

兴证期货·研发中心

2020年8月19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

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 3451.09, 上涨 0.36%, 深证成指收于 13768.17, 上涨 0.19%, 创业板指收于 2701.06, 上涨 0.17%。

期指市场: 震荡

上个交易日 IF2008、IH2008 和 IC2008 合约走势分别为 -0.13%、-0.25% 和 0.61%。

其他市场: 涨跌不一

美股涨跌不一

欧股下跌

港股震荡

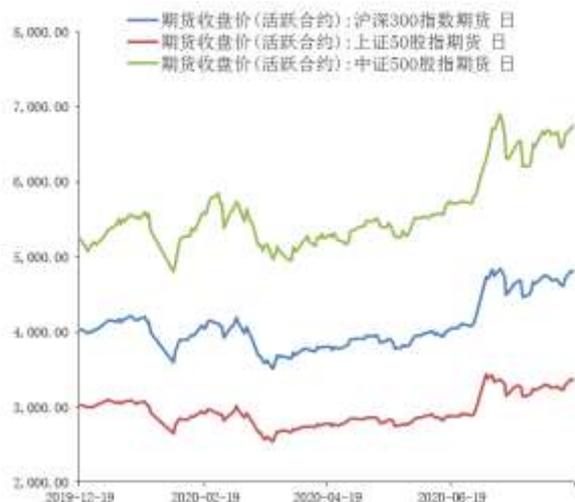
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股窄幅震荡, 股指期货方面 IC 相对较强。板块方面, 综合和休闲服务领涨, 银行和电子领跌, 两市成交小幅回落, 陆股通转为净流出。隔夜美元指数再创两年多新低, 美股纳指和标普 500 创下历史新高, A50 期指窄幅震荡。近期央行对市场流动性呵护明显, 此外国常会声明也进一步缓解了货币政策继续边际收紧的预期。目前上证综指逼近 7 月以来的震荡区间上沿, 短期来看或有继续冲高的可能, 但在外部不确定性依然较高的情况下, 我们认为短期指数上方的空间相对有限。建议投资者多单谨慎持有。仅供参考。

1. 市场回顾

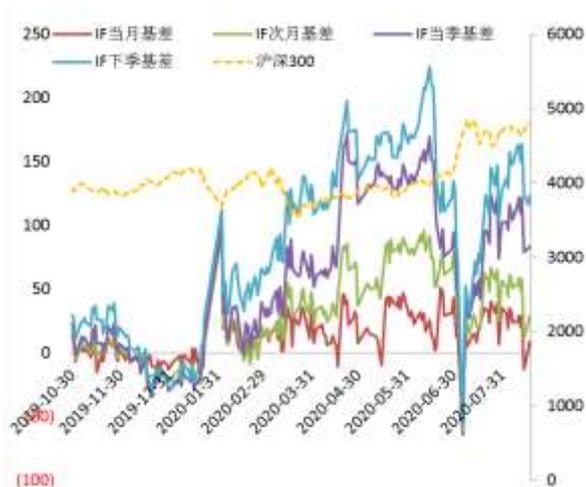
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



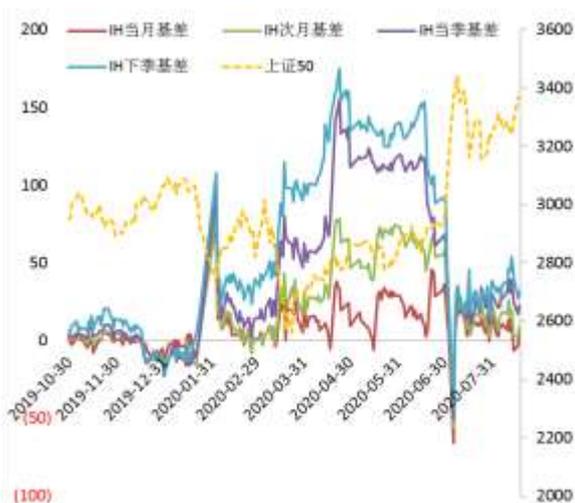
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



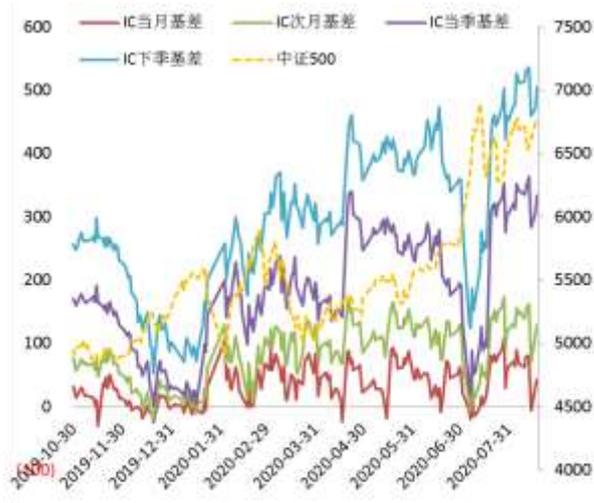
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 18 日股指期货各合约升贴水情况

2020/8/18	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	4,803.6000	4,812.7564	9.16	0.19%	2020-08-21	3	15.35%
IF2009.CFE	4,783.6000	4,812.7564	29.16	0.61%	2020-09-18	23	6.37%
IF2012.CFE	4,729.0000	4,812.7564	83.76	1.74%	2020-12-18	82	5.14%
IF2103.CFE	4,689.2000	4,812.7564	123.56	2.57%	2021-03-19	141	4.41%
IH2008.CFE	3,361.4000	3,367.3313	5.93	0.18%	2020-08-21	3	14.21%
IH2009.CFE	3,358.2000	3,367.3313	9.13	0.27%	2020-09-18	23	2.85%
IH2012.CFE	3,344.8000	3,367.3313	22.53	0.67%	2020-12-18	82	1.97%
IH2103.CFE	3,335.6000	3,367.3313	31.73	0.94%	2021-03-19	141	1.62%
IC2008.CFE	6,746.6000	6,789.3979	42.80	0.63%	2020-08-21	3	50.85%
IC2009.CFE	6,660.0000	6,789.3979	129.40	1.91%	2020-09-18	23	20.05%
IC2012.CFE	6,455.8000	6,789.3979	333.60	4.91%	2020-12-18	82	14.50%
IC2103.CFE	6,284.0000	6,789.3979	505.40	7.44%	2021-03-19	141	12.78%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 8 月 18 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	76,766	-34355	62,434	-13412
	IF2009.CFE	37,616	-10184	78,261	3837
	IF2012.CFE	9,526	-7085	34,593	-262
	IF2103.CFE	1,296	-1089	3,906	-334
	IF总计	125,204	-52713	179,194	-10171
IH	IH2008.CFE	27,782	-13871	24,371	-6223
	IH2009.CFE	15,748	-7386	31,500	-494
	IH2012.CFE	4,576	-3524	17,991	-607
	IH2103.CFE	902	-321	2,941	29
	IH总计	49,008	-25102	76,803	-7295
IC	IC2008.CFE	74,413	-17413	68,857	-5530
	IC2009.CFE	39,707	-5499	76,730	4295
	IC2012.CFE	12,300	-6142	49,209	-803
	IC2103.CFE	3,861	-2114	15,055	-347
	IC总计	130,281	-31168	209,851	-2385

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近 2200 万例,累计死亡逾 77.6 万例。其中,美国累计确诊近 550 万例。
2. 澳洲联储会议纪要:经济滑坡不像此前预期那么严重,但复苏步伐可能比此前预期的要慢;当前无需调整一揽子措施,但需要继续评估国内不断变化的形势,不排除在必要情况下调整当前政策措施的可能性。
3. 韩国政府宣布将从 8 月 19 日 0 时到 30 日全面启动首都圈“保持社交距离”防疫二级响应,加强防疫管控工作力度。韩国禁止在大首尔地区举行礼拜活动和大型集会,将暂时关闭大首尔地区的俱乐部、卡拉 ok 酒吧。
4. 美国 7 月新屋开工年化环比增 22.6%,预期升 5%,前值升 17.3%;新屋开工年化总数为 149.6 万户,预期为 124.5 万户,前值为 118.6 万户。

美股:

美国三大股指涨跌不一,道指连跌两日,纳指和标普 500 指数创历史新高。道指收跌逾 60 点,纳指涨 0.73%,标普 500 指数涨 0.23%。雪佛龙跌超 2%,领跌道指。科技股普涨,苹果涨近 1%,亚马逊涨超 4%,特斯拉涨近 3%,纷纷创收盘新高。截至收盘,道指跌 0.24%报 27778.07 点,标普 500 指数涨 0.23%报 3389.78 点,纳指涨 0.73%报 11210.84 点。

欧洲:

欧股全线走低,德国 DAX 指数跌 0.3%报 12881.76 点,法国 CAC40 指数跌 0.68%报 4938.06 点,英国富时 100 指数跌 0.83%报 6076.62 点。

港股:

恒生指数震荡收涨 0.08%,恒生国企指数涨 0.38%;恒生科技指数大涨 1.71%,京东集团涨 9.48%,美团点评涨 7.7%再创新高,小米集团涨超 6%;三大电信运营商走强,中国联通升超 11%领涨。

2. 国内市场消息

1. 国家最高领导人赴安徽考察调研，他先后来到阜阳市阜南县王家坝闸、红亮箱包有限公司、蒙洼蓄洪区曹集镇利民村西田坡庄台，察看淮河水情，走进田间地头，了解当地防汛救灾和灾后恢复生产等情况，看望慰问受灾群众。
2. 央行公开市场开展 1000 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期，净投放 500 亿元。Shibor 短端品种延续全线下行，隔夜品种下行 1.3bp 报 2.1150%。
3. 目前数字人民币试点已基本完成顶层设计、标准制定、功能研发、联调测试等工作，将先行在深圳、苏州、雄安新区、成都及未来冬奥场景进行内部封闭试点测试。目前深圳、苏州等试点区域金融机构的数字人民币应用场景的设定，主要集中在零售、交通卡充值、餐饮等小范围场景封闭试点。
4. 最高法十大举措护航创业板注册制，支持依法加大对欺诈发行股票、债券罪，违规披露、不披露重要信息罪以及提供虚假证明文件罪追究刑事责任力度，并对依法从严惩治申请发行、注册等环节易产生的各类欺诈和腐败犯罪，提出具体举措。
5. 肖钢认为，中国资本市场并不缺少资金，但缺少足够的真正做长期投资的“长钱”。从制度供给的角度看，科创板目前亟待解决的短板问题，就是要建立长期投资者制度，鼓励引导更多长期投资者参与科创板。

3. 投资建议

昨日 A 股窄幅震荡，股指期货方面 IC 相对较强。版块方面，综合和休闲服务领涨，银行和电子领跌，两市成交小幅回落，陆股通转为净流出。隔夜美元指数再创两年多新低，美股纳指和标普 500 创下历史新高，A50 期指窄幅震荡。近期央行对市场流动性呵护明显，此外国常会声明也进一步缓解了货币政策继续边际收紧的预期。目前上证综指逼近 7 月以来的震荡区间上沿，短期来看或有继续冲高的可能，但在外部不确定性依然较高的情况下，我们认为短期指数上方的空间相对有限。建议投资者多单谨慎持有。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。