|  |  |
| --- | --- |
| 没有 Dou  **日度报告** | **金融衍生品研究·股指期货** |
| 兴证期货.研发产品系列 | 股指期货日报 |

|  |
| --- |
| 兴证期货.研发中心 |
| 金融研究团队  韩倞  从业资格编号：F3010931  投资咨询编号：Z0012908  021-20370949  [hanjing@xzfutures.com](mailto:hanjing@xzfutures.com) |

2019年12月30日星期一

**内容提要**

* **行情回顾**

**现货市场: 震荡**

昨日上证指数收于3005.04，下跌0.08%，深证成指收于10233.77，下跌0.68%，创业板指收于1767.58，下跌1.45%。

**期指市场: 震荡**

上周五股指期货震荡，IF2001、IH2001和IC2001合约走势分别为0.08%、0.42%和-0.41%。

**其他市场: 偏强**

美股市场：涨跌不一

欧股市场：上涨

港股市场：上涨

* **后市展望及策略建议**

上周五A股冲高回落，三大股指期货走势震荡；分版块来看，有色金属和农林牧渔领涨，电子和计算机相对较弱。陆股通重启，外资延续此前净流入趋势，A股市场成交量放大，指数一度再次逼近前高。经济数据方面，中国11月规模以上工业企业利润同比增长5.4%，前值降9.9%，增速由负转正。后期重点关注上证综指能否突破3000到3050之间的压力带，如果能够带量突破，则指数进一步上涨的空间将被打开。我们预计指数短期偏强震荡。

# 市场回顾

**1.1国内市场：**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **图1股指期货主力合约走势图** |  | **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 |  | 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** |  | **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 |  | 资料来源：Wind，兴证期货研发部 |

**表1： 2019年12月27日股指期货各合约升贴水情况**

|  |
| --- |
|  |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

**表2： 2019年12月27日股指期货主力合约持仓情况**

|  |
| --- |
|  |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

**1.2其他内外盘市场：**

1. 日本内阁府公布“国民经济计算年度推算”显示，2018年日本名义国内生产总值（GDP）换算为美元比上年增长1.8%，达4.9564万亿美元，规模仅次于中美，排在第3位。在全球整体GDP中占比下滑0.3个百分点至5.7%，创历史新低。
2. 日本11月工业产出初值同比减8.1%，预期减8.1%，前值减7.7%；环比减0.9%，预期减1.4%，前值减4.5%。
3. 越南统计总局公布数据显示，2019年越南国内生产总值预计增长7.02%，超过6.6%-6.8%的设定目标。
4. 意大利总理孔特表示，政府承诺不会提高2020-2021年增值税。

**美股市场：**

美国三大股指收盘涨跌不一，道指再创收盘新高，纳指结束11连涨。道指涨0.08%报28645.26点，标普500指数收平报3240.02点，纳指跌0.17%报9006.62点。本周道指涨0.67%，纳指涨0.91%，标普500指数涨0.58%，连涨五周。科技股多数下跌，Uber和奈飞跌超1%，苹果微跌0.04%；热门中概股多数下跌，斗鱼、搜狐跌超4%，瑞幸咖啡涨超3%。

**欧股市场：**

欧股集体上涨，德国DAX指数涨0.27%报13337.11点，周涨0.14%；法国CAC40指数涨0.13%报6037.39点，周涨0.26%；英国富时100指数涨0.17%报7644.9点，周涨0.82%。

**港股市场：**

港股节后高开高走，恒指涨1.3%收于28200点上方，刷新近5个月高位。地产、黄金、能源股走强。洛阳玻璃股份大涨超20%。阿里巴巴港股涨超1%，再创新高。本周恒指涨1.27%，连涨四周。

# 国内市场消息

1. 中国11月规模以上工业企业利润同比增长5.4%，前值降9.9%。1-11月累计利润同比下降2.1%，降幅比1-10月收窄0.8个百分点。国家统计局表示，11月工业企业利润增速由负转正的主要原因，一是工业生产和销售增长明显加快；二是工业品出厂价格降幅收窄。
2. 央行公告，自2020年3月1日起，金融机构应与存量浮动利率贷款客户就定价基准转换条款进行协商，将原合同约定的利率定价方式转换为以LPR为定价基准加点形成（加点可为负值），加点数值在合同剩余期限内固定不变；也可转换为固定利率；定价基准只能转换一次，转换之后不能再次转换；已处于最后一个重定价周期的存量浮动利率贷款可不转换；存量浮动利率贷款定价基准转换原则上应于2020年8月31日前完成。
3. 十三届全国人大常委会第十五次会议全体会议审议通过中华人民共和国证券法（修订草案），修订后的证券法2020年3月1日起施行。新修订的证券法明确全面推行注册制；加大内幕交易惩处力度，最高十倍罚款；信息披露违法最高处1000万罚款；证券从业人员买卖股票将被没收违法所得并处罚款；强化信息披露要求，明确董监高责任；发行人欺诈发行尚未发行证券的最高罚2000万元。
4. 全国财政工作会议要求，2020年积极的财政政策要大力提质增效，更加注重结构调整，巩固和拓展减税降费成效；用好地方政府专项债券，规范地方政府举债融资行为，防范化解地方政府隐性债务风险。

# 投资建议

上周五A股冲高回落，三大股指期货走势震荡；分版块来看，有色金属和农林牧渔领涨，电子和计算机相对较弱。陆股通重启，外资延续此前净流入趋势，A股市场成交量放大，指数一度再次逼近前高。经济数据方面，中国11月规模以上工业企业利润同比增长5.4%，前值降9.9%，增速由负转正。后期重点关注上证综指能否突破3000到3050之间的压力带，如果能够带量突破，则指数进一步上涨的空间将被打开。我们预计指数短期偏强震荡。

**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。本报告清晰准确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。