

兴证期货·研发中心

2019年9月3日星期二

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: 上涨

A股昨日上涨。上证指数收于2924.11, 上涨1.31%, 深圳综指收于1614.92, 上涨2.26%, 创业板指收于1652.29, 上涨2.57%。分板块来看, 国防军工和计算机表现较好, 食品饮料和休闲服务表现相对较弱。

期指市场: 上涨

昨日股指期货全面上涨, IF主力、IH主力 and IC主力分别上涨1.37%、0.9%和2.9%。

其他市场: 涨跌不一

美股休市

欧股上涨

港股下跌

● 后市展望及策略建议

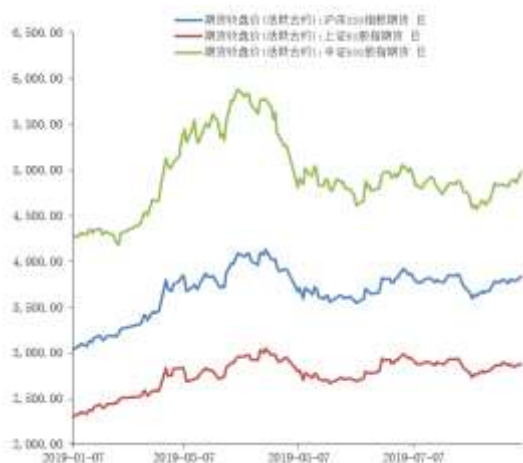
昨日陆股通大幅流入, 市场做多情绪较浓。我们认为目前指数的位置依然是较好的中长期做多时点。但由于短期外部不确定性依然较高, 如果后期中美之间的摩擦进一步加剧, 沪指短期仍有一定下行的空间。所以我们认为市场短期仍然以震荡走势为主, 受消息面影响较大, 而中长期资金则可以考虑逐步逢低做多, 仅供参考。

1. 市场回顾

1.1 国内市场:

昨日股指期货全面上涨，IF 主力、IH 主力 and IC 主力分别上涨 1.37%、0.9% 和 2.9%。

图 1 股指期货主力合约走势图



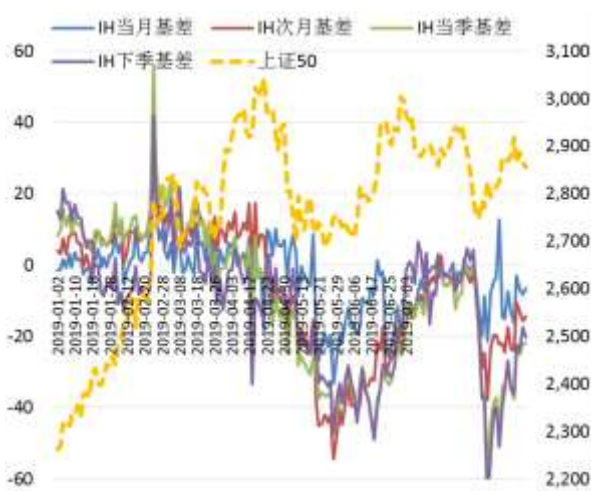
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



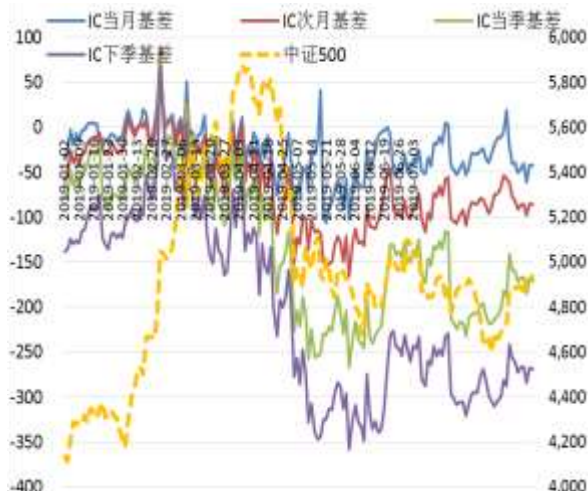
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 9 月 2 日股指期货各合约升贴水情况

2019/9/2	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	3,832.6000	3,848.3198	-15.72	-0.41%	2019-09-20	13	-7.60%
IF1910.CFE	3,825.0000	3,848.3198	-23.32	-0.61%	2019-10-18	28	-5.24%
IF1912.CFE	3,819.0000	3,848.3198	-29.32	-0.76%	2019-12-20	73	-2.53%
IF2003.CFE	3,813.6000	3,848.3198	-34.72	-0.90%	2020-03-20	136	-1.61%
IH1909.CFE	2,879.0000	2,894.9575	-15.96	-0.55%	2019-09-20	13	-10.26%
IH1910.CFE	2,872.0000	2,894.9575	-22.96	-0.79%	2019-10-18	28	-6.85%
IH1912.CFE	2,866.2000	2,894.9575	-28.76	-0.99%	2019-12-20	73	-3.29%
IH2003.CFE	2,868.8000	2,894.9575	-26.16	-0.90%	2020-03-20	136	-1.61%
IC1909.CFE	4,977.4000	5,008.2958	-30.90	-0.62%	2019-09-20	13	-11.48%
IC1910.CFE	4,936.0000	5,008.2958	-72.30	-1.44%	2019-10-18	28	-12.48%
IC1912.CFE	4,853.6000	5,008.2958	-154.70	-3.09%	2019-12-20	73	-10.24%
IC2003.CFE	4,756.0000	5,008.2958	-252.30	-5.04%	2020-03-20	136	-8.96%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2019 年 9 月 2 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	87,606	-989	92,810	2,549
	IF1910.CFE	1,946	97	2,762	293
	IF1912.CFE	12,071	4,298	21,646	2,248
	IF2003.CFE	2,224	1,107	5,031	864
	IF总计	103,847	4,513	122,249	5,954
IH	IH1909.CFE	30,021	-2,130	39,392	-250
	IH1910.CFE	714	56	1,192	245
	IH1912.CFE	3,710	-15	12,657	462
	IH2003.CFE	825	-352	4,426	11
	IH总计	35,270	-2,441	57,667	468
IC	IC1909.CFE	82,519	7,226	100,570	2,390
	IC1910.CFE	3,955	715	6,522	1,062
	IC1912.CFE	12,818	3,291	33,669	1,049
	IC2003.CFE	4,174	1,609	14,737	945
	IC总计	103,466	12,841	155,498	5,446

数据来源：Wind，兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场：

1. 英国首相约翰逊计划若在脱欧表决中失利,就在 10 月 14 日举行提前大选;有英国高级官员表示,如果政府在周二的投票中失利,预计会在周三发起针对提前大选的投票。
2. 欧洲央行执委默施: 私营机构发行货币的可行性不高; Libra 具有欺骗性且很危险; 广泛应用 Libra 会降低欧洲央行对欧元的控制, 破坏货币政策的传导。
3. 日本首相安倍晋三: 将出席在 9 月 4-6 日于俄罗斯举行的经济论坛; 计划在下周重组内阁; 全球经济前景变得越发不确定; 将尽一切努力刺激经济。
4. 美国联邦政府报告显示, 2020 年美国社保基金将首次出现收不抵支。

美股：

假期休市。

欧股：

欧洲三大股指集体收涨。德国 DAX 指数涨 0.12% 报 11953.78 点, 法国 CAC40 指数涨 0.23% 报 5493.04 点, 英国富时 100 指数涨 1.04% 报 7281.94 点。阿根廷主要股指 Merval 收涨 6.5%, 此前阿根廷实施资本管制。

港股：

香港恒生指数收盘跌 0.38%, 报 25626.55 点。恒生国企指数涨 0.2%。香港本地股领跌蓝筹, 信和置业、港铁公司均跌超 3%。大市成交缩至 678.2 亿港元, 前一交易日为 873.5 亿港元。小米收跌 2.11%, 一度跌近 3%, 刷新上市以来新低。中国台湾加权指数收盘涨 0.16%, 报 10634.85 点。

2. 国内市场消息

1. 商务部新闻发言人就中国在世贸组织起诉美国对 3000 亿美元中国输美产品征税措施发表谈话称,美方的征税措施严重违背中美两国元首大阪会晤共识,中方强烈不满和坚决反对。中方将根据世贸组织相关规则,坚定维护自身合法权益,坚决捍卫多边贸易体系和国际贸易秩序。
2. 央行公告称,目前银行体系流动性总量处于较高水平,可吸收政府债券发行缴款等因素的影响,9月2日不开展逆回购操作,无逆回购到期。当日资金面宽松,Shibor 多数下行。隔夜品种下行 2.20bp 报 2.55%。
3. 8月财新中国制造业 PMI 为 50.4,为 4月以来最高,预期 49.8,前值 49.9。钟正生表示,虽然中国经济有短期回温迹象,但下行压力具有长期性,中美关系不稳定状态下,逆周期政策需持续加码。
4. 上海市委书记李强就促进工业经济发展赴嘉定区调研中外企业时指出,要坚定推动产业转型升级,统筹谋划产品、产业、市场、效益和长远战略,大力发展高端制造、智能制造,进一步打响“上海制造”品牌,推动形成具有更强创新力、更高附加值的产业链,实现上海工业经济高质量发展。
5. 银保监会发文称,当前我国银行业和保险业运行稳健,风险总体可控,服务实体经济质效有效提升。前 7 个月用于实体经济的人民币贷款增加 10.8 万亿元,同比多增 7798 亿元。银行业不良贷款率总体稳定,持续整治金融市场乱象,风险由发散趋于收敛。前 7 个月共处罚银行保险机构 1239 家次、责任人 1664 人次,罚没款合计 5.94 亿元。

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。