

上证综指冲高回落，盘中突破 3100 点

股指期货：谨慎偏多

1. IF2001 收盘跌-0.55%报 4132.60，成交量 84030 手，较上一交易日增加 24581 手，持仓 79552 手，增加 6509 手。IH2001 收盘跌 0.82 %报 3058.4000，成交量 29104 手，增加 8644 手，持仓 30249 手，增加 2890 手。IC2001 收盘涨 0.89 %报 5433.0000，成交量 78955 手，增加 22622 手，持仓 78765 手，增加 7792 手。
2. 央行公告称，1月6日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放长期资金 8000 多亿元。银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，今日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，今日 500 亿元逆回购到期。
3. 2019 年 12 月财新中国服务业 PMI 为 52.5，预期 53.4，前值 53.5；综合 PMI 为 52.6，前值 53.2。
4. 统计局：去年 12 月下旬与 12 月中旬相比，50 种重要生产资料市场价格中，10 种产品价格上涨，26 种下降，14 种持平；其中生猪（外三元）价格为 34.4 元/公斤，较 12 月中旬微涨 0.6%。
5. 据新华社，伊拉克国民议会通过有关结束外国军队驻扎的决议，要求伊拉克政府致力于结束任何外国军队在其领土上驻扎，并禁止外国军队出于任何原因使用伊拉克领陆、领水和领空。
6. 市场消息：特朗普称伊朗永远不会拥有核武器。

投资逻辑：

股指期货：A 股冲高回落，上证指数收盘跌 0.01%报 3083.41 点，3100 点得而复失，两市成交超 8000 亿元，创逾 8 个月新高，北向资金全天净流入 43.55 亿元，连续 3 日净流入，两市融资余额四连升，续创阶段新高，市场投资者情绪依然处于较高位置。受中东紧张局势影响，近期市场避险情绪有所回升，黄金、原油价格创阶段高位，但通过市场反应来看，昨日 A 股走势受市场避险情绪影响较小，上证指数盘中突破 3100 点，创阶段新高；深证成指小幅收涨，创业板指数大涨超 1%。1 月份专项债放量发行，同时 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，中国经济或迎开门红，提升市场风险偏好；美国总统特朗普发布消息表示中美将于 1 月 15 日签署第一阶段贸易协议，同时之后其还将会和中国国家领导人商讨第二阶段协议的谈判，大选结束之前中美之间的贸易摩擦预计将有所缓和，贸易摩擦的缓和一方面能改善中国的外贸环境，带动中国经济的增长，另一方面能够抬升市场风险偏好。综上，短期我们仍对 A 股持谨慎偏多观点，可把握逢低做多机会。

策略：谨慎偏多

风险点：中国经济衰退，中美贸易磋商再次生变，中东紧张局势升级

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289 号

研究院 FICC 组

研究员

蔡劭立

☎0755-82537411

✉caishaoli@htfc.com

从业资格号：F3063489

投资咨询号：Z0014617

联系人

高聪

☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号：F3063338

相关研究：

智利 APEC 会议取消，中美贸易磋商再生变数

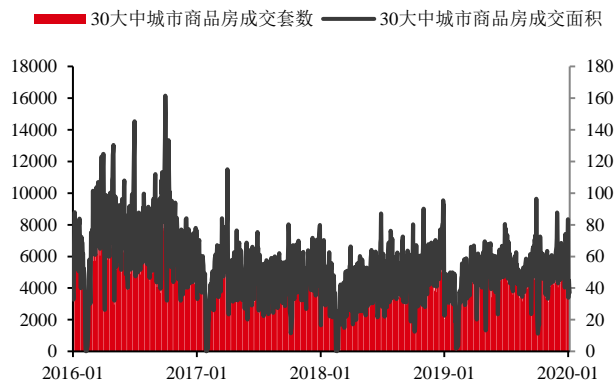
2019-10-31

美国考虑延长 340 亿美元中国商品关税豁免期限

2019-10-30

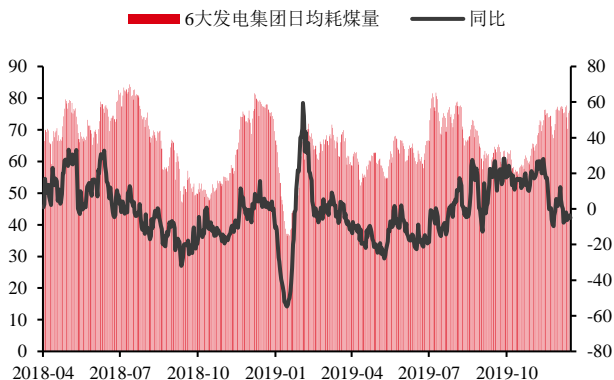
宏观经济图表

图 1: 30 大中城市商品房成交 单位: 万平方米, 套



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团日均耗煤量 单位: 万吨, %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: 猪肉平均批发价 单位: 元/公斤



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 4: 蔬菜批发价格指数 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

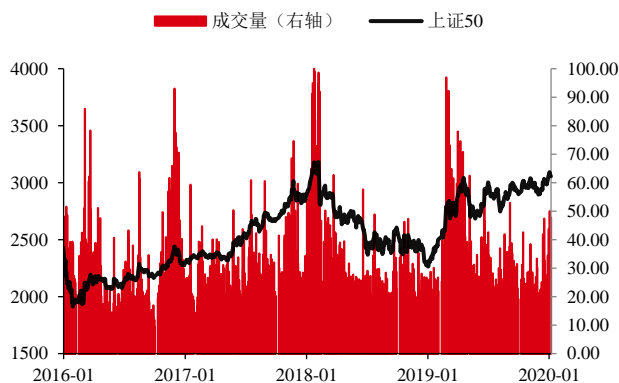
股指跟踪图表

图 5：沪深 300 单位：点，亿股



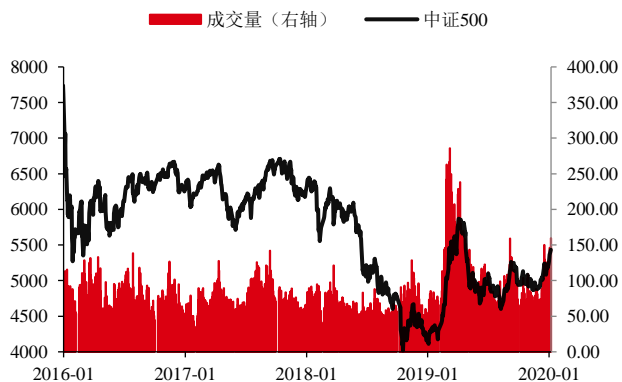
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 6：上证 50 单位：点，亿股



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 7：中证 500 单位：点，亿股



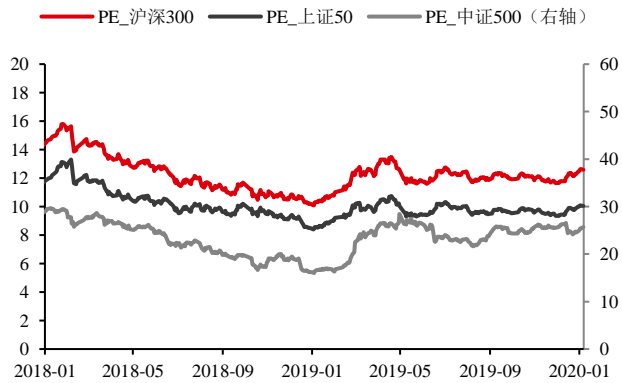
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 8：换手率% 单位：%



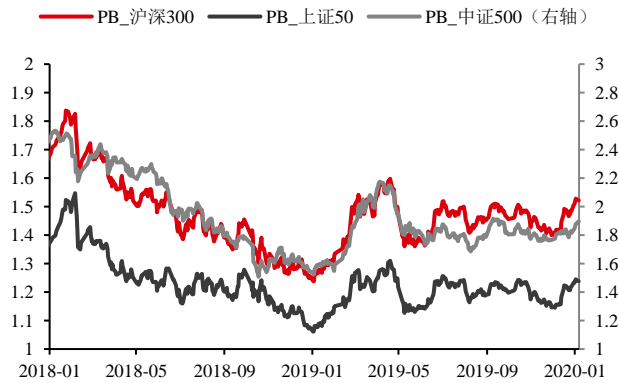
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 9：PE 单位：倍



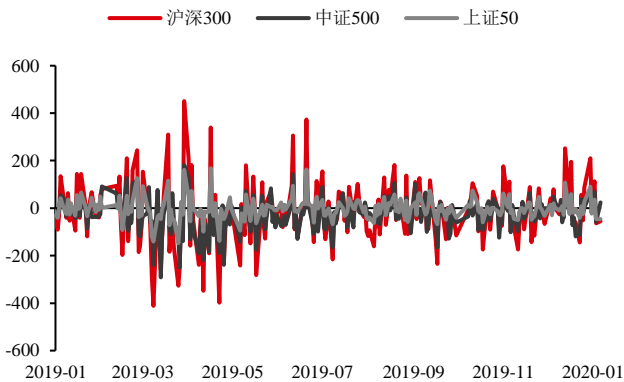
数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 10：PB 单位：倍



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 11: 资金净流入 单位: 亿元



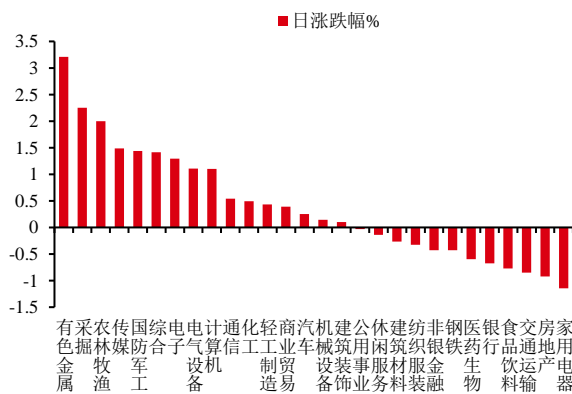
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 两融余额 单位: 点, 亿元



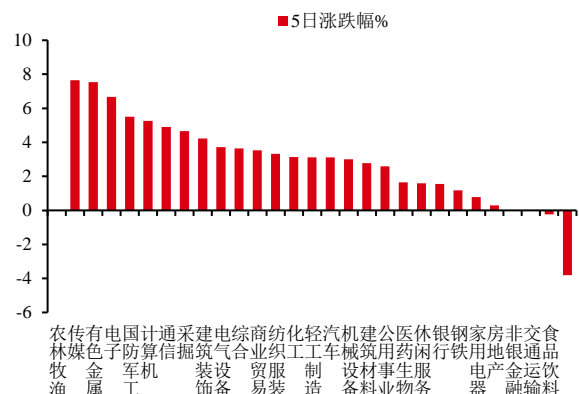
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 行业日涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 14: 行业 5 日涨跌幅 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

期指跟踪图表

图 15: IF 活跃合约走势 单位: 点



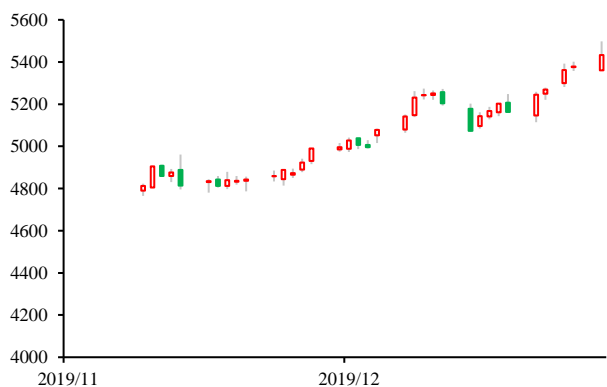
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: IH 活跃合约走势 单位: 点



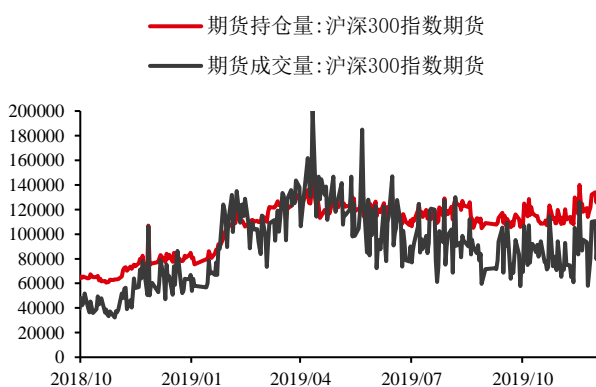
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: IC 活跃合约走势 单位: 点



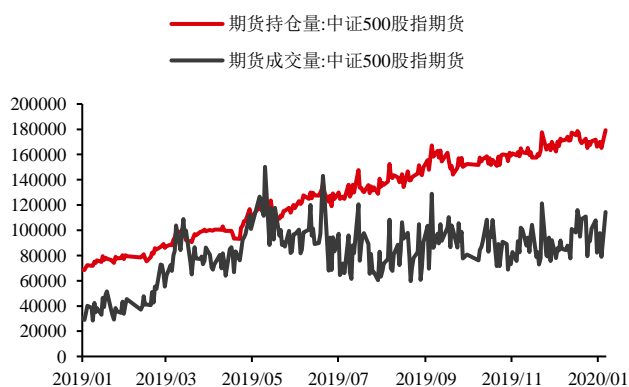
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 18: IF 合约成交持仓 单位: 手



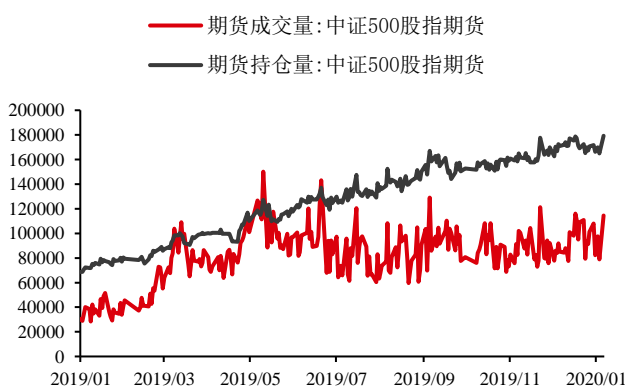
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 19: IH 合约成交持仓 单位: 手



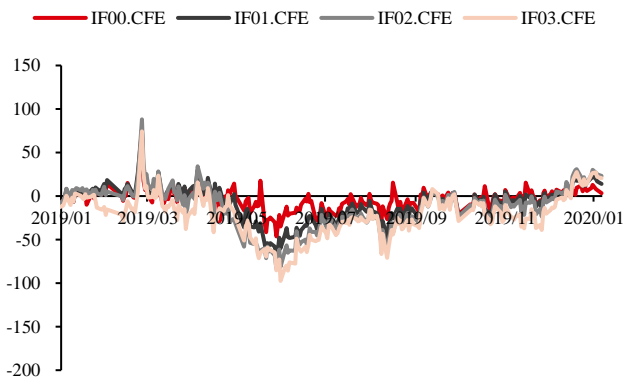
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: IC 合约成交持仓 单位: 手



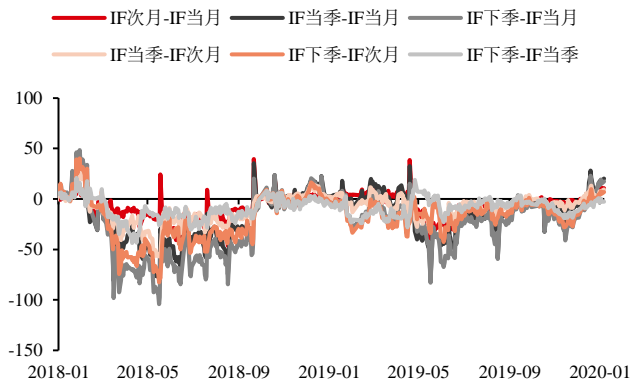
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: IF 基差 单位: 点



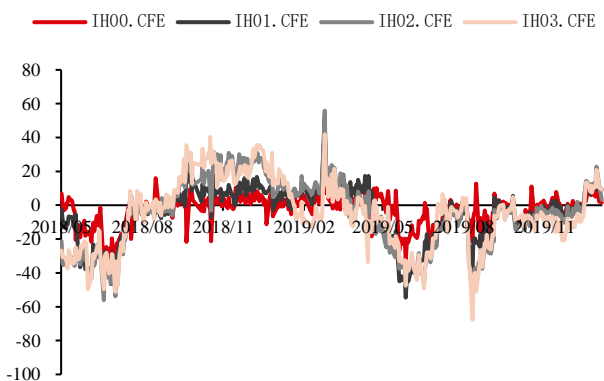
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: IF 跨期价差 单位: 点



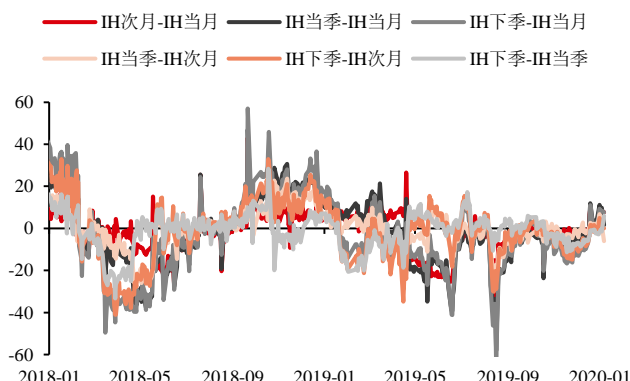
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: IH 基差 单位: 点



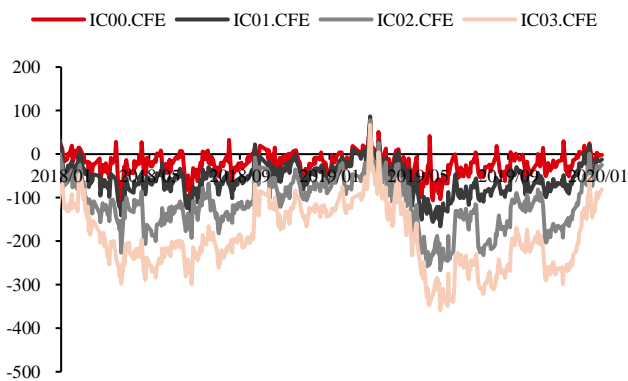
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 24: IH 跨期价差 单位: 点



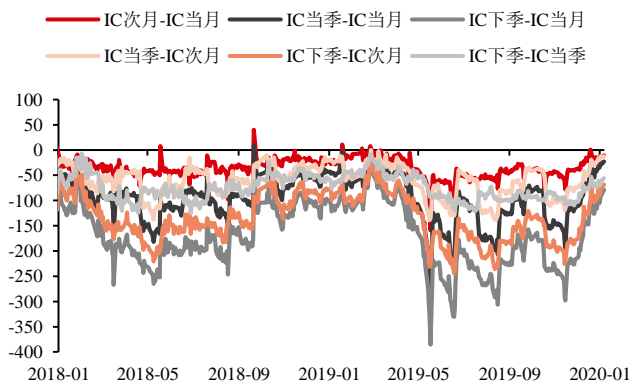
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 25: IC 基差 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 26: IC 跨期价差 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

● 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

● 公司总部

地址：广东省广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com