



华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

## 股指周报

Weekly Report of Stock index

编制日期：2019/4/14

投资咨询部

## 市场仍可期!

### 行情分析:

周五公布了3月份社融和进出口数据,结果远超预期。经济数据的好转预示着逆周期调控政策开始逐渐发力,随着减税降费政策的正式实施,2019经济企稳回升已成大概率事件。海外市场,美股市场延续上涨,VIX指数降至新低,随着美国PMI数据的超预期,短期美股暂无回调风险。短期看,在经济数据好转,外围风险降低的大环境下,A股有望更上一层楼

### 风险点:

- 1、美股出现下跌

### 操作建议:

1、做多中证500股指期货,同时做空上证50股指期货或沪深300股指期货,等市值套利。适合稳健型投资者长期参与,建议关注市值比价套利。

2、激进的投资者持有股指期货多单

### 下周关注:

日期	国家/地区	指标名称
2019-04-16	欧盟	4月欧元区:ZEW经济景气指数
2019-04-17	中国	3月工业增加值:当月同比(%)
2019-04-17	中国	3月固定资产投资:累计同比(%)
2019-04-17	中国	第一季度GDP:当季同比(%)
2019-04-17	欧盟	3月欧元区:CPI:环比(%)
2019-04-17	欧盟	3月欧元区:CPI:同比(%)
2019-04-18	美国	3月核心零售总额:季调:环比(%)
2019-04-18	美国	3月零售总额:季调:环比(%)

2019.4.15-2019.4.19

### 投资咨询部



主要指数	收盘价	周涨跌幅
上证综指	3,188.63	-1.78
深成指	10,052.46	-2.55
中小板指	2,048.08	-3.65
创业板指	1,738.52	-2.33
IH主连	5,701.20	-2.76
IF主连	3,996.80	-1.84
IC主连	2,928.20	-0.82
道琼斯工业	26,412.30	-0.05
纳斯达克	7,984.16	0.57
日经225	21,870.56	0.29
恒生指数	29,909.76	-0.09
富时100	7,437.06	-0.13

资金利率 (%)	2019/4/13
银存间质押1日	2.65
银存间质押7日	2.70

## 行情简讯

IF 主力 IF1904 周跌幅 1.84%报 3996.8 点，成交量 392800 手，较上周交易日增加 104100 手，持仓 62237 手，减少 7810 手。IH 主力 IH1904 周跌幅 0.82%报 2928.2 点，成交量 168200 手，增加 43100 手，持仓 26878 手，减少-3962 手。IC 主力 IC1904 周跌幅-2.76%报 5701.2 点，成交量 275100 手，增加 52800 手，持仓 49998 手，减少 7700 手。

图 1：IH+IC 主力合约走势图

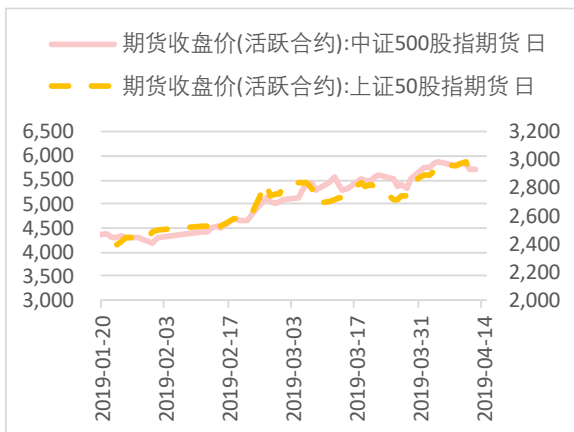


图 2：IF 主力合约走势

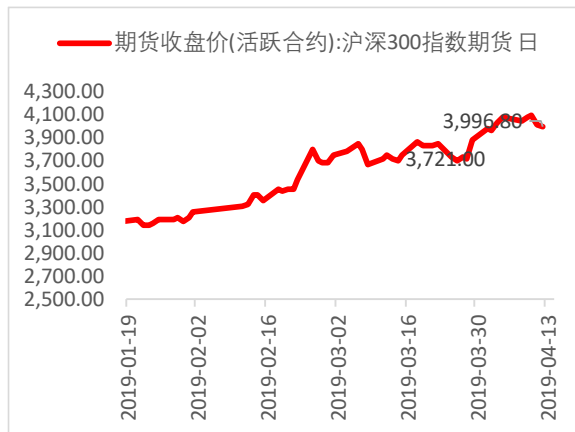
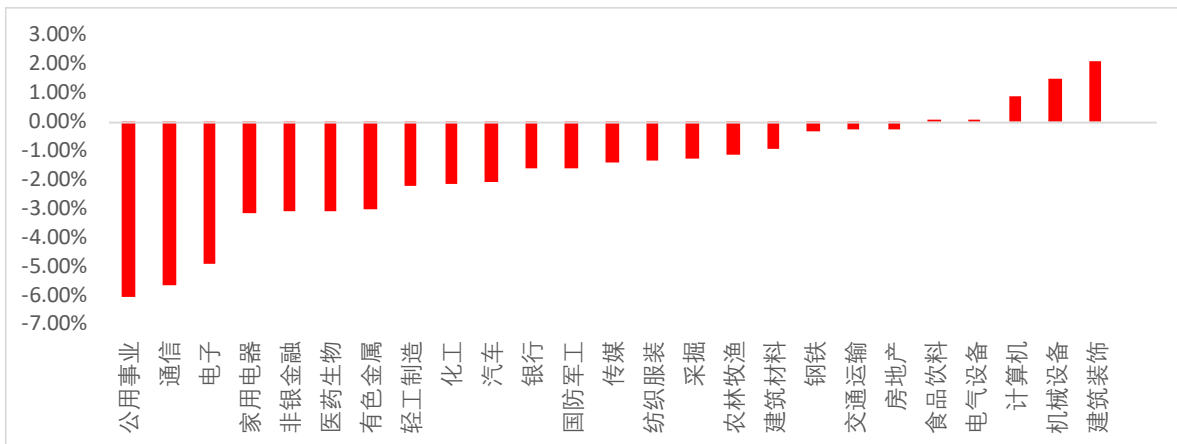


图 3：申万板块指数周涨跌幅情况



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

## └.宏观资讯

1. **中国 3 月 M2 同比增长 8.6%，预期 8.2%，前值 8%。中国 3 月人民币贷款增加 1.69 万亿元，预期 1.25 万亿元，前值 8858 亿元。**
2. **中国 3 月社会融资规模增量为 2.86 万亿元，比上年同期多 1.28 万亿元，预期 1.85 万亿元，前值 7030 亿元。3 月末社会融资规模存量为 208.41 万亿元，同比增长 10.7%。**
3. **中国 3 月出口（以人民币计）同比增 21.3%，前值降 16.6%；进口降 1.8%，前值降 0.3%。中国 3 月出口（以美元计）同比增 14.2%，前值降 20.7%；进口降 7.6%，前值降 5.2%；贸易顺差 326.4 亿美元，前值 41.2 亿美元。**
4. **中国一季度外贸进出口总值 7.01 万亿元人民币，同比增 3.7%；其中，出口 3.77 万亿元，增长 6.7%；进口 3.24 万亿元，增长 0.3%；贸易顺差 5296.7 亿元，扩大 75.2%。**

图 4：社融数据

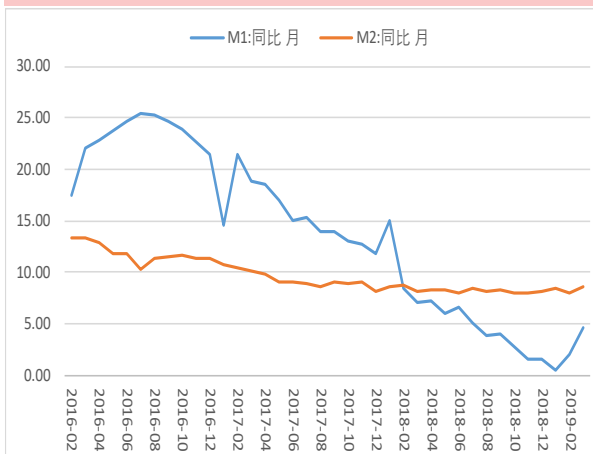
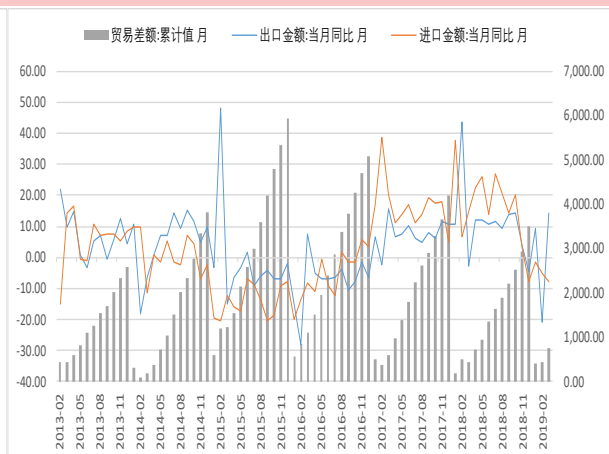


图 5：进出口数据



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

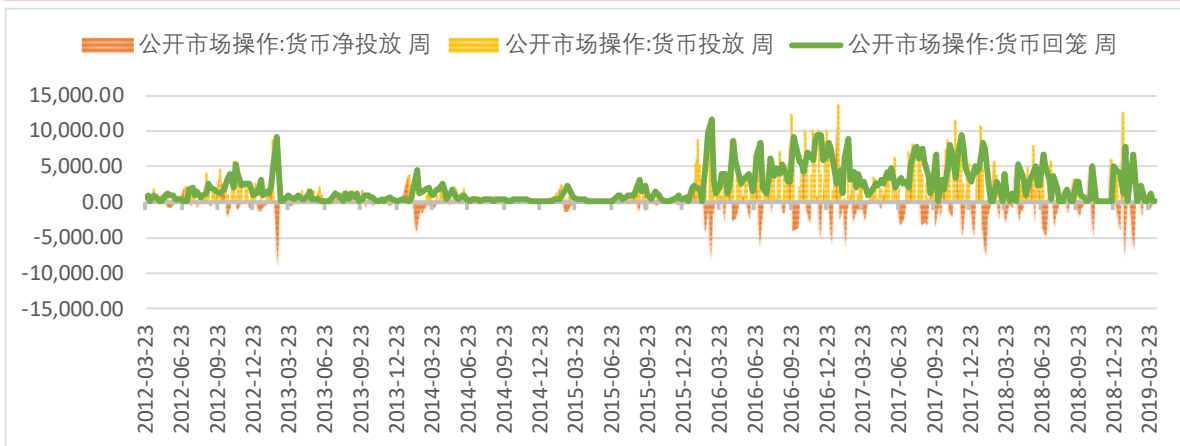
### 【华安解读】

周五公布了 3 月份社融和进出口数据，结果远超预期。经济数据的好转预示着逆周期调控政策开始逐渐发力，随着减税降费政策的正式实施，2019 经济企稳回升已成大概率事件。

## └.资金流动性

- 1、2019年4月8日-4月12日一周央行无逆回购操作。
- 2、较上期隔夜 SHIBOR 上升 123.5 个 BP 至 2.6520%，7 天 SHIBOR 上升 25.10 个 BP 至 2.6690%。1 年期国债收益率上升 4.41 个 BP 至 2.5200%，3 年期国债收益率上升 4.49 个 BP 至 2.9453%，10 年期国债收益率上升 6.55BP 至 3.334%。AAA 级 1 年期中期票据收益率下降 1.03 个 BP 至 3.2465%，AA-级 1 年期中期票据收益率下降 0.28 个 BP 至 5.5384%。3 年期 AAA 级企业债与同期国债的信用利差较上期上升 3.46 个 BP 至 3.7835%、3 年期 AA-级企业债下降 2.54 个 BP 至 6.2635%。

图 6：央行公开市场操作



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图 7：银行间同业拆借利率

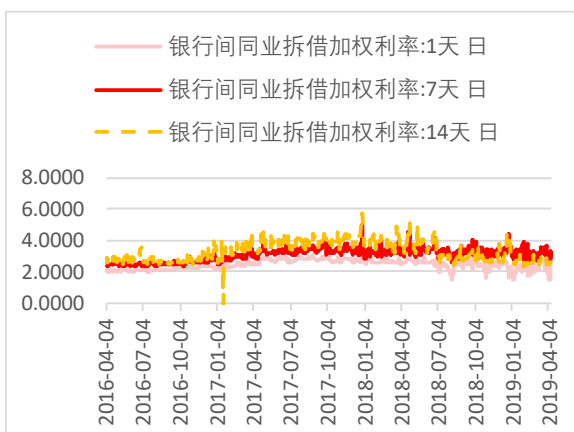
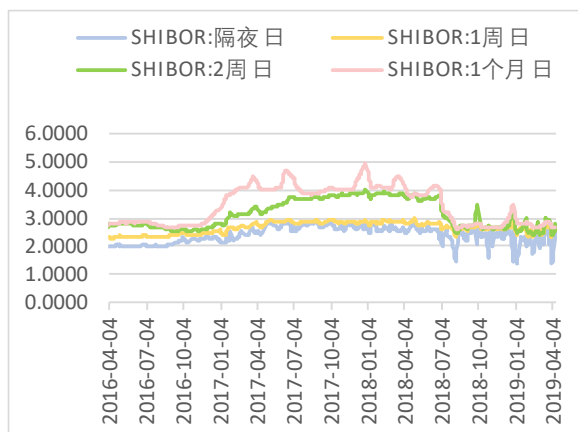


图 8：Shibor



## 免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，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状况。

## 编 制：

鲍峰 分析师 从业/投资咨询证号 F3037342

曹晓军 高级分析师 从业/投资咨询证号 F3008012/Z0010934

王飞 首席分析师 从业/投资咨询证号 F0283701/Z0010385

网址：[www.haqh.com](http://www.haqh.com)

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839161