

兴证期货.研发中心

2019年12月17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: 震荡偏强

昨日上证指数收于 2984.39, 上涨 0.56%, 深证成指收于 10158.24, 上涨 1.54%, 创业板指收于 1780.33, 上涨 1.42%。

期指市场: 震荡偏强

昨日股指期货震荡偏强, IF1912、IH1912 和 IC1912 合约走势分别为 0.34%、-0.06%和 1.55%。

其他市场: 偏强

美股上涨

欧股上涨

港股下跌

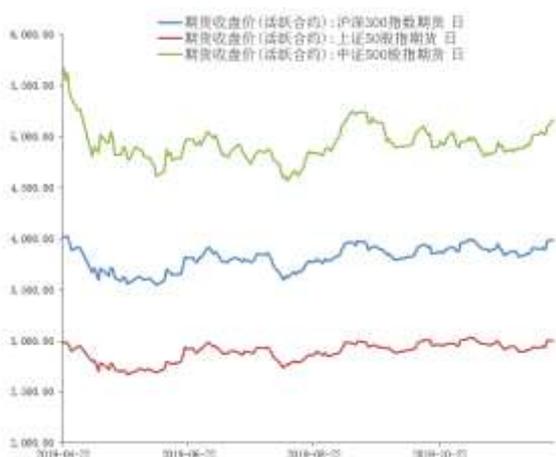
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股偏强震荡, 三大股指期货中 IC 走势较强; 分板块来看, 电子和国防军工走势较强, 休闲服务和食品饮料走势相对较弱, 陆股通维持流入。隔夜外围气氛良好, 美股再创收盘新高。昨日公布的我国经济数据整体有所转暖, 同时短期受中美贸易磋商取得进展的影响, 市场做多情绪有所回升, 故我们认为指数方面或仍有继续上涨的动力。建议投资者短期多单可继续持有。

1. 市场回顾

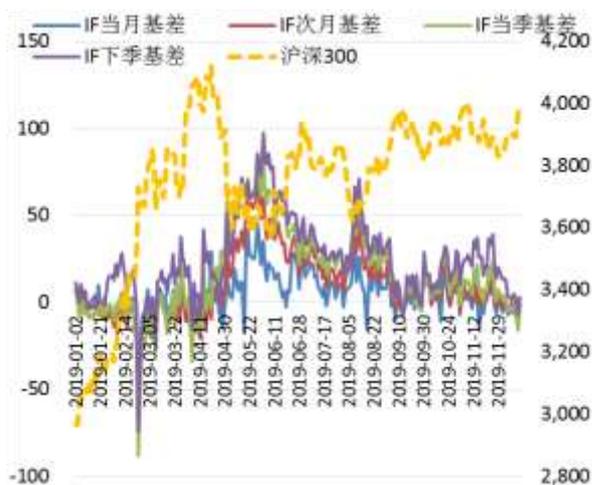
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



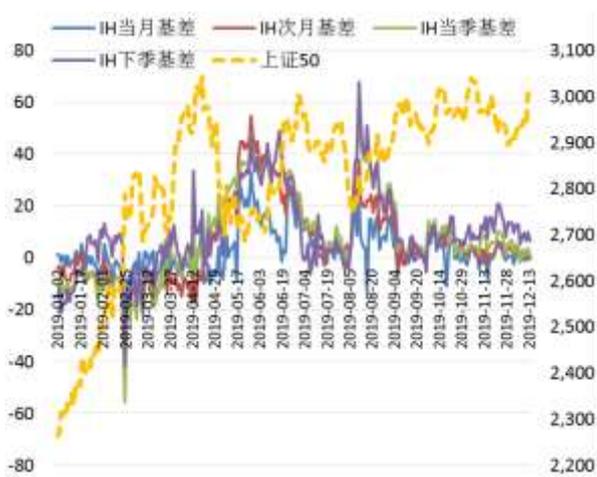
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



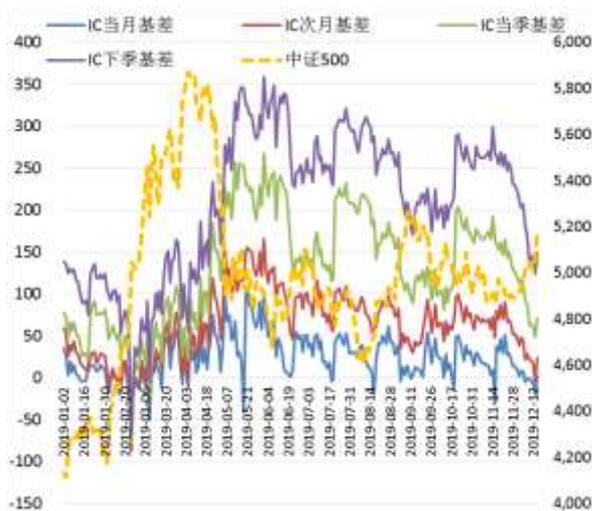
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 12 月 16 日股指期货各合约升贴水情况

2019/12/16	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
IF1912.CFE	3,988.0000	3,987.5464	0.45	0.01%	2019-12-20	4	0.69%
IF2001.CFE	3,988.2000	3,987.5464	0.65	0.02%	2020-01-17	23	0.17%
IF2003.CFE	3,991.4000	3,987.5464	3.85	0.10%	2020-03-20	63	0.37%
IF2006.CFE	3,985.0000	3,987.5464	-2.55	-0.06%	2020-06-19	124	-0.12%
IH1912.CFE	2,999.6000	2,999.2015	0.40	0.01%	2019-12-20	4	0.80%
IH2001.CFE	2,999.4000	2,999.2015	0.20	0.01%	2020-01-17	23	0.07%
IH2003.CFE	2,998.4000	2,999.2015	-0.80	-0.03%	2020-03-20	63	-0.10%
IH2006.CFE	2,992.6000	2,999.2015	-6.60	-0.22%	2020-06-19	124	-0.43%
IC1912.CFE	5,164.4000	5,166.0391	-1.64	-0.03%	2019-12-20	4	-1.92%
IC2001.CFE	5,142.4000	5,166.0391	-23.64	-0.46%	2020-01-17	23	-4.81%
IC2003.CFE	5,095.0000	5,166.0391	-71.04	-1.38%	2020-03-20	63	-5.28%
IC2006.CFE	5,016.8000	5,166.0391	-149.24	-2.89%	2020-06-19	124	-5.64%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2019 年 12 月 16 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	IF1912.CFE	60,507	-18,633	61,735	-16,575
	IF2001.CFE	10,061	682	17,211	2,384
	IF2003.CFE	10,765	-3,262	29,180	155
	IF2006.CFE	2,067	-414	8,042	304
	IF总计	83,400	-21,627	116,168	-13,732
IH	IH1912.CFE	23,827	-7,009	27,258	-7,226
	IH2001.CFE	5,596	2,188	8,085	2,309
	IH2003.CFE	5,020	-1,500	19,716	289
	IH2006.CFE	1,003	-352	4,060	13
	IH总计	35,446	-6,673	59,119	-4,615
IC	IC1912.CFE	64,011	-4,452	71,439	-6,558
	IC2001.CFE	14,068	2,306	27,705	4,446
	IC2003.CFE	13,101	-603	48,824	-40
	IC2006.CFE	6,981	-142	27,398	228
	IC总计	98,161	-2,891	175,366	-1,924

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场：

1. 英国首相约翰逊发言人称，计划在圣诞节前启动有关脱欧方案的进程；计划在周五将法案带回议会；脱欧法案将反映首相约翰逊与欧盟达成的协议。
2. 欧元区 12 月制造业 PMI 为 45.9，预期为 47.3，前值为 46.9；12 月服务业 PMI 为 52.4，预期为 52，前值为 51.9；12 月综合 PMI 为 50.6，预期为 50.7，前值为 50.6。
3. 英国 12 月制造业 PMI 为 47.4，预期为 49.3，前值为 48.9；服务业 PMI 为 49，预期为 49.5，前值为 49.3；综合 PMI 为 48.5，预期为 49.6，前值为 49.3。
4. 德国 12 月制造业 PMI 初值为 43.4，预期为 44.5，前值为 44.1。法国 12 月制造业 PMI 初值为 50.3，预期为 51.5，前值为 51.7；服务业 PMI 初值为 52.4，预期为 52.1，前值为 52.2。

美股：

美国三大股指再创收盘新高，录得四连涨。道指涨约 100 点，联合健康涨 2.3%，辉瑞制药涨 2.2%，领涨道指。苹果涨 1.7%，微软涨 0.65%，两者再创收盘新高。波音收跌逾 4%。截至收盘，道指涨 0.36% 报 28235.89 点，标普 500 涨 0.71% 报 3191.45 点，纳指涨 0.91% 报 8814.23 点。

欧股：

欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 0.94% 报 13407.66 点，法国 CAC40 指数涨 1.23% 报 5991.66 点，英国富时 100 指数涨 2.25% 报 7519.05 点。欧洲斯托克 600 指数上涨 1.39%，刷新历史收盘新高。

港股：

恒生指数收跌 0.65% 报 27508.09 点，结束三日连涨，国企指数跌 0.55%，红筹指数跌 0.04%。环球战略集团午后闪崩，跌超 55%。全日大市成交 798.4 亿港元，前一交易日为 1171.42 亿港元。

2. 国内市场消息

1. 中国 11 月规模以上工业增加值同比增长 6.2%，预期 5.2%，前值 4.7%；1-11 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.6%。
2. 1-11 月全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.2%，增速与 1-10 月份持平，符合预期。从环比速度看，该指标增 0.42%。其中，民间固定资产投资同比增 4.5%，增速比 1-10 月份加快 0.1 个百分点。
3. 中国 11 月社会消费品零售总额 38094 亿元，同比名义增长 8.0%，预期 7.8%，前值 7.2%。其中，除汽车以外的消费品零售额 34629 亿元，增长 9.1%。
4. 央行开展 3000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率持平上次报 3.25%，不开展逆回购操作。周一有 2860 亿元 MLF 到期，无逆回购到期。Shibor 多数上行，隔夜品种上行 30.4bp 报 2.437%。
5. 中国 1-11 月房地产开发投资 121265 亿元，同比增长 10.2%，增速比 1-10 月回落 0.1 个百分点。

3. 投资建议

昨日 A 股偏强震荡，三大股指期货中 IC 走势较强；分版块来看，电子和国防军工走势较强，休闲服务和食品饮料走势相对较弱，陆股通维持流入。隔夜外围气氛良好，美股再创收盘新高。昨日公布的我国经济数据整体有所转暖，同时短期受中美贸易磋商取得进展的影响，市场做多情绪有所回升，故我们认为指数方面或仍有继续上涨的动力。建议投资者短期多单可继续持有。

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。