

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

股指期货周报 2020年10月9日

联系方式：研究院微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

## 股指

### 一、核心要点

#### 1、周度数据

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2010	2.17	2.17	4662.8
	IH2010	1.75	1.75	3279.2
	IC2010	2.89	2.89	6333.8
	IF2011	2.27	2.27	4632.2
	IH2011	1.89	1.89	3262.0
	IC2011	2.94	2.94	6251.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	2.04	2.04	4681.14
	上证 50	1.68	1.68	3286.86
	中证 500	2.67	2.67	6357.97

## 2、消息面概览

	影响
国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》，要求加强资本市场基础制度建设，大力提高上市公司质量，并从提高上市公司治理水平、推动上市公司做优做强、健全退出机制、解决上市公司突出问题、提高违法违规成本、形成工作合力等七个方面，提出 17 条具体举措。	偏多
央行行长易纲发文称，要科学把握货币政策力度，既保持流动性合理充裕，促进货币供应量和社会融资规模合理增长，又坚决不搞“大水漫灌”，将经济保持在潜在产出附近，减少经济波动。要把握好内部均衡和外部均衡的平衡，坚持市场化人民币汇率制度；尽可能长时间实施正常货币政策，促进居民储蓄和收入合理增长。出现重大金融风险后，问题机构的股东必须首先承担损失，股东权益清零后依然存在缺口的，由相关大债权人依法分摊。	中性
中国 9 月财新服务业 PMI 为 54.8，连续五个月处于扩张区间，预期 54.3，前值 54。财新智库高级经济学家王喆表示，目前经济运行仍然处于新冠疫情之后的恢复期，恢复速度还有所加快。疫情后制造业和服务业就业首次同步改善，但力度不强，就业形势依然不容过分乐观。	中性
今年国庆八天假期里，银联网络交易金额 2.52 万亿元，相比去年国庆假期日均增长 8.3%；网联平台共处理网络支付交易金额 7.23 万亿元，相比去年国庆假期日均增长 47%。购物、出行、旅游、餐饮等是国庆假期消费的主要领域。	中性偏多
<p><b>周度观点及策略：</b>节后首个交易日，A 股一改节前萎靡的表现，高开高走，放量上行，十一假期火爆的旅游市场以及走强的海外市场，为市场带来较为积极的影响。在迎来开门红后，经历了两个多月调整的市场或有借势进一步上攻的可能。中国经济在短时间内快速走出疫情的阴霾，重回正轨，而这也是 A 股后市上攻的重要基本面支撑，随着三季度企业财报的陆续披露，市场有机会在业绩的助推下，保持上升的态势。经济层面外，资本市场改革亦是 A 股走牛的重要因素，周五国务院发布《关于进一步提高上市公司质量的意见》，对制度改革、并购重组、退市制度、股票质押等方面进行了较为全面的描述，也为市场下一步推进改革指明方向。高层在短时间内两度就资本市场发声，对改革始终保持较高的关注度，也将推动市场回归主线。吸引更多中长期资金入市。策略上，建议偏多操作为主，关注沪指下方 3150-3200 点附近支撑。</p>	

## 二、周度市场数据

### 1、行情概览

图表1-1 国内主要指数

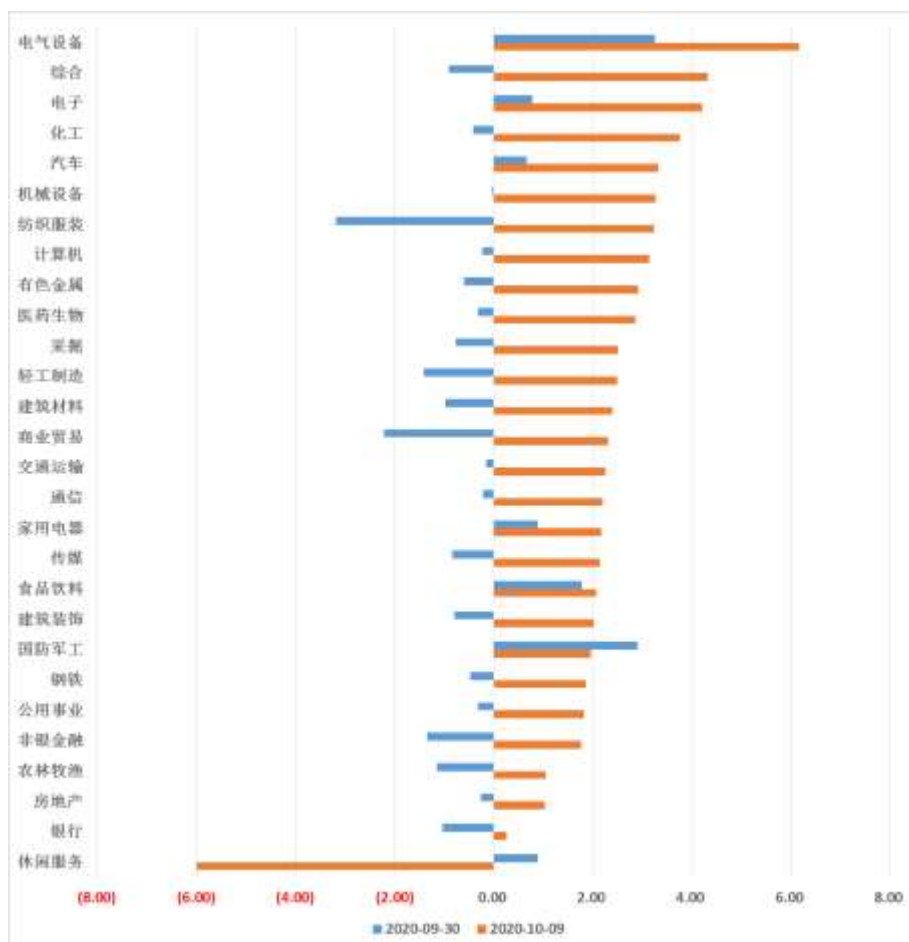
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.68	1.68	3272.08
深圳成指	2.96	2.96	13289.26
创业板	3.81	3.81	2672.93
中小板	3.05	3.05	8936.37
科创 50	3.32	3.32	1465.96

图表1-2 国外主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	3.84	0.88	3477.14

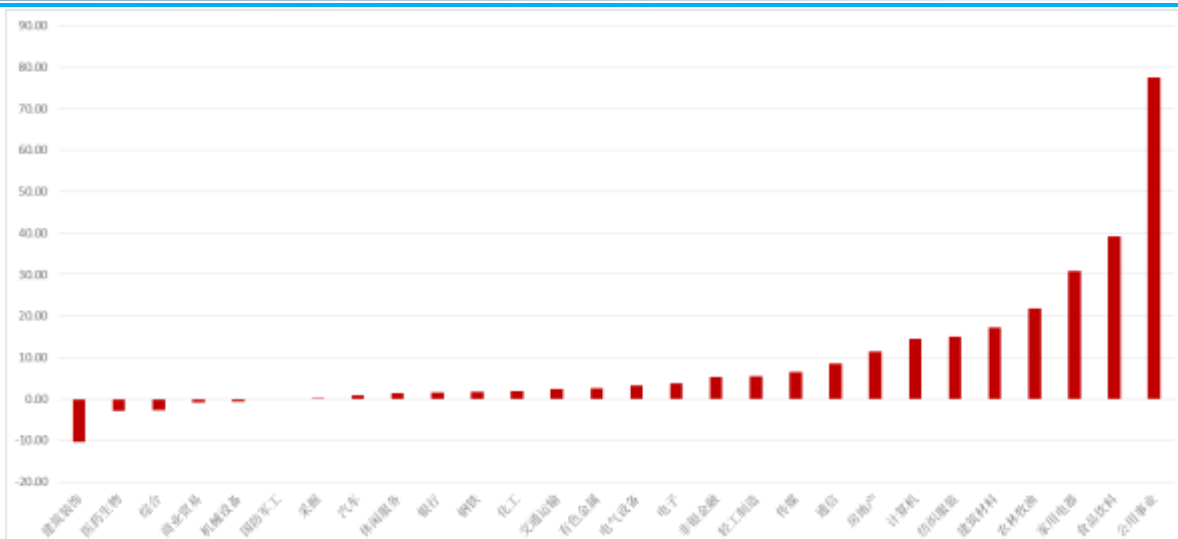
英国 FTSE100	1.94	0.65	6016.65
恒生指数	2.81	-0.31	24119.13
日经 225	2.56	-0.12	23619.69

图表1-3-1行业板块涨跌幅（%）



节后首个交易日行业板块几乎全线走强，电气设备、电子、化工、汽车表现强势，休闲服务行业则在中国中免等股票的拖累下，大幅下挫。

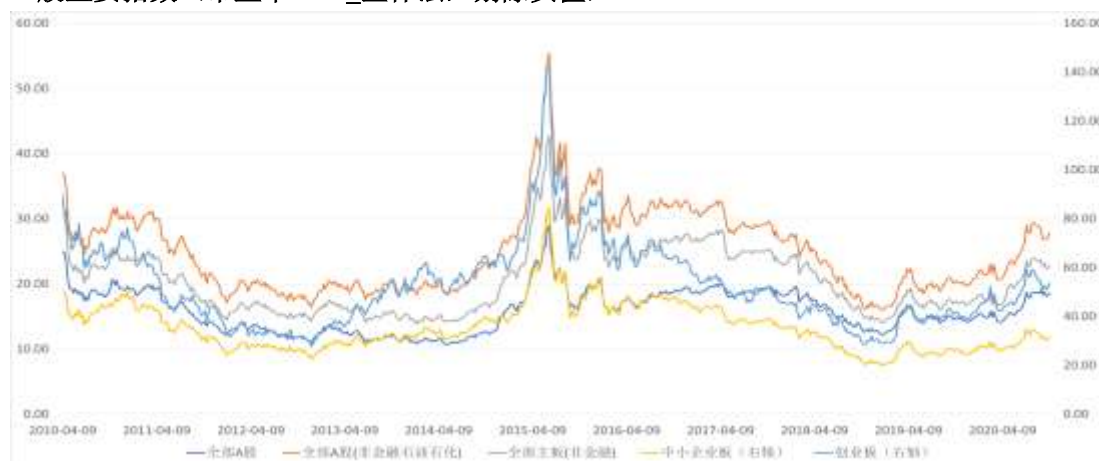
图表1-4 行业板块主力资金流向（节后首日, 亿元）



公用事业、食品饮料、家用电器、农林牧渔主力资金流入较多。

## 2、估值变化

图表2-1 A股主要指数（市盈率 TTM\_整体法，剔除负值）



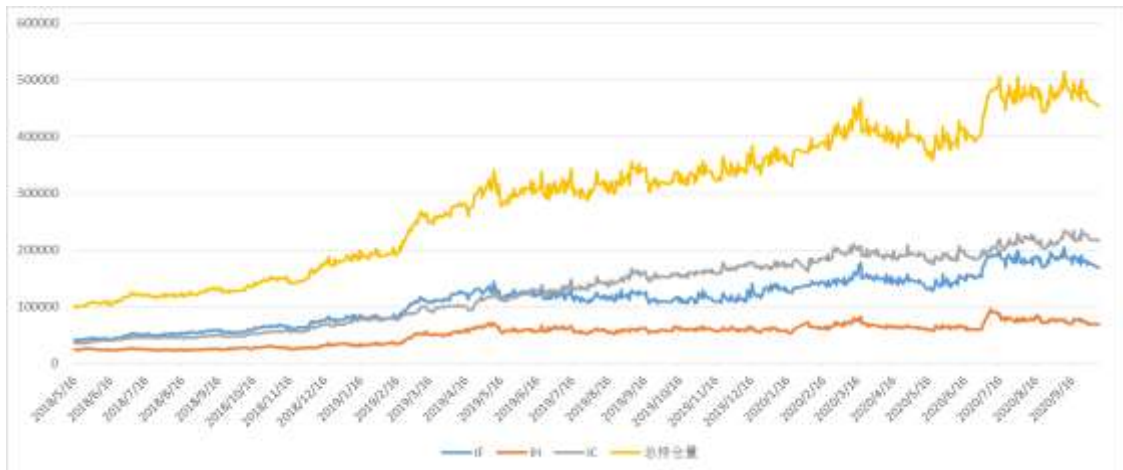
图表2-2 三大股指期货指数



数据来源：瑞达研究院 WIND

## 3、流动性及资金面

图表3-1 股指期货持仓量

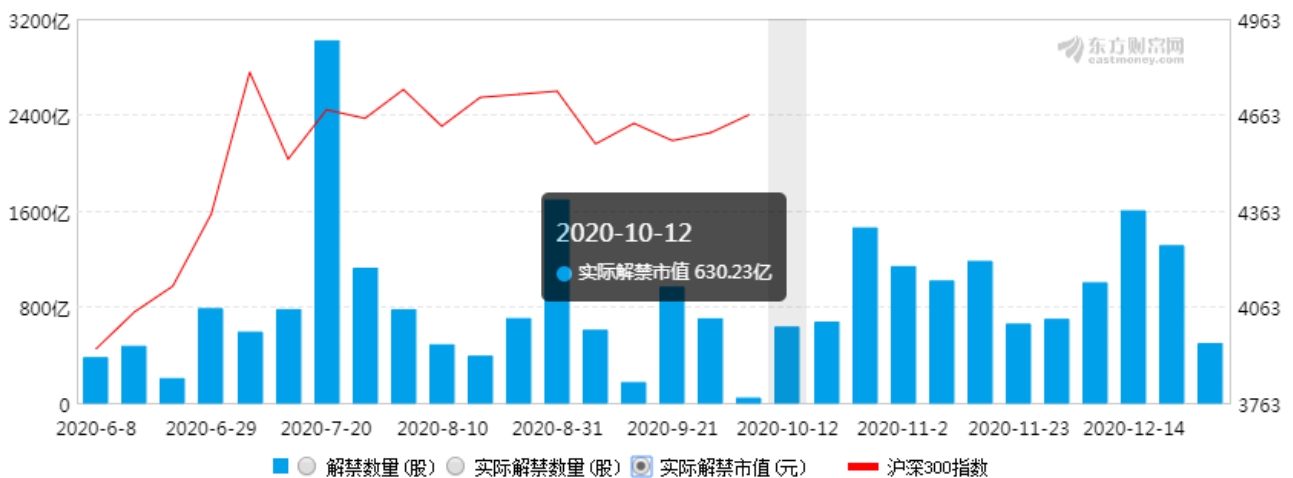


图表3-2 Shibor利率



由于双节长假，资金面短期压力有所上升

图表3-3 限售解禁市值



本周解禁市值降至630.23亿元。

图表3-4-1 沪股通资金流向

图表3-4-2 深股通资金流向



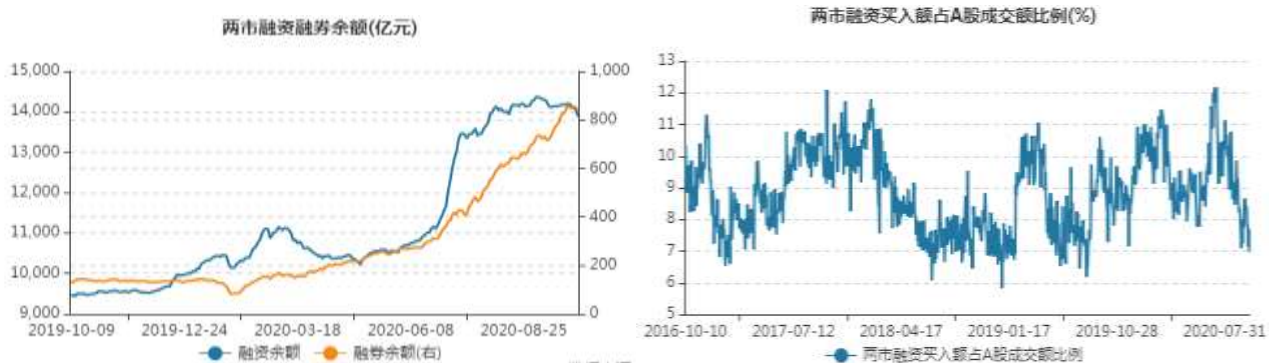
节后首日陆股通资金净流入112.67亿元，单日净买入额创7月6日以来新高；其中深股通净买入91.13亿元，创4月14日以来新高。

图表3-5 基金持股比例



基金股票投资比例节前回落至66.89%

图表3-6-1、2 两融余额



节前两融余额降至14723.47亿元，较前一周五回落268亿元，融资买入额占A股成交额比例再度回落。  
新股：7只新股申购。

数据来源：瑞达研究院 WIND、东方财富

#### 4、股指期货价差变化

图表4-1-1 IF主力合约基差

图表4-1-2 IF跨期



图表4-2-1 IH主力合约基差



图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差



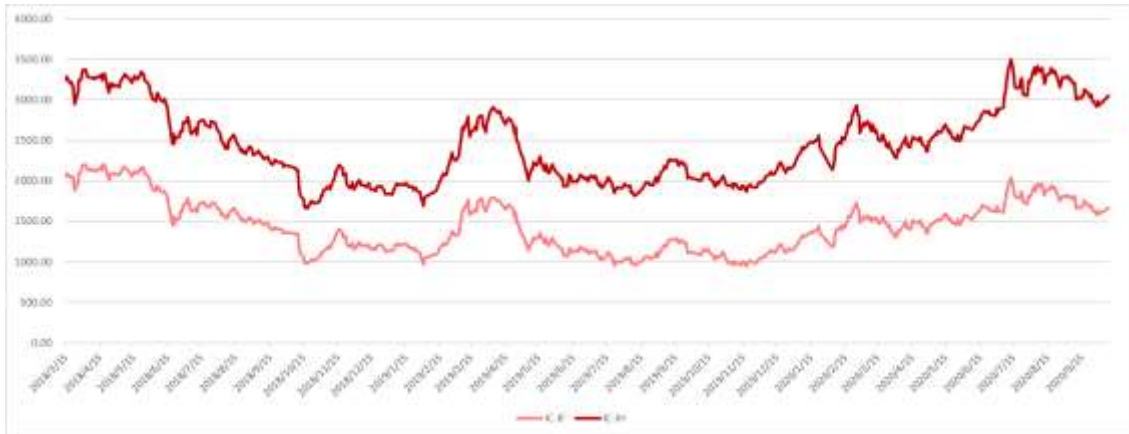
图表4-3-2 IC跨期



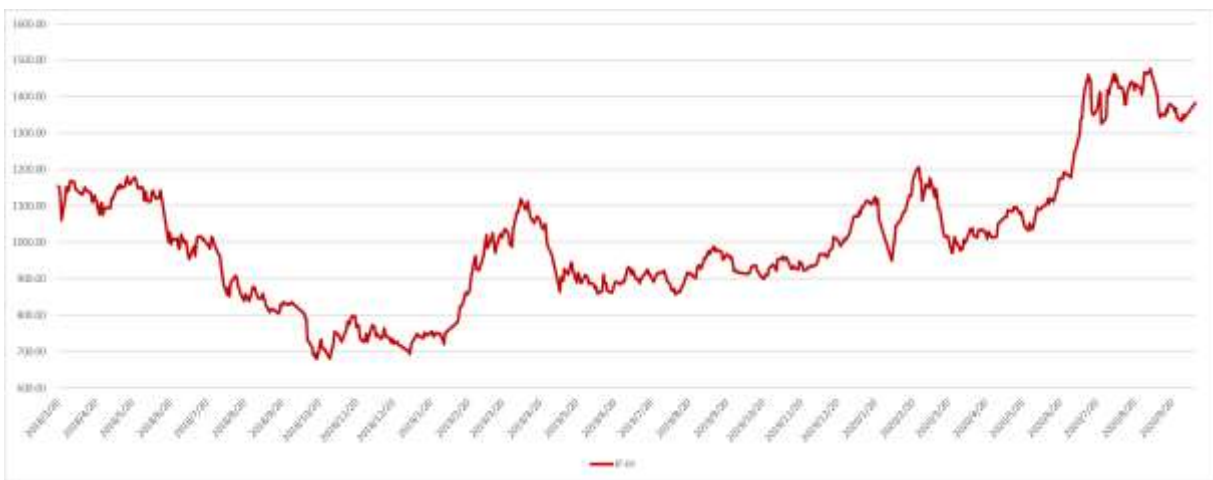
基差贴水有所收敛，跨期价差略有回落  
图表 4-4-1 IF-IC、IH-IC 当月合约价差







图表 4-4-2 IF-IH 当月合约价差



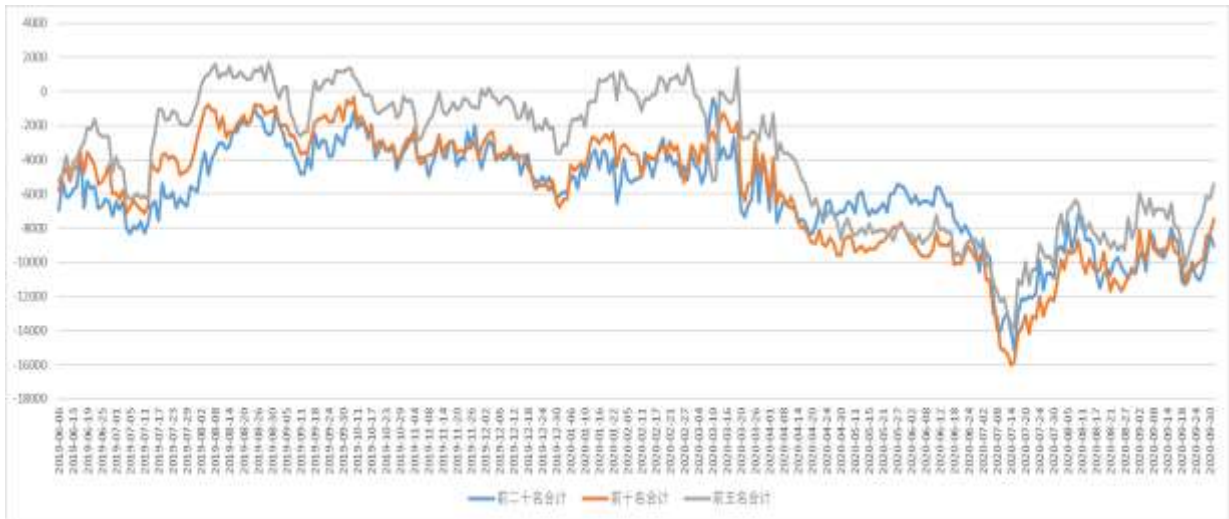
数据来源：瑞达研究院 WIND

## 5、主力持仓变化（净多）

图表 5-1：IF 净持仓



图表 5-2：IH 净持仓



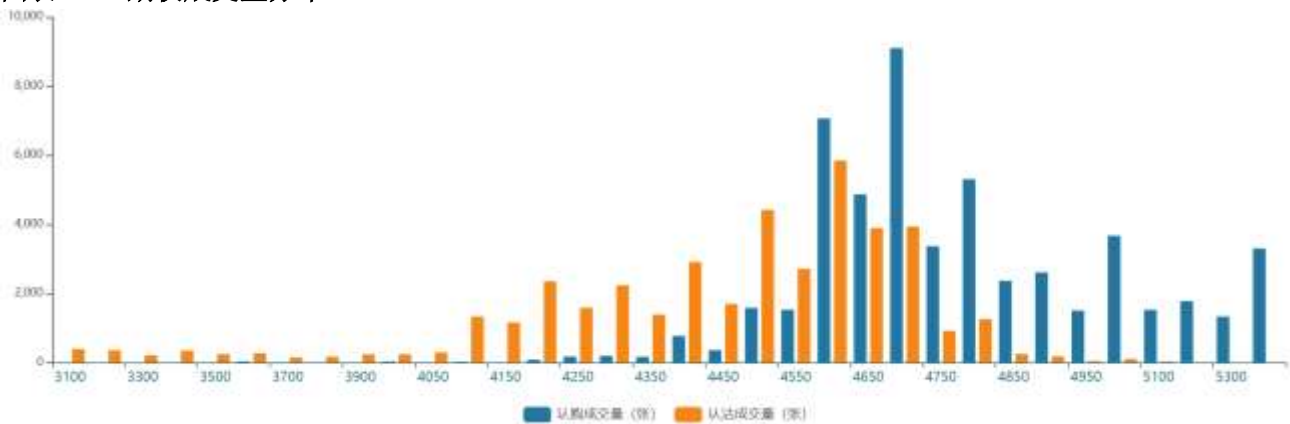
图表 5-3：IC 净净持仓



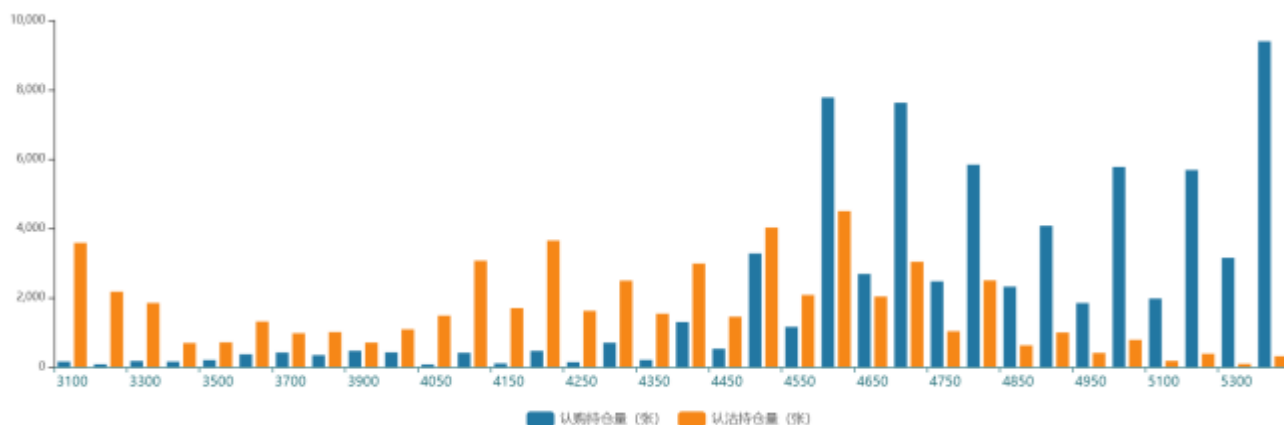
数据来源：瑞达研究院 WIND

## 6、股指期权

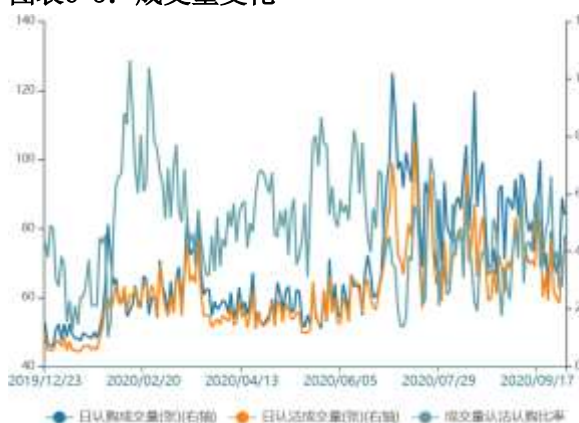
图表6-1：期权成交量分布



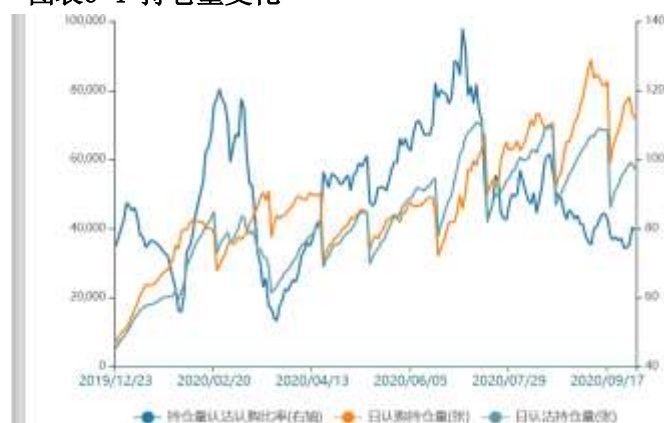
图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3: 成交量变化



图表6-4 持仓量变化

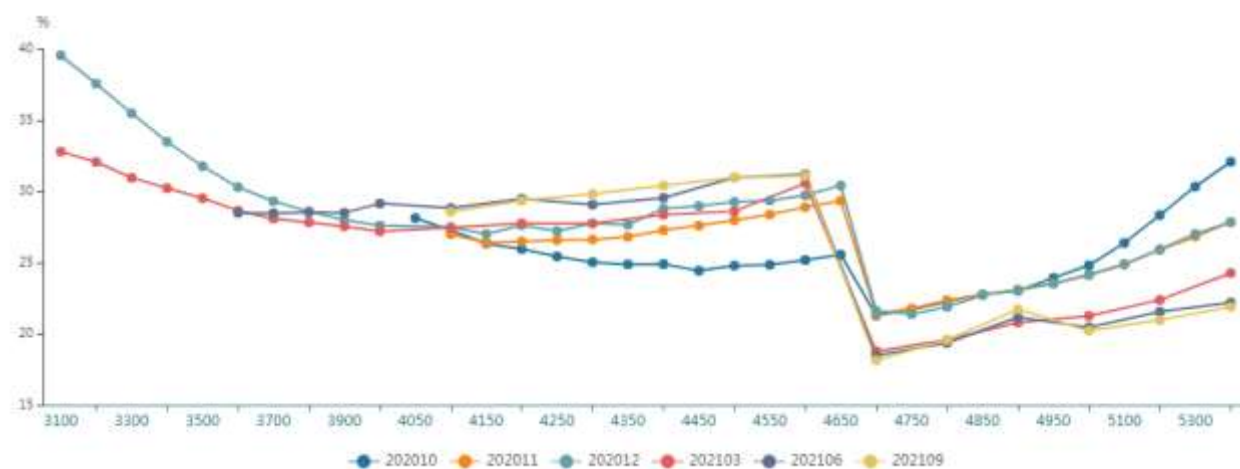
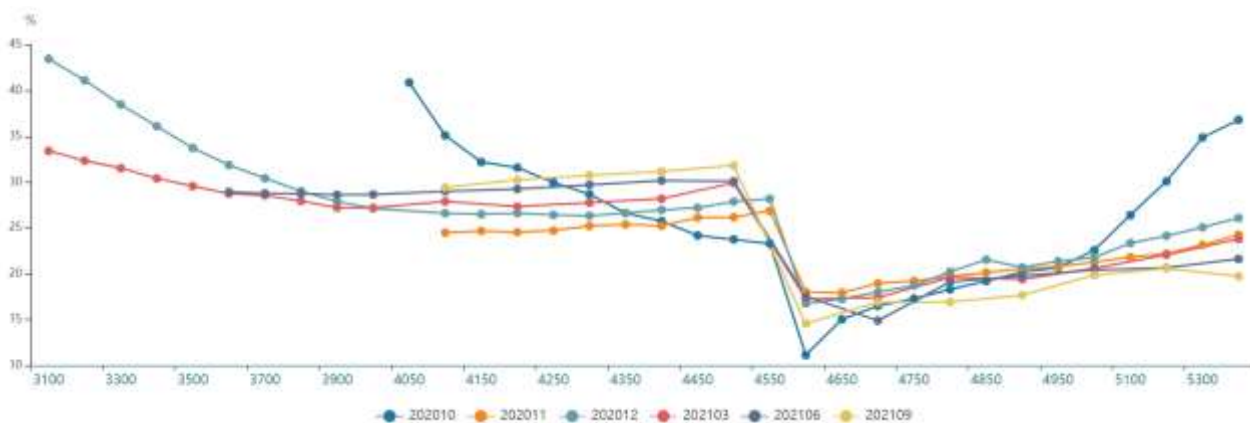


图表6-5 沪深300指数历史波动率



指数20日波动率保持平稳

图表6-6 (本周五)、6-7 (上周五) 隐含波动率微笑



数据来源：瑞达研究院 WIND

瑞达期货宏观金融组 王骏翔

从业资格号：F3025058

投资咨询从业资格号：Z0014251

TEL：4008-8787-66

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

