

兴证期货.研发中心

2019年10月30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

昨日上证指数收于 2954.18, 下跌 0.87%, 深证成指收于 9746.03, 下跌 0.57%, 创业板指收于 1686.58, 下跌 1.05%。

期指市场: 下跌

三大股指期货集体下跌, IF1911、IH1911 和 IC1911 合约走势分别为-0.29%、-0.26%和-1.19%。

其他市场: 偏弱

美股下跌

欧股涨跌不一

港股下跌

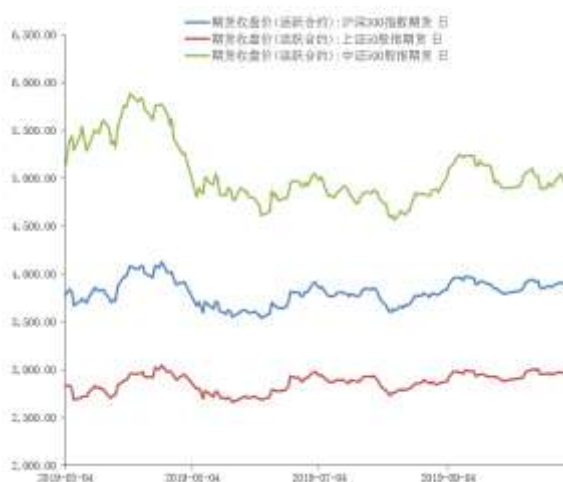
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股下跌, 三大股指期货走势偏弱, IC 表现相对更弱。分板块来看, 家电和农林牧渔领涨, 通信、电子元件和计算机领跌, 陆股通维持流入。昨日区块链概念仍然表现强劲, 但涨停家数显著减少, 此前部分跟涨的科技股出现显著回调, 盘后多家公司公告区块链业务并提示风险, 后期需要谨防板块炒作结束而出现回落的风险。北京时间周四凌晨美联储将公布利率决议, 市场预期降息 25 个基点。整体来看, 目前中美贸易摩擦缓和, 政策面偏暖, 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



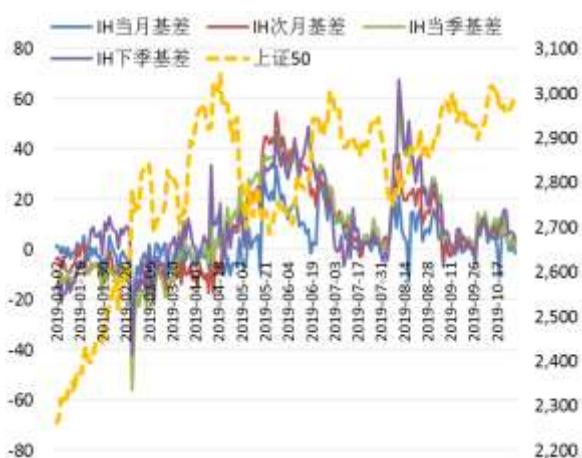
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



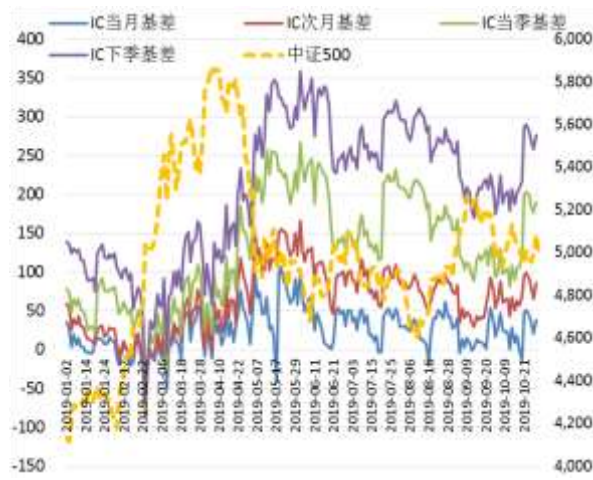
资料来源：Wind，兴证期货研发部

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 29 日股指期货各合约升贴水情况

2019/10/29	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	3,905.0000	3,910.2260	-5.23	-0.13%	2019-11-15	13	-2.49%
IF1912.CFE	3,903.0000	3,910.2260	-7.23	-0.18%	2019-12-20	38	-1.18%
IF2003.CFE	3,899.0000	3,910.2260	-11.23	-0.29%	2020-03-20	101	-0.69%
IF2006.CFE	3,891.2000	3,910.2260	-19.03	-0.49%	2020-06-19	165	-0.71%
IH1911.CFE	2,969.8000	2,968.2831	1.52	0.05%	2019-11-15	13	0.95%
IH1912.CFE	2,965.8000	2,968.2831	-2.48	-0.08%	2019-12-20	38	-0.53%
IH2003.CFE	2,968.0000	2,968.2831	-0.28	-0.01%	2020-03-20	101	-0.02%
IH2006.CFE	2,964.2000	2,968.2831	-4.08	-0.14%	2020-06-19	165	-0.20%
IC1911.CFE	4,979.6000	5,007.7126	-28.11	-0.56%	2019-11-15	13	-10.45%
IC1912.CFE	4,935.0000	5,007.7126	-72.71	-1.45%	2019-12-20	38	-9.25%
IC2003.CFE	4,833.6000	5,007.7126	-174.11	-3.48%	2020-03-20	101	-8.33%
IC2006.CFE	4,745.0000	5,007.7126	-262.71	-5.25%	2020-06-19	165	-7.69%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2019 年 10 月 29 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	47,765	-19,283	59,740	-4,968
	IF1912.CFE	8,806	-5,536	35,893	-1,203
	IF2003.CFE	906	-807	9,299	1
	IF2006.CFE	191	-110	966	31
	IF总计	57,668	-25,736	105,898	-6,139
IH	IH1911.CFE	18,988	-7,800	25,678	-2,006
	IH1912.CFE	3,705	-2,477	21,074	-645
	IH2003.CFE	888	-74	9,413	-5
	IH2006.CFE	146	11	521	41
	IH总计	23,727	-10,340	56,686	-2,615
IC	IC1911.CFE	52,337	-13,885	67,259	-4,678
	IC1912.CFE	12,339	-3,968	56,888	-24
	IC2003.CFE	3,135	-1,728	26,921	-497
	IC2006.CFE	1,020	-561	3,620	349
	IC总计	68,831	-20,142	154,688	-4,850

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场：

1. 英国议会批准在 12 月 12 日提前举行大选。英国工党领袖科尔宾称，在欧盟同意将英国脱欧最后期限延期至 2020 年 1 月 31 日后，其对于“排除无协议脱欧选项”的条件已经被满足；工党将支持政府提出的在 12 月提前大选动议。
2. 澳洲联储主席洛威：对降息正在帮助经济有信心，增长出现温和拐点；如果有需要，澳洲联储准备好进一步放松政策；澳大利亚十分不可能出现负利率；房价走高目前并未构成问题，是低利率的反映。
3. 美国 9 月成屋签约销售指数环比增 1.5%，预期增 0.9，前值由增 1.6% 修正为增 1.4%。美国 8 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比升 2.03%，预期升 2.1%，前值升 2%；同比升 1.5%，前值升 1.6%。
4. 美国 10 月大企业联合会消费者信心指数为 125.9，预期为 128，前值由 125.1 修正为 126.3。

美股：

美股小幅收跌，道指跌约 20 点，纳指跌 0.6%。区块链概念股大跌，迅雷收跌逾 16%，中网在线跌 18.6%。科技股普跌，苹果跌 2.3%，谷歌跌 2.2%。截至收盘，道指跌 0.07% 报 27071.46 点，标普 500 跌 0.08% 报 3036.89 点，纳指跌 0.59% 报 8276.85 点。市场正等待美联储会议决议，并关注美企财报与英国脱欧进展等因素。

欧股：

欧洲三大股指涨跌不一。德国 DAX 指数跌 0.02% 报 12939.62 点，法国 CAC40 指数涨 0.17% 报 5740.14 点，英国富时 100 指数跌 0.34% 报 7306.26 点。

港股：

香港恒生指数高开低走，收跌 0.39% 报 26786.76 点。恒生国企指数跌 0.22%。新经济股明显回调。大市成交降至 788.1 亿港元，前一交易日为 809.9 亿港元。

2. 国内市场消息

1. 商务部:第二届中国国际进口博览会将于11月5日至10日在上海举行;国家最高领导人将出席。
2. 《长三角生态绿色一体化示范区总体方案》获国务院原则同意。据第一财经,长三角生态绿色一体化示范区将于近期挂牌。
3. 商务部:《关于进一步做好利用外资工作的意见》将于近期印发,《意见》从深化对外开放、加大投资促进力度、深化投资便利化改革、加大外商投资合法权益保护力度等4个方面,提出20条稳外资政策措施。
4. 工信部印发《加快培育共享制造新模式新业态、促进制造业高质量发展的指导意见》,提出加强5G、人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设,鼓励制造企业通过内网改造升级实现人、机、物互联,为共享制造提供信息网络支撑,引导和推动金融机构为共享制造技术、业务和应用创新提供金融服务。
5. 工信部等十三部门印发《制造业设计能力提升专项行动计划(2019-2022年)》。争取用4年左右的时间,在高档数控机床、工业机器人、汽车、电力装备、石化装备、重型机械等行业,以及节能环保、人工智能等领域实现原创设计突破。
6. 工商银行金融科技部副总经理陈满才回应“内测数字货币钱包”称,工行目前没有推出数字货币,关于数字货币的任何信息以央行信息为准。

3. 投资建议

昨日A股下跌,三大股指期货走势偏弱,IC表现相对更弱。分板块来看,家电和农林牧渔领涨,通信、电子元件和计算机领跌,陆股通维持流入。昨日区块链概念仍然表现强劲,但涨停家数显著减少,此前部分跟涨的科技股出现显著回调,盘后多家公司公告区块链业务并提示风险,后期需要谨防板块炒作结束而出现回落的风险。北京时间周四凌晨美联储将公布利率决议,市场预期降息25个基点。整体来看,目前中美贸易摩擦缓和,政策面偏暖,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。