

兴证期货.研发中心

2020年9月15日星期二

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: 上涨

上个交易日上证指数收于 3278.81, 上涨 0.57%, 深证成指收于 13021.99, 上涨 0.61%, 创业板指收于 2572.6, 上涨 1.42%。

期指市场: 上涨

上个交易日 IF2009、IH2009 和 IC2009 合约走势分别为 0.73%、0.86%和 0.75%。

其他市场: 偏强

美股上涨

欧股涨跌不一

港股上涨

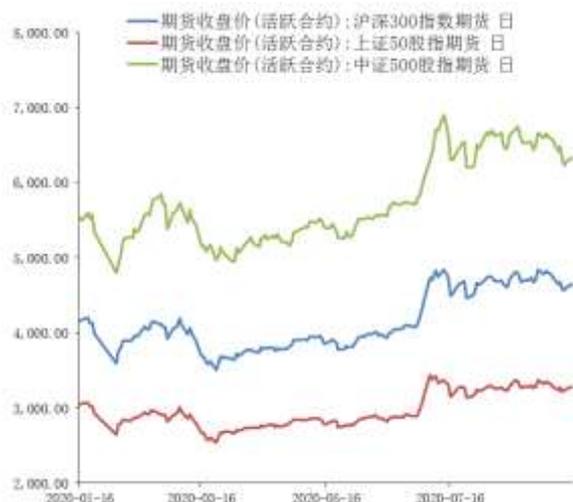
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股小幅上涨, 股指期货走势偏强。版块方面, 休闲服务和电气设备领涨, 医药生物和房地产表现较弱。两市成交维持低位, 陆股通继续净流出。隔夜美股反弹, A50 偏强震荡。今日将公布我国 8 月固定资产投资和零售销售等重要经济数据, 如果宏观经济复苏较好, 将有利于市场走强。短期在外部不确定性较高的情况下, 指数预计仍将维持震荡, 但继续向下调整的空间不大, 上证 3200 点附近有着较强的支撑。我们建议投资者短期依然保持谨慎, 中长期角度来看可以适当逢低布局。仅供参考。

1. 市场回顾

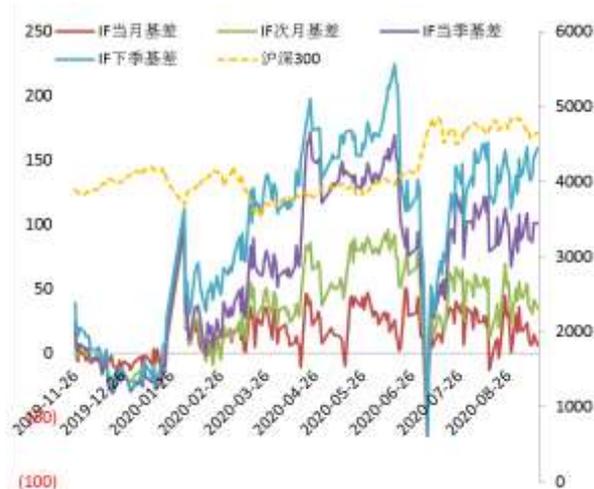
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



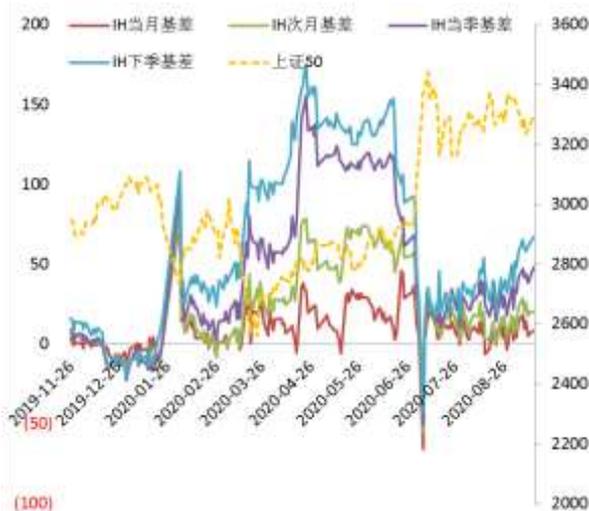
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



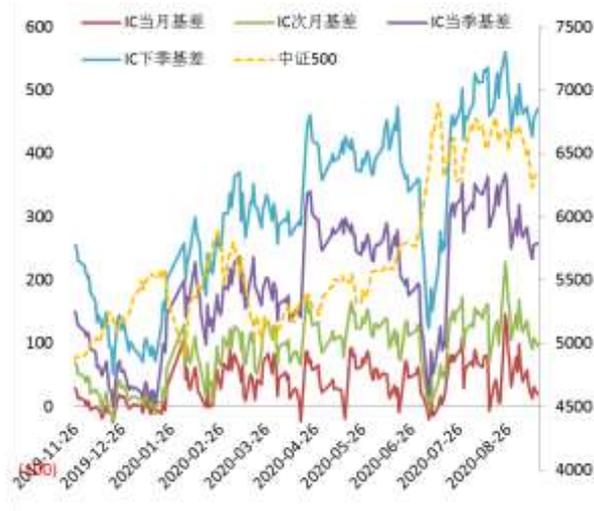
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 9 月 14 日股指期货各合约升贴水情况

2020/9/14	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
IF2009.CFE	4,644.8000	4,651.0507	6.25	0.13%	2020-09-18	4	8.13%
IF2010.CFE	4,616.0000	4,651.0507	35.05	0.75%	2020-10-16	18	10.13%
IF2012.CFE	4,549.6000	4,651.0507	101.45	2.18%	2020-12-18	63	8.38%
IF2103.CFE	4,491.4000	4,651.0507	159.65	3.43%	2021-03-19	122	6.81%
IH2009.CFE	3,286.2000	3,294.1507	7.95	0.24%	2020-09-18	4	14.60%
IH2010.CFE	3,274.2000	3,294.1507	19.95	0.61%	2020-10-16	18	8.14%
IH2012.CFE	3,246.0000	3,294.1507	48.15	1.46%	2020-12-18	63	5.61%
IH2103.CFE	3,227.0000	3,294.1507	67.15	2.04%	2021-03-19	122	4.04%
IC2009.CFE	6,332.6000	6,351.2422	18.64	0.29%	2020-09-18	4	17.76%
IC2010.CFE	6,255.2000	6,351.2422	96.04	1.51%	2020-10-16	18	20.33%
IC2012.CFE	6,093.0000	6,351.2422	258.24	4.07%	2020-12-18	63	15.62%
IC2103.CFE	5,879.8000	6,351.2422	471.44	7.42%	2021-03-19	122	14.72%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 9 月 14 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	IF2009.CFE	87,341	-10104	92,579	-8921
	IF2010.CFE	12,980	5378	23,038	5510
	IF2012.CFE	15,903	-770	58,223	871
	IF2103.CFE	3,251	583	10,130	832
	IF总计	119,475	-4913	183,970	-1708
IH	IH2009.CFE	30,359	-2608	32,315	-3541
	IH2010.CFE	3,785	866	5,718	1060
	IH2012.CFE	6,228	-473	26,041	863
	IH2103.CFE	1,445	264	5,394	100
	IH总计	41,817	-1951	69,468	-1518
IC	IC2009.CFE	101,633	-8395	98,824	-15885
	IC2010.CFE	16,552	2731	28,421	5916
	IC2012.CFE	21,745	362	67,819	1390
	IC2103.CFE	8,339	1336	30,407	1616
	IC总计	148,269	-3966	225,471	-6963

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 2914 万例,累计死亡逾 92.5 万例。其中,美国累计确诊超 655 万例。
2. 美国财长努钦和美联储主席鲍威尔将于 9 月 24 日在参议院银行委员会就新冠肺炎疫情的援助问题进行作证。
3. 美联储:家庭对当前财政状况的看法略有改善;未来 3 年的通胀预期升至 3%,此前为 2.7%。
4. 美国财长姆努钦:现在不是担心财政赤字或美联储资产负债表的时候;立法者不应因担心美国赤字规模或美联储资产负债表而推迟新一轮抗疫纾困计划。
5. 欧洲 23 个汽车行业协会呼吁避免无协议脱欧,称英国无序脱欧将使行业未来五年内损失 1100 亿欧元。

美股:

美国三大股指集体收涨。道指涨逾 320 点,纳指涨 1.87%,标普 500 指数涨 1.27%。美国运通涨 3.76%,波音涨 3.15%,苹果涨 3%,领涨道指。科技股涨跌不一,特斯拉涨 12.58%,美光科技涨超 6%,英伟达涨近 6%,奈飞跌超 1%。甲骨文涨 4.32%,甲骨文确认与 TikTok 所有者达成协议成“可信技术提供商”。

欧洲:

欧股收盘涨跌不一,德国 DAX 指数跌 0.07%报 13193.66 点,法国 CAC40 指数涨 0.35%报 5051.88 点,英国富时 100 指数跌 0.1%报 6026.25 点。

港股:

恒生指数收涨 0.56%,成交额 997 亿港元,中国联通升逾 5%领涨。科技股继续反弹,恒腾网络连续两日大涨收升逾 29%,比亚迪电子涨逾 5%,舜宇光学科技涨逾 4%,腾讯控股涨 2.6%。

2. 国内市场消息

1. 中欧领导人确认，加快中欧投资协定谈判，实现年内完成谈判的目标。
2. 中欧正式签署中欧地理标志协定，协定纳入双方共 550 个地理标志（各 275 个），涉及酒类、茶叶、农产品、食品等。在中国可以吃到欧洲特产的放心食品，同样，在欧洲也可以享用原滋原味的中国地方名品。
3. 央行副行长范一飞：正在稳步推进数字人民币的研发试点工作；数字人民币主要定位于 M0，应坚持央行中心化管理，发行和流通要按照现金进行规范管理，并遵守大额现金管理及反洗钱、反恐融资等法律法规。
4. 国家能源局：8 月份，全社会用电量同比增 7.7%；1-8 累计同比增 0.5%，今年首次实现正增长，表明经济向好态势持续发展。
5. 央行公开市场 9 月 14 日开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，净回笼 200 亿元。
6. 首批 4 只科创 50ETF 将于 9 月 22 发售，限时一天，首次募集规模上限为 50 亿元，网下股票认购的首次募集规模上限为 5 亿元。

3. 投资建议

昨日 A 股小幅上涨，股指期货走势偏强。版块方面，休闲服务和电气设备领涨，医药生物和房地产表现较弱。两市成交维持低位，陆股通继续净流出。隔夜美股反弹，A50 偏强震荡。今日将公布我国 8 月固定资产投资和零售销售等重要经济数据，如果宏观经济复苏较好，将有利于市场走强。短期在外部不确定性较高的情况下，指数预计仍将维持震荡，但继续向下调整的空间不大，上证 3200 点附近有着较强的支撑。我们建议投资者短期依然保持谨慎，中长期角度来看可以适当逢低布局。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。