

兴证期货.研发中心

2020年10月30日星期五

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 3272.73, 上涨 0.11%, 深证成指收于 13519.66, 上涨 0.98%, 创业板指收于 2699.92, 上涨 1.10%。

期指市场: 上涨

上个交易日 IF2011、IH2011 和 IC2011 合约走势分别为 0.88%、0.56%和 0.31%。

其他市场: 涨跌不一

美股上涨

欧股震荡

港股下跌

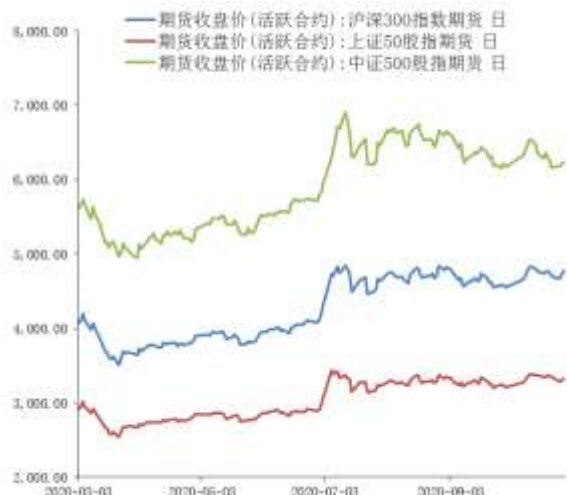
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股低开高走, 股指期货走势偏强。板块方面, 家用电器和汽车领涨, 国防军工和化工领跌, 两市成交维持低位。隔夜美股反弹, A50 期指震荡。第十九届五中全会落下帷幕, 会议明确了 2035 年远景目标, 并提出“十四五”时期经济社会发展主要目标, 后期继续关注高层讲话释放的信号。目前市场面临着美国总统大选结果尚未落地、蚂蚁集团 IPO 带来的资金分流和疫情二次冲击等不确定因素。我们认为指数方面短期仍然以震荡走势为主, 仅供参考。

1. 市场回顾

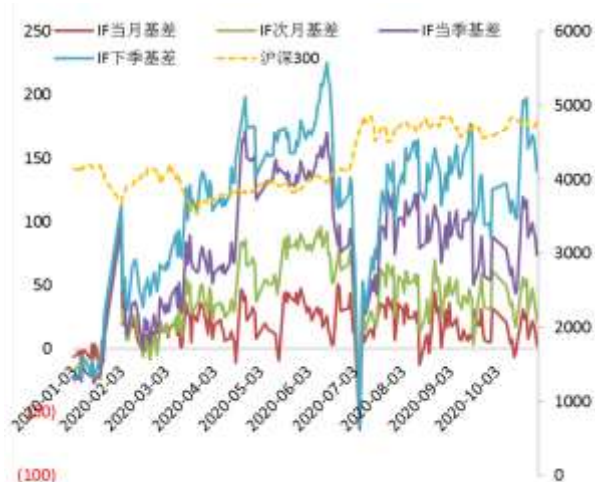
1.1 国内市场:

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



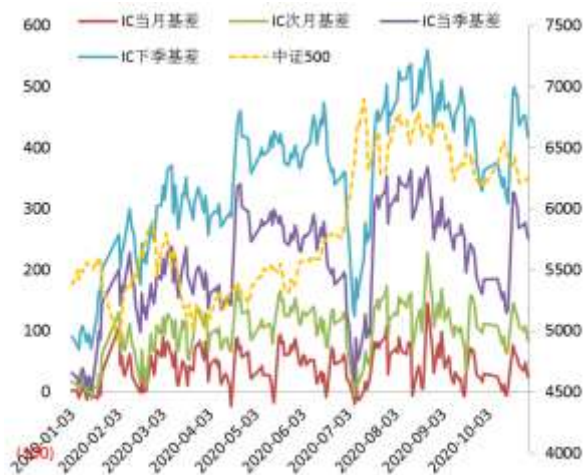
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 10 月 29 日股指期货各合约升贴水情况

2020/10/29	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
IF2011.CFE	4,770.4000	4,772.9198	2.52	0.05%	2020-11-20	16	0.80%
IF2012.CFE	4,751.2000	4,772.9198	21.72	0.46%	2020-12-18	36	3.06%
IF2103.CFE	4,699.0000	4,772.9198	73.92	1.55%	2021-03-19	95	3.95%
IF2106.CFE	4,633.4000	4,772.9198	139.52	2.92%	2021-06-18	157	4.51%
IH2011.CFE	3,328.2000	3,324.4397	-3.76	-0.11%	2020-11-20	16	-1.71%
IH2012.CFE	3,316.0000	3,324.4397	8.44	0.25%	2020-12-18	36	1.71%
IH2103.CFE	3,290.2000	3,324.4397	34.24	1.03%	2021-03-19	95	2.62%
IH2106.CFE	3,259.2000	3,324.4397	65.24	1.96%	2021-06-18	157	3.02%
IC2011.CFE	6,231.0000	6,255.1933	24.19	0.39%	2020-11-20	16	5.85%
IC2012.CFE	6,171.8000	6,255.1933	83.39	1.33%	2020-12-18	36	8.96%
IC2103.CFE	6,003.2000	6,255.1933	251.99	4.03%	2021-03-19	95	10.26%
IC2106.CFE	5,837.0000	6,255.1933	418.19	6.69%	2021-06-18	157	10.31%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2020 年 10 月 29 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	IF2011.CFE	90,383	15597	80,170	3189
	IF2012.CFE	29,626	7725	81,459	2102
	IF2103.CFE	6,575	1132	26,336	714
	IF2106.CFE	1,524	568	3,736	773
	IF总计	128,108	25022	191,701	6778
IH	IH2011.CFE	33,785	4084	30,207	277
	IH2012.CFE	12,341	2468	32,607	1028
	IH2103.CFE	3,729	1271	10,376	1244
	IH2106.CFE	529	-9	880	-73
	IH总计	50,384	7814	74,070	2476
IC	IC2011.CFE	88,208	8477	93,538	-4549
	IC2012.CFE	26,766	1397	80,322	-2545
	IC2103.CFE	9,297	1231	42,529	566
	IC2106.CFE	4,388	205	12,516	1233
	IC总计	128,659	11310	228,905	-5295

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 其他国内外市场:

1. 韩国总统文在寅表示，政府承诺坚定稳定房地产市场、抑制投机交易，会不惜一切代价稳定住房租赁市场。韩国政府决定重启旅游、住宿和餐饮领域消费券发放工作，从 10 月 30 日起为消费者提供 1112 项旅游商品七折优惠券；餐饮消费满 3 次后再次消费时可获 1 万韩元返现。
2. 日本交易所首席执行官清田：将在调查完成后决定由谁来承担东京证交所出现故障责任；将对与东京证交所使用同一系统其他交易所进行检查；希望日本金融厅以及内部小组可于 11 月底之前结束调查。
3. 美国 9 月商品贸易帐逆差缩窄至 794 亿美元，预期逆差 845 亿美元，前值逆差 829 亿美元。9 月批发库存初值环比降 0.1%，预期增 0.4%，前值增 0.4%；零售库存环比增 1.6%，预期增 0.5%，前值增 0.8%。
4. 韩国海关数据显示，前三季度，韩国在与自由贸易协定（FTA）生效国贸易总额达 5135.45 亿美元；实现 404.37 亿美元顺差，同比减少 5.3%。
5. 巴西央行维持基准利率在 2% 不变，符合市场预期。

美股:

美国三大股指集体反弹。道指涨 0.52%，纳指涨 1.64%，标普 500 指数涨 1.2%。苹果涨 3.7%，雪佛龙涨近 3%，领涨道指。科技股大涨，Facebook 涨近 5%，推特涨超 8%，特斯拉涨超 1%。蔚来汽车涨超 16%，再创历史新高。市场正关注欧美疫情发展及美国 GDP 等数据。

欧洲:

欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.32%，法国 CAC40 指数跌 0.03%，英国富时 100 指数跌 0.02%。

港股:

恒生指数收跌 0.49% 报 24586.60 点，恒生国企指数跌 0.08%，恒生科技指数涨 0.25%。全日大市成交 1331.9 亿港元，与前一交易日相当。美团大涨逾 6% 创新高，市值达 1.75 万亿港元。

2. 国内市场消息

1. 中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议，于 10 月 26 日至 29 日在北京举行。全会预计，二〇二〇年国内生产总值突破一百万亿元；脱贫攻坚成果举世瞩目，五千五百七十五万农村贫困人口实现脱贫；粮食年产量连续五年稳定在一万三千亿斤以上。全会提出到二〇三五年基本实现社会主义现代化远景目标，并提出“十四五”时期经济社会发展主要目标。全会提出，坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位，把科技自立自强作为国家发展战略支撑；加快发展现代产业体系，推动经济体系优化升级；形成强大国内市场，构建新发展格局；优先发展农业农村，全面推进乡村振兴；优化国土空间布局，推进区域协调发展和新型城镇化。
2. 发改委等十四部门联合印发《近期扩内需促消费的工作方案》，要求加快推进 5G 网络基站建设，进一步优化外商投资环境，落实好 2020 年版外商投资准入负面清单，扩大鼓励外商投资产业目录，制定出台 2020 年版海南自由贸易港外商投资准入负面清单。加大对制造业企业金融支持力度。鼓励增加制造业中长期贷款和信用贷款，加大对民营企业、小微企业和外资企业支持力度。
3. 蚂蚁集团 A 股网上申购中签率出炉，回拨机制启动后，网上发行最终中签率为 0.1267%，仅次于中国通号和中芯国际，位居科创板上市公司第三位。本次网上发行有效申购户数约 516 万户，创科创板新高；申购金额约 19.05 万亿元，刷新 A 股有史以来最高纪录。
4. 国家统计局：三季度全国工业产能利用率为 76.7%，较二季度回升 2.3 个百分点，较上年同期回升 0.3 个百分点，已恢复到近年较高水平。

3. 投资建议

昨日 A 股低开高走，股指期货走势偏强。版块方面，家用电器和汽车领涨，国防军工和化工领跌，两市成交维持低位。隔夜美股反弹，A50 期指震荡。第十九届五中全会落下帷幕，会议明确了 2035 年远景目标，并提出“十四五”时期经济社会发展主要目标，后期继续关注高层讲话释放的信号。目前市场面临着美国总统大选结果尚未落地、蚂蚁集团 IPO 带来的资金分流和疫情二次冲击等不确定因素。我们认为指数方面短期仍然以震荡走势为主，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。