



400-181-8811



107614906



石丹丹



010-63197087



shidandan@fcsc.com



投资咨询从业资格号: TZ011223

概要

1、沪深300: 行情或上涨, 日内操作机会较多

从量化分析可以看出, 市场处于震荡上涨行情中, 有一定反转风险。价差分析显未来行情上涨。强弱度分析显示未来行情震荡。操作上来看, 相对隔夜操作而言, 仍然是日内操作机会较多。

波动率分析: 预测是否存在趋势性行情

震荡行情



趋势行情

波幅分析: 发现交易机会

日内机会多



隔夜机会多

反转风险度分析: 判断是否发生反转行情

风险低



风险高

价差分析: 预测未来走势

看跌



看涨

市场强弱度分析: 预测未来走势

弱势行情



强势行情

2、上证50: 行情或上涨, 日内操作机会较多

从量化分析可以看出, 市场处于强势上涨行情中, 有较高反转风险。价差分析上来看, 未来行情可能上涨。强弱度分析显示未来行情走势偏强。操作上来看, 相对隔夜操作而言, 仍然是日内操作机会较多。

3、中证500: 行情或上涨, 日内操作机会较多

从量化分析可以看出, 市场行情未来可能先涨后跌, 有一定的反转风险。价差分析来看, 未来行情可能会先上涨后下跌。强弱度分析显示未来行情走势震荡。操作上来看, 相对隔夜操作而言, 仍然是日内操作机会较多。



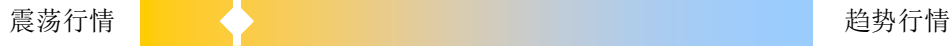
## 综合分析

2019-6-21

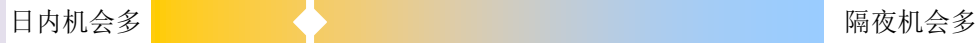
股指  
量化  
周报

沪深  
300

波动率分析：预测是否存在趋势性行情



波幅分析：发现交易机会



反转风险度分析：判断是否发生反转行情



价差分析：预测未来走势



市场强弱度分析：预测未来走势



以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

从量化分析可以看出，市场处于震荡上涨行情中，有一定反转风险。价差分析显示未来行情上涨。强弱度分析显示未来行情震荡。操作上来看，相对隔夜操作而言，仍然是日内操作机会较多。

### 操作机会

激进型	日内交易为主，可隔夜单
平衡型	日内交易为主，可少量隔夜单
保守型	日内交易为主

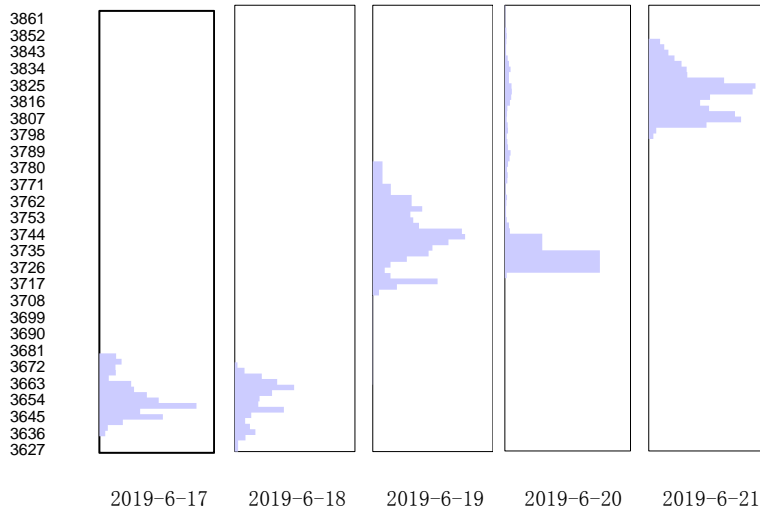


### 成交/持仓分布

2019-6-21

股指期货周报  
沪深300

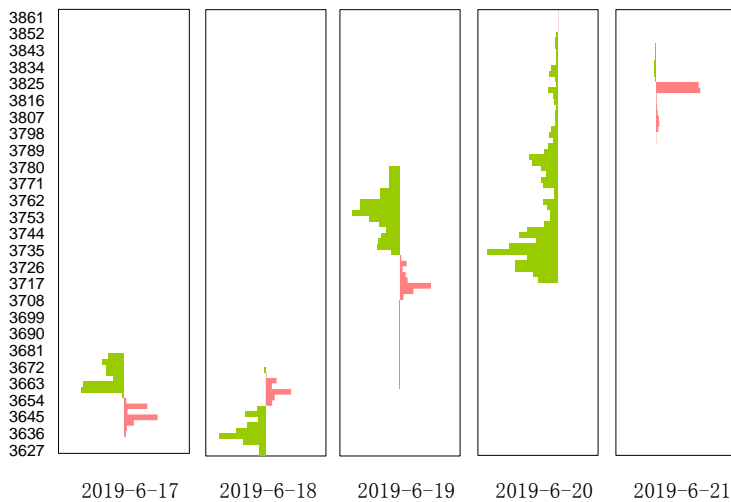
主力合约近期成交分布



成交量分布，统计单个交易日中，某一价格上产生的总成交量。左图为IF300主力合约最近1周的每日成交分布。

从分布图可以看出，本周成交区间逐日走低，6月17、18日成交区间相对低且成交区间较集中，6月20日成交区间相对较高且分布较广。

主力合约近期持仓分布

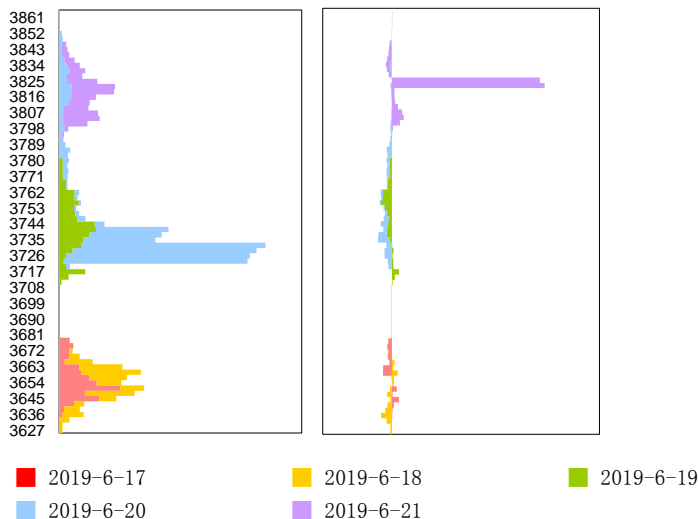


持仓量分布，统计单个交易日中，某一价格上的增减仓情况。左图为IF300主力合约最近1周的每日持仓分布。

从分布图可以看出，本周持仓区间为逐日走高，6月17、18日持仓区间相对低且成交区间较集中，6月20日持仓区间相对较高且分布分散。

成交汇总

持仓汇总



将最近1周各个交易日的成交分布与持仓分布加在一起，得到汇总分布。

可以看出，最近一周的成交量主要集中于3650点和3730点附近。而从持仓上来看，增仓区间主要集中在3830点附近。两个指标对比，未来行情可能于3730和3830点附近出现支撑/压力位。

以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

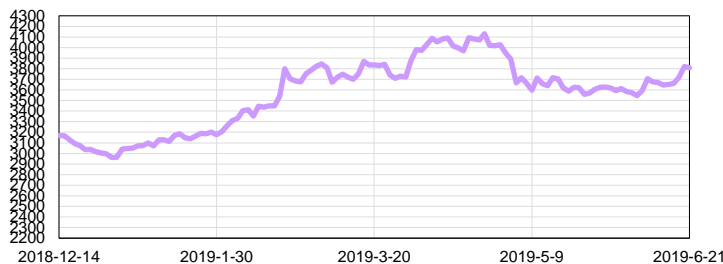


## 波动性分析

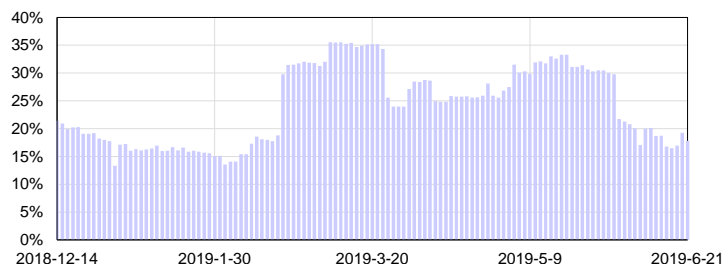
2019-6-21

股指周报  
沪深300

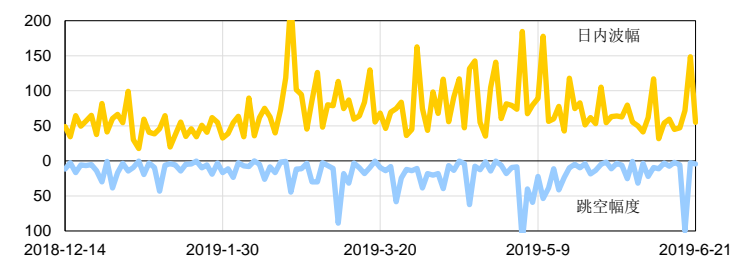
近期行情走势



近期历史波动率指标



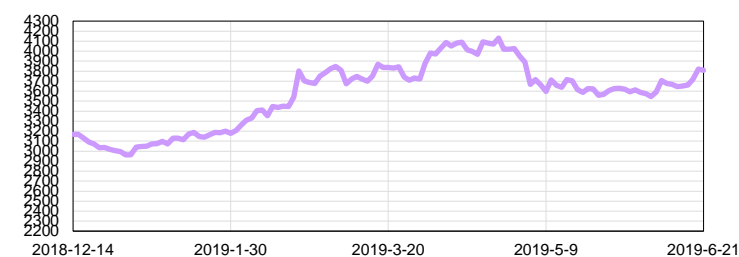
近期日内波动幅度 vs 隔夜跳空幅度



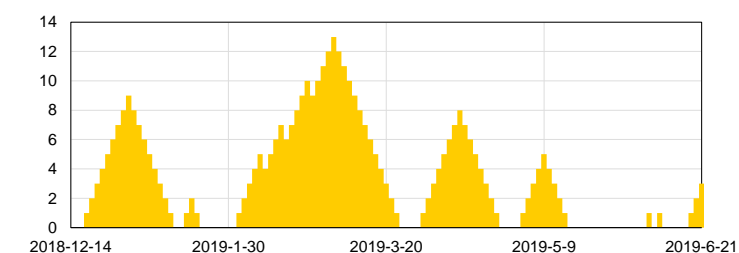
以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

## 反转风险度分析

近期行情走势



行情反转风险度



以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

市场价格始终处于波动状态，通过分析市场价格的波动性，可以一定程度上观察出市场的运行规律，从而为投资决策提供支持。  
。本报告中使用2种波动性指标进行分析。

历史波动率是描述最近一段时间行情波动情况的指标。波动率升高，表明市场进入趋势性行情，有较好的投资机会；波动率降低，行情盘整，操作机会减少。  
目前波动率相对较高，市场操作机会较多。

日内/隔夜波动幅度可以帮助确定期货品种的操作方式。日内波动幅度较大，行情适合进行日内交易，隔夜跳空幅度较大，行情适合进行隔夜趋势交易。  
近期日内波动较大，行情适合日内交易。

市场价格经过连续单边行情后，会出现短期反转。反转风险度指标统计的是近期市场出现连续单边行情的交易日数量，当数量较高时，未来发生行情反转的可能性也会增大。

目前市场运行处于下跌阶段，反转风险度指标为3，行情有一定反转风险。  
。

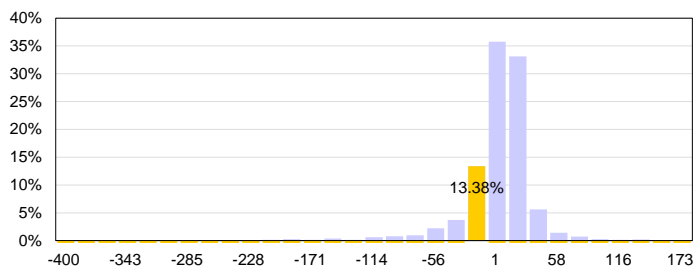


## 期现价差分析

2019-6-21

股指周报  
沪深300

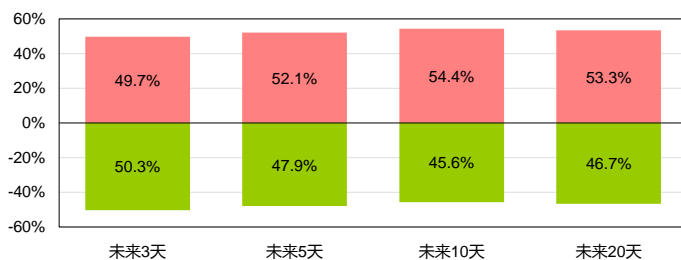
### 历史价差分布与当日价差区间



期现价差分布统计的是历史上价差的分布概率，其中黄色柱为当前的价差水平。

上周最后一交易日的期现价差为-24.74点，在历史上处于正常水平，该价差水平的历史分布概率为13.38%。

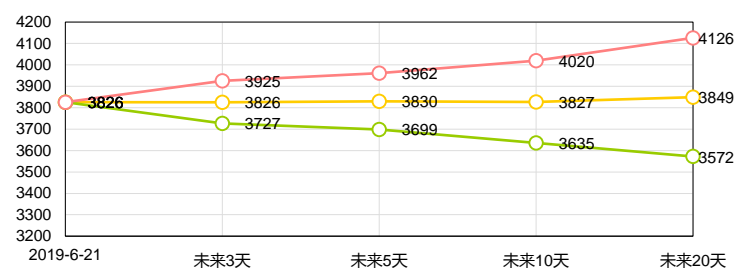
### 当前价差下的历史涨跌分布



期现价差可以一定程度上影响未来市场走势。左图统计了历史上该价差水平下，未来几日的行情涨跌分布情况。

历史上，期现价差在-24.74附近时，未来几日行情上涨概率较大。

### 当前价差下的历史涨跌幅度



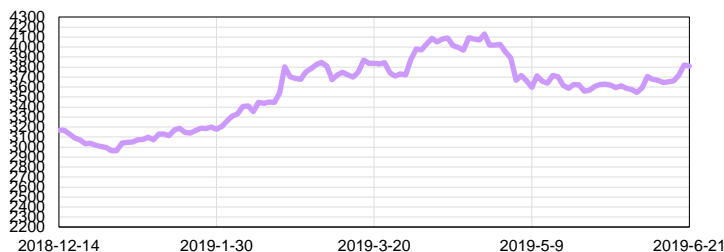
根据历史上该价差水平的涨跌分布情况，预测未来几日的价格走势。图中红线为上区间，绿线为下区间，黄线为均值。

历史上-24.74价差下指数走势逐渐走高。

以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

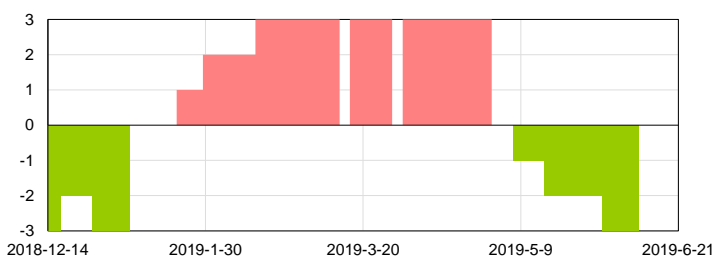
## 市场强弱度分析

### 近期行情走势



市场强弱度指标是描述当前行情涨跌程度的指标，指标为正表明市场处于强势，指标为负表明市场处于弱势，指标为0表示震荡行情。指标绝对值越大，强弱程度越高。

### 市场强弱度



目前市场强弱度为0。市场行情走势震荡。

以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。



## 综合分析

2019-6-21

波动率分析：预测是否存在趋势性行情



波幅分析：发现交易机会



反转风险度分析：判断是否发生反转行情



价差分析：预测未来走势



市场强弱度分析：预测未来走势



以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

从量化分析可以看出，市场处于强势上涨行情中，有较高反转风险。价差分析上来看，未来行情可能上涨。强弱度分析显示未来行情走势偏强。操作上来看，相对隔夜操作而言，仍然是日内操作机会较多。

### 操作机会

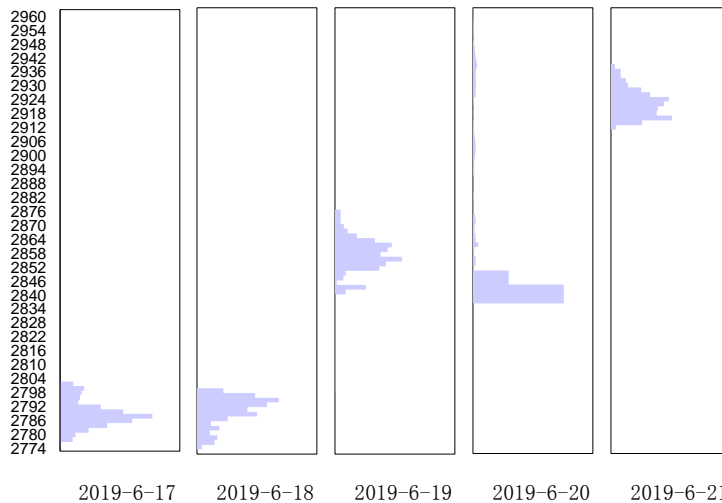
激进型	日内交易为主，可隔夜单
平衡型	日内交易为主，可少量隔夜单
保守型	日内交易为主



### 成交/持仓分布

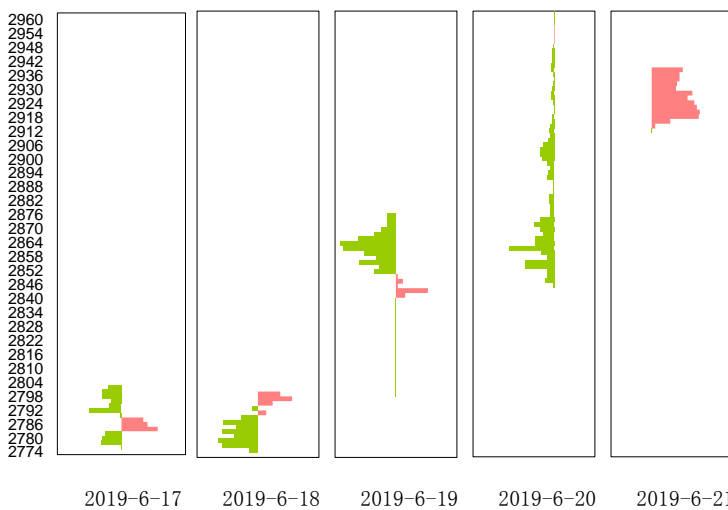
2019-6-21

主力合约近期成交分布



成交量分布，统计单个交易日中，某一价格上产生的总成交量。左图为IH50主力合约最近1周的每日成交分布。  
从分布图可以看出，本周成交区间逐日走高，6月17、18日成交区间相对低且分布较集中，6月20日成交区间相对高且分布较分散。

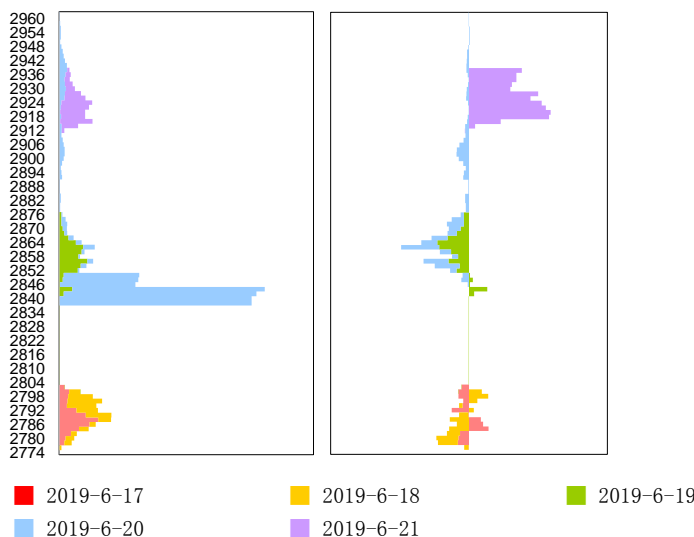
主力合约近期持仓分布



持仓量分布，统计单个交易日中，某一价格上的增减仓情况。左图为IH50主力合约最近1周的每日持仓分布。  
从分布图可以看出，本周持仓区间稳步上升，6月17、18日持仓区间相对低且成交区间较集中，6月20日持仓区间相对高且分布较分散。

成交汇总

持仓汇总



将最近一周各个交易日的成交分布与持仓分布加在一起，得到汇总分布。可以看出，最近一周的成交量主要集中于2840点附近。而从持仓上来看，减仓区间主要集中在2865点，增仓区间主要集中在2930点附近。两个指标对比，未来行情可能于2840点和2930点附近出现支撑/压力位。

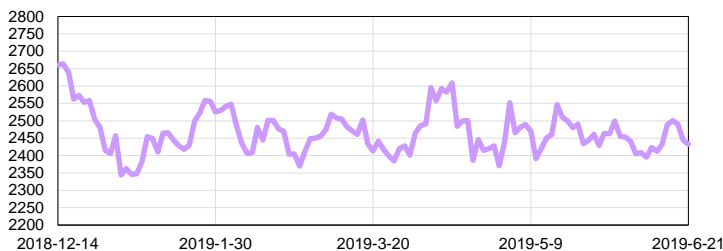
以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。





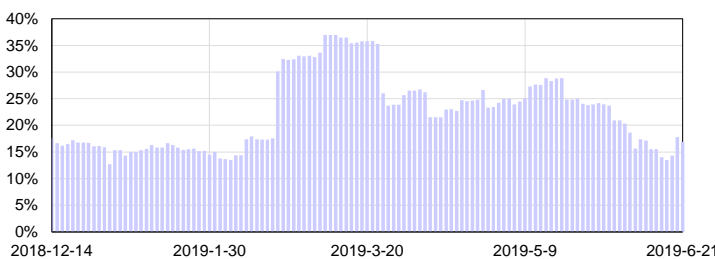
## 波动性分析

近期行情走势



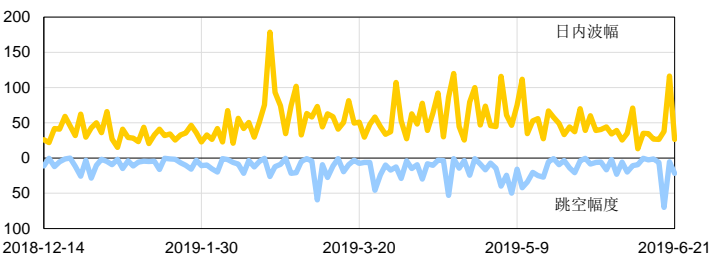
市场价格始终处于波动状态，通过分析市场价格的波动性，可以一定程度上观察出市场的运行规律，从而为投资决策提供支持。  
。本报告中使用2种波动性指标进行分析。

近期历史波动率指标



历史波动率是描述最近一段时间行情波动情况的指标。波动率升高，表明市场进入趋势性行情，有较好的投资机会；波动率降低，行情盘整，操作机会减少。  
目前波动率相对较低，市场操作机会较少。

近期日内波动幅度 vs 隔夜跳空幅度

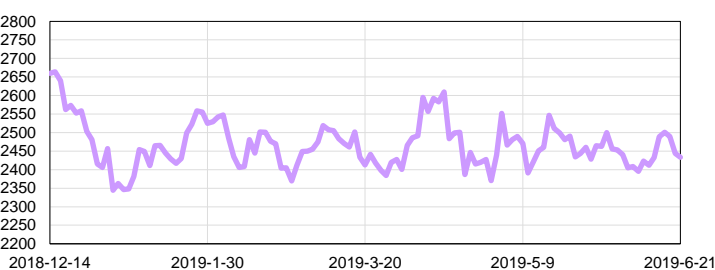


日内/隔夜波动幅度可以帮助确定期货品种的操作方式。日内波动幅度较大，行情适合进行日内交易，隔夜跳空幅度较大，行情适合进行隔夜趋势交易。  
近期日内波动较大，行情适合日内交易。

以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

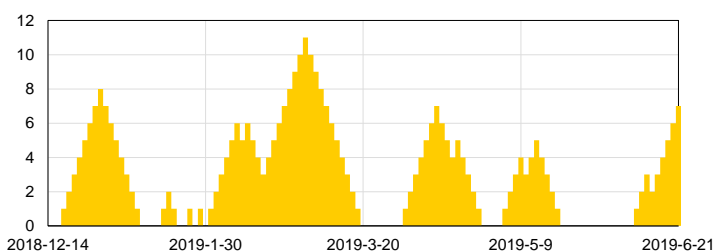
## 反转风险分析

近期行情走势



市场价格经过连续单边行情后，会出现短期反转。反转风险度指标统计的是近期市场出现连续单边行情的交易日数量，当数量较高时，未来发生行情反转的可能性也会增大。

行情反转风险度



目前市场运行处于下跌阶段，反转风险度指标为0，行情反转风险较低。

以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

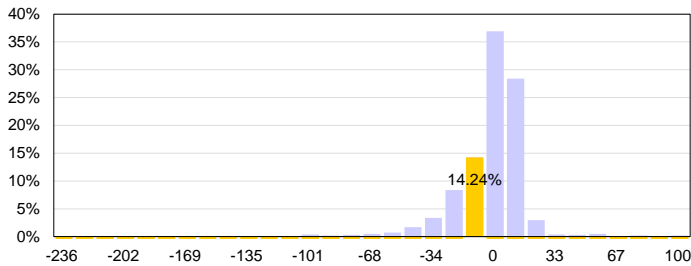




## 期现价差分析

2019-6-21

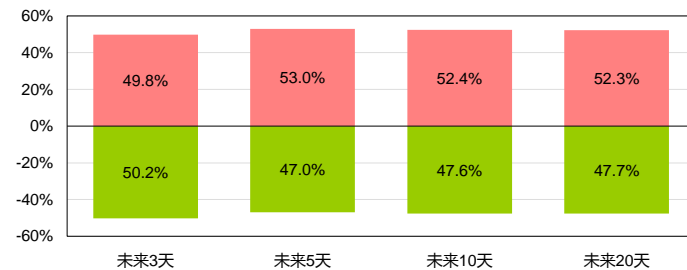
历史价差分布与当日价差区间



期现价差分布统计的是历史上价差的分布概率，其中黄色柱为当前的价差水平。

上周最后一交易日的期现价差为0.00点，在历史上处于正常水平，该价差水平的历史分布概率为0.00%。

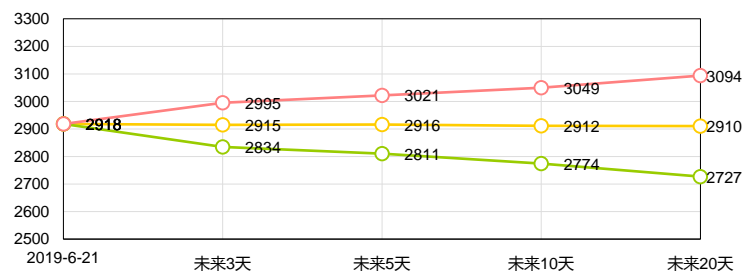
当前价差下的历史涨跌分布



期现价差可以一定程度上影响未来市场走势。左图统计了历史上该价差水平下，未来几日的行情涨跌分布情况。

历史上，期现价差在0.00附近时，未来几日行情下跌概率较大。

当前价差下的历史涨跌幅度



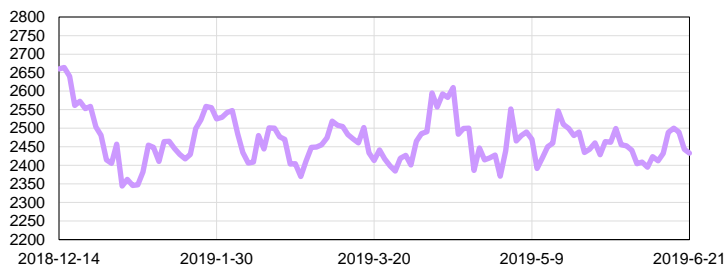
根据历史上该价差水平的涨跌分布情况，预测未来几日的价格走势。图中红线为上区间，绿线为下区间，黄线为均值。

历史上0.00价差下指数走势逐渐走低。

以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

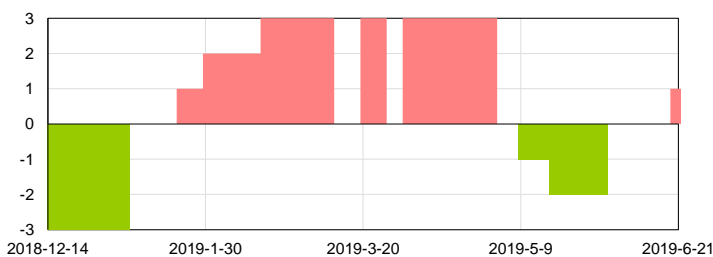
## 市场强弱度分析

近期行情走势



市场强弱度指标是描述当前行情涨跌程度的指标，指标为正表明市场处于强势，指标为负表明市场处于弱势，指标为0表示震荡行情。指标绝对值越大，强弱势程度越高。

市场强弱度



目前市场强弱度为0。市场行情走势震荡。

以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。



## 综合分析

2019-6-21

股指量化周报  
中证500

波动率分析：预测是否存在趋势性行情



波幅分析：发现交易机会



反转风险度分析：判断是否发生反转行情



价差分析：预测未来走势



市场强弱度分析：预测未来走势



以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

从量化分析可以看出，市场行情未来可能先涨后跌，有一定的反转风险。价差分析来看，未来行情可能会先上涨后下跌。强弱度分析显示未来行情走势震荡。操作上来看，相对隔夜操作而言，仍然是日内操作机会较多。

### 操作机会

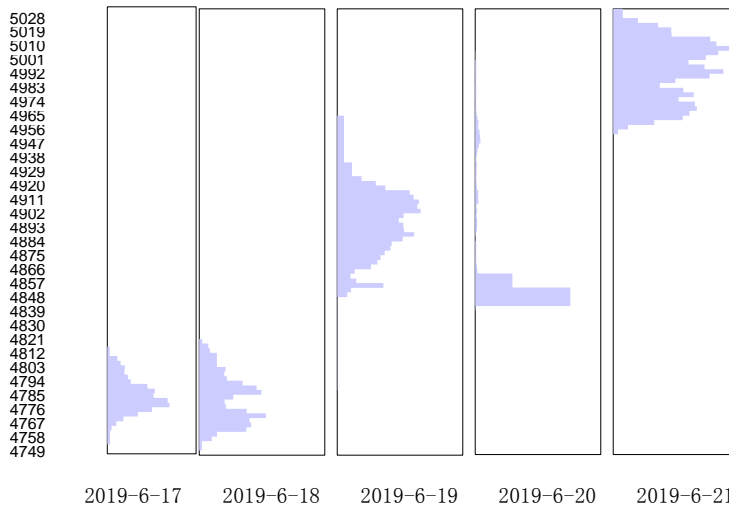
激进型	日内交易为主，可隔夜单
平衡型	日内交易为主，可少量隔夜单
保守型	日内交易为主



### 成交/持仓分布

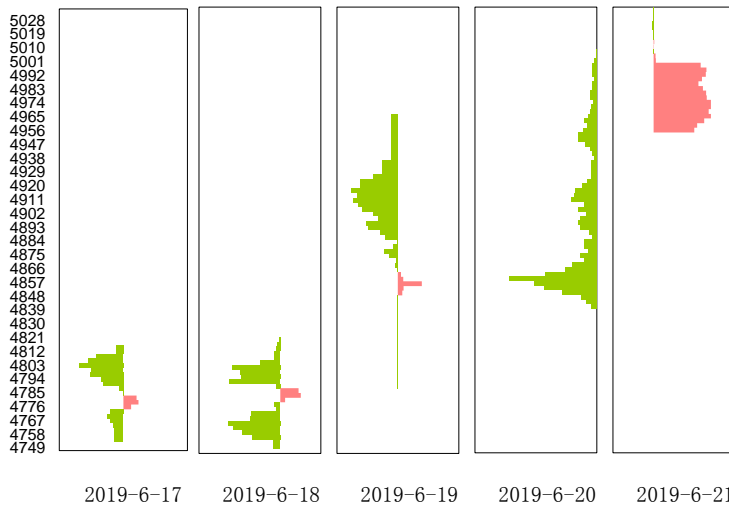
2019-6-21

主力合约近期成交分布



成交量分布，统计单个交易日中，某一价格上产生的总成交量。左图为IC500主力合约最近1周的每日成交分布。从分布图可以看出，本周成交区间分布较为广，6月17日成交区间相对低且成交区间分布较集中，6月21日成交区间分布相对高且也较为集中。

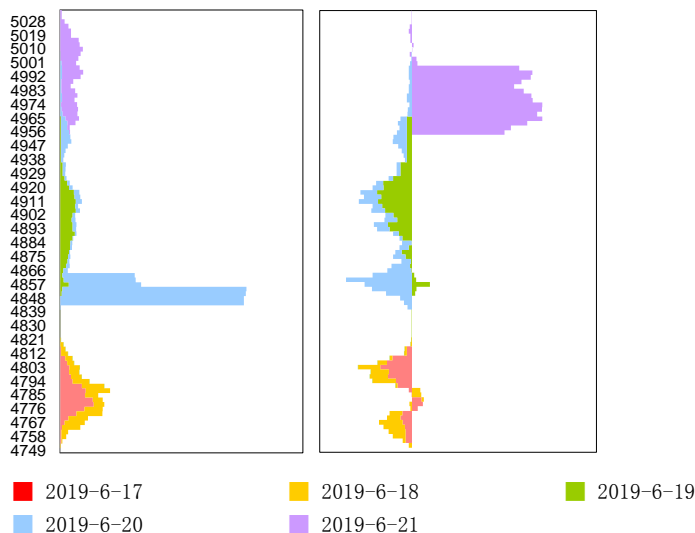
主力合约近期持仓分布



持仓量分布，统计单个交易日中，某一价格上的增减仓情况。左图为IC500主力合约最近1周的每日持仓分布。从分布图可以看出，本周持仓区间较为广，6月17日、18日持仓区间相对低且分布集中，6月21日持仓区间分布相对高也较集中。

成交汇总

持仓汇总



将最近1周各个交易日的成交分布与持仓分布加在一起，得到汇总分布。可以看出，最近一周的成交量主要集中于4770点和4850点附近。而从持仓上来看，减仓区间主要集中在4860点和4980点。两个指标对比，未来行情可能于4770点和4980点附近出现支撑/压力位。

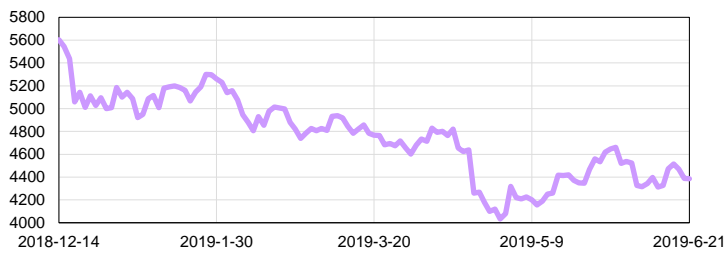
以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。



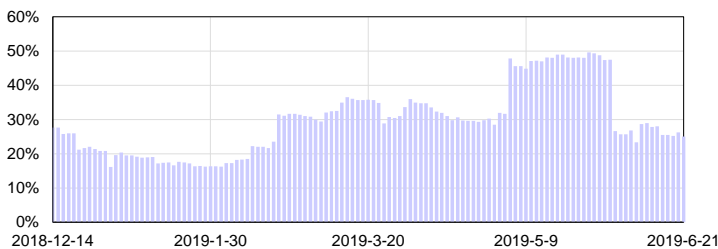
## 波动性分析

2019-6-21

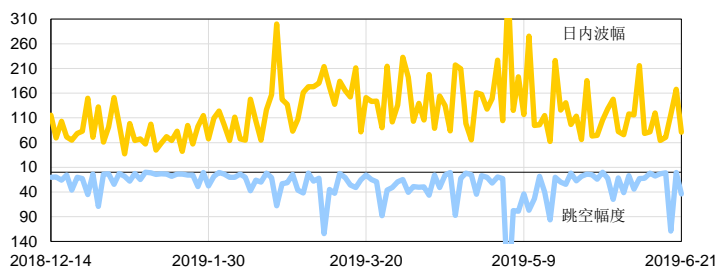
近期行情走势



近期历史波动率指标



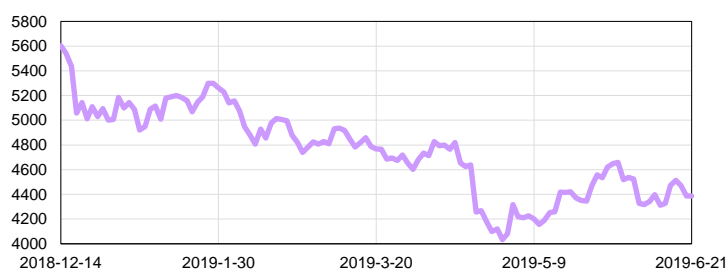
近期日内波动幅度 vs 隔夜跳空幅度



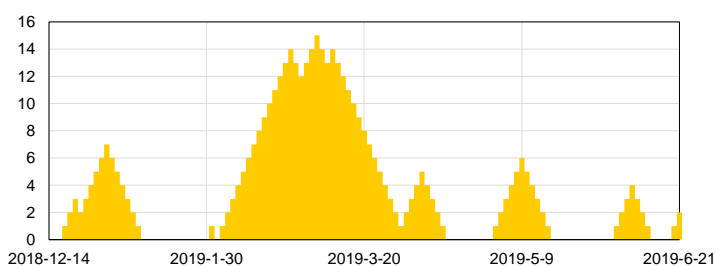
以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

## 反转风险度分析

近期行情走势



行情反转风险度



以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

市场价格始终处于波动状态，通过分析市场价格的波动性，可以一定程度上观察出市场的运行规律，从而为投资决策提供支持。  
本报告中使用2种波动性指标进行分析。

历史波动率是描述最近一段时间行情波动情况的指标。波动率升高，表明市场进入趋势性行情，有较好的投资机会；波动率降低，行情盘整，操作机会减少。  
目前波动率相对较低，市场操作机会较少。

日内/隔夜波动幅度可以帮助确定期货品种的操作方式。日内波动幅度较大，行情适合进行日内交易，隔夜跳空幅度较大，行情适合进行隔夜趋势交易。  
近期日内波动较大，行情适合日内交易。

市场价格经过连续单边行情后，会出现短期反转。反转风险度指标统计的是近期市场出现连续单边行情的交易日数量，当数量较高时，未来发生行情反转的可能性也会增大。

目前市场运行处于下跌阶段，反转风险度指标为0，行情反转风险较低。

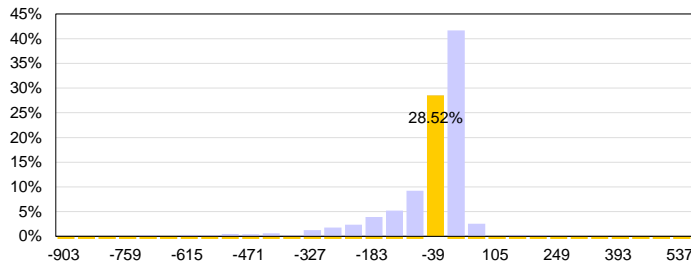


## 期现价差分析

2019-6-21

股指期货量化周报  
中证500

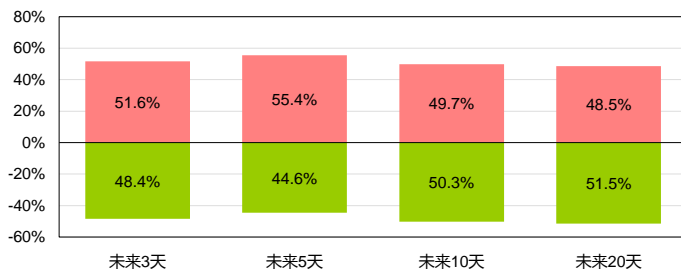
历史价差分布与当日价差区间



期现价差分布统计的是历史上价差的分布概率，其中黄色柱为当前的价差水平。

上周最后一交易日的期现价差为0.00点，在历史上处于正常水平，该价差水平的历史分布概率为0.00%。

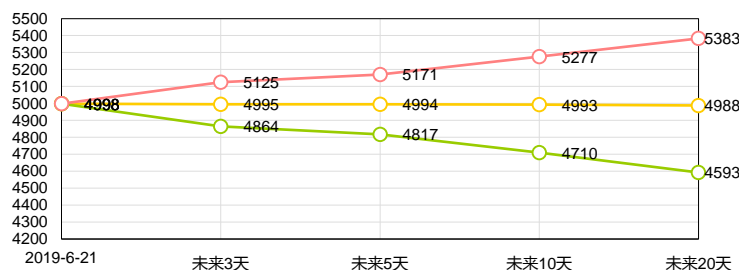
当前价差下的历史涨跌分布



期现价差可以一定程度上影响未来市场走势。左图统计了历史上该价差水平下，未来几日的行情涨跌分布情况。

历史上，期现价差在0.00附近时，未来几日行情下跌概率较大。

当前价差下的历史涨跌幅度



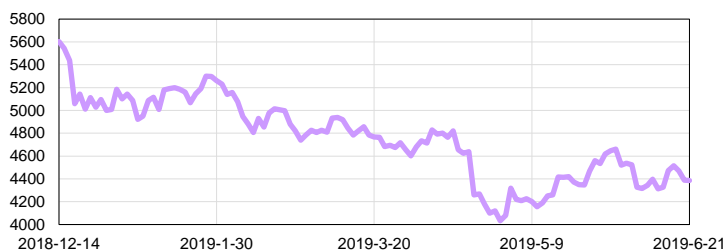
根据历史上该价差水平的涨跌分布情况，预测未来几日的价格走势。图中红线为上区间，绿线为下区间，黄线为均值。

历史上0.00价差下指数走势逐渐走低。

以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

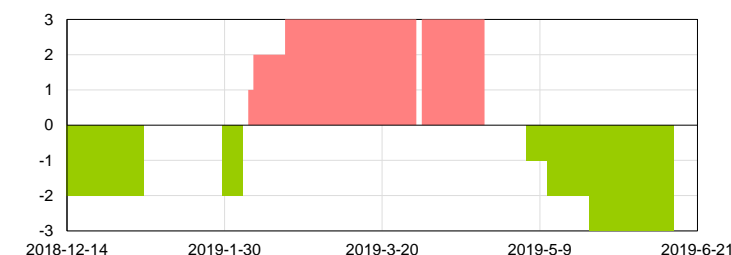
## 市场强弱度分析

近期行情走势



市场强弱度指标是描述当前行情涨跌程度的指标，指标为正表明市场处于强势，指标为负表明市场处于弱势，指标为0表示震荡行情。指标绝对值越大，强弱程度越高。

市场强弱度



目前市场强弱度为0。市场行情走势震荡。

以上资料来源：Wind、第一创业期货客服中心。

## 免责声明

本公司具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格

免责声明：本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，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，需注明出处为“第一创业期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。