

兴证期货.研发中心

2020年12月31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 3414.45, 上涨 1.05%, 深证成指收于 14201.57, 上涨 1.66%, 创业板指收于 2900.54, 上涨 3.11%。

期指市场: 上涨

上个交易日 IF2101、IH2101 和 IC2101 合约走势分别为 1.29%、1.48%和 0.88%。

其他市场: 涨跌不一

美股上涨

欧股下跌

港股上涨

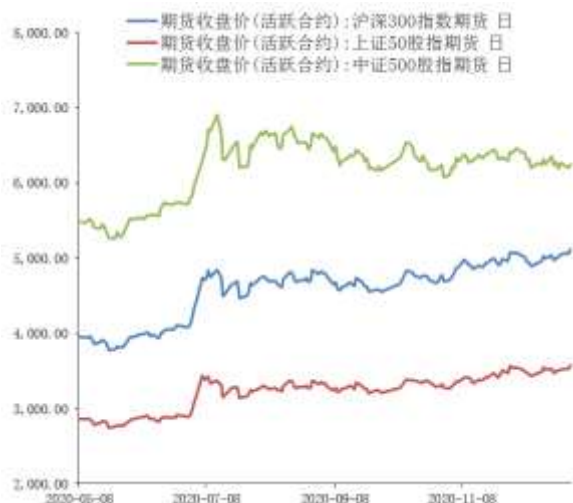
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股和股指期货上涨, 版块方面, 电气设备和食品饮料领涨, 通信和房地产领跌, 两市成交维持低位, 陆股通大幅净流入。隔夜美股三大指数小幅收涨, A50 期指窄幅震荡。中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。美元指数趋势性走弱, 外资对于人民币资产依然青睐, 陆股通的持续流入支撑指数走势。短期来看, 指数在结构性行情的支撑下, 仍有进步走高的可能, 但临近年底市场投资者相对谨慎, 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偏强震荡为主。建议投资者前多持有或暂时观望, 仅供参考。

1. 市场回顾

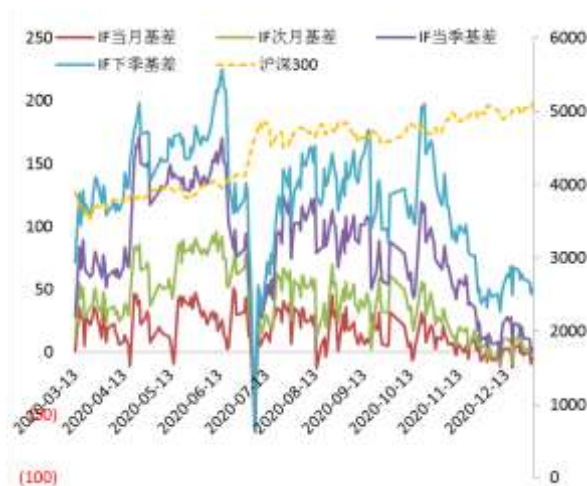
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



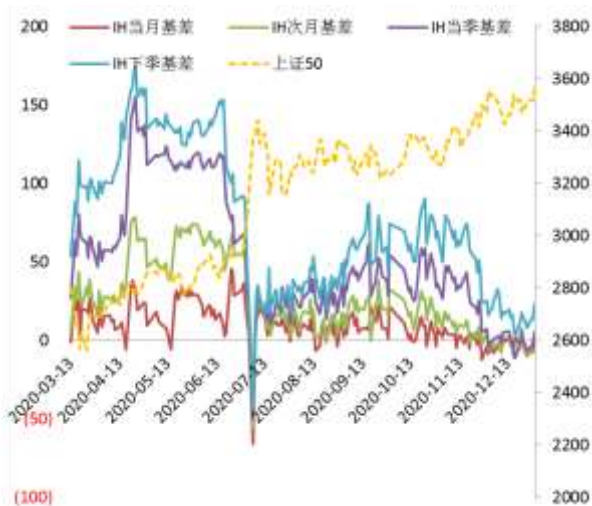
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



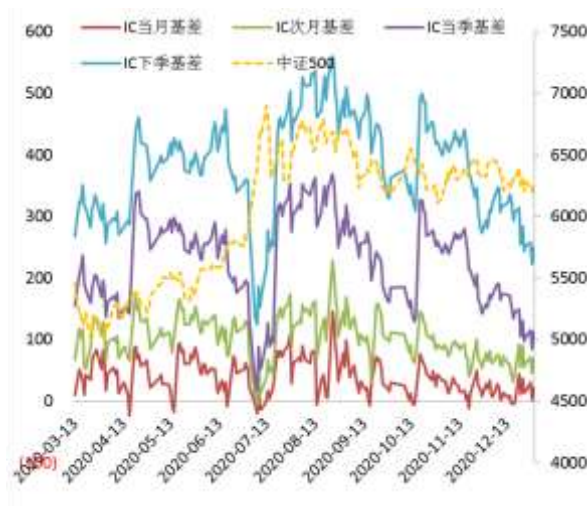
资料来源: Wind, 兴证期货研发部

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 30 日股指期货各合约升贴水情况

2020/12/30	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	5,115.8000	5,113.7105	-2.09	-0.04%	2021-01-15	11	-0.90%
IF2102.CFE	5,116.6000	5,113.7105	-2.89	-0.06%	2021-02-19	31	-0.44%
IF2103.CFE	5,111.0000	5,113.7105	2.71	0.05%	2021-03-19	51	0.25%
IF2106.CFE	5,063.0000	5,113.7105	50.71	0.99%	2021-06-18	111	2.16%
IH2101.CFE	3,575.8000	3,574.1307	-1.67	-0.05%	2021-01-15	11	-1.03%
IH2102.CFE	3,571.2000	3,574.1307	2.93	0.08%	2021-02-19	31	0.64%
IH2103.CFE	3,568.4000	3,574.1307	5.73	0.16%	2021-03-19	51	0.76%
IH2106.CFE	3,550.4000	3,574.1307	23.73	0.66%	2021-06-18	111	1.45%
IC2101.CFE	6,248.0000	6,269.2484	21.25	0.34%	2021-01-15	11	7.46%
IC2102.CFE	6,201.0000	6,269.2484	68.25	1.09%	2021-02-19	31	8.50%
IC2103.CFE	6,158.0000	6,269.2484	111.25	1.77%	2021-03-19	51	8.42%
IC2106.CFE	6,019.2000	6,269.2484	250.05	3.99%	2021-06-18	111	8.70%

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 2020 年 12 月 30 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	75,976	4588	83,159	1714
	IF2102.CFE	1,209	-75	2,149	83
	IF2103.CFE	20,492	2800	80,319	2838
	IF2106.CFE	4,627	247	24,441	822
	IF总计	102,304	7560	190,068	5457
IH	IH2101.CFE	32,128	3142	35,162	2054
	IH2102.CFE	1,429	-140	1,870	112
	IH2103.CFE	6,910	1437	24,533	761
	IH2106.CFE	1,822	29	10,864	-82
	IH总计	42,289	4468	72,429	2845
IC	IC2101.CFE	72,096	2755	89,998	-3563
	IC2102.CFE	2,137	576	4,231	732
	IC2103.CFE	17,428	771	78,786	-142
	IC2106.CFE	7,735	-91	54,089	438
	IC总计	99,396	4011	227,104	-2535

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

1.2 其他内外盘市场：

1. 欧洲理事会主席米歇尔、欧盟委员会主席冯德莱恩和英国首相约翰逊都相继签署了《英欧贸易和合作协议》。签署后该协议将在 2021 年 1 月 1 日开始临时实施。
2. 美国约翰斯·霍普金斯大学发布的新冠疫情最新统计数据显示，截至美东时间 12 月 30 日 17 时 22 分，美国新冠肺炎累计确诊病例超 1967 万例，为 19674100 例，死亡病例为 341059 例。较前一日同一时间相比，在过去 24 小时内，美国新增确诊病例 205329 例，新增死亡病例 3849 例。
3. 美国疾病控制与预防中心新冠疫情负责人亨利·沃克在新闻简报会上表示，在科罗拉多州确诊的首例新冠变种病毒感染病例，因未发现感染者有旅行记录，这表明变种病毒很可能已经在美国人与人之间进行传播。
4. 由于税收激励和疫情驱动的大房子需求继续提振需求，英国 12 月房价上涨速度超过预期，创六年来最大年度涨幅。数据显示，英国 12 月 Nationwide 房价指数环比升 0.8%，预期升 0.4%，前值升 0.9%；同比升 7.3%，预期升 6.7%，前值升 6.5%。
5. 美国 11 月批发库存环比减 0.1%，预期增 0.6%，前值增 1.1%。

美股：

美国三大股指小幅收涨。道指收涨 0.24%，创收盘历史新高；纳指涨 0.15%，标普 500 指数涨 0.13%。迪士尼、陶氏涨超 2%，领涨道指。苹果跌近 1%。特斯拉涨超 4%。哔哩哔哩涨超 14%，拼多多涨近 8%，纷纷创历史新高。百度涨超 12%。美国财政部长姆努钦称刺激支票已从周二晚开始发放。

欧股：

欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.31%，法国 CAC40 指数跌 0.22%，英国富时 100 指数跌 0.71%。

港股：

恒生指数收涨 2.18% 报 27147.11 点，成交额 1533 亿港元；医药、消费板块涨幅靠前，阿里健康、长城汽车均涨超 9%。科技股延续强势，恒生科技指数劲升 3.72%。

2. 国内市场消息

1. 中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。国家领导人指出，中欧投资协定将有力拉动后疫情时期世界经济复苏，增强国际社会对经济全球化和自由贸易的信心，为构建开放型世界经济作出中欧两大市场的重要贡献。商务部表示，中欧投资协定对标国际高水平经贸规则，双方都拿出高水平 and 互惠的市场准入承诺，所有规则都是双向适用。协定涉及领域远远超越传统双边投资协定，谈判成果涵盖市场准入承诺、公平竞争规则、可持续发展和争端解决四方面内容。
2. 中国在哪些领域扩大市场开放？商务部条法司司长李詠箴透露，中方在中欧投资协定中纳入了金融等领域自主开放的举措，同时根据自身发展的需要，有序扩大了部分服务业和部分制造业的开放，比如医院和汽车。中方相信通过进一步扩大开放，可以实现高质量“引进来”，提供更好的产品和服务给人民。
3. 人社部调整年金基金投资范围，新增优先股、资产支持证券、同业存单、永续债、国债期货等金融产品和工具，提高权益类资产投资比例上限，明确年金基金财产投资权益类资产比例，合计不得高于投资组合委托投资资产净值 40%，投资比例上限提高 10 个百分点。按现有年金市场规模测算，本次权益比例上限提高理论上将为资本市场带来 3000 亿的增量资金。
4. 国家统计局：经最终核实，2019 年 GDP 现价总量为 986515 亿元，比初步核算数减少 4350 亿元；按不变价格计算，比上年增长 6.0%，比初步核算数下降 0.1 个百分点。

3. 投资建议

昨日 A 股和股指期货上涨，版块方面，电气设备和食品饮料领涨，通信和房地产领跌，两市成交维持低位，陆股通大幅净流入。隔夜美股三大指数小幅收涨，A50 期指窄幅震荡。中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。美元指数趋势性走弱，外资对于人民币资产依然青睐，陆股通的持续流入支撑指数走势。短期来看，指数在结构性行情的支撑下，仍有进步走高的可能，但临近年底市场投资者相对谨慎，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偏强震荡为主。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。