

申万期货品种策略日报——股指					
2018—9—21（星期五）					
申银万国期货研究所 汪洋（从业编号：F0306430）					
wangyang@sywgqh.com.cn 021-50588972					
一、股指期货市场					
沪深300		IF当月	IF下月	IF下季	IF隔季
	前两日收盘价	3311.00	3301.80	3275.80	3257.00
	前日收盘价	3315.00	3312.00	3291.80	3272.60
	涨跌	-8.00	0.20	6.80	4.60
	涨跌幅	-0.24	0.01	0.21	0.14
	成交量	15649.00	17244.00	3038.00	438.00
	持仓量	8753.00	26396.00	16635.00	2464.00
	持仓量增减	-10252.00	7265.00	105.00	71.00
上证50		IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
	前两日收盘价	2486.00	2486.80	2497.60	2500.60
	前日收盘价	2491.00	2496.80	2502.00	2508.60
	涨跌	-2.00	2.80	-1.00	1.00
	涨跌幅	-0.08	0.11	-0.04	0.04
	成交量	8349.00	8909.00	1127.00	78.00
	持仓量	4905.00	10891.00	6071.00	689.00
	持仓量增减	-5237.00	3482.00	35.00	-12.00
中证500		IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
	前两日收盘价	4734.40	4690.00	4625.00	4544.00
	前日收盘价	4743.60	4714.40	4650.60	4569.40
	涨跌	-5.40	6.20	10.40	8.00
	涨跌幅	-0.11	0.13	0.22	0.18
	成交量	9068.00	9041.00	2060.00	240.00
	持仓量	6016.00	19878.00	17997.00	3313.00
	持仓量增减	-6379.00	5101.00	146.00	89.00
隔月价差		IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月	
	现值	-3.00	5.80	-29.20	
	前值	-9.20	0.80	-44.40	
二、股指现货市场					
沪深300	沪深300指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	3310.13	64.56	766.61	
	前两日值	3312.48	89.17	1093.95	
	涨跌幅	-0.07			
上证50	上证50指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	2487.42	22.95	273.28	
	前两日值	2487.08	28.97	385.81	
	涨跌幅	0.01			
中证500	中证500指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	4733.48	56.40	435.74	
	前两日值	4736.89	67.06	556.71	
	涨跌幅	-0.07			
	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	1816.88	2033.67	2019.62	4626.53
	前2日值	1828.57	2020.47	2026.55	4631.78
	涨跌幅（%）	-0.64	0.65	-0.34	-0.11
	行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术

沪深300行业指数	前值	12976.60	9580.74	5498.05	1675.33
	前2日值	12966.38	9622.89	5498.68	1681.96
	涨跌幅(%)	0.08	-0.44	-0.01	-0.39
	行业	电信业务	公用事业		
	前值	2379.48	1811.83		
	前2日值	2378.66	1807.77		
	涨跌幅(%)	0.03	0.22		
三、期现基差					
沪深300		IF当月-沪深300	IF下月-沪深300	IF下季-沪深300	IF隔季-沪深300
	前值	4.87	1.87	-18.33	-37.53
	前2日值	-1.48	-10.68	-36.68	-55.48
上证50		IH当月-上证50	IH下月-上证50	IH下季-上证50	IH隔季-上证50
	前值	3.58	9.38	14.58	21.18
	前2日值	-1.08	-0.28	10.52	13.52
中证500		IC当月-中证500	IC下月-中证500	IC下季-中证500	IC隔季-中证500
	前值	10.12	-19.08	-82.88	-164.08
	前2日值	-2.49	-46.89	-111.89	-192.89
四、其他国内主要指数和海外指数					
国内外主要股指	主要指数	上证指数	深证成指	中小板指	创业板指
	前值	2729.24	8233.89	5616.92	1387.62
	前2日值	2730.85	8248.12	5627.71	1392.40
	涨跌幅(%)	-0.06	-0.17	-0.19	-0.34
	主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数
	前值	27477.67	23674.93	2930.75	12326.48
	前2日值	27407.37	23672.52	2907.95	12219.02
	涨跌幅(%)	0.26	0.01	0.78	0.88
五、宏观和行业信息					
宏观信息	中央全面深化改革委员会第四次会议指出，完善系统重要性金融机构监管，对系统重要性金融机构的识别、监管和处置作出制度性安排。习近平强调，把改革重点放到解决实际问题上来；提出自贸试验区要加大开放力度。				
	李克强表示，双边贸易规则和多边贸易规则是互为补充的两个轮子，中国对双边贸易始终抱着欢迎态度，愿意看到积极成果。无论什么样的双边贸易谈判都应维护多边贸易的基本规则。				
	李克强说，中国下一步将实施更大规模减税和更明显降费，包括增值税，也包括个税专项附加扣除。社保征收机构改革到位后，收费效率可能会增加，但社保费率必须明显降低，不能增加企业负担，更不能为难企业。				
	中共中央、国务院发布关于完善促进消费体制机制，进一步激发居民消费潜力的若干意见。总体目标包括：居民消费率稳步提升，服务消费占比稳步提高，全国居民恩格尔系数逐步下降。意见提出，要推动消费税立法，加快住房租赁立法和个人信息安全立法。				
	外管局数据显示，8月银行代客结售汇录得逆差633亿元人民币，创逾一年来最大逆差。此前市场人士预计，代客结售汇将大体保持均衡，甚至可能录得小额顺差。				
	央行宣布与香港金管局签署了《关于使用债务工具中央结算系统发行中国人民银行票据的合作备忘录》，这表明央行将可能在离岸人民币市场发行央票，也意味着央行的货币政策工具进一步扩展至海外人民币市场。联系到近期央行在在岸人民币市场重启“逆周期因子”、并重征远期购汇风险准备金的背景下，在离岸人民币市场发行央票，央行此举有短期稳定人民币汇率、中长期建立完善的离岸人民币市场利率曲线的“一石二鸟”的目的。				
	商务部新闻发言人表示，初步看，涉及机电、轻工、纺织服装、资源化工、农产品、药品等六大类商品。在受影响的企业中，外资企业可能会占到近50%。正在研究有针对性的措施，帮助在华中外资企业积极应对可能面临的困难和挑战。				

行业信息	<p>资管大一统时代来临！中登允许银行理财直投股票。新规则明确了券商定向资管、基金专户（包括子公司专户）、私募基金、保险资管、信托产品、期货资管六大类产品接受其他产品委托，在一层嵌套情况下开立证券账户所需要提供的资料。此项内容的修订，意味着资管新规下一层嵌套被允许，银行理财委外券商资管、基金专户、私募基金等开立证券账户扫清了障碍。</p> <p>科技部今日正式宣布，依托商汤科技建设智能视觉国家新一代人工智能开放创新平台。商汤成为继阿里云、百度、腾讯、科大讯飞之后的第五大国家人工智能开放创新平台。同时，商汤科技也成为助推粤港澳大湾区打造科技创新新高地，推动科技全球化布局的领导力量。</p> <p>在9月20日举行的“2018年中国显示学术会议”上，工业和信息化部电子信息司副司长吴胜武表示，工信部将会同有关部门尽快发布实施2018-2020新型显示产业行动计划，促进相关产业与金融、财税等政策的协同配合，推动我国新型显示产业迈向全球价值链的中高端。</p> <p>港交所第二只同股不同权股票美团点评上市，开盘大涨5.65%，收盘涨5.29%，市值一度突破4000亿港元，超过小米和京东，在中国科技巨头中排第四。在超过2000亿的超级大盘股中，美团创下7年首日涨幅最高纪录。王兴表示，感谢乔布斯，没有智能手机和移动互联网就没有美团点评的一切。</p> <p>关于中国金融业开放，李克强表示，一国金融业的开放程度，与其发展阶段、经济水平、监管能力密切相关。在保持金融稳定的同时，我们下决心进一步开放金融服务业，全面实施“准入前国民待遇+负面清单”模式，有序推进全牌照开放和全股比开放，目前对银行已放开股比限制，未来保险、证券也将取消股比限制。</p> <p>道指涨超250点，与标普一同创新高，纳指破8000点，收涨近1%。亚马逊发布一系列新产品，收涨0.93%。大麻股Tilray巨震后收跌17.6%。拼多多收涨7.17%。美元下跌，英镑上涨。</p>
六、综合点评及操作建议	
综合点评及操作建议	<p>股指：沪指在20日均线上方震荡，昨晚美国道指和标普500均创下历史新高，国内股指延续反弹的概率较大。中美贸易摩擦终究落地，商务部表示中方不得不同步进行反制，对资本市场而言，外部不确定性引起的信心不足仍是股市最大压力。李克强总理在夏季达沃斯论坛致辞时表示中国决不会走靠人民币贬值刺激出口的路，人民币汇率完全能够在合理均衡水平上保持基本稳定。下周美联储大概率加息，我国政策利率是否上调将是影响人民币和股指后期走势的较关键因素。技术上，沪指短期均线多头排列，股指短线或仍有反弹，但中秋及国庆长假临近，节前资金大规模加仓的概率不大，沪指在2800点附近将面临更大压力，建议观望或多单轻仓逢低参与。</p>
法律声明	
<p>本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>	