

兴证期货·研发中心

2019年7月16日 星期二

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: 震荡收涨

沪指上日延续震荡收涨,成交小幅回升,行业多数收涨,其中软件、农业、工程机械及航天军工领涨,机场、酒类、办公用品及保险领跌。

期指市场: 涨跌不一

主力合约 IF1907、IH1907、IC1907,涨幅分别为 0.37%, -0.11%, 1.40%。

外盘市场: 集体收涨

美股收高

欧股收高

港股收高

● 后市展望及策略建议

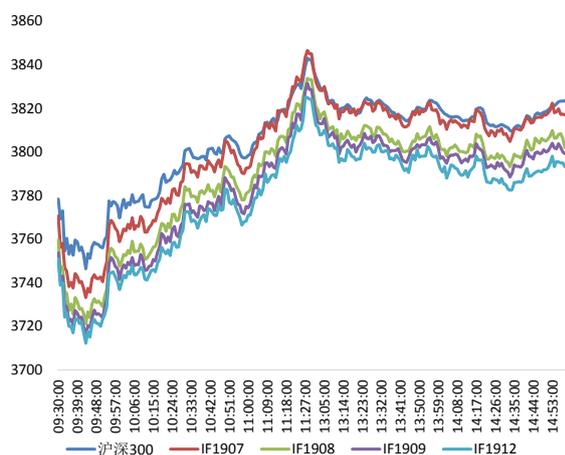
三大期指中 IC 较强, IH 较弱, 期现价差偏弱, 持仓均有增加, 主力净增多仓。综合来看, GDP 增速小幅回落, 但社零、固定资产投资、工业增加值同比有所反弹, 数据略超预期。但近期市场对于 7 月国内政治局会议及美联储议息会议的观望情绪较重, 我们预计股指今日震荡偏强。仅供参考。

1. 市场回顾

1.1 国内市场评析:

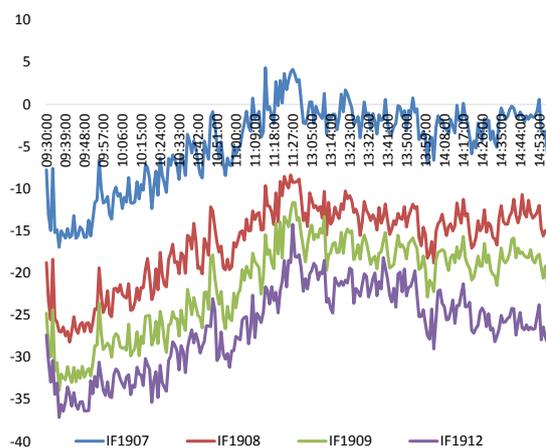
主力合约 IF1907、IH1907、IC1907，
涨幅分别为 0.37%，-0.11%，1.40%。

图 1 沪深 300 和各股指合约走势图



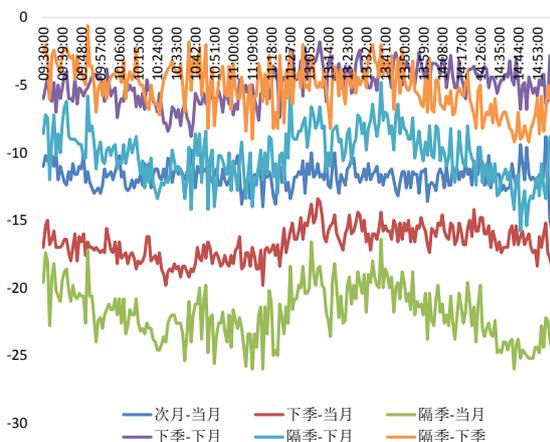
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



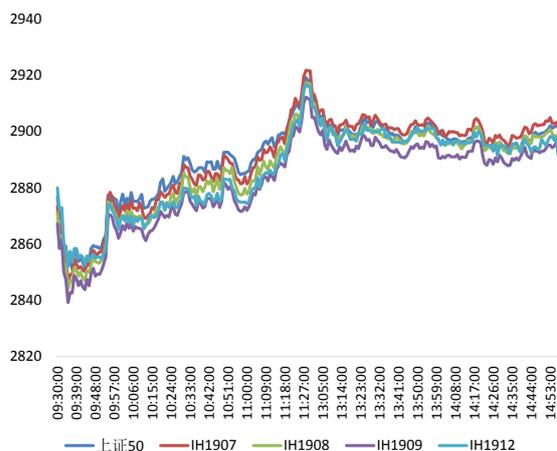
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 3 沪深 300 各股指合约间价差走势



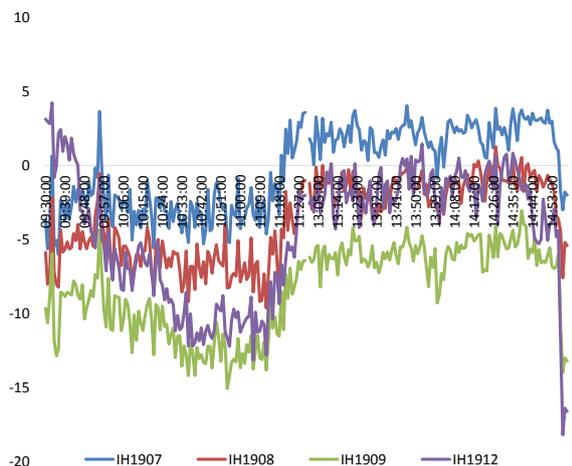
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 4 上证 50 和各股指合约走势图



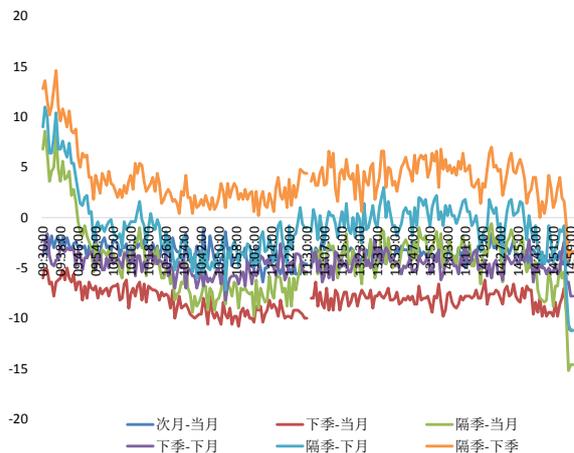
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 5 上证 50 股指期货各合约基差



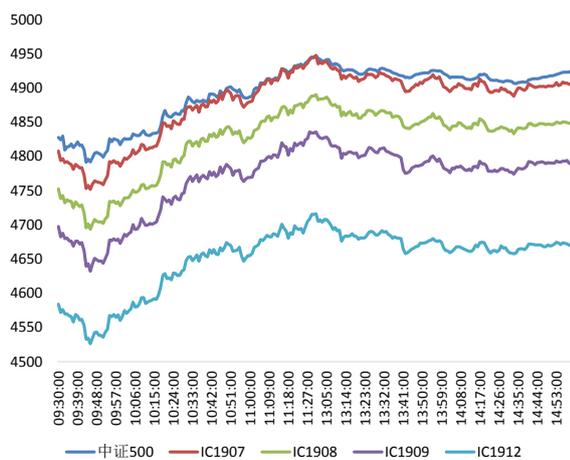
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 6 上证 50 各股指合约间价差走势



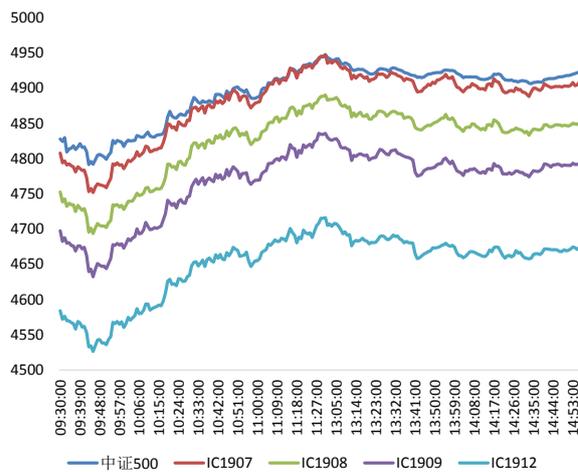
资料来源：Wind，兴证期货研发部

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 7 月 15 日股指期货各合约升贴水情况

2019-7-15	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	2019/7/12 升贴水	2019/7/12 升贴水率
IF1907.CFE	3,817.8	3,824.2	-6.4	-0.17%	2019-07-19	4	-10.11%	-8.9	-0.23%
IF1908.CFE	3,802.0	3,824.2	-22.2	-0.58%	2019-08-16	24	-5.85%	-18.5	-0.49%
IF1909.CFE	3,799.2	3,824.2	-25.0	-0.65%	2019-09-20	48	-3.29%	-23.7	-0.62%
IF1912.CFE	3,793.2	3,824.2	-31.0	-0.81%	2019-12-20	108	-1.82%	-29.3	-0.77%
IH1907.CFE	2,900.6	2,902.6	-2.0	-0.07%	2019-07-19	4	-4.19%	-1.9	-0.07%
IH1908.CFE	2,897.2	2,902.6	-5.4	-0.19%	2019-08-16	24	-1.88%	-4.5	-0.16%
IH1909.CFE	2,889.4	2,902.6	-13.2	-0.46%	2019-09-20	48	-2.29%	-8.1	-0.28%
IH1912.CFE	2,886.0	2,902.6	-16.6	-0.57%	2019-12-20	108	-1.28%	3.3	0.11%
IC1907.CFE	4,906.0	4,925.3	-19.3	-0.39%	2019-07-19	4	-23.74%	-18.6	-0.38%
IC1908.CFE	4,848.4	4,925.3	-76.9	-1.56%	2019-08-16	24	-15.75%	-73.4	-1.51%
IC1909.CFE	4,790.0	4,925.3	-135.3	-2.75%	2019-09-20	48	-13.85%	-132.6	-2.73%
IC1912.CFE	4,670.4	4,925.3	-254.9	-5.18%	2019-12-20	108	-11.60%	-243.8	-5.01%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2019 年 7 月 15 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
IF1907.CFE	113,914	19,527	75,567	2,087	49,237	2,799	50,036	2,087	712
IF1908.CFE	11,467	6,702	13,195	6,192	10,099	4,709	11,357	5,299	-590
IF1909.CFE	19,024	5,564	31,838	2,422	20,046	1,399	25,301	1,857	-458
IF1912.CFE	2,508	921	9,351	278					
IF总计	146,913	32,714	129,951	10,979					
IH1907.CFE	44,400	9,696	36,257	1,338	25,649	2,448	28,081	73	2,375
IH1908.CFE	4,393	2,853	5,342	2,647					
IH1909.CFE	8,007	1,977	18,303	200	12,050	263	15,072	546	-283
IH1912.CFE	2,988	2,369	5,201	77					
IH总计	59,788	16,895	65,103	4,262					
IC1907.CFE	86,145	21,524	69,727	4,981	46,552	5,029	49,377	3,238	1,791
IC1908.CFE	11,736	6,967	15,740	6,696	11,889	4,670	12,980	5,483	-813
IC1909.CFE	16,547	7,076	37,593	4,546	26,273	3,627	30,009	3,208	419
IC1912.CFE	6,040	3,098	24,573	1,497	19,144	720	21,856	1,106	-386
IC总计	120,468	38,665	147,633	17,720					

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 外盘市场：集体收涨

周一，美国财长努钦：对 Facebook 旗下加密货币 Libra 存在许多疑问；美国财政部对 Libra 存在非常严肃的担忧，担心其被错误的使用；美国财政部对 Facebook 明确表示，比特币及其他加密货币，必须制定适当的防范措施，防止非法使用及洗钱等问题出现。韩国总统文在寅回应日本限制对韩出口：该措施最终将给日本经济带来更大的损失，敦促日方立刻撤销单方面制裁重返外交谈判桌。COMEX 黄金期货收涨 0.25%，报 1415.7 美元/盎司，美股创新高，以及美元走强打压金价。NYMEX 原油期货收跌 1.44% 报 59.43 美元/桶，布伦特原油期货收跌 0.79% 报 66.19 美元/桶，因热带风暴影响消退。

美股收高：

美国三大股指小幅收涨，续创收盘新高。截至收盘，道指涨 0.1% 报 27359.16 点，标普 500 涨 0.02% 报 3014.3 点，纳指涨 0.17% 报 8258.19 点。

欧股收高：

截止收盘，欧洲三大股指收盘集体收涨。德国 DAX 指数涨 0.52% 报 12387.34 点，法国 CAC40 指数涨 0.1% 报 5578.21 点，英国富时 100 指数涨 0.34% 报 7531.72 点。

港股收高：

截止收盘，恒指收涨 0.29% 报 28554.88 点，盘初一度跌 1.4%。恒生国企指数涨 0.47%。生物制药、科技股涨幅居前，石药集团升 7% 领涨蓝筹。大市成交升至 713.7 亿港元，前一交易日为 624.4 亿港元。

2. 走势展望

2.1 正面因素

海南省政府办公厅公布《海南省优化营商环境行动计划（2019-2020年）》，明确将在11个环节优化营商环境，推动自贸区（港）建设。国务院发布《关于实施健康中国行动的意见》。上海市“互联网+护理服务”试点工作实施方案发布，工作目标是利用一年左右时间，在上海市长宁、普陀、静安、浦东等部分区、部分医疗机构开展“互联网+护理服务”试点工作。海南省政府批复同意，自7月16日起半年时间内，海南省东营、博鳌、神州半岛石梅湾、海棠湾、南山、龙沐湾、棋子湾和临高角等8个非开放海域将临时对境外游艇开放。

2.2 风险因素

Shibor 普遍上行，7天期上行11bp报2.669%。

2.3 投资建议

沪指上日延续震荡收涨，成交小幅回升，行业多数收涨。三大期指中IC较强，IH较弱，期现价差偏弱，持仓均有增加，主力净增多仓。综合来看，GDP增速小幅回落，但社零、固定资产投资、工业增加值同比有所反弹，数据略超预期。近期市场对于7月国内政治局会议及美联储议息会议的观望情绪较重，我们预计股指今日震荡偏强。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。