

兴证期货. 研发中心

2020 年 7 月 23 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: 偏强

上个交易日上证指数收于 3333.16, 上涨 0.37%, 深证成指收于 13657.03, 上涨 0.89%, 创业板指收于 2769.03, 上涨 1.19%。

期指市场: 偏强

上个交易日 IF2008、IH2008 和 IC2008 合约走势分别为 0.58%、0.21%和 1.02%。

其他市场: 涨跌不一

美股上涨

欧股下跌

港股下跌

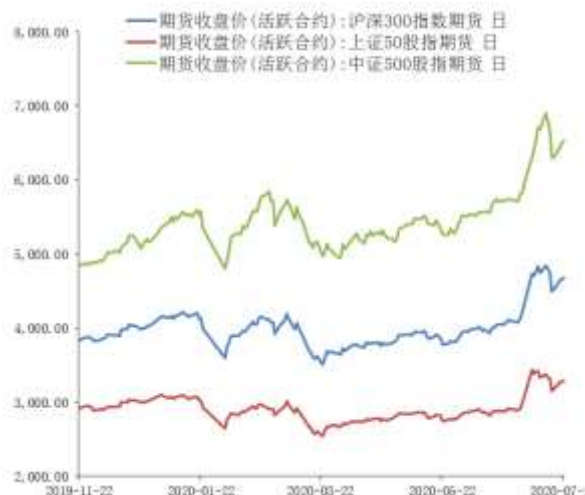
● 后市展望及策略建议

昨日 A 股走势偏强, 股指期货中 IC 较强, 分版块来看, 休闲服务和食品饮料领涨, 银行和汽车表现较弱; 两市成交维持在万亿以上, 陆股通方面转为净流入。昨日收盘后消息, 美国要求关闭我国驻休斯敦的总领馆, 我国外交部表示强烈谴责并将做出必要反应。此外昨日个别公司公告修改定增计划, 引发市场对相关业务收紧的猜测。中长期来看, A 股上涨趋势并未出现改变。短期来看, 外部不确定性有升温的迹象, 关注中美关系进展, A 股或以震荡为主。建议投资者前多谨慎持有, 注意市场波动风险。仅供参考。

1. 市场回顾

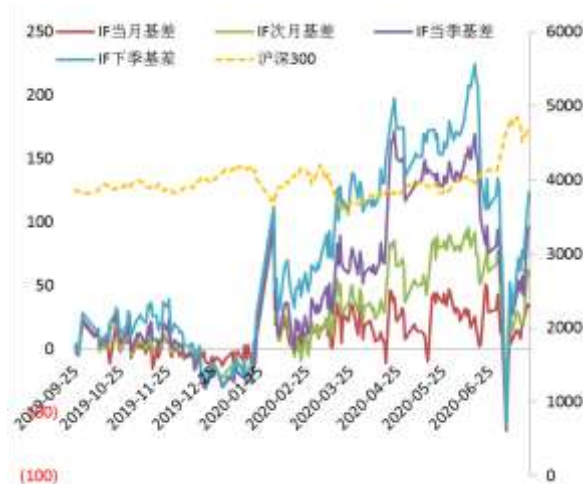
1.1 国内市场:

图 1 股指期货主力合约走势图



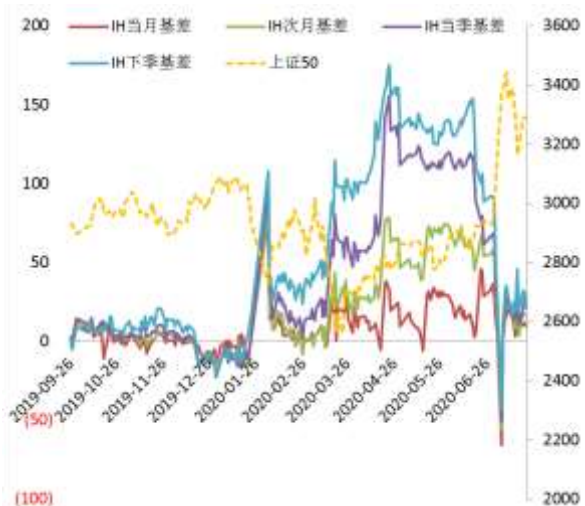
资料来源：Wind，兴证期货研发部

图 2 沪深 300 股指期货各合约基差



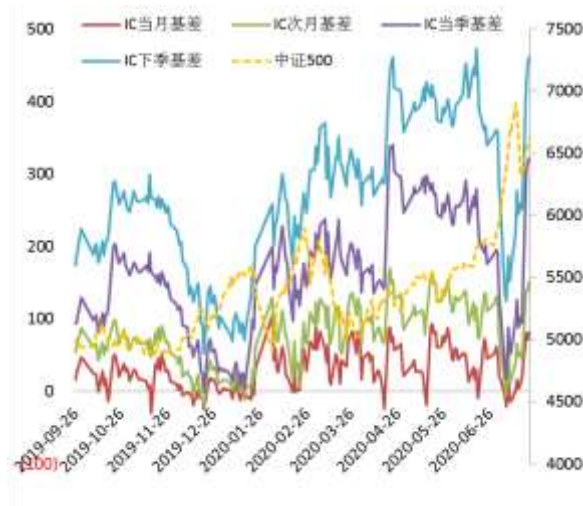
资料来源：Wind，兴证期货研发部

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 7 月 22 日股指期货各合约升贴水情况

2020/7/22	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	4,681.0000	4,714.4454	33.45	0.71%	2020-08-21	22	7.80%
IF2009.CFE	4,655.2000	4,714.4454	59.25	1.26%	2020-09-18	42	7.24%
IF2012.CFE	4,621.0000	4,714.4454	93.45	1.98%	2020-12-18	101	4.75%
IF2103.CFE	4,598.4000	4,714.4454	116.05	2.46%	2021-03-19	160	3.72%
IH2008.CFE	3,281.8000	3,291.3605	9.56	0.29%	2020-08-21	22	3.20%
IH2009.CFE	3,275.0000	3,291.3605	16.36	0.50%	2020-09-18	42	2.86%
IH2012.CFE	3,269.8000	3,291.3605	21.56	0.66%	2020-12-18	101	1.57%
IH2103.CFE	3,269.2000	3,291.3605	22.16	0.67%	2021-03-19	160	1.02%
IC2008.CFE	6,539.0000	6,620.6893	81.69	1.23%	2020-08-21	22	13.57%
IC2009.CFE	6,468.8000	6,620.6893	151.89	2.29%	2020-09-18	42	13.22%
IC2012.CFE	6,299.4000	6,620.6893	321.29	4.85%	2020-12-18	101	11.63%
IC2103.CFE	6,159.0000	6,620.6893	461.69	6.97%	2021-03-19	160	10.55%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 2： 2020 年 7 月 22 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	138,215	37321	101,742	14094
	IF2009.CFE	33,541	10827	56,582	2063
	IF2012.CFE	12,120	5145	28,465	1780
	IF2103.CFE	907	282	1,050	311
	IF总计	184,783	53575	187,839	18248
IH	IH2008.CFE	54,380	12118	37,902	3080
	IH2009.CFE	16,216	4052	25,060	961
	IH2012.CFE	7,417	2255	15,895	1218
	IH2103.CFE	1,038	458	1,115	488
	IH总计	79,051	18883	79,972	5747
IC	IC2008.CFE	126,055	24486	93,090	4420
	IC2009.CFE	34,603	7836	64,741	1586
	IC2012.CFE	17,731	2174	46,591	-1105
	IC2103.CFE	3,336	387	4,383	1156
	IC总计	181,725	34883	208,805	6057

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 1500 万例，累计死亡近 62 万例。其中，美国累计确诊病例近 395 万例。
2. 据英国金融时报，英国放弃在年底前与美国达成贸易协定的希望。
3. 美国 6 月成屋销售总数年化创记录以来最大增幅。6 月成屋销售年化总数为 472 万户，预期为 478 万户，前值为 391 万户；环比增 20.7%，预期增 24.5%，前值减 9.7%。
4. 日本政府小幅上调 7 月总体经济评估，为连续第 2 个月上调。日本政府表示，近期经济有提速的迹象，但因为疫情的反复出现，总体状况仍然严峻；因全球汽车需求已经见底，提高对 7 月出口和产出评估。

美股：

美国三大股指集体收高，标普 500 指数连涨四日。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.24%，标普 500 指数涨 0.58%。辉瑞制药涨逾 5%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.28%，亚马逊跌超 1%，特斯拉涨 1.53%。伴随黄金走高，美国黄金股普涨，哈莫尼黄金涨超 1%。截至收盘，道指涨 0.62%报 27005.84 点，标普 500 指数涨 0.57%报 3276.02 点，纳指涨 0.24%报 10706.13 点。

欧洲：

欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.51%报 13104.25 点，法国 CAC40 指数跌 1.32%报 5037.12 点，英国富时 100 指数跌 1%报 6207.1 点。

港股：

港股弱势震荡尾盘大幅跳水，恒生指数收跌 2.25%，报 25057.94 点；恒生国企指数跌 1.93%；全日大市成交 1555.9 亿港元。科技股大跌，中芯国际跌超 8%，腾讯跌 4.4%。手机概念股下挫，瑞声科技领跌 7%领跌蓝筹。能源股逆市上涨，三桶油全线收涨。

2. 国内市场消息

1. 国务院常务会议部署加强新型城镇化建设，补短板扩内需提升群众生活品质；确定支持多渠道灵活就业的措施，促进增加居民就业和收入。会议要求，引导促进多元化投入支持新型城镇化建设。完善公益性项目财政资金保障机制，地方政府专项债资金对有一定收益、确需建设的公共设施项目予以倾斜。
2. 最高法、发改委发文，为新时代加快完善社会主义市场经济体制提供司法服务和保障，提出依法平等保护各类市场主体，健全支持民营经济、外商投资企业发展的司法环境；加强产权司法保护，依法惩治各类侵犯产权行为；保障要素市场化配置改革，促进金融和民间资本为实体经济服务，依法妥善审理互联网交易纠纷案件。
3. 据应急管理部统计，主汛期以来洪涝灾害已造成 3.5 万间房屋倒塌，直接经济损失 1160.5 亿元。与近 5 年同期均值相比，因灾死亡失踪人数下降 56.5%，倒塌房屋数量下降 72.4%，直接经济损失下降 5%。
4. 上证科创板 50 成份指数正式发布，历史行情数据显示，7 月 22 日，科创 50 指数开盘 1474.015 点，最终收涨 0.47%报 1497.23 点。7 月 23 日上交所将正式发布实时行情。
5. 中证指数有限公司：上证综合指数编制方案修订平稳顺利实施；编制方案修订实施后，上证综合指数市场代表性与稳定性将得到进一步提升，能够更加充分地反映包括主板和科创板在内的多层次上海证券市场结构变化，为投资者观测市场变化提供更理想的参考指标。

3. 投资建议

昨日 A 股走势偏强，股指期货中 IC 较强，分板块来看，休闲服务和食品饮料领涨，银行和汽车表现较弱；两市成交维持在万亿以上，陆股通方面转为净流入。昨日收盘后消息，美国要求关闭我国驻休斯敦的总领馆，我国外交部表示强烈谴责并将做出必要反应。此外昨日个别公司公告修改定增计划，引发市场对相关业务收紧的猜测。中长期来看，A 股上涨趋势并未出现改变。短期来看，外部不确定性有升温的迹象，关注中美关系进展，A 股或以震荡为主。建议投资者前多谨慎持有，注意市场波动风险。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。