

兴证期货·研发中心

2019年10月29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

昨日上证指数收于 2980.05, 上涨 0.85%, 深证成指收于 9801.87, 上涨 1.46%, 创业板指收于 1704.42, 上涨 1.74%。

期指市场: 上涨

三大股指期货集体上涨, IF1911、IH1911 和 IC1911 合约走势分别为 0.71%、0.47%和 1.66%。

其他市场: 上涨

美股上涨

欧股上涨

港股上涨

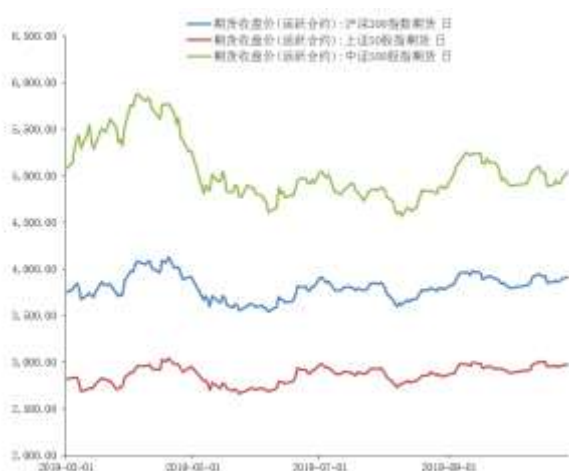
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股走势偏强, 三大股指期货集体上涨, IC 表现相对更强。分板块来看, 计算机和传媒领涨, 银行和房地产表现较差, 陆股通大幅流入。昨日区块链概念在利好的刺激下大幅上涨, 相关个股大面积涨停, 并且带动科技股集体走强。预计今日区块链板块继续保持强势, 但涨停家数或将有显著减少, 需谨防跟涨个股的回落风险。我们预计股指短期震荡偏强, 建议投资者前多可继续持有。

1. 市场回顾

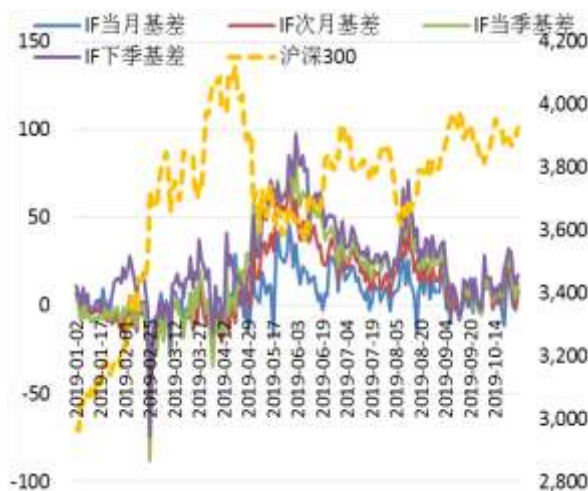
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



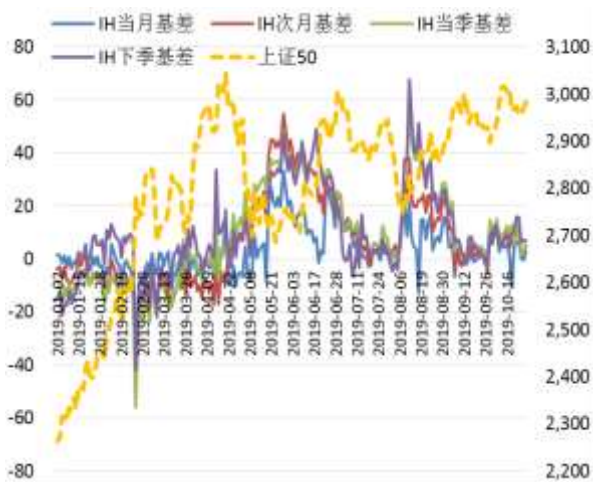
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



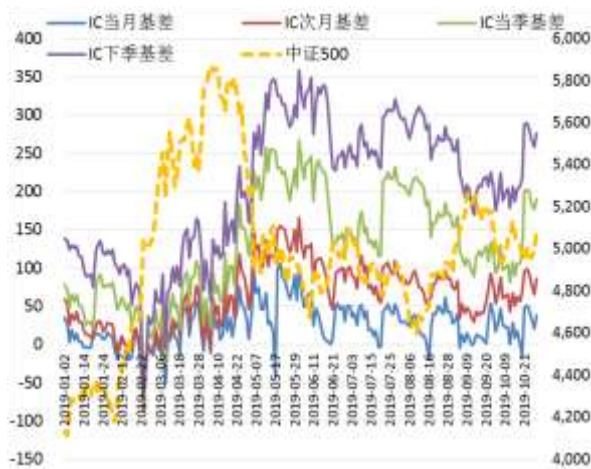
资料来源：Wind，兴证期货研发部

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 10 月 28 日股指期货各合约升贴水情况

| 2019/10/28 | 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 |
|------------|------------|------------|---------|--------|------------|------|---------|
| IF1911.CFE | 3,919.0000 | 3,926.5850 | -7.59 | -0.19% | 2019-11-15 | 14 | -3.34% |
| IF1912.CFE | 3,917.6000 | 3,926.5850 | -8.99 | -0.23% | 2019-12-20 | 39 | -1.42% |
| IF2003.CFE | 3,913.6000 | 3,926.5850 | -12.99 | -0.33% | 2020-03-20 | 102 | -0.78% |
| IF2006.CFE | 3,909.2000 | 3,926.5850 | -17.39 | -0.44% | 2020-06-19 | 166 | -0.65% |
| IH1911.CFE | 2,978.8000 | 2,981.3615 | -2.56 | -0.09% | 2019-11-15 | 14 | -1.49% |
| IH1912.CFE | 2,976.2000 | 2,981.3615 | -5.16 | -0.17% | 2019-12-20 | 39 | -1.07% |
| IH2003.CFE | 2,977.0000 | 2,981.3615 | -4.36 | -0.15% | 2020-03-20 | 102 | -0.35% |
| IH2006.CFE | 2,974.6000 | 2,981.3615 | -6.76 | -0.23% | 2020-06-19 | 166 | -0.33% |
| IC1911.CFE | 5,046.4000 | 5,084.4677 | -38.07 | -0.75% | 2019-11-15 | 14 | -12.94% |
| IC1912.CFE | 4,998.8000 | 5,084.4677 | -85.67 | -1.68% | 2019-12-20 | 39 | -10.45% |
| IC2003.CFE | 4,893.8000 | 5,084.4677 | -190.67 | -3.75% | 2020-03-20 | 102 | -8.90% |
| IC2006.CFE | 4,808.0000 | 5,084.4677 | -276.47 | -5.44% | 2020-06-19 | 166 | -7.93% |

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2019 年 10 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 | IF1911.CFE | 67,048 | -10,607 | 64,708 | -4,096 |
| | IF1912.CFE | 14,342 | -812 | 37,096 | 411 |
| | IF2003.CFE | 1,713 | -350 | 9,298 | -337 |
| | IF2006.CFE | 301 | 30 | 935 | 97 |
| | IF总计 | 83,404 | -11,739 | 112,037 | -3,925 |
| IH | IH1911.CFE | 26,788 | -4,060 | 27,684 | -2,065 |
| | IH1912.CFE | 6,182 | -59 | 21,719 | 710 |
| | IH2003.CFE | 962 | -469 | 9,418 | -47 |
| | IH2006.CFE | 135 | 28 | 480 | 34 |
| | IH总计 | 34,067 | -4,560 | 59,301 | -1,368 |
| IC | IC1911.CFE | 66,222 | -3,070 | 71,937 | -727 |
| | IC1912.CFE | 16,307 | 596 | 56,912 | -641 |
| | IC2003.CFE | 4,863 | 368 | 27,418 | 267 |
| | IC2006.CFE | 1,581 | 163 | 3,271 | 657 |
| | IC总计 | 88,973 | -1,943 | 159,538 | -444 |

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场：

1. 英国下议院第三次拒绝首相约翰逊提前举行大选的提议，约翰逊随后称其将针对 12 月 12 日大选建议提交新的立法议案。英国议会将在周二就 12 月 12 日举行大选的法案进行辩论。
2. 欧洲理事会主席图斯克：欧盟同意将英国脱欧期限推迟至 2020 年 1 月底；延期决定将在没有举行欧盟峰会的情况下正式确定；如果脱欧协议获得批准，英国可在 2020 年 1 月 31 日之前离开欧盟。
3. 欧洲央行行长德拉吉：欧元是不可逆的；欧洲央行将使用所用工具来达成目标；货币政策仍然可以实现其目标，但如果财政政策与之一致，可以更快地实现目标，且副作用更少。
4. 美国 9 月芝加哥联储全国活动指数为-0.45，预期 0.05，前值从 0.1 修正为 0.15。美国 9 月批发库存环比降 0.3%，前值升 0.2%。

美股：

美国三大股指集体收高，道指涨逾 130 点，纳指涨超 1%。科技股领涨，苹果涨 1%，再创收盘新高；谷歌涨近 2%。迅雷涨逾 18%，两日累涨逾 145%。标普 500 指数创历史最高收盘纪录。截至收盘，道指涨 0.49% 报 27090.72 点，标普 500 涨 0.56% 报 3039.42 点，纳指涨 1.01% 报 8325.99 点。

欧股：

欧洲三大股指集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.37% 报 12941.71 点，法国 CAC40 指数涨 0.15% 报 5730.57 点，英国富时 100 指数涨 0.09% 报 7331.28 点。

港股：

香港恒生指数收盘涨 0.84%，报 26891.26 点。恒生国企指数涨 0.99%。大市成交升至 809.9 亿港元，前一交易日为 671.6 亿港元。汽车股涨幅居前，吉利汽车创逾 5 个月高位，长城汽车涨 13.9%。

2. 国内市场消息

1. 商务部发布《中国—上海合作组织地方经贸合作示范区建设总体方案》提出，支持青岛试点建设上合组织国家特色农产品进口指定监管场地，建设汽车整车及零部件、能源及原材料大宗商品平台，发展二手车出口业务，发展跨境电商业务。探讨投资贸易便利化，推动口岸通关模式改革创新。探索实行外汇资本项目收入结汇支付便利化试点，企业外债注销登记下放至银行办理试点。
2. 央行周一开展中央国库现金管理商业银行定期存款操作 600 亿元，中标利率 3.2%。当日不开展逆回购操作，有 500 亿元逆回购到期。Shibor 多数下行，隔夜品种下行 2.8bp 报 2.478%。
3. 发改委同交通运输部召开会议要求，近期要重点在五方面下功夫推进国家物流枢纽建设：一是重点完善国家物流枢纽功能与定位、国家物流枢纽运行等内容；二是推动国家物流枢纽互联成网；三是加快建设以国家物流枢纽为核心的冷链物流分拨配送体系；四是积极发展综合物流信息平台；五是加强前瞻性基础性问题研究，为今后的国家物流枢纽建设积累经验。
4. 市场监管总局、央行发布《金融科技产品认证目录（第一批）》《金融科技产品认证规则》。第一批目录包括客户端软件、安全芯片、嵌入式应用、可信应用程序、声纹识别系统、云计算平台等。
5. 工信部批复同意在杭州开展国家级新型互联网交换中心试点，挂牌“国家（杭州）新型互联网交换中心”。
6. 工信部部长苗圩：中国与东盟应围绕 5G、人工智能、网络安全、工业互联网、网络扶贫等重点领域开展广泛交流，支持业界不断探索新的合作模式。

3. 投资建议

昨日 A 股走势偏强，三大股指期货集体上涨，IC 表现相对更强。分板块来看，计算机和传媒领涨，银行和房地产表现较差，陆股通大幅流入。昨日区块链概念在利好的刺激下大幅上涨，相关个股大面积涨停，并且带动科技股集体走强。预计今日区块链板块继续保持强势，但涨停家数或将有显著减少，需谨防跟涨个股的回落风险。我们预计股指短期震荡偏强，建议投资者前多可继续持有。

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。