

兴证期货.研发中心

2020年8月6日星期四

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

上个交易日上证指数收于 3377.56, 上涨 0.17%, 深证成指收于 13960.93, 上涨 0.72%, 创业板指收于 2860.24, 上涨 0.97%。

期指市场: 涨跌不一

上个交易日 IF2008、IH2008 和 IC2008 合约走势分别为 -0.31%、-0.92%和 0.78%。

其他市场: 上涨

美股上涨

欧股上涨

港股上涨

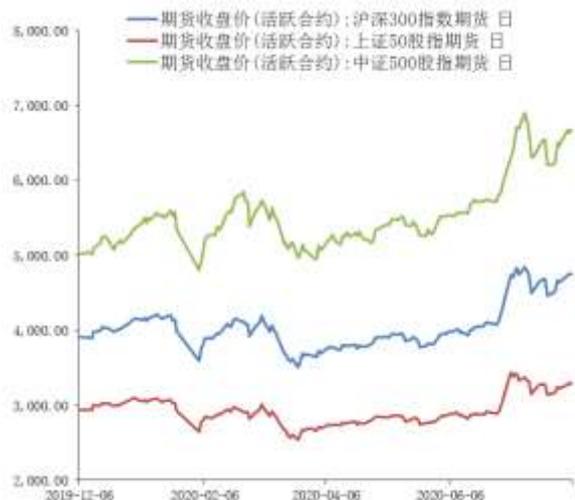
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股震荡, 股指期货中 IC 表现相对较强, 版块方面, 国防军工和农林牧渔领涨, 房地产和银行相对较弱, 两市成交维持万亿以上, 陆股通小幅流出。7 月财新中国服务业 PMI 为 54.1, 连续三个月处于扩张区间。隔夜美股上涨, 纳指再创历史新高。目前外部不确定性有所升温, 短期中美摩擦依然频繁, 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

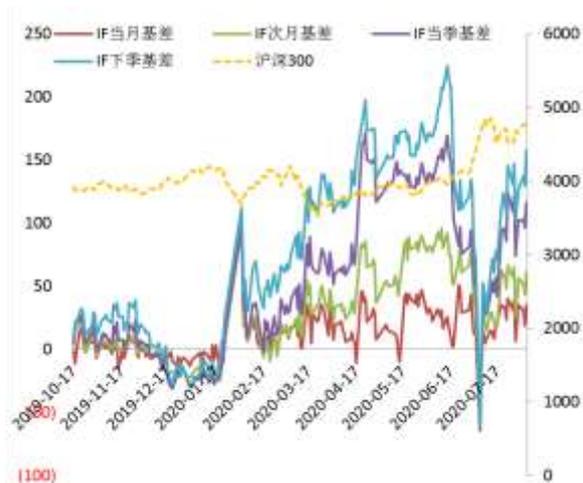
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



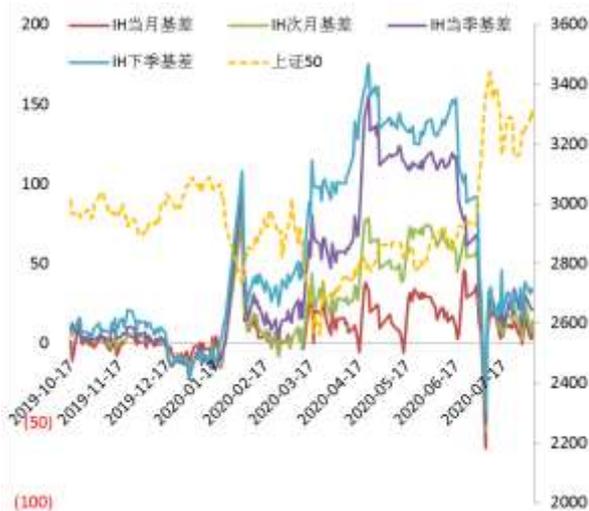
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



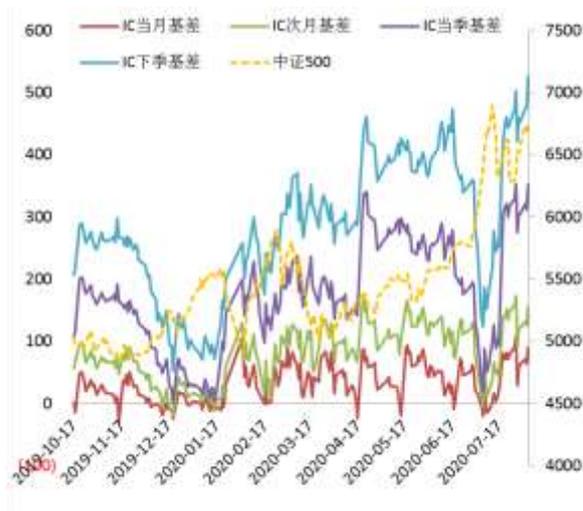
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 5 日股指期货各合约升贴水情况

2020/8/5	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	4,742.0000	4,777.1089	35.11	0.73%	2020-08-21	12	14.82%
IF2009.CFE	4,716.0000	4,777.1089	61.11	1.28%	2020-09-18	32	9.67%
IF2012.CFE	4,660.8000	4,777.1089	116.31	2.43%	2020-12-18	91	6.47%
IF2103.CFE	4,619.0000	4,777.1089	158.11	3.31%	2021-03-19	150	5.34%
IH2008.CFE	3,284.2000	3,292.3094	8.11	0.25%	2020-08-21	12	4.97%
IH2009.CFE	3,277.6000	3,292.3094	14.71	0.45%	2020-09-18	32	3.38%
IH2012.CFE	3,271.0000	3,292.3094	21.31	0.65%	2020-12-18	91	1.72%
IH2103.CFE	3,259.4000	3,292.3094	32.91	1.00%	2021-03-19	150	1.61%
IC2008.CFE	6,683.0000	6,772.8422	89.84	1.33%	2020-08-21	12	26.75%
IC2009.CFE	6,616.6000	6,772.8422	156.24	2.31%	2020-09-18	32	17.45%
IC2012.CFE	6,420.0000	6,772.8422	352.84	5.21%	2020-12-18	91	13.85%
IC2103.CFE	6,246.0000	6,772.8422	526.84	7.78%	2021-03-19	150	12.55%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2020 年 8 月 5 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	115,606	6234	87,870	-5440
	IF2009.CFE	26,397	2151	55,850	-1412
	IF2012.CFE	9,991	1099	28,730	-127
	IF2103.CFE	978	-37	2,350	201
	IF总计	152,972	9447	174,800	-6778
IH	IH2008.CFE	42,848	-6709	32,791	-4545
	IH2009.CFE	12,750	-1359	23,897	-1168
	IH2012.CFE	5,146	110	15,311	-163
	IH2103.CFE	699	78	2,140	-18
	IH总计	61,443	-7880	74,139	-5894
IC	IC2008.CFE	106,194	9232	95,523	3568
	IC2009.CFE	29,144	3992	65,896	2371
	IC2012.CFE	15,859	2473	48,006	1517
	IC2103.CFE	3,109	415	10,284	1025
	IC总计	154,306	16112	219,709	8481

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 1864 万例,累计死亡逾 70.3 万例。其中,美国累计确诊超 481 万例。
2. 美联储副主席克拉里达:高频数据显示 7 月经济增速放缓,预计第三季度经济将反弹,到 2021 年底将恢复到疫情前水平;正在审视美联储战略的重要演变,“主体街贷款”项目规模预计将随着时间的推移而扩大。
3. 美联储梅斯特:预计美国 2020 年 GDP 将萎缩 6%,不确定性非常高;高频数据显示,美国经济活动在最近几周放缓;预计到 2020 年底失业率将保持在 9%左右的高位。
4. 美国 7 月 ADP 就业人数增 16.7 万人,远不及预期的增 150 万人,前值增 236.9 万人。ADP 副总裁称,就业市场复苏在 7 月有所放缓,经济放缓对各个规模和行业的企业都产生影响。
5. 美国 7 月 Markit 服务业 PMI 终值为 50,创今年 1 月以来新高,初值为 49.6。

美股:

美国三大股指集体收高,纳指六连涨,续创新高。道指涨 370 点,纳指涨 0.52%,标普 500 指数涨 0.64%。迪士尼涨 8.8%,波音涨 5.6%,领涨道指。科技股涨跌不一,苹果涨 0.36%,亚马逊涨 2.11%,特斯拉跌 0.13%。虎牙涨 7.85%,腾讯正推动合并斗鱼与虎牙的谈判。截至收盘,道指涨 1.39%报 27201.52 点,标普 500 指数涨 0.64%报 3327.77 点,纳指涨 0.52%报 10998.4 点。

欧洲:

欧股集体上涨,德国 DAX 指数涨 0.47%报 12660.25 点,法国 CAC40 指数涨 0.9%报 4933.34 点,英国富时 100 指数涨 1.14%报 6104.72 点。

港股:

港股日内震荡收高,恒生指数收盘涨 0.62%,恒生国企指数涨 0.52%,恒生科技指数涨 1.49%。全日大市成交 1228.1 亿港元。油气、有色、医药板块涨幅居前,中国石油涨 4.5%领涨蓝筹,维亚生物涨近 20%。黄金、消费电子活跃,比亚迪电子创新高。

2. 国内市场消息

1. 7月财新中国服务业 PMI 为 54.1, 较 6 月的逾十年高位下降 4.3 个百分点, 连续三个月处于扩张区间。7 月财新中国综合 PMI 下降 1.2 个百分点至 54.5。
2. 发改委副主任宁吉喆: 下半年将重点推进新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程“两新一重”建设, 加大公共卫生、应急物资储备、交通能源等领域补短板力度, 实施城市更新, 加快城镇老旧小区改造, 支持民间资本参与。
3. 央行货币政策委员马骏: 从经济复苏的速度来看, 中国的表现非常出色; 目前的货币政策逆周期调节力度已经不小, 应该维持目前的力度, 没有必要再加码; 要储存一些“子弹”。
4. 数位国有大行人士透露, 工、农、中、建四大行正在深圳等地大规模测试数字钱包应用, 为数字货币正式落地进行测试准备。目前, 部分大行内部员工已经开始使用, 用于转账、缴费等场景。
5. 国务院安委办、应急管理部召开会议, 要求以港口、码头、物流仓库、化工园区等为重点, 立即开展全国危化品储存安全专项检查整治。

3. 投资建议

昨日 A 股震荡, 股指期货中 IC 表现相对较强, 版块方面, 国防军工和农林牧渔领涨, 房地产和银行相对较弱, 两市成交维持万亿以上, 陆股通小幅流出。7 月财新中国服务业 PMI 为 54.1, 连续三个月处于扩张区间。隔夜美股上涨, 纳指再创历史新高。目前外部不确定性有所升温, 短期中美摩擦依然频繁, 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。