

## 【策略观点】

观点概述：股市有长期投资价值。

驱动力：宏观经济数据不理想，固定资产投资增速、消费增速、社会融资规模增速、M1增速继续向历史最低位下行，经济回暖被证伪，稳增长措施未落地，对市场信心打击较大。市场情绪越发低迷，5178点以来的最低成交量不断被刷新。多数代表中小盘股票的股指向下突破，上证指数、上证50和沪深300指数仍然维持在之前的震荡区间之中。但考虑如此低迷的经济形势和市场情绪，上证指数、上证50和沪深300指数跟随中小盘股指向下突破的可能性很大。国内媒体引用华尔街日报报道称，2000亿商品关税或已落地，然而国内已经对“狼来了”似的新闻审美疲劳，市场不甚关心。

安全边际：欧美股指震荡，安全边际暂无。

操作建议：股指连续震荡，股市有长期投资价值。小盘股突破震荡区间向下。

## 【期货行情】

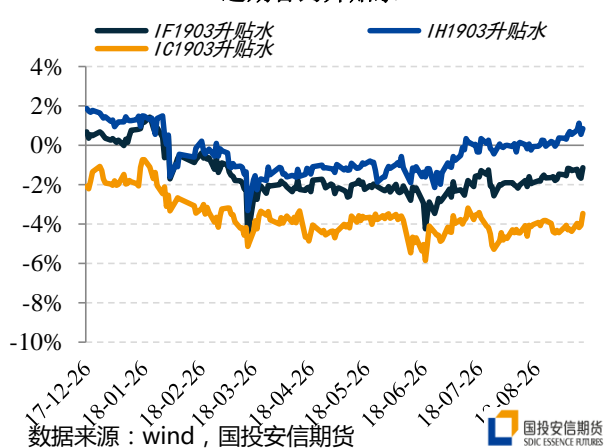
| 期货价格  | 昨收盘    | 涨跌  | 涨跌幅   | 近5日涨跌幅 | 近20日涨跌幅 |
|-------|--------|-----|-------|--------|---------|
| 沪深300 | 3315   | 4.0 | 0.12% | 2.37%  | 0.39%   |
| 上证50  | 2491   | 5.0 | 0.20% | 2.95%  | 1.45%   |
| 中证500 | 4743.6 | 9.2 | 0.19% | 0.54%  | -1.71%  |

## 【现货市场】

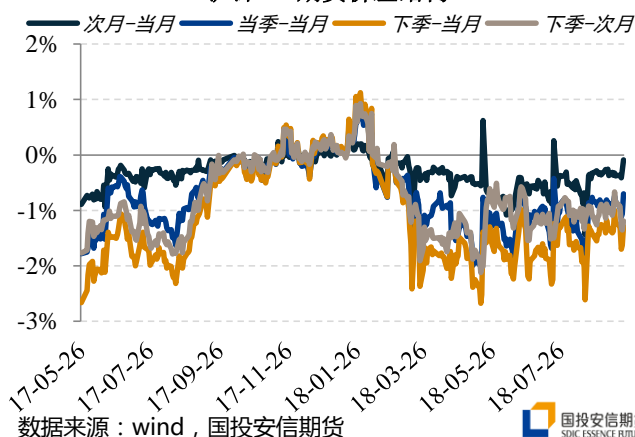
| 指数价格  | 昨收盘      | 涨跌    | 涨跌幅    | 近1周涨跌幅 | 近1月涨跌幅 |
|-------|----------|-------|--------|--------|--------|
| 沪深300 | 3310     | -2.4  | -0.07% | 2.27%  | -0.30% |
| 上证50  | 2487     | 0.3   | 0.01%  | 2.99%  | 1.07%  |
| 中证500 | 4733     | -3.4  | -0.07% | 0.26%  | -2.68% |
| 上证综指  | 2729     | -1.6  | -0.06% | 1.59%  | 0.17%  |
| 中小板指  | 5617     | -10.8 | -0.19% | 1.10%  | -4.42% |
| 创业板指  | 1387.619 | -4.8  | -0.34% | -0.26% | -4.66% |

## 【价差结构】

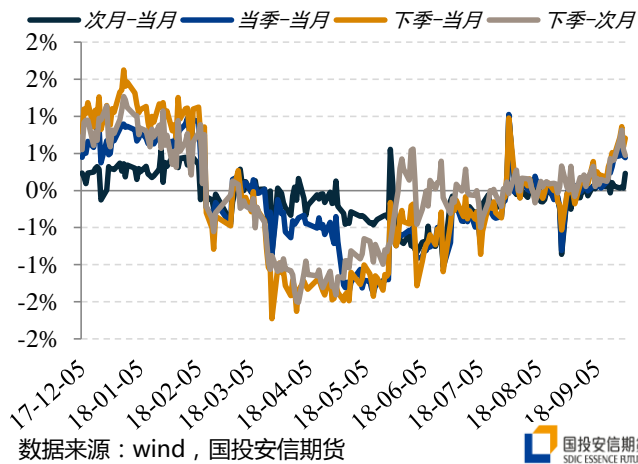
远期合约升贴水



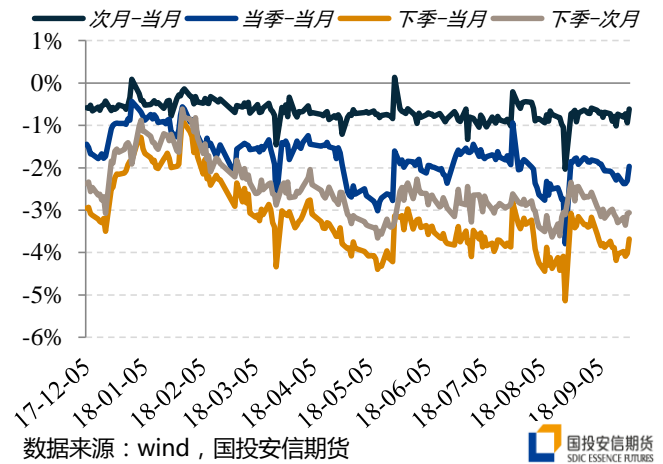
沪深300期货价差结构



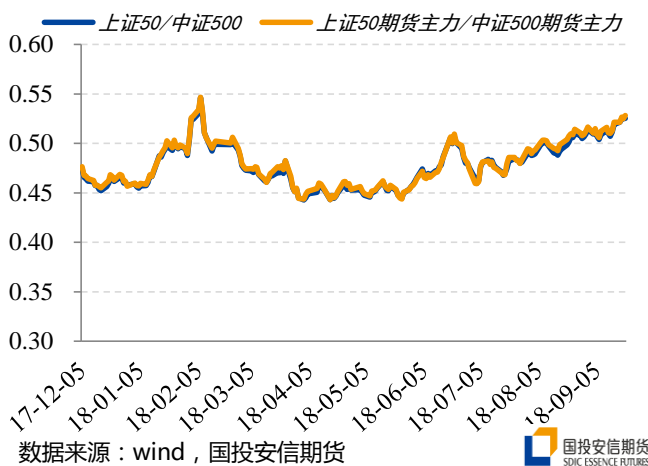
上证50期货价差结构



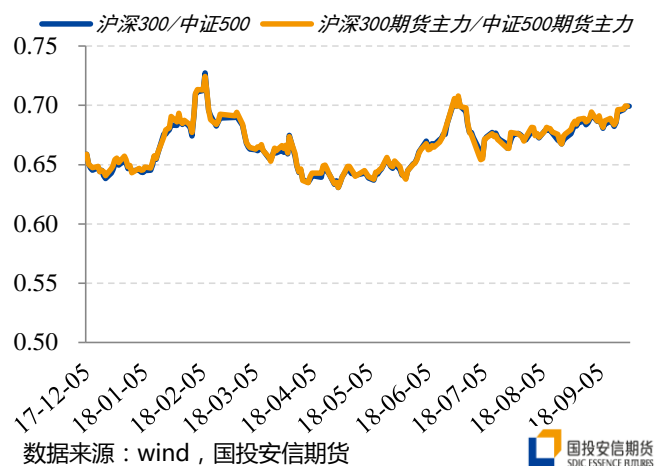
中证500期货价差结构



比价关系：上证50与中证500

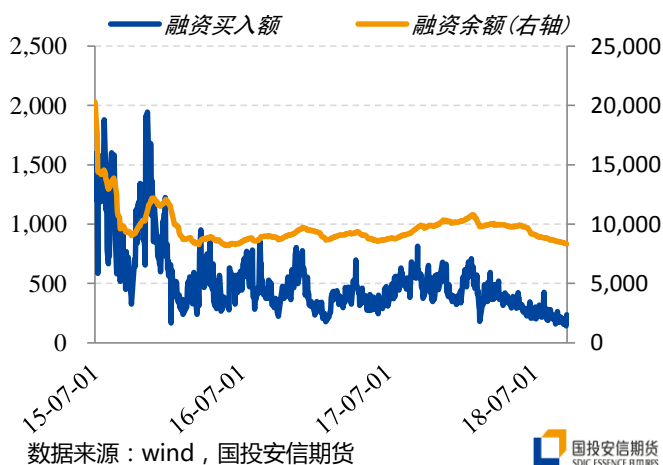


比价关系：沪深300与中证500

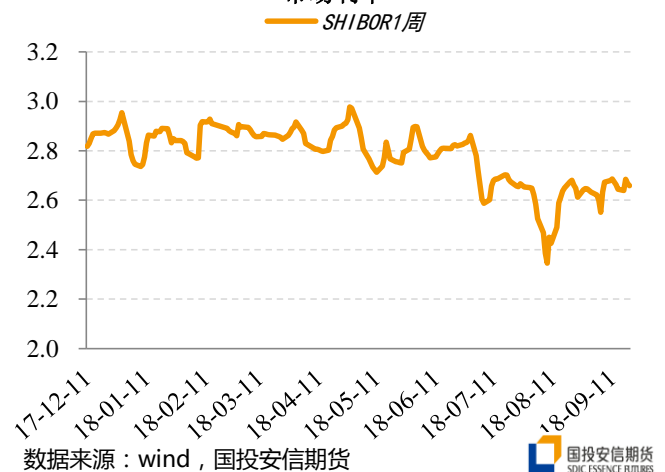


### 【基本面数据】

沪深两市融资数据(亿)



市场利率



**【行业新闻】****深改委：完善系统重要性金融机构监管**

证券时报：中央全面深化改革委员会第四次会议强调，完善系统重要性金融机构监管，对于弥补金融监管短板，引导大型金融机构稳健经营，防范系统性金融风险具有重要意义。要明确政策导向，对系统重要性金融机构的识别、监管、处置作出制度性安排，加强金融监管的集中统一、协调配合，形成监管合力，有效维护金融体系稳健运行。

**【免责声明】**

本研究报告由国投安信期货有限公司撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。国投安信期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为国投安信期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为国投安信期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国投安信期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。