

兴证期货.研发中心

2020年8月5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](mailto:hanjing@xzfutures.com)

## 内容提要

### ● 行情回顾

#### 现货市场: 震荡

上个交易日上证指数收于 3371.69, 上涨 0.11%, 深证成指收于 13860.46, 下跌 0.75%, 创业板指收于 2832.84, 下跌 1.26%。

#### 期指市场: 涨跌不一

上个交易日 IF2008、IH2008 和 IC2008 合约走势分别为 0.55%、1.32%和-0.34%。

#### 其他市场: 偏强

美股上涨

欧股涨跌不一

港股上涨

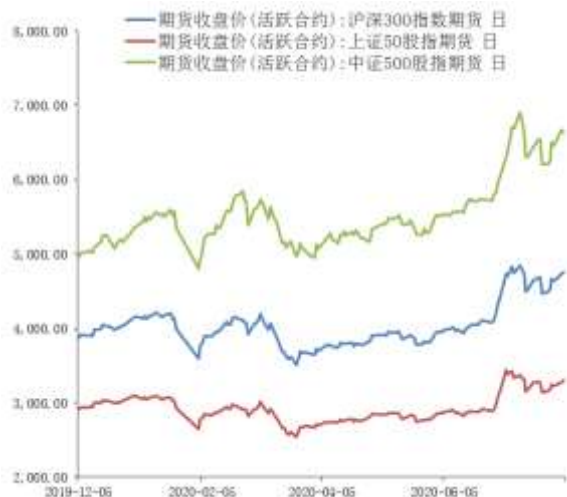
### ● 后市展望及策略建议

昨日 A 股震荡, 股指期货中 IH 表现相对较强, 板块方面, 银行和房地产领涨, 休闲服务和国防军工相对较弱, 两市成交维持万亿以上, 陆股通小幅流入。我国发布集成电路产业和软件产业措施, 预计相关板块走势得到提振。外交部回应美方打压 Tiktok, 短期中美摩擦依然频繁。目前外部不确定性有所升温, 市场风险偏好受到压制, A 股走势或继续维持阶段性盘整, 但中长期来看依然维持上升趋势。短期建议投资者以区间操作为主, 仓位较重的投资者需注意市场波动风险。仅供参考。

# 1. 市场回顾

## 1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



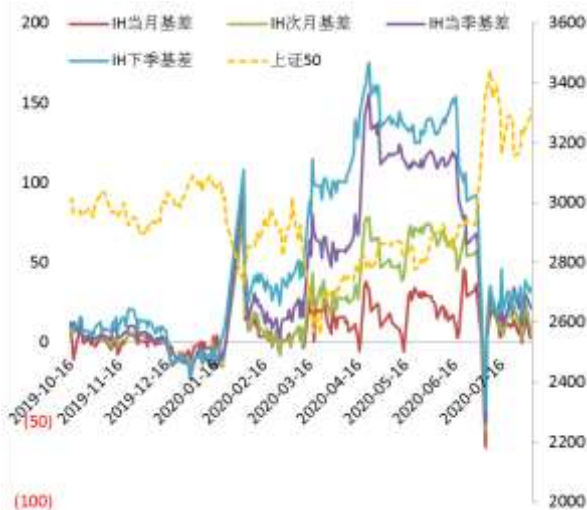
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



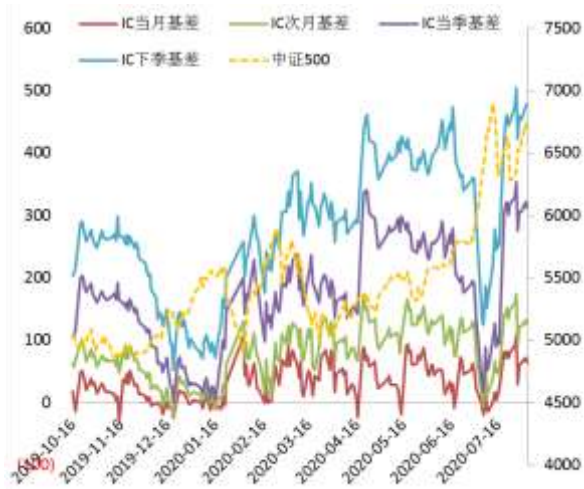
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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: 2020 年 8 月 4 日股指期货各合约升贴水情况

2020/8/4	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
IF2008.CFE	4,756.6000	4,775.8024	19.20	0.40%	2020-08-21	13	7.48%
IF2009.CFE	4,732.2000	4,775.8024	43.60	0.91%	2020-09-18	33	6.70%
IF2012.CFE	4,679.0000	4,775.8024	96.80	2.03%	2020-12-18	92	5.33%
IF2103.CFE	4,646.0000	4,775.8024	129.80	2.72%	2021-03-19	151	4.36%
IH2008.CFE	3,309.6000	3,312.1336	2.53	0.08%	2020-08-21	13	1.42%
IH2009.CFE	3,306.0000	3,312.1336	6.13	0.19%	2020-09-18	33	1.36%
IH2012.CFE	3,290.8000	3,312.1336	21.33	0.64%	2020-12-18	92	1.69%
IH2103.CFE	3,277.6000	3,312.1336	34.53	1.04%	2021-03-19	151	1.67%
IC2008.CFE	6,634.4000	6,697.7071	63.31	0.95%	2020-08-21	13	17.60%
IC2009.CFE	6,571.8000	6,697.7071	125.91	1.88%	2020-09-18	33	13.79%
IC2012.CFE	6,385.0000	6,697.7071	312.71	4.67%	2020-12-18	92	12.28%
IC2103.CFE	6,219.0000	6,697.7071	478.71	7.15%	2021-03-19	151	11.45%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2020 年 8 月 4 日股指期货主力合约持仓情况

		总成交量	成交量变化	总持仓量	持仓量变化
IF	IF2008.CFE	109,372	-3503	93,310	3266
	IF2009.CFE	24,246	21	57,262	1247
	IF2012.CFE	8,892	-1239	28,857	256
	IF2103.CFE	1,015	184	2,149	183
	IF总计	143,525	-4537	181,578	4952
IH	IH2008.CFE	49,557	11910	37,336	4863
	IH2009.CFE	14,109	3410	25,065	1128
	IH2012.CFE	5,036	965	15,474	513
	IH2103.CFE	621	240	2,158	212
	IH总计	69,323	16525	80,033	6716
IC	IC2008.CFE	96,962	-11667	91,955	-1824
	IC2009.CFE	25,152	-4954	63,525	-973
	IC2012.CFE	13,386	-1645	46,489	-392
	IC2103.CFE	2,694	-1307	9,259	224
	IC总计	138,194	-19573	211,228	-2965

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

## 1.2 其他内外盘市场：

1. 据美国约翰斯·霍普金斯大学数据，全球新冠肺炎累计确诊病例超 1838 万例，累计死亡逼近 70 万例。其中，美国累计确诊超 475 万例。
2. 巴西副总统莫朗表示，巴西不担心美方的威胁和施压，不会阻止华为参与该国的 5G 建设竞标，华为公司掌握的技术远超其它竞争对手。
3. 阿根廷与主要债权人就债务重组达成协议，未来 10 年将获得 330 亿美元债务宽限。根据协议条款，阿根廷将债券付息日期从 3 月和 9 月变更为 1 月和 7 月，并缩短作为未付利息补偿的债券的期限。
4. 澳洲联储：维持基准利率维持在 0.25% 及国债收益率目标不变；将尽可能长地保持宽松的措施，将于周三恢复购债；预计通胀率将维持在低于 2% 的水平；基本情景是 2020 年稍后时间，失业率将增至 10%。
5. 美国 6 月工厂订单环比增 6.2%，预期增 5%，前值增 8%。
6. 欧元区 6 月 PPI 环比升 0.7%，为 2 月来首次正增长，预期升 0.5%，前值降 0.6%。

### **美股：**

周二美国三大股指集体收涨，纳指再创新高。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.35%，标普 500 指数涨 0.36%。道指和标普 500 指数连涨三日，纳指连涨五日。陶氏涨超 3%，埃克森美孚涨近 3%，领涨道指。芯片股走高，AMD 涨超 9%，英伟达涨近 2%，英特尔涨 1.7%。截至收盘，道指涨 0.62% 报 26828.47 点，标普 500 涨 0.36% 报 3306.51 点，纳指涨 0.35% 报 10941.17 点。

### **欧洲：**

欧股涨跌不一，德国 DAX 指数跌 0.36% 报 12600.87 点，法国 CAC40 指数涨 0.28% 报 4889.52 点，英国富时 100 指数涨 0.05% 报 6036 点。

### **港股：**

港股午后突发指数直线拉升行情，恒生指数收涨 2%，恒生国企指数涨 1.7%，恒生科技指数涨 1.98%。全日大市成交升至 1459.8 亿港元。香港本地股全线反弹，科技、保险股涨幅居前，美团点评大涨 8.7% 创新高。

## 2. 国内市场消息

1. 外交部回应少数国家政客鼓吹产业链“去中国化”：中国没有也不会出现大规模外资撤离、产业链供应链外迁的情况，相反许多外资企业正纷纷加快在华布局，积极拓展中国市场。
2. 外交部回应美方打压 Tiktok：有关企业按照市场原则和国际规则在美展开商业活动，遵守美国法律法规，但美方以“莫须有”的罪名进行设限打压，这完全是政治操弄；美方务必不要打开潘多拉的盒子，否则将自食其果。
3. 国务院出台措施鼓励集成电路产业和软件产业高质量发展，提出探索构建社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制。其中明确，继续实施集成电路企业和软件企业增值税优惠政策，符合条件的企业可享受免征 1-10 年不等的企业所得税。
4. 国家发改委批复粤港澳大湾区城际铁路建设规划，近期建设项目总投资约 4741 亿元，规划建设 13 个城际铁路和 5 个枢纽工程项目，总里程约 775 公里。
5. 中汽协：7 月汽车行业销量预估完成 208 万辆，环比下降 9.6%，同比增长 14.9%；细分车型来看，乘用车同比增长 5.3%，商用车同比增长 59.6%。

## 3. 投资建议

昨日 A 股震荡，股指期货中 IH 表现相对较强，版块方面，银行和房地产领涨，休闲服务和国防军工相对较弱，两市成交维持万亿以上，陆股通小幅流入。我国发布集成电路产业和软件产业措施，预计相关板块走势得到提振。外交部回应美方打压 Tiktok，短期中美摩擦依然频繁。目前外部不确定性有所升温，市场风险偏好受到压制，A 股走势或继续维持阶段性盘整，但中长期来看依然维持上升趋势。短期建议投资者以区间操作为主，仓位较重的投资者需注意市场波动风险。仅供参考。

## 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。