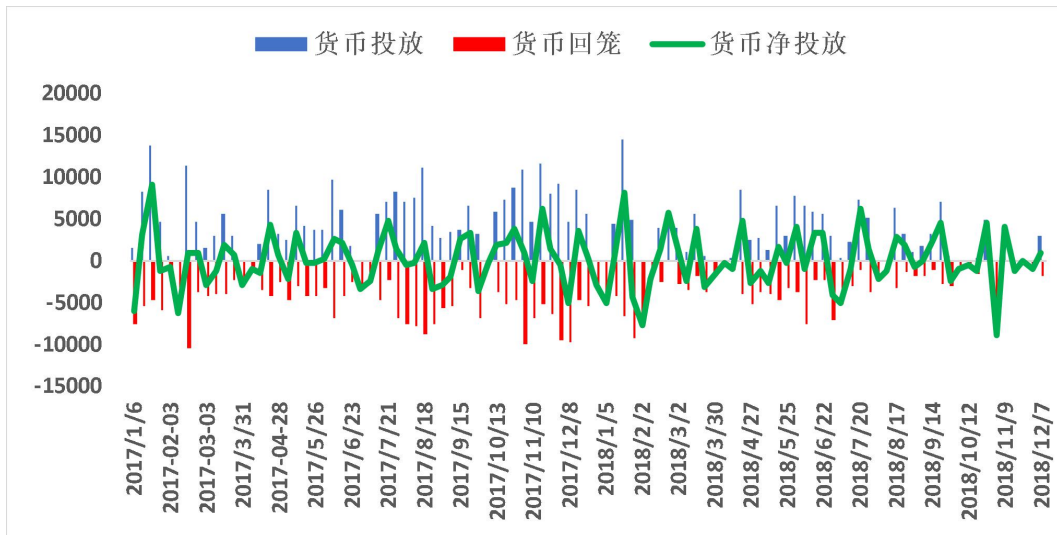
➤ 本周（12月3日-12月7日）央行净投放970亿元流动性。自10月26日以来，央行已经连续31个交易日未开展公开市场操作，继续刷新纪录。Wind数据显示，本周周四有1880亿元MLF到期，并有此前降准置换的25亿元MLF到期。因此，本次等额续作1875亿元MLF并没有带来增量流动性。而本周周五的1000亿元国库定存可以说是10月26日以来全口径首次投放流动性，表明央行对年末流动性的呵护。

➤ 本次央行公开市场下周（12月10日至-12月14日）MLF到期2880亿元。无逆回购、央票和国库定存到期。

本周央行公开市场资金投放情况（单位：亿元）									
时间	货币资金投放				货币资金回笼				净投放
	逆回购	MLF	央票发行	国库定存	逆回购	MLF	央票发行	国库定存	
2018/12/3	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2018/12/4	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2018/12/5	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2018/12/6	—	1875	—	—	—	1905	—	—	-30
2018/12/7	—	—	—	1000	—	—	—	—	1000
合计	—	1875	—	1000	—	1905	—	—	970

资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场流动性情况



资料来源：Wind，信达期货研发中心


下周公开市场资金到期情况（单位：亿元）

时间	逆回购到期	MLF到期	央票到期	国库定存到期	合计
2018/12/10	—	—	—	—	—
2018/12/11	—	—	—	—	—
2018/12/12	—	—	—	—	—
2018/12/13	—	—	—	—	—
2018/12/14	—	2880	—	—	2880
合计	—	2880	—	—	2880



资料来源：Wind，信达期货研发中心

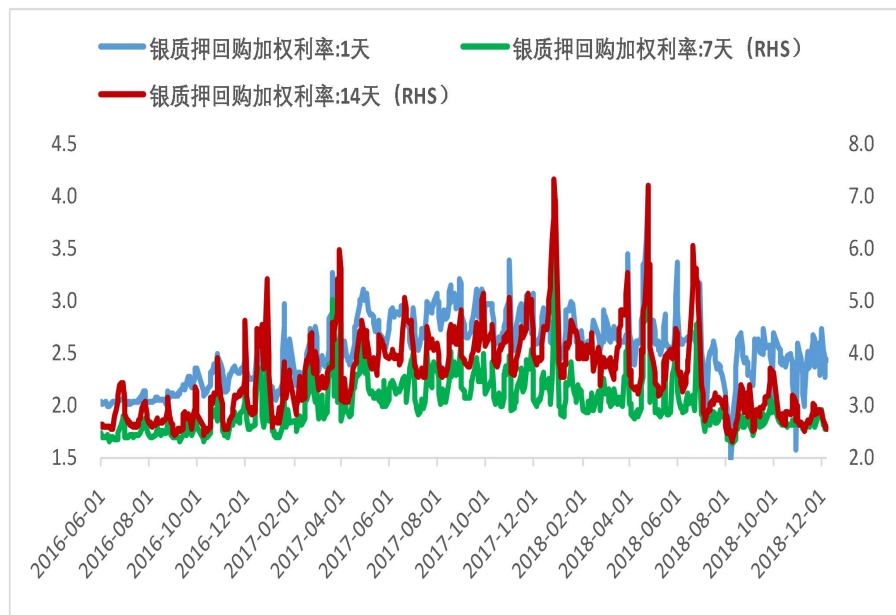
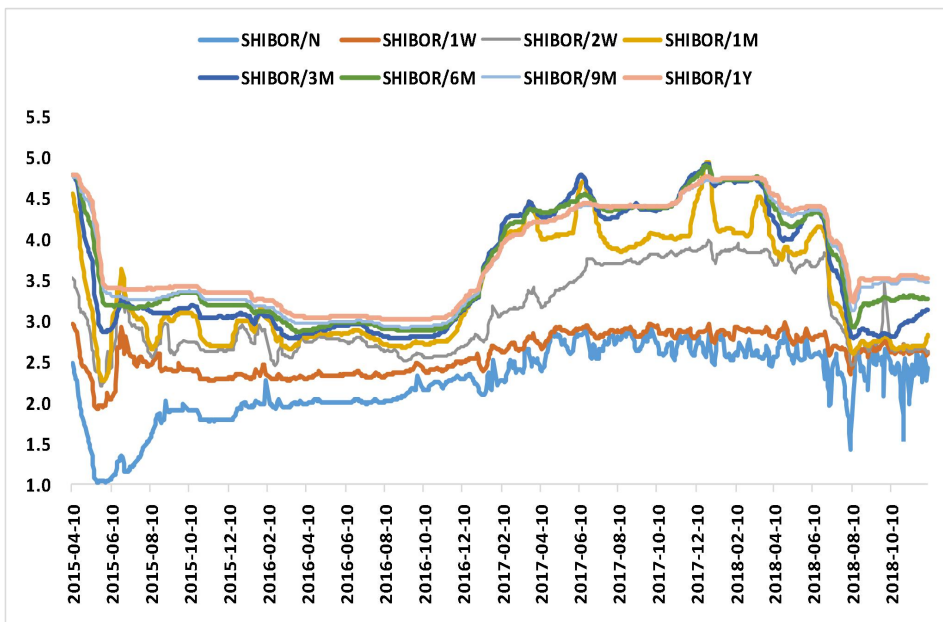
市场流动性情况

货币市场利率		隔夜	1周	2周	1个月	3个月	6个月	9个月	1年
	shibor	2.416	2.611	2.618	2.828	3.136	3.277	3.478	3.525
	周度变化	-22.6	-5.8	-5.5	12.7	2.3	-0.2	-0.5	-0.2
	银行间质押回购利率	2.4326	2.5841	2.5609	3.6334	3.6377	4.1497	3.5	#N/A
	周度变化	-28.55	-32.57	-32.27	101.04	8.77	#N/A	-13.32	#N/A
国债逆回购利率		隔夜	7天	14天	28天	91天	 信达期货 CINDA FUTURES		
	上交所	3.8995	3.0854	2.8766	3.1585	3.2019			
	周度变化	-126.9	-41.16	-17.04	44.03	3.43			
	深交所	2.6268	2.6939	2.7142	3.5234	2.7501			
	周度变化	-128.7	-36.31	-18.91	39.66	-10.29			
国债到期收益率		1年	3年	5年	7年	10年	 信达期货 CINDA FUTURES		
	中债国债	2.46	2.881	3.0227	3.2422	3.2853			
	周度变化	-2.26	-10.89	-11.26	-11.8	-6.97			
	国开债	2.849	3.3472	3.5832	3.8136	3.7201			
	周度变化	-7.8	-5.03	-10.14	-8.15	-11.55			

资料来源：Wind，信达期货研发中心

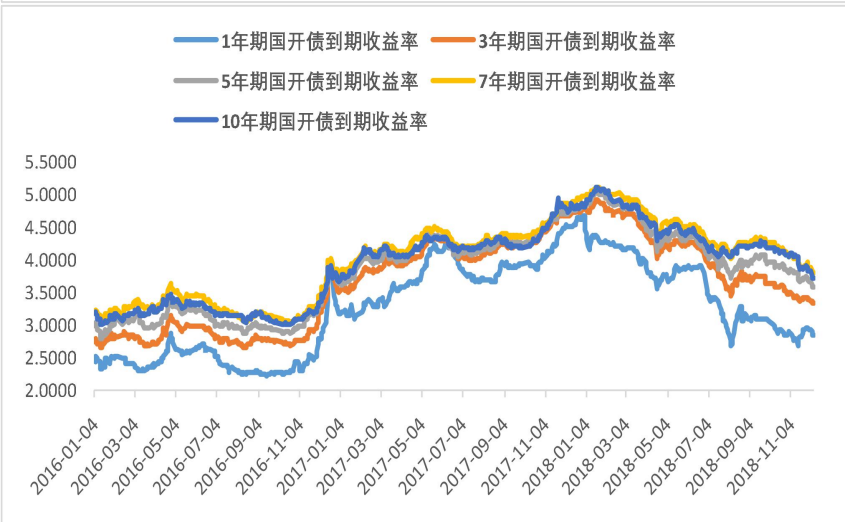
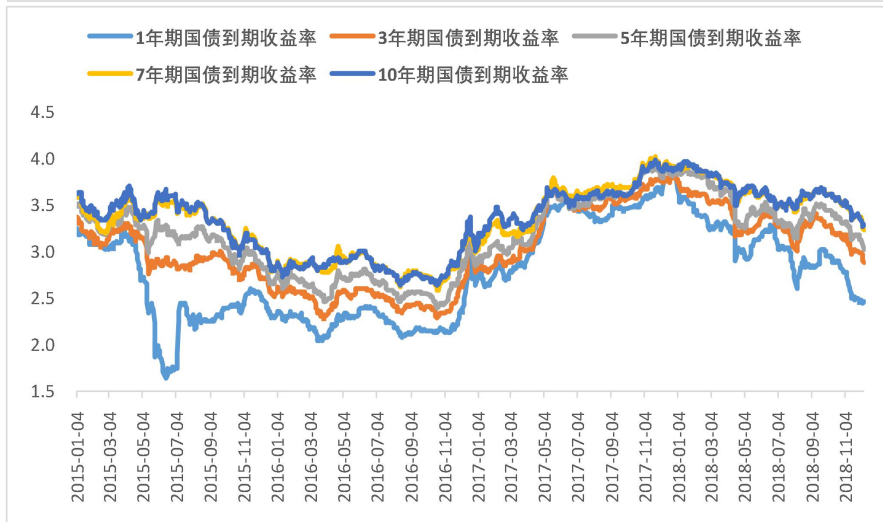
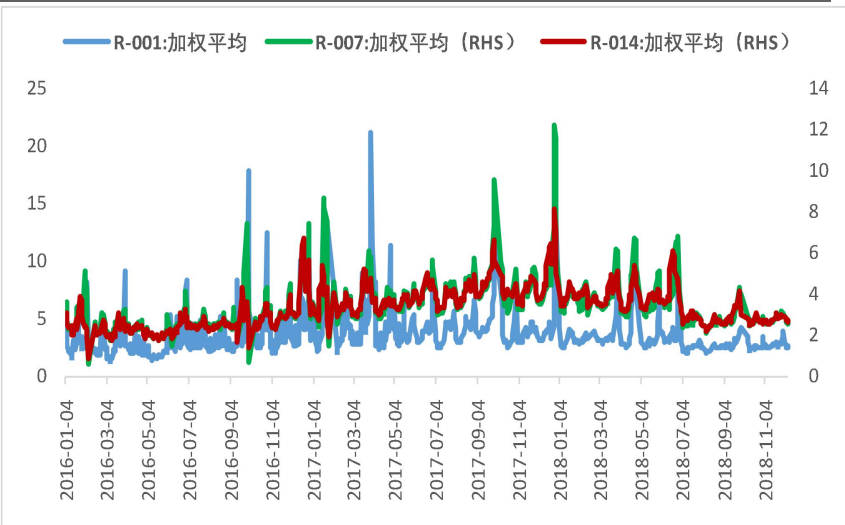
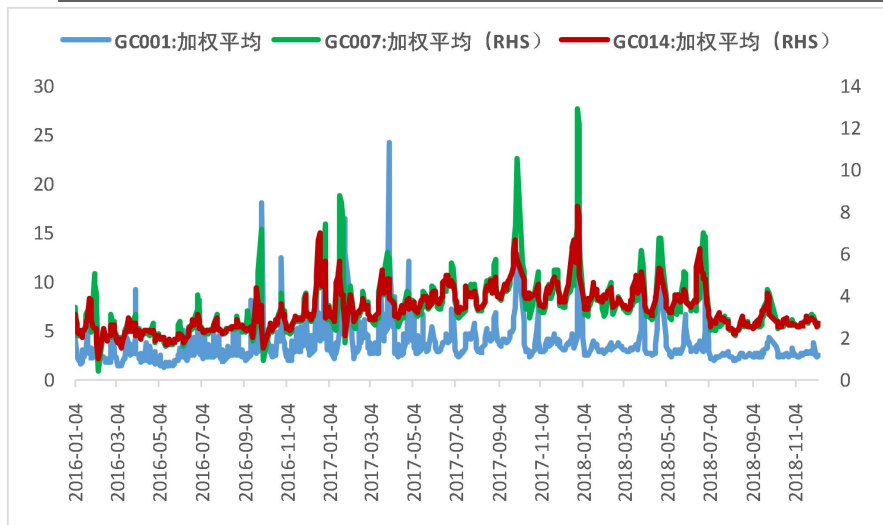
市场流动性情况

➤ **周度流动性总结：**本周流动性货币市场和银行间市场的短期利率出现明显下降，国债到期收益率全面下降。美联储加息进程可能提前结束，我国货币政策也将有更大的发挥空间，市场流动性将继续保持合理充裕。



资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场流动性情况

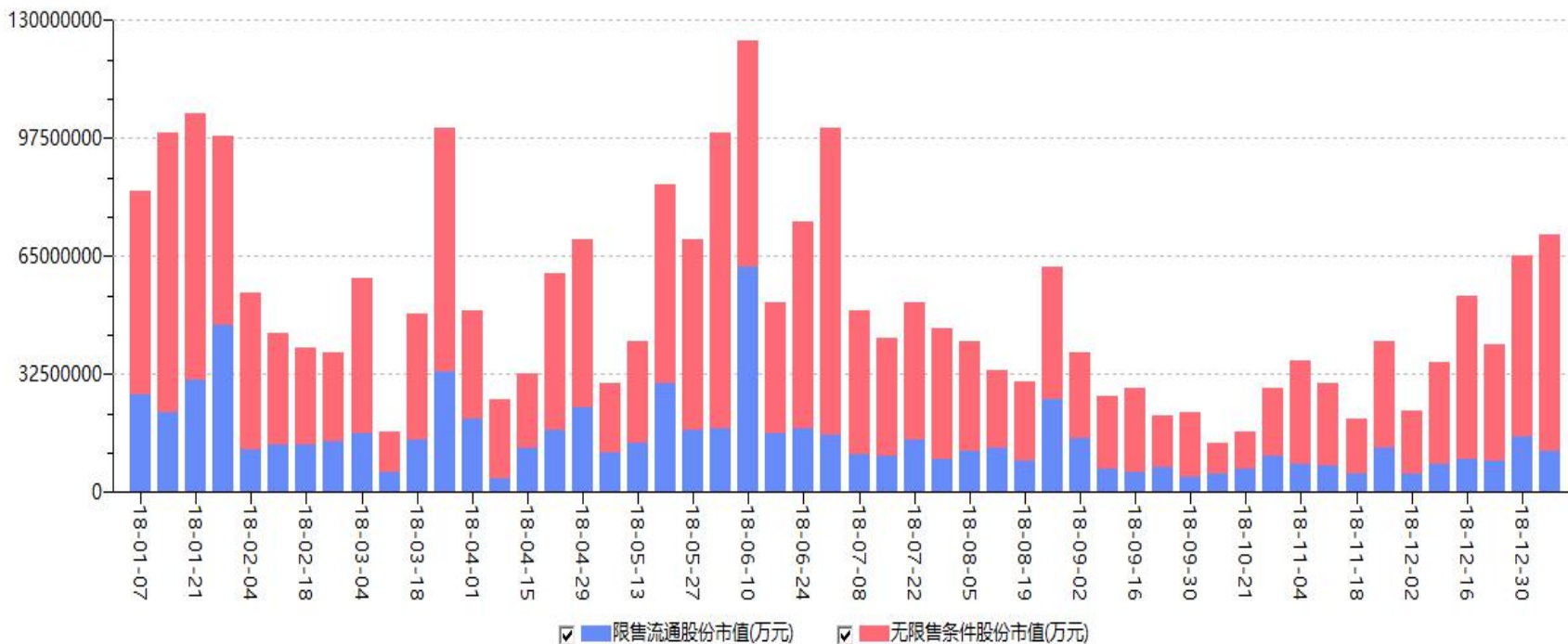


资料来源: Wind, 信达期货研发中心

限售股解禁数量

● 下周沪深两市限售股解禁规模上升

➤ 下周（12月10日-12月16日）共有62家公司限售股陆续解禁，合计解禁量122.82亿股，按12月7日收盘价计算，解禁市值为712.42亿元。定向增发机构配售股份最多，有38家；首发原股东限售股份有16家；股权激励限售股份有5家。



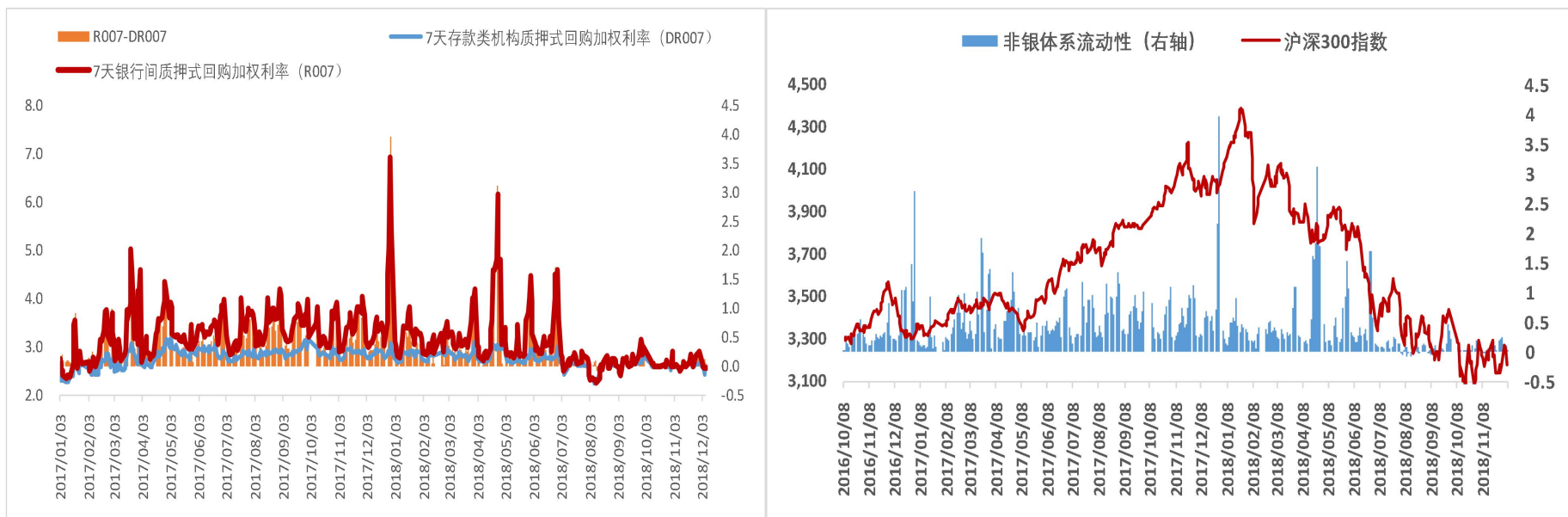
资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场流动性情况

● 本周非银体系的资金面整体宽松

➤ 本周非银体系的资金面还是较为充裕的态势，并未出现明显大幅波动的现象。往后看，A股市场将受益于市场资金面整体较为宽裕的市场环境。

备注：DR007是指银行间存款类金融机构以利率债为质押的7天期回购利率，基本是以银行为交易对象；R007是指银行间市场7天回购利率，是银行与非银融资成本的加权平均值。R007-DR007可以用来监测非银行体系的流动性情况。



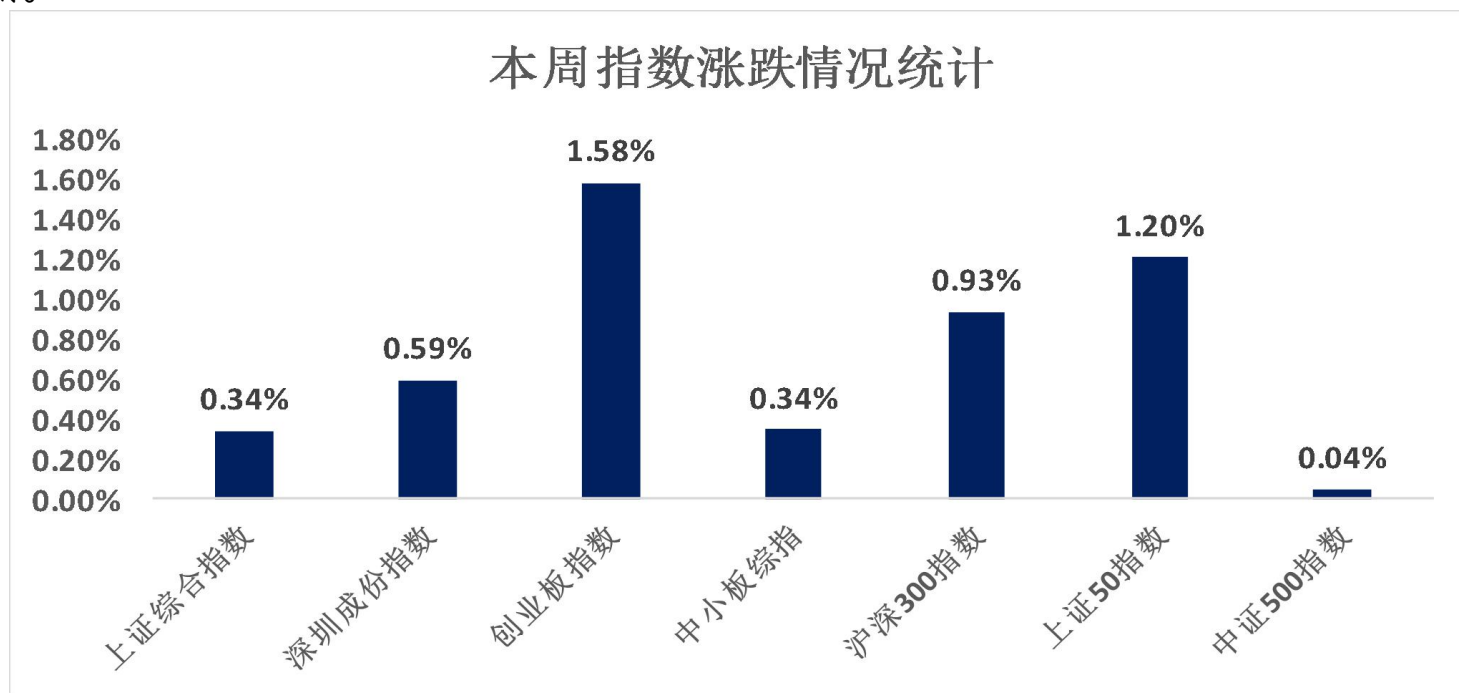
资料来源：Wind，信达期货研发中心

股指行情跟踪

市场回顾

● 本周市场整体指数表现

➤周末“习特会”传来利好，12月喜迎开门红。周一各大指数隔空跳开，沪深两市上涨个股数接近100%。但利好急速出尽之后，随之而来的就是回补风险。周二开始，市场量能开始收缩；周三开始下跌；周四市场出现普跌；周五指数以震荡为主，上证综指险守2600点。



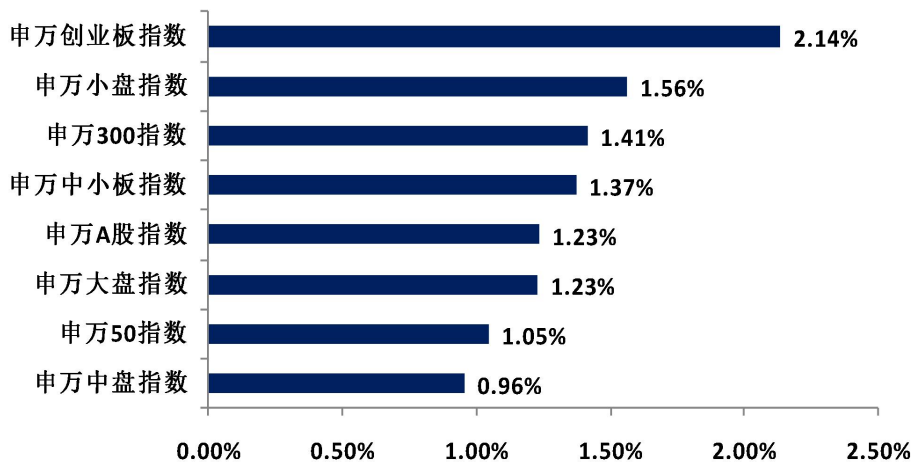
资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场回顾

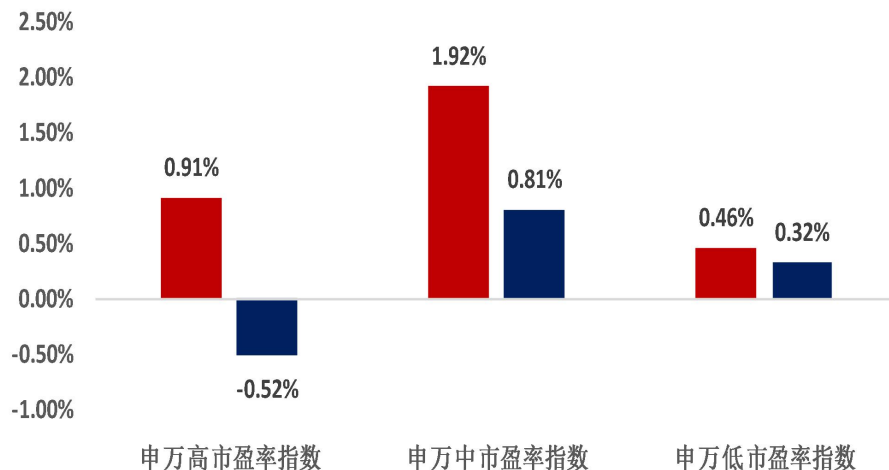
● 本周市场风格表现情况

- 从高、中、低价股指数来看，全部指数均表现为上涨，低价股指数上涨最多。
- 从亏损股、微利股、绩优股指数来看，全部指数均表现为上涨，绩优股指数上涨最多。
- 从市盈率和市净率指数表现来看，全部指数均表现为上涨，中市盈率和中市净率指数涨幅最大。

申万风格指数周度涨跌情况



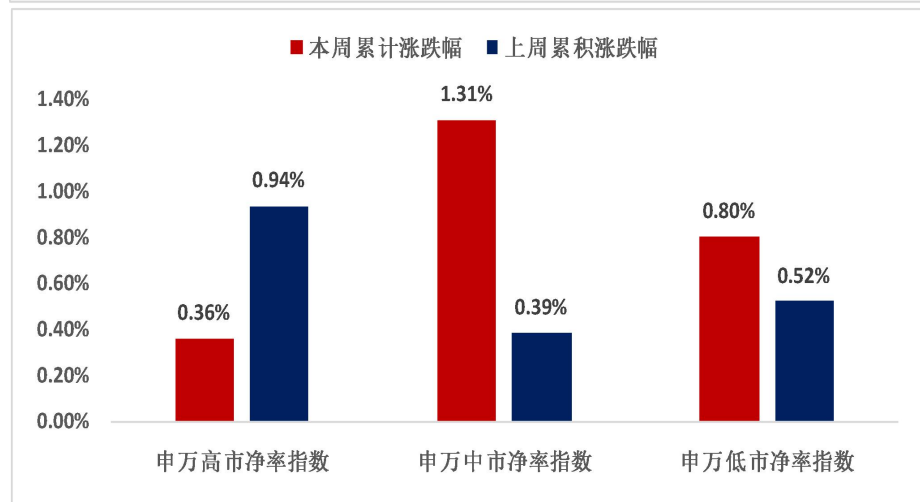
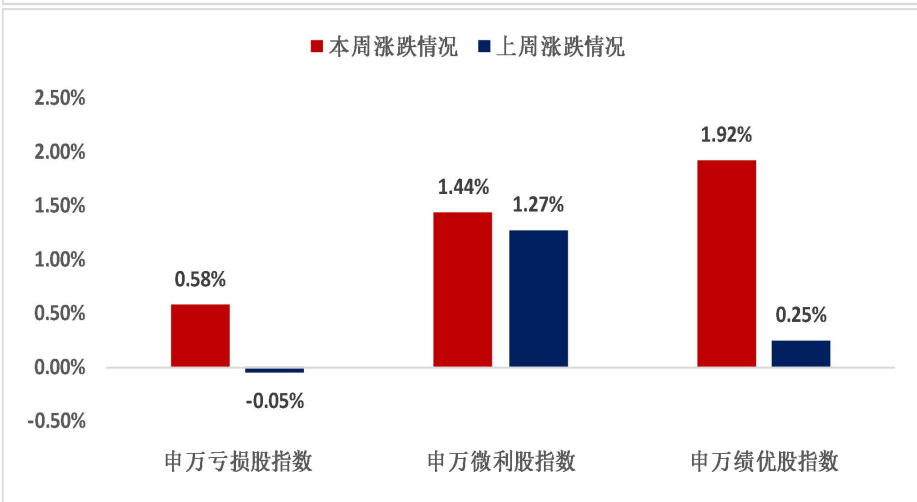
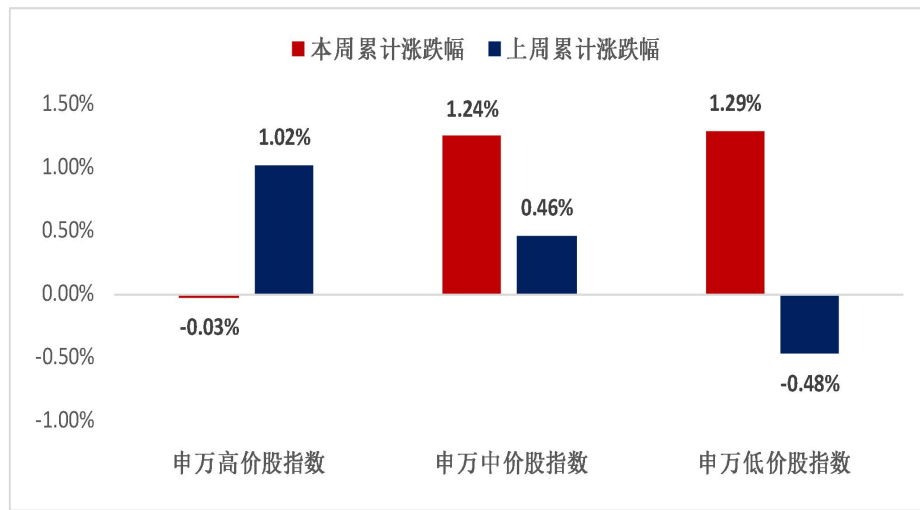
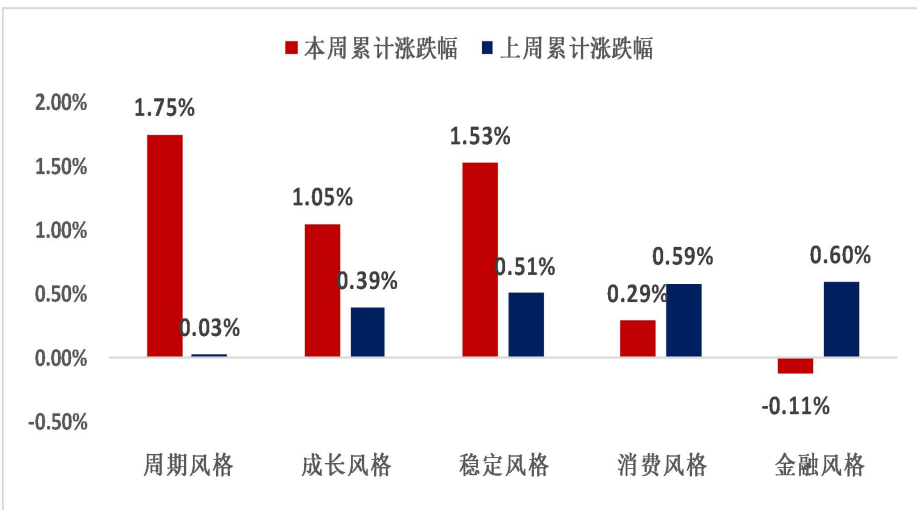
申万风格指数周度涨跌对比



资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场回顾

● 市场风格表现情况跟踪

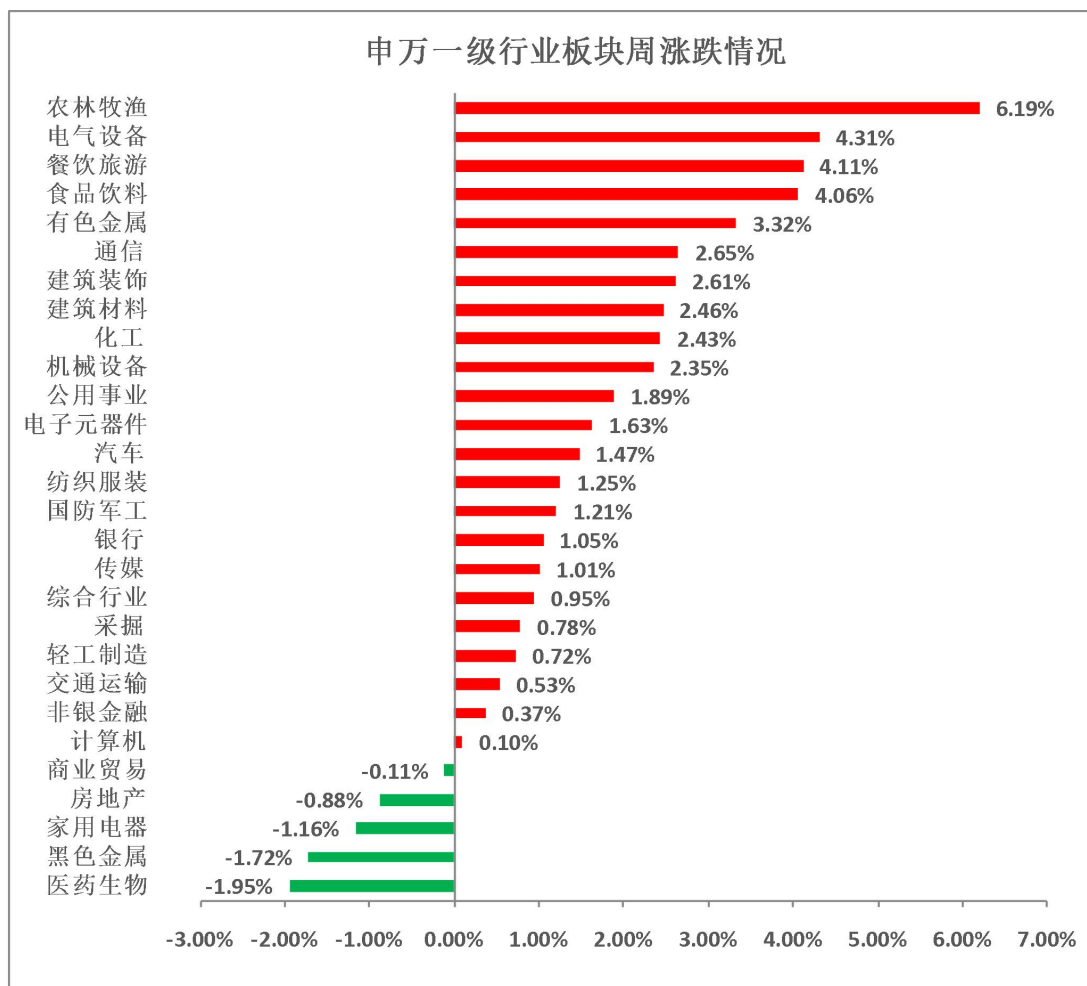


资料来源: Wind, 信达期货研发中心

市场回顾

● 行业板块表现情况

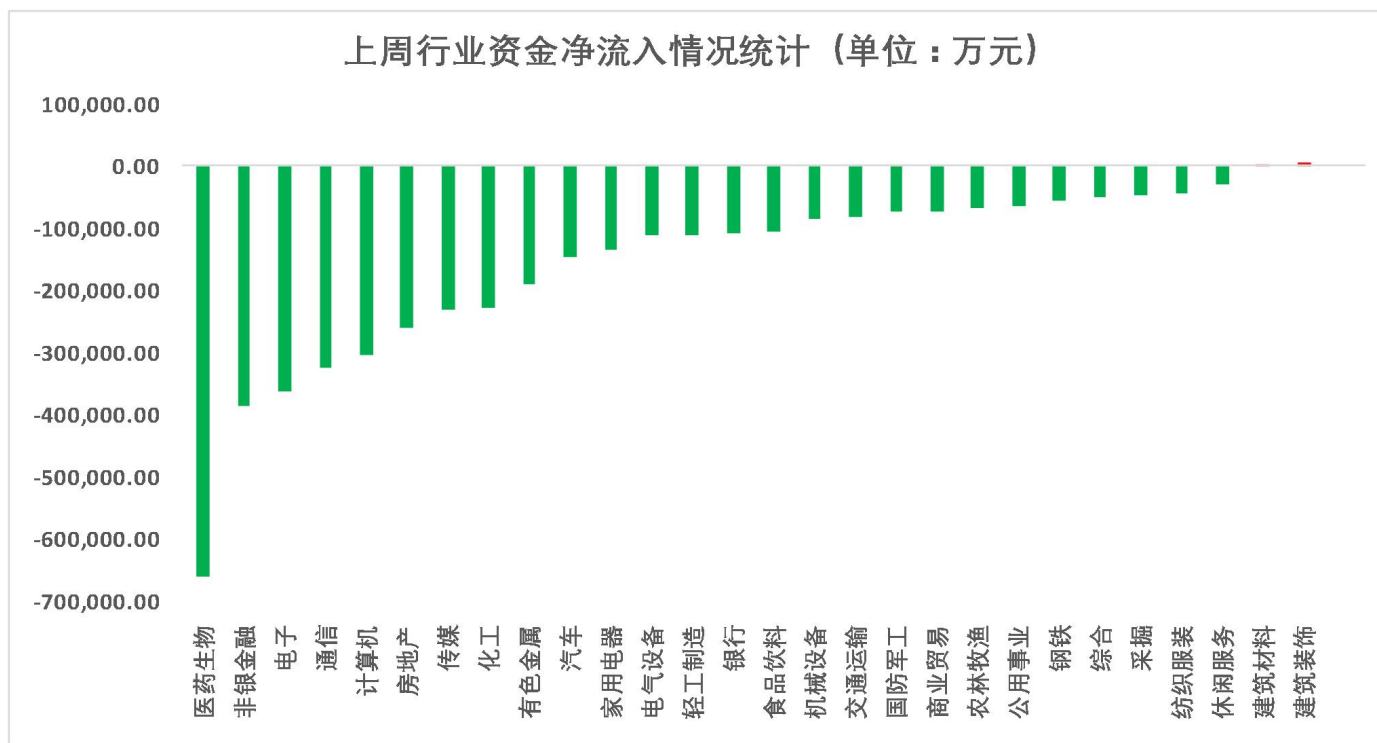
►行业表现方面，本周申万28个一级行业板块多数上涨。其中，超半数板块涨幅超1%；农林牧渔板块涨幅最大，超6%。本周避险情绪比较严重，防御型板块涨幅更大。



市场回顾

● 行业板块资金流向

►行业资金流向方面，本周申万28个一级行业板块中只有建筑材料和建筑装饰板块表现为净流入，TMT相关板块和非银金融板块净流出额靠前。医药生物板块净流出额最大，相应地跌幅也最大。



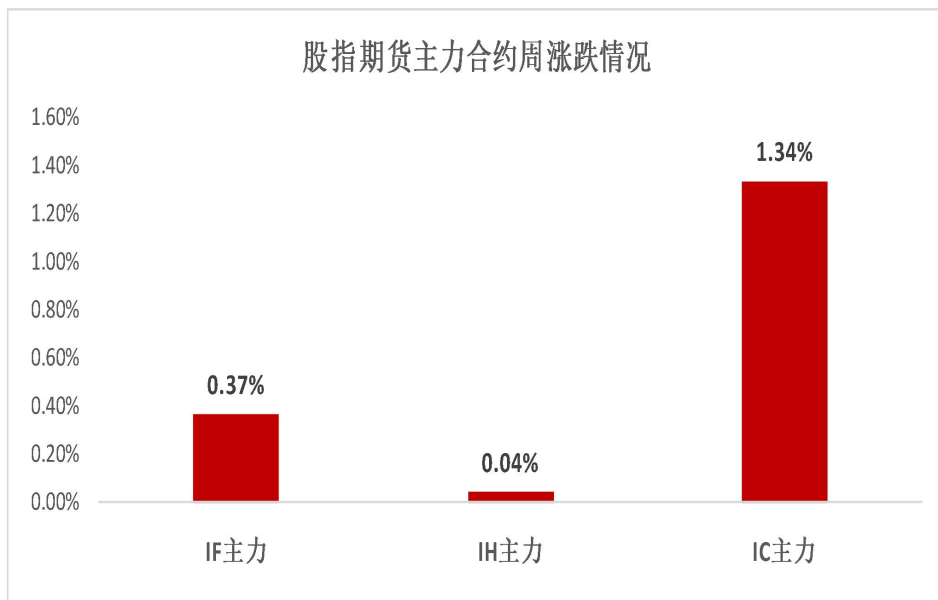
资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场回顾

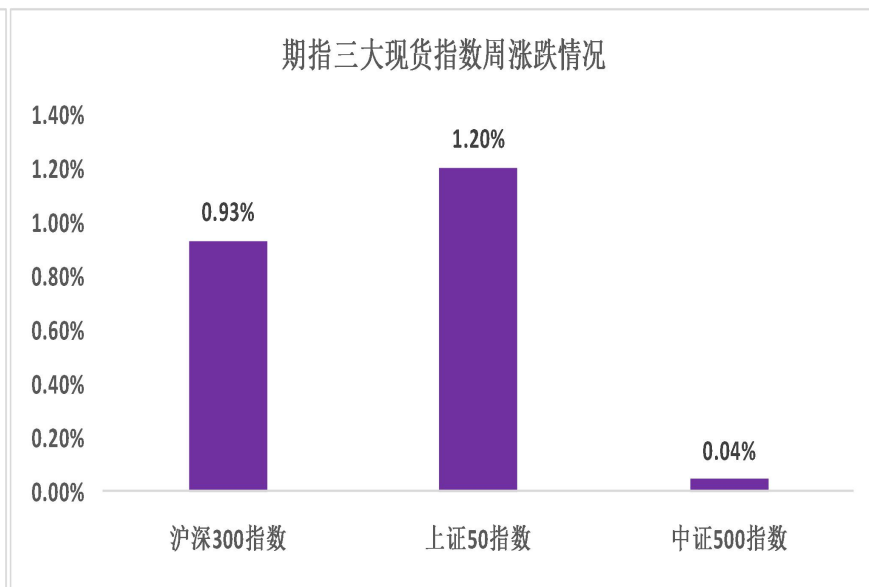
● 三大股指期货表现跟踪

➤ 主力合约1812合约，周五IF、IH、IC1811对应现货端沪深300、上证50及中证500指数的基差分别为1.96、-2.68和24.96，上周对应的基差依次为4.69、-4.36和48.45，各个合约基差均缩小。

股指期货主力合约周涨跌情况



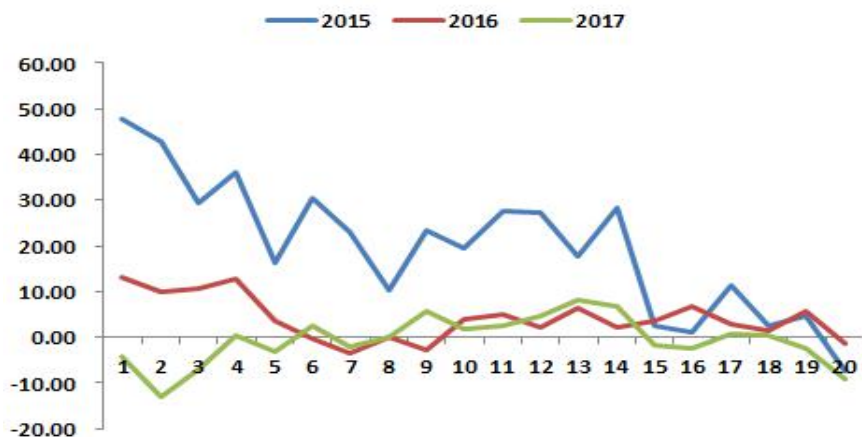
期指三大现货指数周涨跌情况



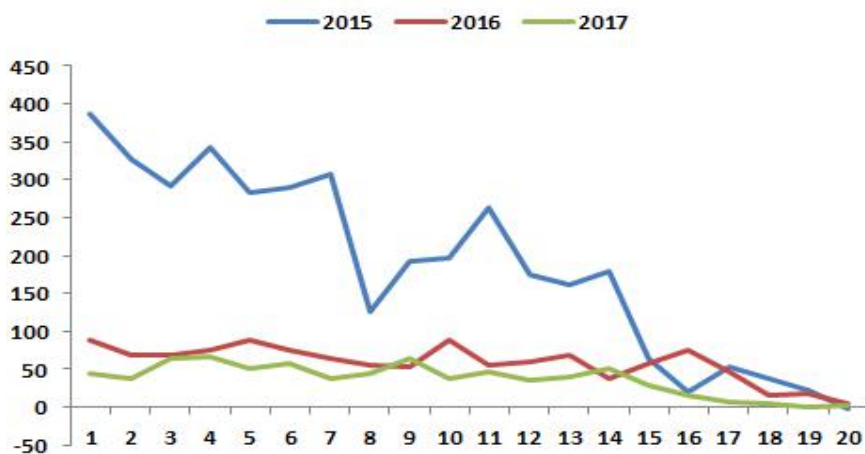
资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场回顾

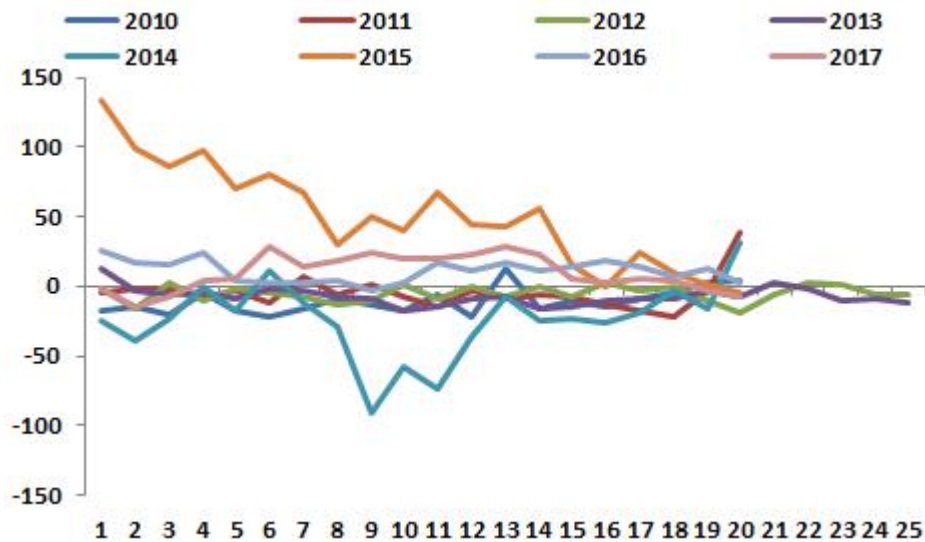
IH12作为主力合约时基差表现



IC12作为主力合约时基差表现



IF12作为主力合约时基差表现

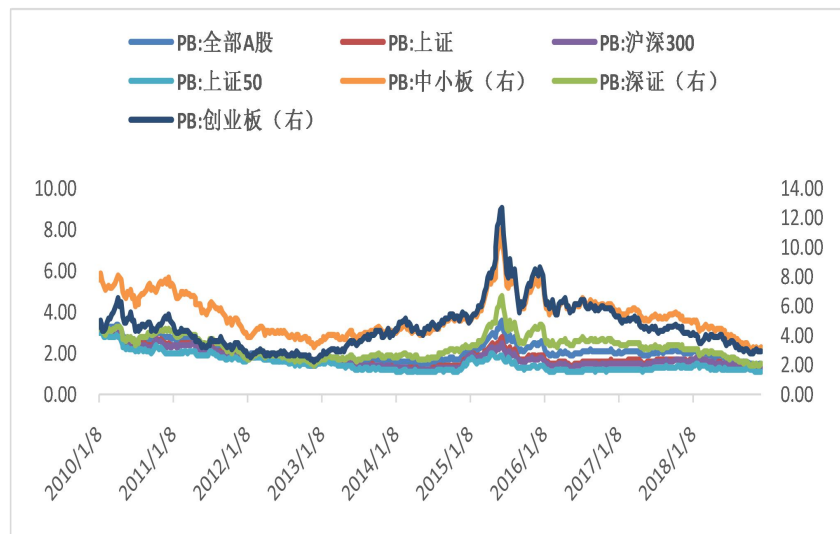
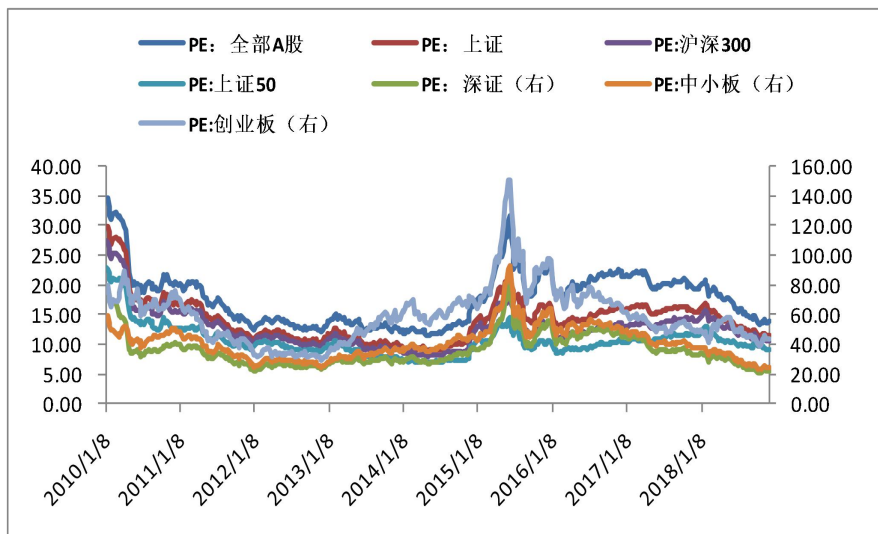


资料来源: Wind, 信达期货研发中心

A股市场的估值水平

● 指数绝对估值水平

➤ 从指数的绝对估值水平看，截至到12月7日，全部A股的滚动市盈率达到13.83倍；上证A股的滚动市盈率为11.49倍；深圳A股的滚动市盈率为22.37倍；沪深300的滚动市盈率为10.62倍；上证50的滚动市盈率为9.2倍；中小板指数的滚动市盈率为24.93倍；创业板指数的滚动市盈率为44.1倍。历史看，当前A股市场的总体估值可类比于历史上几个大底（2004-2005/2013-2014）。当前A股的估值正处于底部区域。



资料来源：Wind，信达期货研发中心

A股市场的估值水平

● 指数绝对估值所处的阶段

➤ 年初至今，上证综指从3587最低下跌至2500点以下，创业板指从1918高位最低跌破1300点，估值经过充分消化。从目前A股主要公司估值分布来看，大部分公司估值在0-40倍之间。同时，从业绩来看，目前业绩预期打八折之后也高于目前估值水平。因此，不管是指数还是个股，其估值均处在较低水平位置，A股的配置价值正在凸显。

项目	PE:全部A股	PE:上证	PE:深证	PE:沪深300	PE:上证50	PE:中小板	PE:创业板
最小值	11.55	8.95	20.68	8.03	6.97	23.18	28.88
25%分位数	13.70	11.37	28.52	10.53	9.19	33.15	46.26
中位数	18.04	14.17	33.61	12.35	10.19	39.93	58.01
75%分位数	20.45	16.23	41.20	14.07	11.54	47.56	69.35
平均值	17.78	14.18	36.15	12.67	10.57	41.15	59.34
最大值	34.50	29.90	79.25	27.35	22.89	93.06	151.13
现值	13.83	11.49	22.37	10.62	9.20	24.93	44.10
项目	PB:全部A股	PB:上证	PB:深圳	PB:沪深300	PB:上证50	PB:中小板	PB:创业板
最小值	1.45	1.21	1.96	1.17	1.08	2.16	2.26
25%分位数	1.73	1.48	2.61	1.45	1.21	3.07	3.52
中位数	2.04	1.66	3.20	1.62	1.37	3.73	4.44
75%分位数	2.38	1.96	3.75	1.92	1.75	4.44	5.36
平均值	2.11	1.80	3.27	1.74	1.53	3.87	4.67
最大值	3.60	3.29	6.72	3.25	3.05	8.05	12.71
现值	1.48	1.28	2.05	1.28	1.13	2.26	2.97

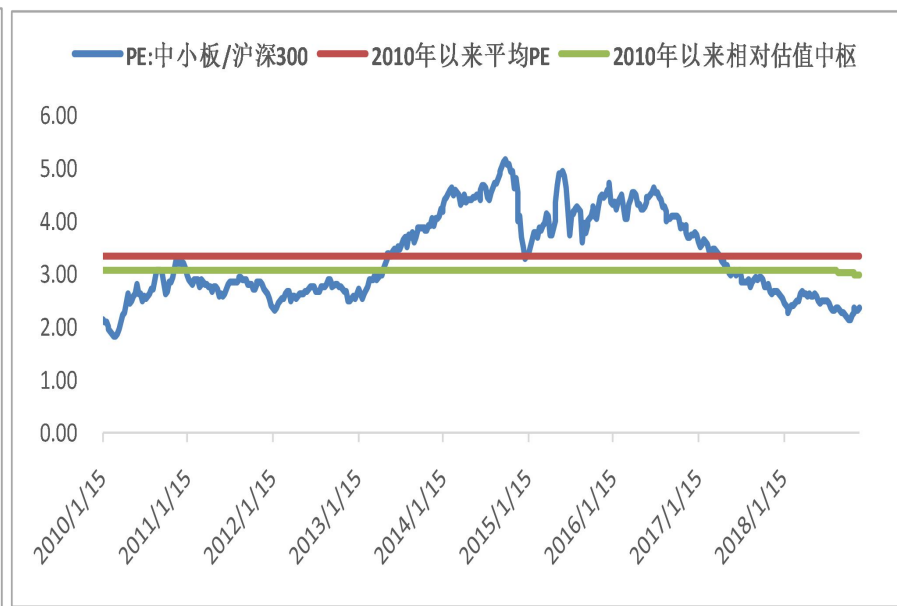
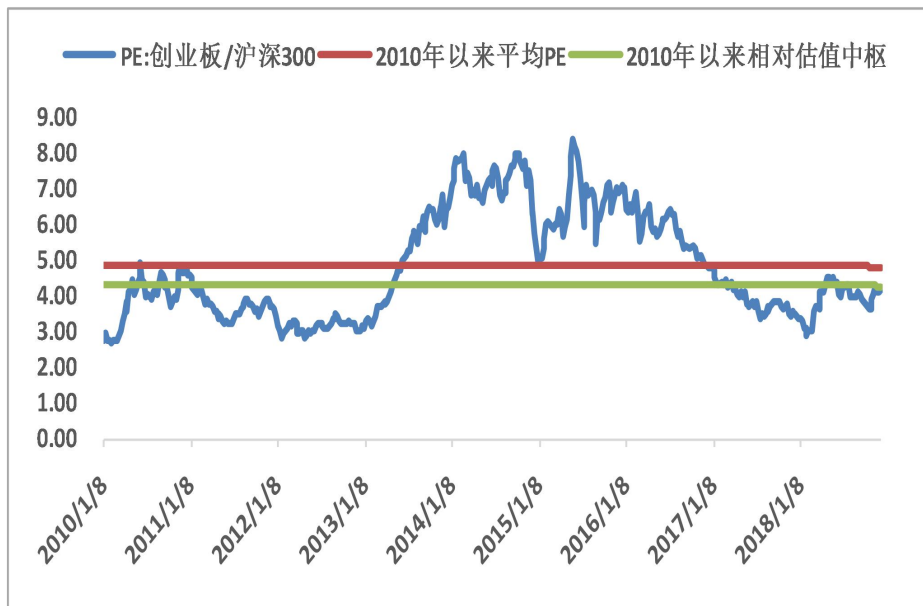


资料来源：Wind，信达期货研发中心

A股市场的估值水平

● 指数相对估值水平

➤ 从相对估值表现看，截至到12月7日，创业板指相对于沪深300指数的相对市盈率水平为4.15，较上周上升0.03；中小板指相对于沪深300指数的相对市盈率水平为2.35，较上周上升0.03。从上述相对估值在历史上所处的阶段看，当前创业板和中小板指数的相对于沪深300指数的估值水平均位于2010年以来估值中枢及平均值以下，说明当前创业板指数和中小板指数的整体估值水平已有了较大幅度下滑，估值已不是问题。



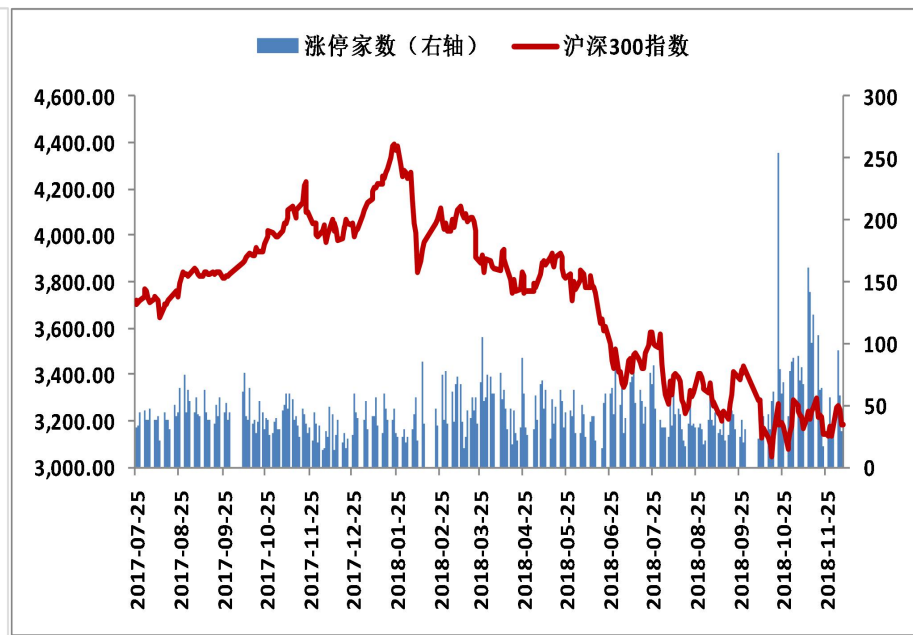
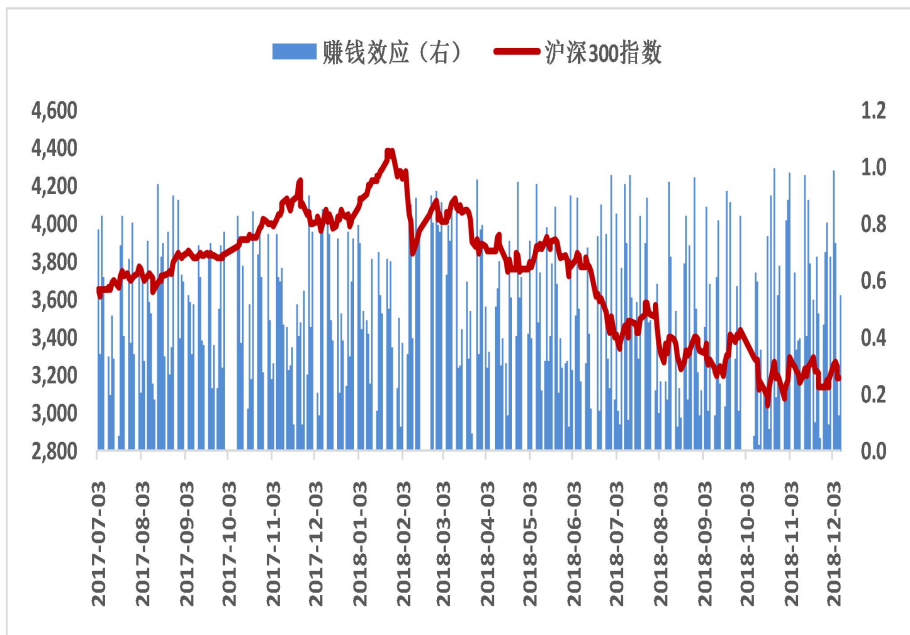
资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场情绪指标跟踪

● 本周市场赚钱效应与上周基本持平

➤ 平均来看，本周市场赚钱效应与上周基本持平，日均赚钱效应为53.08%，上周为54.72%。但是，本周两市涨停的家数有所上升，本周日均涨停的家数在52家左右（上周为40家）。

备注：赚钱效应=上涨家数/（上涨家数+下跌家数）

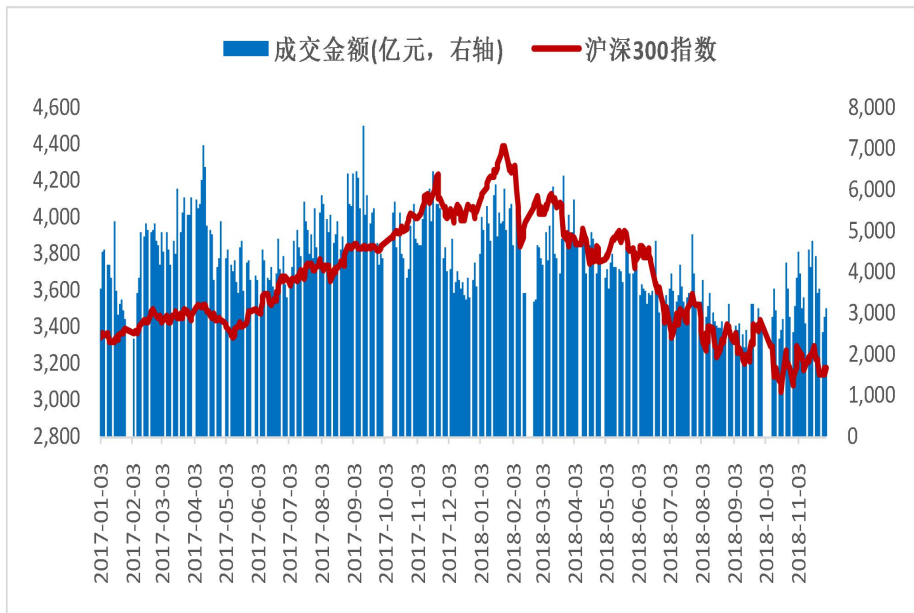
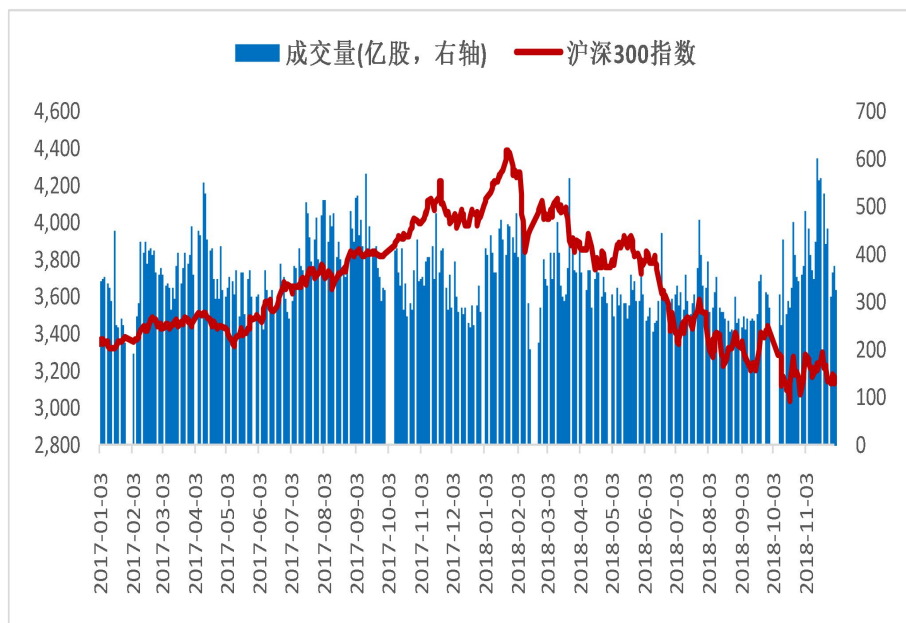


资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场情绪指标跟踪

● 本周成交量和成交金额上升

➤平均来看，本周成交量和成交金额较上周略有上升。G20“习特会”释放利好后，市场情绪大为提振。但是，接下来的成交量和成交金额不断的下降，继续回到地量水平。

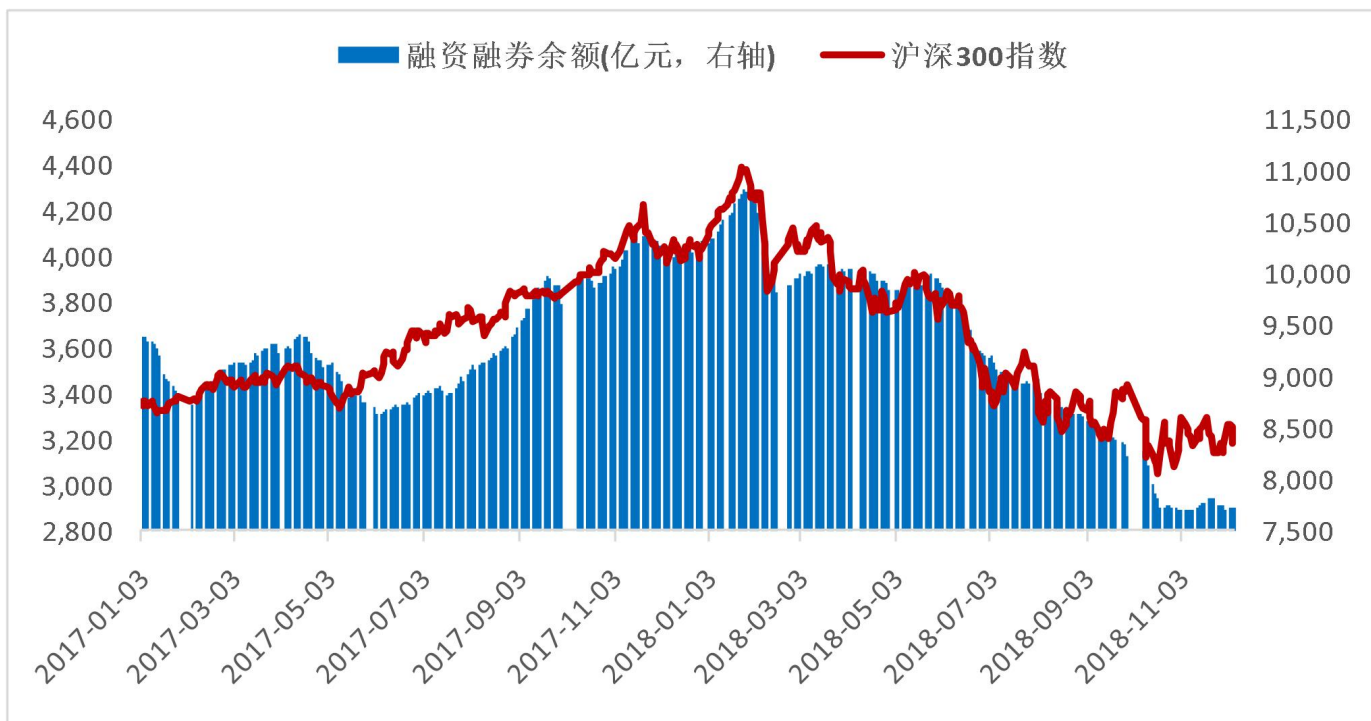


资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场情绪指标跟踪

● 沪深两市两融余额本周略有上升

➤ 两融余额作为市场情绪高低程度跟踪最为直接的指标，本周两融余额较上周小幅上升，为7726.65亿元，较上周下降25.88亿元。两融余额偏低，说明杠杆资金还是保持谨慎，入场意愿仍然不强。

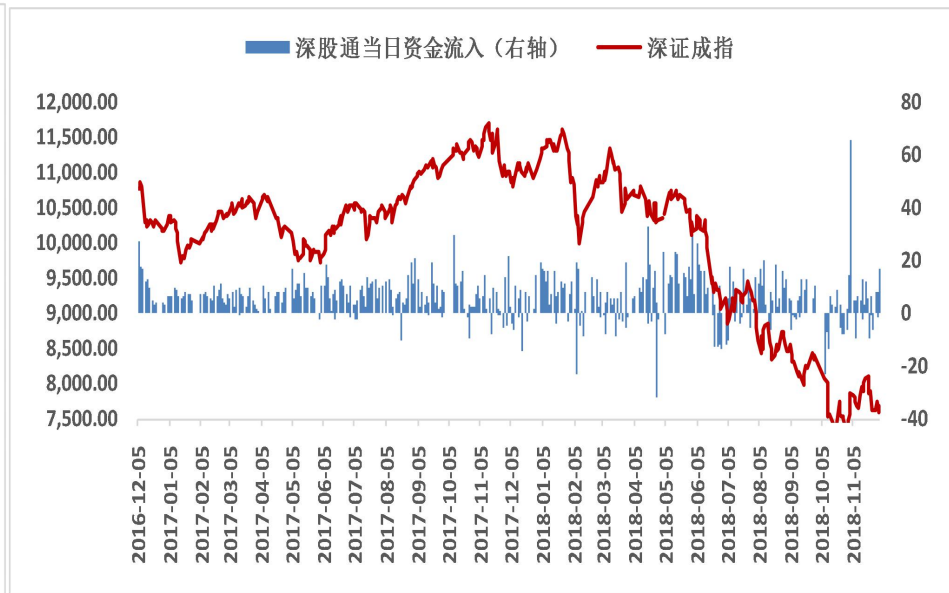
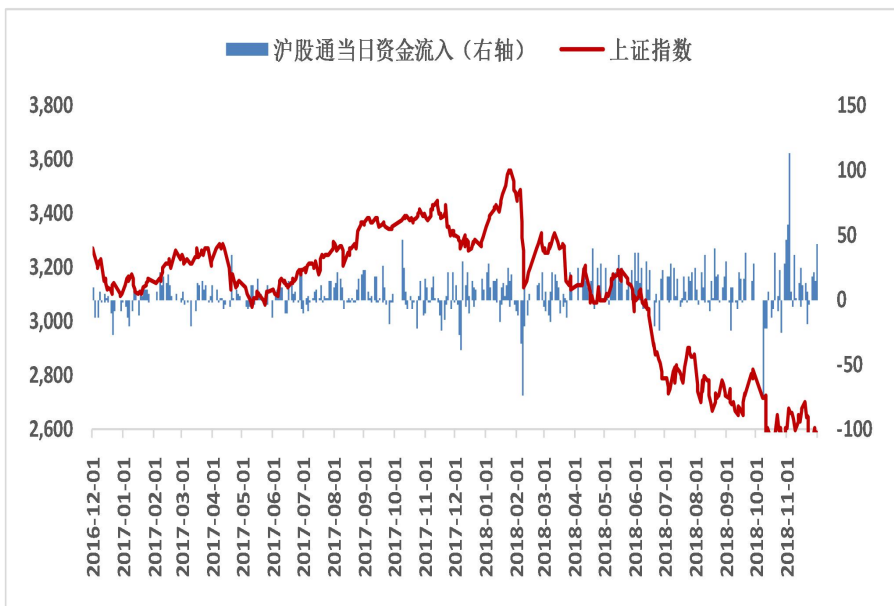


资料来源: Wind, 信达期货研发中心

市场情绪指标跟踪

● 北上资金净流入140.8亿元

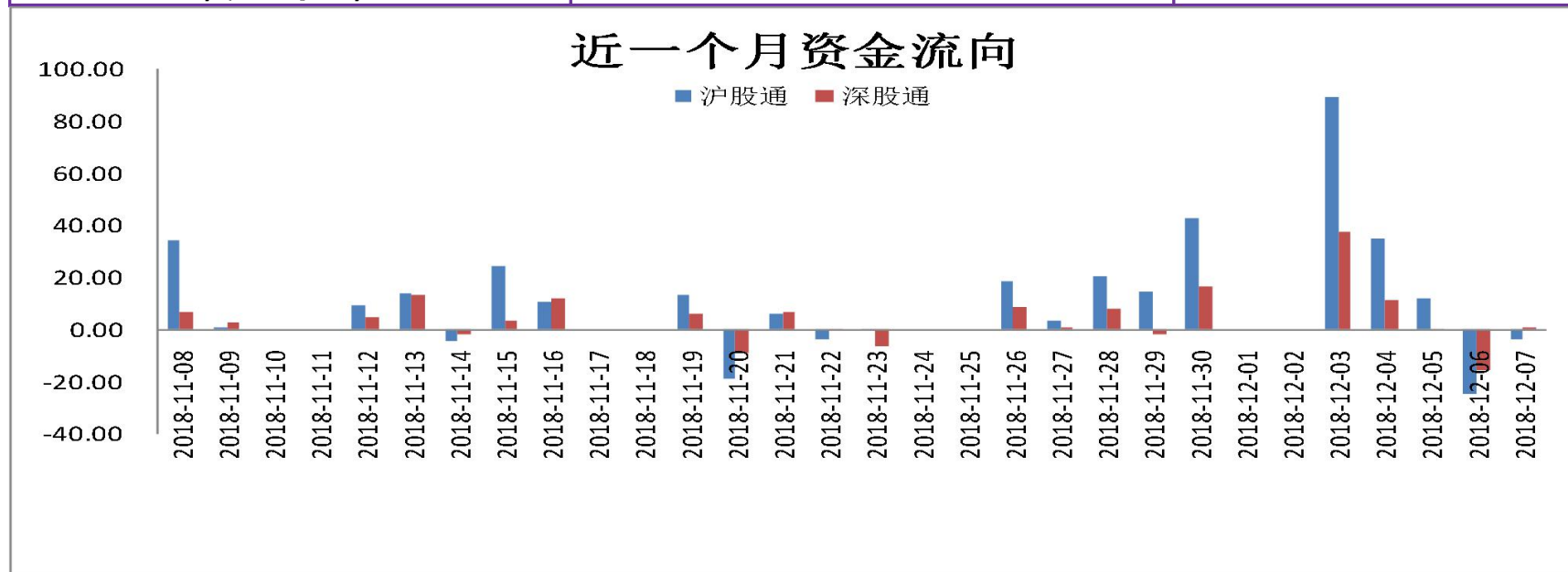
➤ 本周以沪股通和深股通为代表的北上资金表现为净流入。其中，沪股通累计净流入107.42亿元，深股通累计净流入33.38亿元。本周北上资金累计净流入140.8亿元。值得注意的是，本周最后两个交易日，北上资金已经由净流入转为净流出。



资料来源：Wind，信达期货研发中心

市场情绪指标跟踪

	沪股通	深股通
本周合计	107.42	33.38
本月合计	107.42	33.38
本年合计	2018.2	1288.21
近3月	579.55	228.36
近6月	1143.17	505.58
开通以来	2716.48	2812.8



资料来源: Wind, 信达期货研发中心

下周国内宏观经济数据公布预告



信达期货
CINDA FUTURES

本周国内重要宏观经济数据公布时间表

国家	公布日期	公布时间	指标类别	宏观经济指标	预测值	前值
中国	2018/12/14	10:00	消费	中国11月社会消费品零售总额：同比	8.80%	8.60%
	2018/12/14	10:00		中国11月社会消费品零售总额：环比	0.64%	0.64%
	2018/12/14	10:00	投资	中国1-11月城镇固定资产投资：同比	5.90%	5.70%
	2018/12/14	10:00	工业	中国1-11月规模以上工业增加值：同比	6.40%	6.40%
	2018/12/14	10:00		中国规模以上工业增加值：同比	5.90%	5.90%

资料来源：汇通网整理，信达期货研发中心



信达期货
CINDA FUTURES

下周国外宏观经济数据公布预告



信达期货
CINDA FUTURES

本周国外重要宏观经济数据公布时间表

国家	公布日期	公布时间	指标类别	宏观经济指标	预测值	前值
美国	2018/12/12	5:30	能源化工数据	截至12月7日当周API原油库存变动(万桶)	-	536
	2018/12/12	5:30		截至12月7日当周API汽油库存变动(万桶)	-	361
	2018/12/12	23:30		截至12月7日当周EIA原油库存变动(万桶)	-	-732.3
	2018/12/12	23:30		截至12月7日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	-	381.1
	2018/12/12	23:30		截至12月7日当周EIA汽油库存变动(万桶)	-	169.9
	2018/12/15	2:00	石油钻井数	截至12月14日当周油服贝克休斯总钻井总数(口)	-	-
	2018/12/15	2:00		截至12月14日当周油服贝克休斯石油钻井总数(口)	-	-
	2018/12/11	21:30	物价	美国11月PPI: 同比	2.50%	2.90%
	2018/12/11	21:30		美国11月核心PPI: 同比	2.60%	2.60%
	2018/12/12	21:30		美国11月未季调CPI: 同比	2.20%	2.50%
	2018/12/12	21:30		美国11月未季调核心CPI: 同比	2.20%	2.10%
	2018/12/13	21:30		美国11月进口物价指数: 同比	-	3.50%
	2018/12/14	21:30	工业	美国11月零售销售: 环比	0.20%	0.80%
	2018/12/14	21:30		美国11月核心销售: 环比	0.30%	0.70%
	2018/12/14	22:15		美国11月工业产出: 环比	0.20%	0.10%

资料来源: 汇通网整理, 信达期货研发中心



信达期货
CINDA FUTURES

下周国内外重大宏观经济事件



信达期货
CINDA FUTURES

本周国内外重要经济事件一览

日期	时间	国家地区	事件类型	事件描述	重要性
2018/12/10	16:00	卢森堡	英国脱欧	欧洲法院对英国能否单边撤回脱欧决定作出判决。	☆☆☆
2018/12/12	3:00	英国	英国脱欧	英国议会就首相特雷莎·梅(Theresa May)的脱欧协议进行投票表决。	☆☆☆
2018/12/13	20:45	欧元区	利率决议	欧洲央行公布利率决议。	☆☆☆
2018/12/13	21:30		央行新闻发布会	欧洲央行行长德拉基(Mario Draghi)召开新闻发布会。	☆☆☆
2018/12/14	10:00	中国	统计局新闻发布会	中国国家统计局召开11月国民经济运行情况新闻发布会。	☆☆☆

资料来源：汇通网整理，信达期货研发中心



信达期货
CINDA FUTURES

联系人：

郭远爱

高级宏观 & 股指研究员

投资咨询号：Z0013488

电话：0571-28132630；手机：18758264396（微信号）

邮箱：guoyuanai@cindasc.com

重要声明

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。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。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。

期市有风险，入市需谨慎。



Branches

分支机构 Corporate branch



公司分支机构分布

6家分公司

15家营业部

深圳分公司、台州分公司、金华分公司、苏州分公司、四川分公司、福建分公司

北京营业部、上海营业部、广州营业部、哈尔滨营业部、沈阳营业部、大连营业部、

石家庄营业部、温州营业部、乐清营业部、绍兴营业部、宁波营业部、临安营业部、

富阳营业部、萧山营业部、余杭营业部

地址：杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦1125室、1127室、12、16层

邮编：310004

电话：0571-28132578

网址：www.cindaqh.com

