

银行股掀涨停潮，券商板块持续爆发

东海期货 | 宏观日报 2020 年 07 月 07 日

研究所 策略组

金融期货日报

贾利军

从业资格证号: F0256916
投资分析证号: Z0000671
联系电话: 021-68757181
邮箱: jialj@qh168.com.cn

陈炳宜 联系人

联系电话: 021-68757023
邮箱: chenby@qh168.com.cn

股指期货:

1. 核心逻辑: 上周沪深 300 指数收于 4419.6 点, 较前值上升 6.78%; 成交额方面上周累计成交 16021 亿, 日均成交 3204 亿, 较前值上升 809 亿。两市融资融券余额为 11550 亿元, 北向资金当周净流入 289 亿元。涨幅前五的行业分别是休闲服务(27.19%)、非银金融(13.51%)、房地产(9.67%)、采掘(7.21%)、银行(6.65%); 涨幅后五的行业分别是钢铁(1.51%)、医药生物(2.13%)、纺织服装(2.44%)、家用电器(2.97%)、公用事业(3.04%)。价值股成功切换, 券商板块领涨, 市场人气开始拉升, 短期可轻仓多头配置。

2. 操作建议: 单边择机多头配置 IF、做多远近月价差。

3. 风险因素: 市场阶段性回调、海外疫情超预期

4. 背景分析: 银行股掀涨停潮, 券商板块持续爆发, 上证指数收盘涨 5.71% 报 3332.88 点, 创 5 年最大单日涨幅。深证成指涨 4.09% 报 12941.72 点, 创业板指涨 2.72% 报 2529.49 点, 创 2016 年来新高。上证 50 指数涨近 7%; 万得全 A 涨 4.9%, 站上 5000 点。上证指数已连涨 5 日, 7 月以来 4 个交易日累计上涨超 14%。两市成交额突破 1.5 万亿元, 创 5 年新高。A 股总市值突破 10 万亿美元, 为 2015 年 6 月以来首次。

重要消息:

- 1、港交所: 周一正式推出与 MSCI 签订的新指数授权协议下的首批期货合约, 首批 10 只 MSCI 指数期货合约成功上市, 合约以美元计价, 分别追踪中国、印度、印尼、日本等市场相关股票; 7 月 20 日推出第二批共 7 只以美元计价及于港交所上市的期货合约。
- 2、首批 3 只创业板公募基金 7 月 7 日开售, 且均设定 30 亿最高募集上限。其中, 富国创业板两年定期开放混合、大成创业板两年定期开放混合募集期限为 7 月 7 日-27 日, 中欧创业板两年定期开放混合定档发售期限为 7 月 7 日-24 日。
- 3、证监会同意奇安信、爱博诺德、合肥江航科创板 IPO 注册。科创板上市委公告, 天能电池、奥来德科创板首发过会。康泰医学、天秦装备、天阳科技首发申请获受理。
- 4、新三板精选层打新火爆! 颖泰生物网上冻结资金约 1012 亿元, 网

上获配比例为 0.19%；艾融软件网上冻结资金超 1243.88 亿元，获配比例为 0.057%。

国债期货：

1. 核心逻辑：从高频数据来看，疫情对国内经济影响正明显减弱。5 月发电量较去年同期上升 2 个百分点，工业生产明显提速；地产周度销售也与去年持平，价格也在小幅上涨。供给和需求端加速回升。在外海冲击影响较低的情况下，经济复苏将是利率走强的核心驱动。银行间逆回购、拆借利率以及票据市场银行转贴现利率近期也总体保持平稳，从目前操作来看央行更多的是通过降准、公开市场投放等资金投放的方式维持宽松政策环境。资金利率有望继续维持现有水平，未来上升可能性较低，对中长短利率影响较为有限。

2. 操作建议：轻仓逢高沽空，前期空单止盈观望

3. 风险因素：政策调控超预期、海外疫情超预期

4. 背景分析：国债期货全线大幅收跌，5 年期、10 年期主力合约跌逾 1%，均创近三年半来最大跌幅。银行间主要利率债收益率大幅上行 10-20bp，10 年期国债活跃券 200006 收益率上行 10.10bp 报 2.9975%，创 1 月 23 日以来新高，盘中一度触及 3% 关口。

重要消息：

- 1、央行公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期、金融机构缴存法定存款准备金等因素影响，周一不开展逆回购操作，净回笼 1800 亿元。资金面宽松，Shibor 多数下行，隔夜品种下行 1.80bp 报 1.3460%。
- 2、发改委：下一步将指导地方统筹用好抗疫特别国债、地方政府专项债券等资金渠道，积极调整自身财政支出和投资结构，确保疫情防控设施建设资金足额到位。
- 3、财政部要求统筹抗疫特别国债资金做好防汛救灾等工作，可将预留的抗疫特别国债机动资金用于防汛救灾、受灾群众紧急转移安置、抚恤因灾遇难人员家属以及采购、管理、储运救灾物资等方面。
- 4、多位地方投融资人士表示，日前财政部已向省级财政部门下达新一批地方新增专项债额度。此外，2000 亿补充中小银行资本金的额度尚未下达，需要各省以具体方案单独争取。
- 5、美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率收平报 0.142%，2 年期美债收益率跌 1.1 个基点报 0.172%，3 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.194%，5 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.309%，10 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.680%。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投

资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn