

# 金融周报

——2019年1月7日

## 一、 股指期货市场表现

	收盘	周涨跌	52 周最高	52 周最低
IF 当月	3041.4	45.4	4426	3023.6
基差	-5.53			
持仓量	82952	6632		
IH 当月	2316.2	29.6	3213	2303
基差	-1.55			
持仓量	35167	1393		
IC 当月	4207.8	87.4	6666.4	3977.2
基差	3.08			
持仓量	72353	3822		

注：持仓量为全部合约持仓量

## 二、国债期货市场表现

	收盘	周涨跌	52周最高	52周最低
TS1903	100.34	0.09	100.41	98.985
TF1903	99.52	0.12	99.42	95.57
T1903	97.945	0.21	97.775	91.43
TS 持仓量	961	-72		
TF 持仓量	15677	667		
T 持仓量	63931	-86		

注：持仓量为全部合约持仓量

### 三、 国债收益率

	收盘	周涨跌	52 周最高	52 周最低
两年期国债	2.71	-0.1	3.8	2.7
五年期国债	2.97	-0.08	3.93	2.41
十年期国债	3.23	-0.09	3.99	2.64

### 四、 市场估值

	PE ( 市盈率 )	PB ( 市净率 )
沪深 300	10.2	1.26
中证 500	16.2	1.55
国企指数	8.6	1

## 重要资讯：

1、国务院常务会议：部署对标国际先进水平促进综合保税区升级，打造高水平开放新平台。会议确定：一是便利企业内销。在综合保税区推广增值税一般纳税人资格试点。二是促进研发创新。三是推进物流便利化。四是培育新业态。五是支持综合保税区率先推广自贸试验区试点经验，推动各类海关特殊监管区域整合提升。

2、国务院：批复河北雄安新区总体规划(2018—2035年)。要求雄安有序承接北京非首都功能疏解。要按照高质量发展的要求，推动雄安新区与北京城市副中心形成北京新的两翼，促进京津冀协同发展。建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度和房地产市场平稳健康发展长效机制，严禁大规模商业房地产开发。

3、2018年中央对地方转移支付预算6.22万亿元，比上年增长9%，增幅为2013年以来最高。对地方一般性转移支付预算3.9万亿元，比上年增长10.9%，其中：西部地区1.71万亿元，占比44.4%，中部地区1.65万亿元，占比42.8%。下一步，中央财政将结合财税体制改革总体进程，根据地区间财

力差异状况，加大均衡性转移支付力度，促进区域协调发展。

4、1月4日，中国人民银行决定下调金融机构存款准备金率1个百分点。其中，2019年1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。同时，2019年一季度到期的中期借贷便利(MLF)不再续做。

点评：

上周李克强总理在银保监会主持召开座谈会并强调加大宏观政策逆周期调节的力度，进一步减税降费，运用各种工具支持民营企业和小微企业融资。同日央行降准1%并释放1.5万亿流动性。以上变化印证了经济下行压力增大提速政策对冲的判断。后续在经济工作会议政策的基调下，政策拖地节奏和力度都将有望超预期，进一步的宽松将会到来，尤其是市场期盼已久的减税降费。

国民经济摆脱对房地产的依赖，加快经济结构转型，让新经济成为中国未来经济腾飞的新引擎。这一点已经成为当前国人的共识，而扶持民营经济做大做强，不仅仅是解决就业。民营经济的活力可以带动经济发展水平进一步提高，企业好了，效益改善了，上市公司业绩提升。大盘才能彻底摆脱弱势格局，走出属于自己的独立行情。

在中国经济结构转型的新时代，随着国家层面的战略性政策推动、中国科技力量快速发展的大背景下，未来 A 股市场有望出现一批科技领域的新蓝筹，投资者可从中长线战略角度，利用调整机会积极逢低吸纳此类成长确定性品种。