

兴证期货·研发中心

2019年6月19日 星期三

金融研究团队

刘文波

从业资格编号: F0286569

投资咨询编号: Z0010856

高歆月

从业资格编号: F3023194

投资咨询编号: Z0013780

联系人

高歆月

021-20370976

gaoxy@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾

现货市场: 偏强震荡

沪指上日延续缩量震荡,行业涨跌不一,农业、贵金属、保险及机场领涨,基本金属、休闲用品、软饮料及林木领跌。

期指市场: 集体收涨

主力合约 IF1906、IH1906、IC1906,涨幅分别为 0.28%, 0.38%, 0.13%。

外盘市场: 集体大涨

美股收高

欧股收高

港股收高

● 后市展望及策略建议

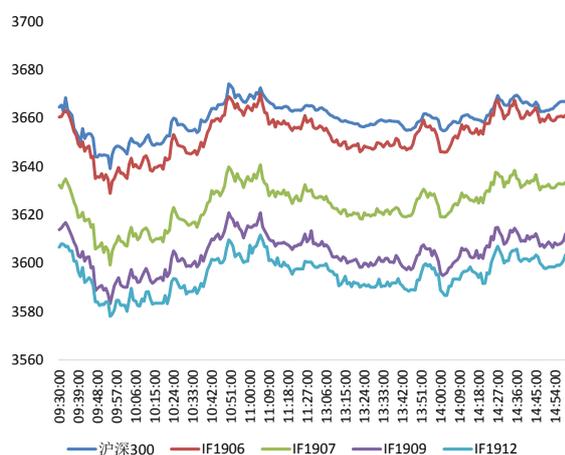
三大期指中 IH 较强, IC 较弱, 期现价差震荡偏弱, 持仓均有增加, 其中 IC 增仓幅度较大。综合来看, 上日晚间释放多重利好, 中美贸易再次迎来积极信号, 欧央行宽松预期升温, 海外股市集体大涨, 预计今日股指震荡上行, 短线多头思路为主。仅供参考。

1. 市场回顾

1.1 国内市场评析:

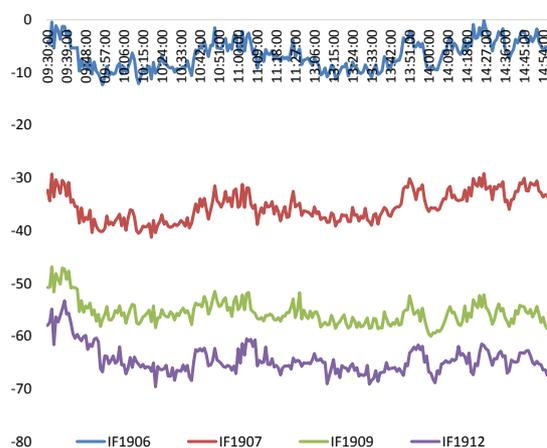
主力合约 IF1906、IH1906、IC1906，
涨幅分别为 0.28%，0.38%，0.13%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



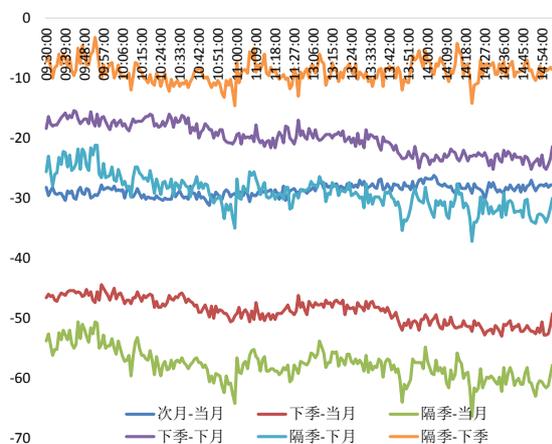
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



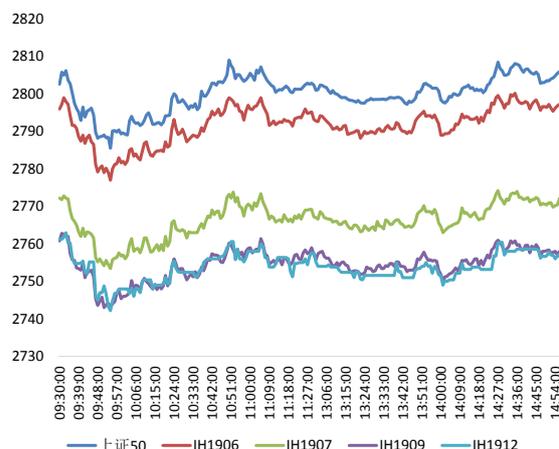
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 3 沪深 300 各股指合约间价差走势



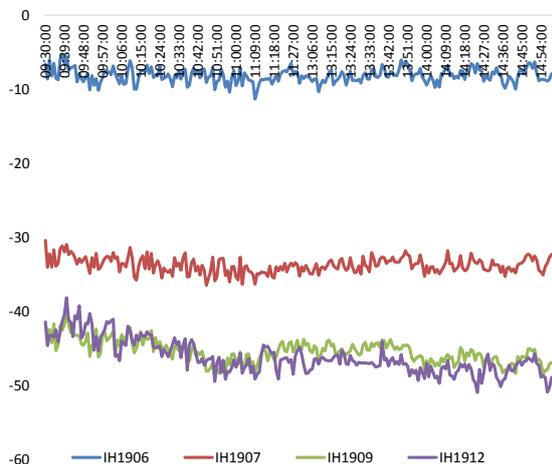
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 4 上证 50 和各股指合约走势图



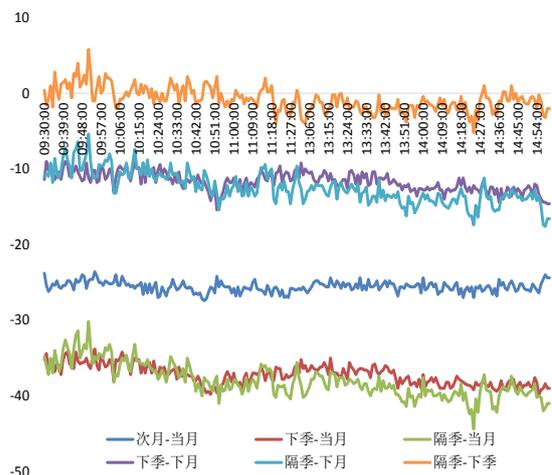
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 5 上证 50 股指期货各合约基差



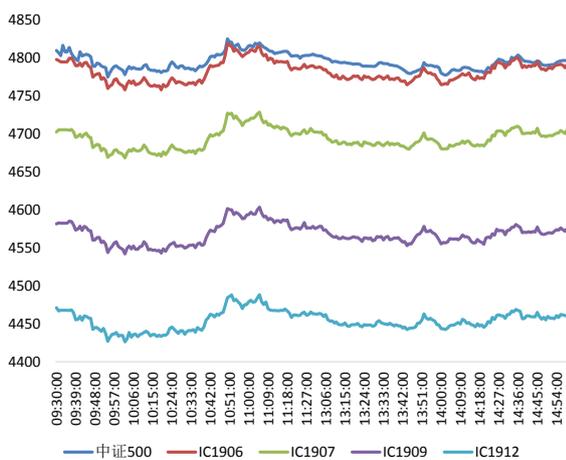
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 6 上证 50 各股指合约间价差走势



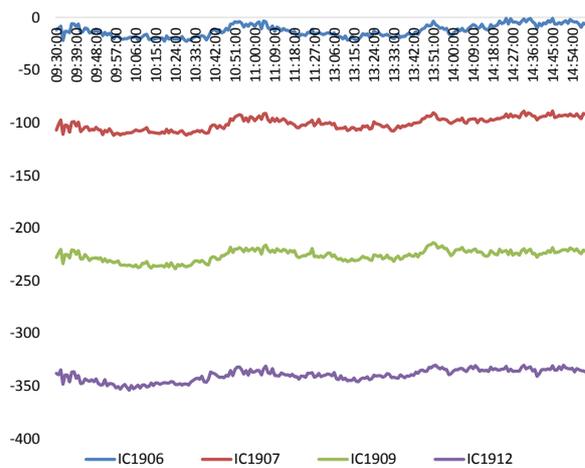
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 7 中证 500 和各股指合约走势图



资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 8 中证 500 股指期货各合约基差



资料来源：Wind，兴证期货研发部

表 1: 2019 年 6 月 18 日股指期货各合约升贴水情况

2019-6-18	合约收盘价	指数收盘价	收盘价升贴水	升贴水率	最后交易日	交易天数	年化升水率	2019/6/17 升贴水	2019/6/17 升贴水率
IF1906.CFE	3,661.2	3,667.6	-6.4	-0.18%	2019-06-21	3	-14.12%	-2.8	-0.08%
IF1907.CFE	3,633.4	3,667.6	-34.2	-0.93%	2019-07-19	23	-9.82%	-33.0	-0.90%
IF1909.CFE	3,612.0	3,667.6	-55.6	-1.52%	2019-09-20	67	-5.48%	-50.0	-1.37%
IF1912.CFE	3,603.4	3,667.6	-64.2	-1.75%	2019-12-18	125	-3.39%	-58.0	-1.59%
IH1906.CFE	2,798.4	2,806.5	-8.1	-0.29%	2019-06-21	3	-23.15%	-6.3	-0.23%
IH1907.CFE	2,774.0	2,806.5	-32.5	-1.16%	2019-07-19	23	-12.17%	-31.7	-1.13%
IH1909.CFE	2,759.4	2,806.5	-47.1	-1.68%	2019-09-20	67	-6.06%	-42.7	-1.53%
IH1912.CFE	2,757.4	2,806.5	-49.1	-1.75%	2019-12-18	125	-3.38%	-42.9	-1.54%
IC1906.CFE	4,790.8	4,797.1	-6.3	-0.13%	2019-06-21	3	-10.67%	-9.8	-0.20%
IC1907.CFE	4,705.0	4,797.1	-92.1	-1.92%	2019-07-19	23	-20.21%	-103.6	-2.16%
IC1909.CFE	4,575.0	4,797.1	-222.1	-4.63%	2019-09-20	67	-16.73%	-225.8	-4.70%
IC1912.CFE	4,460.4	4,797.1	-336.7	-7.02%	2019-12-18	125	-13.59%	-339.2	-7.06%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2019 年 6 月 18 日股指期货主力合约持仓情况

	总成交量 (单边)	成交量变化	总持仓量	持仓量变化	前二十名 多头持仓	比上交易日 增减	前二十名 空头持仓	比上交易日 增减	前二十名 净增仓
IF1906.CFE	88,852	7,726	62,915	-6,021	41,663	-3,095	43,460	-4,464	1,369
IF1907.CFE	17,441	6,181	25,042	5,479	17,035	4,069	20,932	4,129	-60
IF1909.CFE	10,670	-433	26,277	516	16,613	-48	20,901	511	-559
IF1912.CFE	1,003	-41	6,621	131					
IF总计	117,966	13,433	120,855	105					
IH1906.CFE	30,813	-489	28,964	-2,710	20,682	-1,718	22,563	-1,507	-211
IH1907.CFE	7,041	2,760	11,438	2,965	8,253	2,269	9,840	2,626	-357
IH1909.CFE	3,874	-1,057	14,565	77	10,001	174	12,459	211	-37
IH1912.CFE	359	57	2,467	174					
IH总计	42,087	1,271	57,434	506					
IC1906.CFE	67,986	1,246	56,421	-6,127	37,209	-3,184	40,393	-5,358	2,174
IC1907.CFE	18,137	4,382	26,686	5,823	19,589	4,101	21,395	4,739	-638
IC1909.CFE	9,019	1,788	30,861	2,308	21,468	1,755	25,027	1,348	407
IC1912.CFE	2,034	-157	15,907	443	12,972	493	14,206	356	137
IC总计	97,176	7,259	129,875	2,447					

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 外盘市场：集体大涨

周二，特朗普表示，期待着同习近平主席在二十国集团领导人大阪峰会期间再次会晤，美方重视美中经贸合作，希望双方工作团队能展开沟通，尽早找到解决当前分歧的办法。欧洲央行行长德拉吉表示，如果前景没有改善，需要额外的刺激措施。荷兰银行预计，今年年底前欧洲央行将重启量化宽松，下调存款利率的可能性较高。NYMEX 原油期货收涨 4.08% 报 54.3 美元/桶，创 5 月 30 日以来新高，并创五个月来最大涨幅；布伦特原油期货收涨 2.55%，报 61.52 美元/桶，欧佩克+接近召开会议来延长减产协议。COMEX 黄金期货收涨 0.54%，报 1350.1 美元/盎司，创 14 个月以来新高。纽约尾盘，美元指数涨 0.09% 报 97.6464，创 5 月底以来新高，德拉吉鸽派言论拉低欧元。

美股收高：

美股大幅收高，道指涨逾 350 点。波音大涨逾 5%，领涨道指。市场正等待美联储货币政策会议结果。截至收盘，道指涨 1.35% 报 26465.54 点，标普 500 涨 0.97% 报 2917.75 点，纳指涨 1.39% 报 7953.88 点。欧央行行长德拉吉暗示可能降息。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指集体收高。德国 DAX 指数和法国 CAC40 指数均收涨逾 2%，创五个月以来最大单日涨幅。英国富时 100 指数收涨 1.17%，创四个多月最大单日涨幅。

港股收高：

截止收盘，恒生指数收盘涨 1% 报 27498.77 点，国企指数涨 0.76%，红筹指数涨 0.05%。全日大市成交 710.47 亿港元。科技股、金融股普涨。

2. 走势展望

2.1 正面因素

国家主席习近平 6 月 18 日应约同美国总统特朗普通电话，特朗普表示，期待着同习近平主席在二十国集团领导人大阪峰会期间再次会晤。长三角区域合作办公室副主任阮青表示，国家层面的长三角一体化发展规划纲要已编制完成，目前长三角两省一市正根据此制定细化的实施方案，在三地政府同意后，将联合报批。工信部副部长辛国斌在贵州省调研甲醇汽车推广应用情况。中国汽车流通协会日前向财政部递交《关于调整二手车交易增值税政策的建议函》，建议调整二手车增值税政策，或先行给予二手车经销商企业 3 年期的免税政策。上海正在编制人工智能产业发展路线图，形成人工智能上海方案。跨国电信运营商沃达丰近日在西班牙开通该国首个 5G 商用移动网络，华为是核心供应商。

2.2 风险因素

在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 6.9264，较上一个交易日跌 10 个基点。人民币兑美元中间价调贬 2 个基点，报 6.8942。

2.3 投资建议

沪指上日延续缩量震荡，行业涨跌不一。三大期指中 IH 较强，IC 较弱，期现价差震荡偏弱，持仓均有增加，其中 IC 增仓幅度较大。综合来看，上日晚间释放多重利好，中美贸易再次迎来积极信号，欧央行宽松预期升温，海外股市集体大涨，预计今日股指震荡上行，短线多头思路为主。仅供参考。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我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。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。