申万期货品种策略日报——股指

2019/11/19（星期二）

申银万国期货研究所 汪洋（从业资格号：F0306430；投资咨询号：Z0002320）
wangyang@sywgqh.com.cn 021-50588972

一、股指期货市场

沪深300		IF当月	IF下月	IF下季	IF隔季
	前两日收盘价	3892.40	3879.00	3869.80	3851.40
	前日收盘价	3908.80	3905.60	3900.20	3881.60
	涨跌	15.77	22.60	25.00	23.00
	涨跌幅	0.41	0.58	0.65	0.60
	成交量	71902.00	342.00	4219.00	742.00
	持仓量	92948.00	322.00	12403.00	3098.00
	持仓量增减	92948.00	-92903.00	139.00	183.00
上证50		IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
	前两日收盘价	2962.60	2957.20	2952.00	2947.20
	前日收盘价	2982.00	2979.40	2976.80	2965.40
	涨跌	19.08	17.60	20.60	15.40
	涨跌幅	0.64	0.59	0.70	0.52
	成交量	27677.00	145.00	2158.00	704.00
	持仓量	41555.00	141.00	12739.00	1898.00
	持仓量增减	41555.00	-41787.00	-179.00	238.00
中证500		IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
	前两日收盘价	4898.40	4820.40	4704.00	4600.60
	前日收盘价	4855.00	4812.20	4734.00	4627.80
	涨跌	-44.27	-15.80	23.00	18.20
	涨跌幅	-0.90	-0.33	0.49	0.39
	成交量	67501.00	753.00	7747.00	2790.00
	持仓量	111626.00	727.00	31647.00	13668.00
	持仓量增减	111626.00	-112638.00	-131.00	1145.00
隔月价差		IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月	
	现值	-3.20	-2.60	-42.80	
	前值	-13.40	-5.40	-78.00	

二、股指现货市场

沪深300	沪深300指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	3907.93	76.65	1070.86	
	前两日值	3877.09	83.73	1154.23	
	涨跌幅	0.80			
上证50	上证50指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	2980.95	23.88	346.86	
	前两日值	2954.70	22.03	325.20	
	涨跌幅	0.89			
中证500	中证500指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	4892.46	63.97	639.15	
	前两日值	4868.44	70.08	740.51	
	涨跌幅	0.49			
沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	1429.50	1836.45	2094.72	5339.73
	前2日值	1410.87	1822.73	2072.84	5317.15
	涨跌幅（%）	1.32	0.75	1.06	0.42
	行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术
	前值	21150.00	11329.40	6619.00	2163.80
	前2日值	21071.15	11262.13	6547.48	2155.58
	涨跌幅（%）	0.37	0.60	1.09	0.38
	行业	电信业务	公用事业		
	前值	2737.25	1770.92		
	前2日值	2722.93	1757.78		
	涨跌幅（%）	0.53	0.75		

三、期现基差

沪深300		IF当月-沪深300	IF下月-沪深300	IF下季-沪深300	IF隔季-沪深300
	前值	0.87	-2.33	-7.73	-26.33
	前2日值	15.31	1.91	-7.29	-25.69
上证50		IH当月-上证50	IH下月-上证50	IH下季-上证50	IH隔季-上证50
	前值	1.05	-1.55	-4.15	-15.55
	前2日值	7.90	2.50	-2.70	-7.50
中证500		IC当月-中证500	IC下月-中证500	IC下季-中证500	IC隔季-中证500
	前值	-37.46	-80.26	-158.46	-264.66
	前2日值	29.96	-48.04	-164.44	-267.84

四、其他国内主要指数和海外指数

国内外主要股指	主要指数	上证指数	深证成指	中小板指	创业板指
	前值	2909.20	9715.27	6241.42	1682.49
	前2日值	2891.34	9647.99	6197.52	1674.78
	涨跌幅（%）	0.62	0.70	0.71	0.46
	主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数
	前值	26681.09	23416.76	3120.46	13241.75
	前2日值	26326.66	23303.32	3096.63	13180.23
	涨跌幅（%）	1.35	0.49	0.77	0.47

五、宏观信息	
宏观信息	国务院领导人主持召开南水北调后续工程工作会议，研究部署后续工程和水利建设等工作。他强调，当前扩大有效投资要把水利工程及配套设施建设作为突出重点，要抓紧启动和开工一批成熟的重大水利工程及管网、治污设施等配套建设，促进项目早建成早见效。 中欧经贸高层对话中方主席刘鹤应约与欧委会副主席、对话欧方主席卡泰宁及其继任者、候任欧委会执行副主席东布罗夫斯基斯通话。双方就诸多共同关心的问题进行了建设性讨论。 民生银行首席研究员温彬称，逆回购利率下调是央行加强逆周期调节的具体体现。央行继续通过“OMO+MLF”的政策工具组合，长短搭配，确保流动性合理充裕，稳定流动性预期。鉴于1年期MLF利率已下调5个基点至3.25%，预计11月20日1年期LPR将同步下调5个BP至4.15%。 商务部：中国10月FDI为692亿元，同比增长7.4%；中国吸收外资仍在稳定增长，没有出现大规模外资撤离情况；正制定外商投资法配套条例，相关司法解释也在抓紧制定；将拿出更多针对性措施，加大外资投向中西部的力度。 国务院国资委在深召开构建国资监管大格局片区调研座谈会。福建、江西、湖南、广东、广西、海南、贵州、深圳等地国资委有关负责同志参加调研座谈。 财政部：将农业生产发展资金、农业资源及生态保护补助资金、动物防疫等补助经费实施期限至2023年。 中证报头版：LPR下行几无悬念，降息周期有望开启。公开市场操作利率下降配合贷款市场报价利率（LPR）改革，有助于促进社会融资成本降低。在稳增长、降成本见到明显成效之前，公开市场操作利率下调应不会一步到位，更可能呈碎步缓降态势。
六、行业信息	
行业信息	证监会主席易会满调研提高上市公司质量工作，并主持召开部分上市公司座谈会。会议指出，证监会系统已经制定提高上市公司质量行动计划，并正在推动出台相关文件。下一步，证监会将强化科学监管、分类监管、专业监管，加强市场透明度建设，稳定市场预期。易会满还到浙江省股权交易中心就加强多层次资本市场建设进行调研。 据上证报，上交所减持相关系统测试系针对大股东和特定股东的专项测试，主要是对原减持系统的技术优化和完善，并不涉及减持规则变动等。目前减持规则等相关政策尚未发生任何变动。 上交所副总经理刘逖：鼓励并积极支持基金公司开发更多的主题ETF、行业ETF、跨境ETF，加快推出增强型ETF、主动型ETF；探索与更多市场进行跨境互联互通，也积极研究杠杆/反向ETF、外汇ETF等创新产品；持续优化基金交易机制，研究推出集合申购机制。 恒指公司行政总裁关永盛表示，最快于今年年底或明年初公布有关“同股不同权”股份是否纳入恒生指数的咨询文件，预期届时会一并处理是否有需要将WVR股份纳入国企指数，以及是否允许“第二上市”的WVR股份纳入相关指数。 国务院办公厅督查室通报称，建行北京分行和平安北京分行部分机构，抵押类小微企业贷款存在借贷搭售等问题，变相抬升综合融资成本。 中国互联网金融协会秘书长陆书春表示，当前协会正在按照央行要求，积极开展加强客户端软件行业自律管理的职责，牵头开展APP实名备案的工作。 据券商中国，Wind数据显示截至2019年11月18日，今年以来共有824只新基金成立，合计发行规模已突破9970亿元，目前还有大约140只新基金产品拟计划在今年年内募集成立。考虑到新基金成立最低2亿的条件，这意味着2019年新基金募集规模将突破1万亿人民币。
七、综合点评及操作建议	
综合点评及操作建议	股指：美股微涨，美联储主席鲍威尔已经与美国总统特朗普及美国财长努钦在白宫会面，就经济进行讨论，在会面中，鲍威尔并没有就其对货币政策的预期进行讨论。央行18日下调7天逆回购中标利率5BP，这是7天逆回购利率逾四年来首次下调，“降息”利好刺激A股上涨，但量能没有有效放大。昨日外资流入14.59亿元，11月15日融资余额达9535.28亿元，较上日增加34.01亿元。商务部14号表示中美正就取消加征关税幅度进行深入讨论，预计将对后市行情起到积极作用。2019年11月8日，经国务院同意，证监会正式启动扩大股票股指期权试点工作，将按程序批准上交所、深交所上市沪深300ETF期权，中金所上市沪深300股指期权。MSCI将于11月26日收盘后将A股大盘纳入因子从15%提升至20%，近期外资主要以流入为主。中国将加速金融开放，进一步放开外资保险公司、外资银行的准入条件，同时大力发展我国科技产业。总体上经济下行中股市反弹高度受到限制，政策方面预计将继续加大逆周期调控，CPI的上行一定程度上限制了货币宽松节奏。近日股市表现较为弱势，易受利空消息影响，18日阳线增添了一些做多信号但并不强烈，短期仍然可以选择观望或者少量仓位试多。

免责申明

本报告的信息均来源于公开资料，本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。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。

本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。本报告的版权归本公司所有。

本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，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，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。