

兴证期货.研发中心

2019年8月29日 星期三

金融研究团队

韩惊

从业资格编号: F3010931

投资咨询编号: Z0012908

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾

现货市场: 下跌

上证指数昨日偏弱震荡,最终收于 2893.76,下跌 0.29%。分板块来看,农林牧渔、纺织服装和电力设备表现较强,医药、非银金融和电子元器件表现较弱。

期指市场: 下跌

昨日股指期货全线收跌,IF 主力、IH 主力、IC 主力分别下跌 0.47%、0.92%和 0.02%。

其他市场: 涨跌不一

美股上涨

欧股涨跌不一

港股下跌

● 后市展望及策略建议

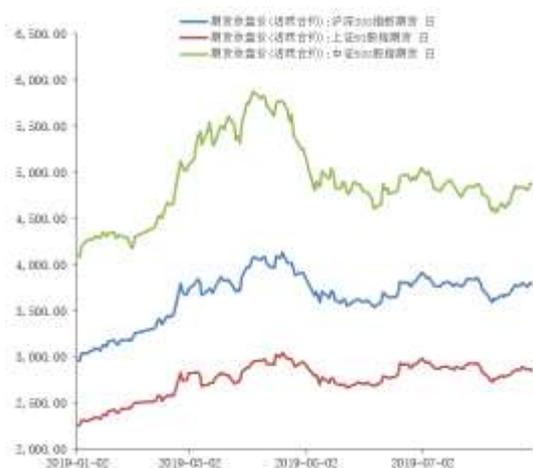
在经过此前 MSCI 扩容落地,外资单日大幅流入后,昨日陆股通转为净流出,未见持续流入的情况。整体来看,目前外部宏观不确定性依然较高,经过 MSCI 扩容利好释放后,股指短期继续上涨的动力不足,预计仍以震荡为主,仅供参考。

1. 市场回顾

1.1 国内市场:

今日股指期货全线收跌，IF 主力、IH 主力、IC 主力分别收跌 0.47%、0.92% 和 0.02%。

图 1 股指期货主力合约走势图



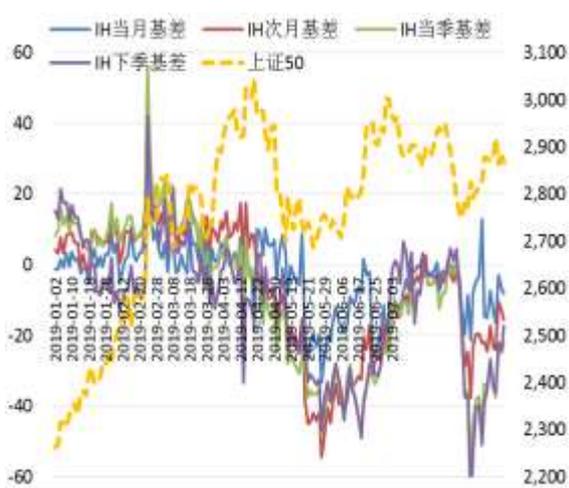
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



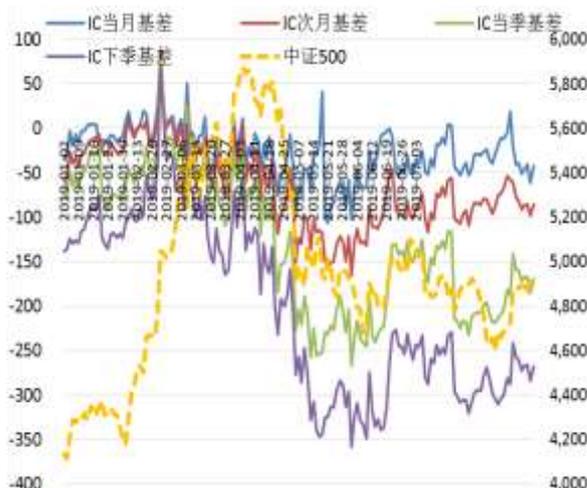
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 3 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 4 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 8 月 28 日股指期货各合约升贴水情况

2019/8/28	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
IF1909.CFE	3,795.0000	3,802.5844	-7.58	-0.20%	2019-09-20	16	-3.02%
IF1910.CFE	3,788.0000	3,802.5844	-14.58	-0.38%	2019-10-18	31	-2.99%
IF1912.CFE	3,778.4000	3,802.5844	-24.18	-0.64%	2019-12-20	76	-2.03%
IF2003.CFE	3,773.2000	3,802.5844	-29.38	-0.77%	2020-03-20	147	-1.27%
IH1909.CFE	2,858.8000	2,867.0269	-8.23	-0.29%	2019-09-20	16	-4.34%
IH1910.CFE	2,851.4000	2,867.0269	-15.63	-0.55%	2019-10-18	31	-4.25%
IH1912.CFE	2,845.0000	2,867.0269	-22.03	-0.77%	2019-12-20	76	-2.45%
IH2003.CFE	2,849.6000	2,867.0269	-17.43	-0.61%	2020-03-20	139	-1.06%
IC1909.CFE	4,885.8000	4,928.1935	-42.39	-0.86%	2019-09-20	16	-13.01%
IC1910.CFE	4,842.6000	4,928.1935	-85.59	-1.74%	2019-10-18	31	-13.56%
IC1912.CFE	4,758.6000	4,928.1935	-169.59	-3.44%	2019-12-20	76	-10.96%
IC2003.CFE	4,660.2000	4,928.1935	-267.99	-5.44%	2020-03-20	139	-9.47%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2019 年 8 月 28 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
IF	IF1909.CFE	67,796	-44,271	90,084	-12,521
	IF1910.CFE	979	-1,099	1,968	-113
	IF1912.CFE	6,049	-5,711	19,359	-1,103
	IF2003.CFE	396	-925	3,996	-3
	IF总计	75,220	-52,006	115,407	-13,740
IH	IH1909.CFE	27,326	-9,391	39,474	-3,553
	IH1910.CFE	444	18	717	107
	IH1912.CFE	3,046	-1,065	11,593	-23
	IH2003.CFE	1,059	335	3,925	613
	IH总计	31,875	-10,103	55,709	-2,856
IC	IC1909.CFE	51,616	-34,732	96,884	-5,665
	IC1910.CFE	1,411	-1,130	3,963	57
	IC1912.CFE	6,118	-6,900	31,368	-925
	IC2003.CFE	1,645	-1,338	12,815	84
	IC总计	60,790	-44,100	145,030	-6,449

数据来源：Wind，兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场：

1. 美国财长努钦表示，正非常认真的考虑超长期国债的发行；目前美国并未打算干预美元。
2. 美联储发言人表示，美联储在制定政策时绝对不考虑政治因素，作为对前纽约联储主席杜德利认为美联储应该考虑政治因素的回应。
3. 潜在的英美贸易协议在英国遭到广泛反对。主要反对党工党反对与美国达成贸易协议，理由包括劳工和环境标准不同等，该党支持强化与欧盟的关系。其他反对党也对与美国达成协议持批评态度。
4. 韩国政府公布了旨在应对日本限贸的“原材料·零部件·装备领域研发扶持计划”，将在半导体、显示器等产业指定 100 种以上的关键材料，并从 2020 年至 2022 年投入 5 万亿韩元以上的预算大力支持这些材料的研发。

美股：

美国三大股指集体收涨，道指涨近 260 点。DOW 涨逾 3%，辉瑞制药涨逾 2%，领涨道指。能源股和银行股领涨，高盛涨超 1%，雪佛龙涨近 1%。截至收盘，道指涨 1% 报 26036.1 点，标普 500 涨 0.65% 报 2887.94 点，纳指涨 0.38% 报 7856.88 点。

欧股：

欧洲三大股指多数下跌。德国 DAX 指数跌 0.25% 报 11701.02 点，法国 CAC40 指数跌 0.34% 报 5368.8 点，英国富时 100 指数涨 0.35% 报 7114.71 点。

港股：

香港恒生指数收盘跌 0.19%，报 25615.48 点。恒生国企指数跌 0.15%。医药股全线回调，石药集团跌 4.9% 领跌蓝筹。大市成交缩至 747.7 亿港元，前一交易日为 927.6 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.45%，报 10434.29 点。

2. 国内市场消息

1. 国务院常务会议部署深化放管结合加强事中事后监管，促进公平竞争提升市场效率；决定再取消内燃机、汽车制动液等 13 类产品生产许可证，更大释放市场主体创新创造活力；确定进一步促进体育健身和体育消费的措施，部署推动在线教育健康发展促进教育公平。
2. 国务院关税税则委员会办公室：对美加征关税商品（第二批）排除申报系统于 8 月 28 日正式开放，9 月 2 日排除申报系统正式接受第二批商品排除申请。
3. 针对有报道称“中国央行将在未来几个月内正式推出数字货币，可能会在 11 月 11 日正式推出”，接近央行消息人士回应称，上述内容均为不准确猜测。
4. 证监会机构部近日向各家券商下发最新一期机构监管情况通报称，近期指导相关证监局对今年以来股票质押规模增幅较大的 9 家证券公司进行了现场核查，并拟对发现的问题依法采取相关监管措施。下一步机构部将会同证监局继续加强对证券公司场内股票质押业务的监管与现场检查，发现存在展业不合规、风险管理不到位、内部管控缺失等问题的，将依法从严处理。
5. 《2019 年中国人工智能城市排行榜》出炉，TOP5 城市依次为北京、杭州、深圳、上海、广州，排名 6-10 的城市为合肥、苏州、重庆、南京、西安。跟 2018 年相比，北京超越杭州位居第一，广州进入第一梯队，苏州、南京、西安首次跻身前十。

3. 投资建议

在经过此前 MSCI 扩容落地，外资单日大幅流入后，昨日陆股通转为净流出，未见持续流入的情况。整体来看，目前外部宏观不确定性依然较高，经过 MSCI 扩容利好释放后，股指短期继续上涨的动力不足，预计仍以震荡为主，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。