

兴证期货·研发中心

2020年12月24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: 上涨

上个交易日上证指数收于 3382.32, 上涨 0.76%, 深证成指收于 14015.02, 上涨 0.96%, 创业板指收于 2842.97, 上涨 1.11%。

期指市场: 上涨

上个交易日 IF2101、IH2101 和 IC2101 合约走势分别为 0.54%、0.54%和 0.51%。

其他市场: 涨跌不一

美股涨跌不一

欧股上涨

港股上涨

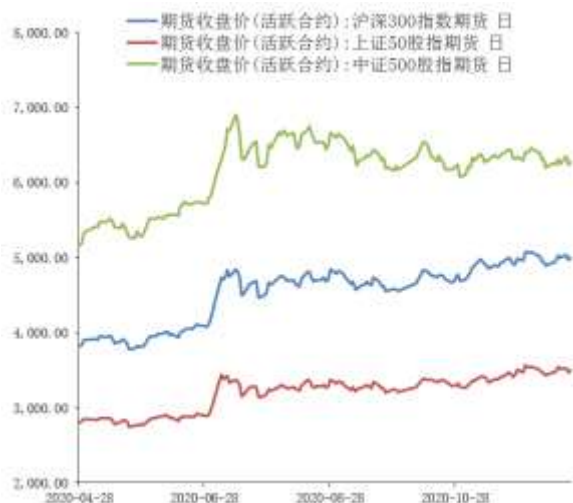
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股和股指期货上涨, 版块方面, 电气设备和国防军工领涨, 食品饮料和纺织服装领跌, 两市成交小幅缩小, 陆股通大幅净流入。隔夜美股三大指数收盘涨跌不一, A50 期指窄幅震荡, 美国就提高援助金额进行讨论。钟南山表示国内首批疫苗公布在即。目前海外疫情形势严峻, 外部不确定性再次升温。此外临近年底, 市场投资者相对谨慎, 缺少增量资金的问题依然存在, 在现有成交量的情况下, 指数想要进一步大幅上涨的难度较高。我们认为指数方面短期走势以震荡为主。建议投资者前多持有或暂时观望, 仅供参考。

1. 市场回顾

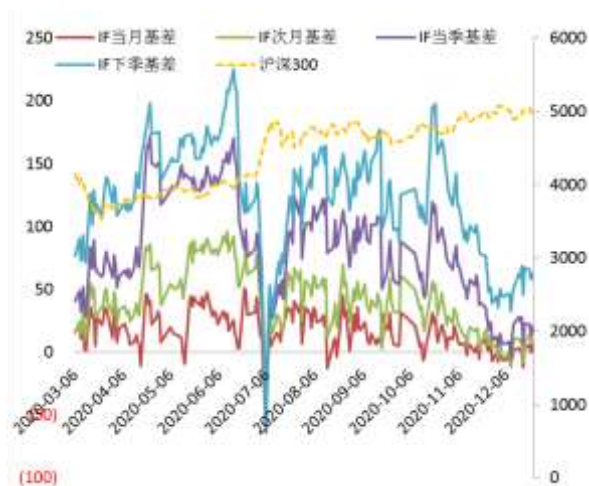
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



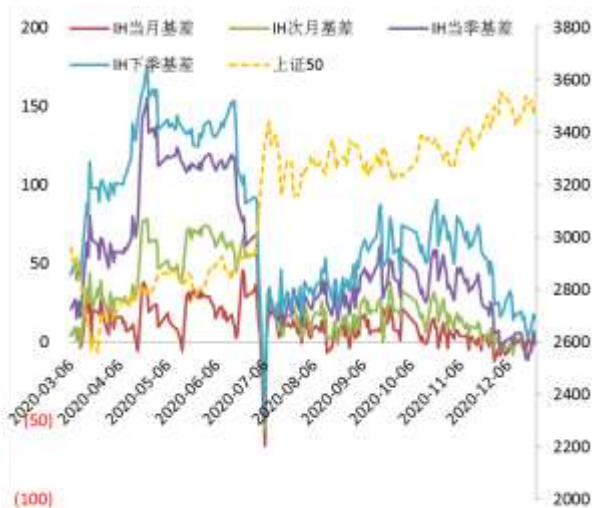
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



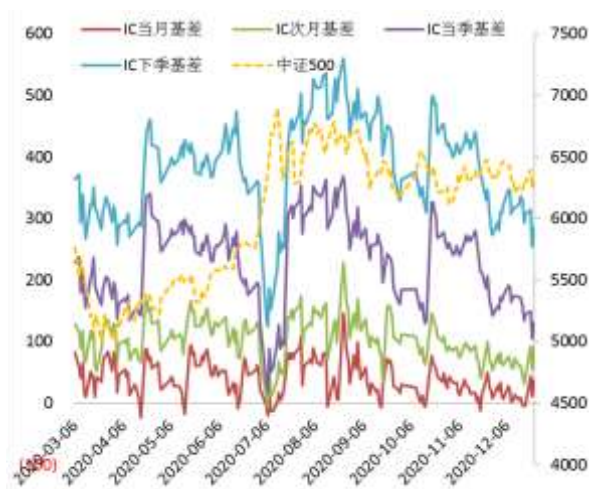
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 12 月 23 日股指期货各合约升贴水情况

2020/12/23	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
IF2101.CFE	5,001.8000	5,007.1235	5.32	0.11%	2021-01-15	16	1.61%
IF2102.CFE	4,997.2000	5,007.1235	9.92	0.20%	2021-02-19	36	1.33%
IF2103.CFE	4,986.6000	5,007.1235	20.52	0.41%	2021-03-19	56	1.77%
IF2106.CFE	4,945.0000	5,007.1235	62.12	1.24%	2021-06-18	116	2.59%
IH2101.CFE	3,495.4000	3,494.5868	-0.81	-0.02%	2021-01-15	16	-0.35%
IH2102.CFE	3,494.6000	3,494.5868	-0.01	0.00%	2021-02-19	36	0.00%
IH2103.CFE	3,495.0000	3,494.5868	-0.41	-0.01%	2021-03-19	56	-0.05%
IH2106.CFE	3,480.2000	3,494.5868	14.39	0.41%	2021-06-18	116	0.86%
IC2101.CFE	6,270.6000	6,307.6040	37.00	0.59%	2021-01-15	16	8.87%
IC2102.CFE	6,217.0000	6,307.6040	90.60	1.44%	2021-02-19	36	9.66%
IC2103.CFE	6,176.8000	6,307.6040	130.80	2.07%	2021-03-19	56	8.96%
IC2106.CFE	6,023.2000	6,307.6040	284.40	4.51%	2021-06-18	116	9.41%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2020 年 12 月 23 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	IF2101.CFE	82,773	3574	84,929	4723
	IF2102.CFE	797	-230	1,006	-11
	IF2103.CFE	22,149	-977	75,311	-2083
	IF2106.CFE	3,961	-903	23,608	243
	IF总计	109,680	1464	184,854	2872
IH	IH2101.CFE	35,323	227	34,208	-850
	IH2102.CFE	480	2	452	-11
	IH2103.CFE	7,702	-128	24,963	41
	IH2106.CFE	2,332	-37	10,989	-381
	IH总计	45,837	64	70,612	-1201
IC	IC2101.CFE	79,809	-124	98,936	6726
	IC2102.CFE	1,382	186	1,696	323
	IC2103.CFE	18,380	-2180	77,797	-341
	IC2106.CFE	7,610	-288	50,958	-33
	IC总计	107,181	-2406	229,387	6675

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场:

1. 英国工业联盟（CBI）表示，英国开始再次收紧防疫限制后，企业活动下滑情况加剧，呼吁政府提供企业更多支持。
2. 韩国中央事故处理本部防疫部门负责人尹泰皓称，为应对英国出现新冠病毒变异情况，12月23日至31日期间，暂停与英国航班往来。
3. 美国12月19日当周初请失业金人数为80.3万人，预期88.5万人，前值88.5万人。11月个人支出环比录得-0.4%，为7个月以来首次录得负值；核心PCE物价指数同比升1.4%，预期1.5%，前值1.4%。
4. 美国11月新屋销售总数年化84.1万户，创6月以来新低，预期99.5万户，前值99.9万户修正为94.5万户。
5. 日本11月机床订单额同比增长8.6%，达886亿日元，为2019年12月以来首次超过850亿美元，恢复至新冠疫情扩大之前水平。此前持续低迷的对美国和德国出口转为同比增长，来自中国基础设施和半导体订单保持强劲。

美股:

美国三大股指收盘涨跌不一。道指收涨0.38%，纳指跌0.29%，标普500指数涨0.07%。摩根大通涨近3%，高盛涨2.6%，美国运通涨超2%，纷纷领涨道指。银行股、能源股走高，科技股涨跌不一。苹果跌0.7%，特斯拉涨近1%。美国总统特朗普暗示他可能不会签署国会刚刚通过的9000亿美元抗疫纾困刺激法案。

欧股:

欧股集体上涨，德国DAX指数涨1.26%，法国CAC40指数涨1.11%，英国富时100指数涨0.66%。

港股:

恒生指数收涨0.86%，成交额1292亿港元；恒生科技指数涨2.92%，大型科技股多数走高，小米集团涨7.6%，市值超8000亿港元；京东健康涨6.9%，京东集团涨5.7%，美团涨3.9%。

2. 国内市场消息

1. 明年起我国将对 883 项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率,对第二批抗癌药和罕见病药品原料、特殊患儿所需食品等实行零关税;明年 7 月 1 日起,对 176 项信息技术产品的最惠国税率实施第六步降税,取消 9 项信息技术产品进口暂定税率。
2. 财政部部长刘昆在人民日报撰文称,要健全以所得税和财产税为主体的直接税体系,逐步提高其占税收收入比重。适时推进个人所得税改革修法,合理扩大纳入综合征税的所得范围,完善专项附加扣除项目。按照“立法先行、充分授权、分步推进”原则,积极稳妥推进房地产税立法和改革。
3. 钟南山表示,中国要公布第一批疫苗,第一款、第二款很快要推出,很快就在中国要接种。除严防死守以外,还要打疫苗,两条路才能解决问题。
4. 国务院副总理韩正强调,要实施一批重大项目,补齐海南自贸港基础设施和公共服务短板,加快推进琼州海峡港航一体化建设。加快出台海南离岛免税购物新政策,进一步推进部分进口商品“零关税”,有效推动贸易投资自由化便利化。

3. 投资建议

昨日 A 股和股指期货上涨,版块方面,电气设备和国防军工领涨,食品饮料和纺织服装领跌,两市成交小幅缩小,陆股通大幅净流入。隔夜美股三大指数收盘涨跌不一,A50 期指窄幅震荡,美国就提高援助金额进行讨论。钟南山表示国内首批疫苗公布在即。目前海外疫情形势严峻,外部不确定性再次升温。此外临近年底,市场投资者相对谨慎,缺少增量资金的问题依然存在,在现有成交量的情况下,指数想要进一步大幅上涨的难度较高。我们认为指数方面短期走势以震荡为主。建议投资者前多持有或暂时观望,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。本报告清晰准确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。