

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 2021年8月13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

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
	IF2108	1.04	-0.41	4926.8
	IH2108	1.00	-0.11	3207.6
	IC2108	2.91	0.24	7064.8
	IF2109	1.04	-0.43	4897.2
	IH2109	0.92	-0.16	3194.0
	IC2109	2.85	0.29	7008.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	0.50	-0.55	4945.98
	上证 50	0.69	-0.26	3217.84
	中证 500	2.16	-0.09	7088.89

2、消息面概览

	影响
今年 3 月以来贷款利率再次确认回升趋势，在 6 月却意外出现中止。银行人士认为，上半年贷款利率下行主要是由于监管部门政策支持和引导，下半年继续	中性

下行概率不大但能维持在低位。	
经历打破刚兑、净值化转型等变革的银行理财市场正以稳健势头继续扩张。截至6月底，理财产品存续规模达25.8万亿元，同比增5.37%，上半年累计为投资者创造收益4137.51亿元。	中性
全国人大常委会法工委：人口与计划生育法修正草案将于下周提请审议，修正草案围绕实施三孩生育政策、取消社会抚养费等制约措施、配套实施积极生育支持措施进行了修改。	中性

周度观点及策略：A股市场在经历了两周的反弹后呈现反弹阶段性见顶的迹象，而前期反弹力度较大的创业板领跌市场，而已中小盘个股为代表的的中证500指数则保持上攻态势。7月份的金融数据回落，但金融对实体经济支持力度依然稳固。结合二季度货币政策执行报告，央行维持市场流动性以及扶持中小企业降低贷款成本意图明确，三四季度企业盈利性具有积极预期。整体来说，A股基本面支撑较强，震荡上行的趋势或将延续。同时8月是中报密集披露期，市场未来依然结构性机会占据主导，建议投资者可选择基本面较强的优质个股，谨慎追高。板块上，当前多数科技成长已经基本完成超跌反弹后的估值调整，在基本面平静的大环境下，近期预计仍将延续震荡局势。结合核心资产性质以及政策支持优势，长线上科技制造仍然具有成长潜力。技术层面，市场在连续缩量反弹后，继续上行难免遭遇阻力，而上证50与沪深300指数在短期内冲高后已呈现回落迹象，不排除二次回踩的可能。建议投资者观望为主，逢反弹介入IF2109空单，同时关注多IC空IH机会。

二、周度市场数据

1、行情概览

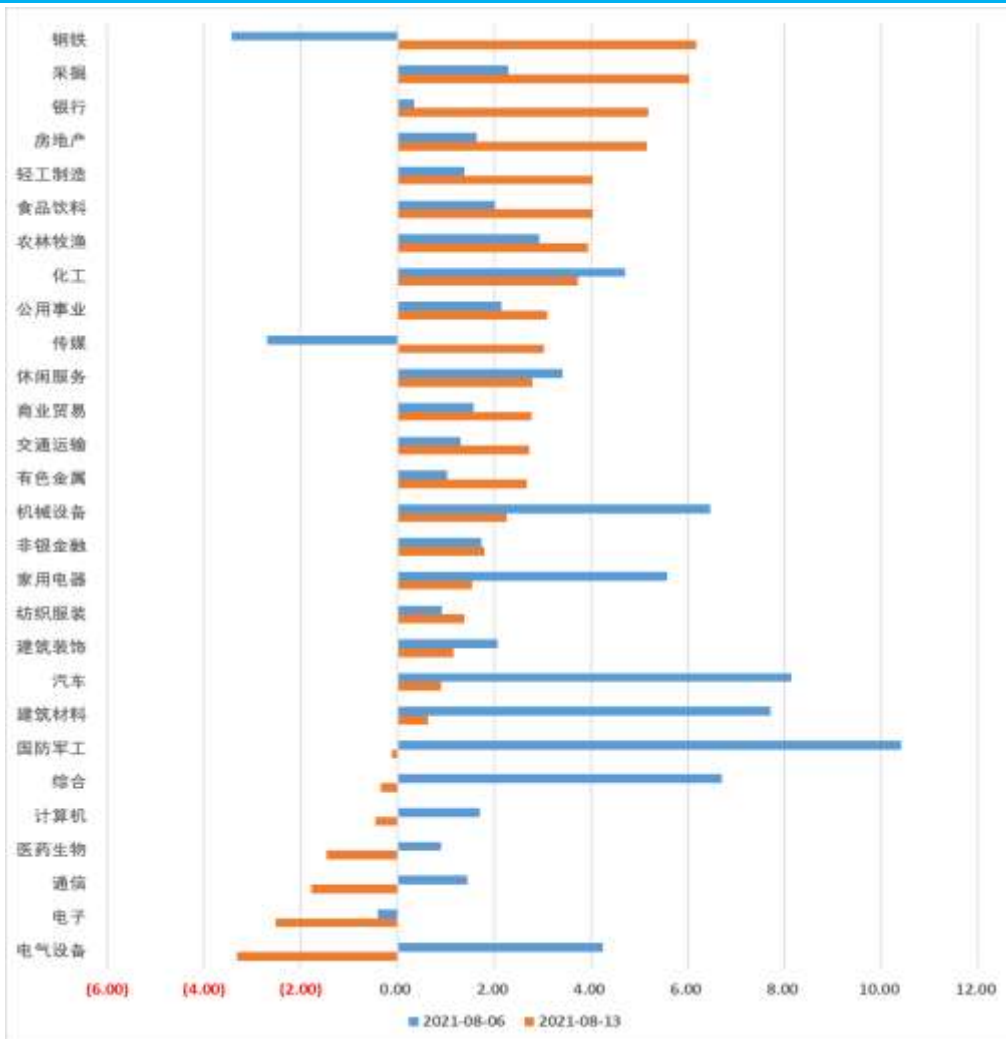
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	1.68	-0.24	3516.30
深圳成指	-0.19	-0.69	14799.03
中小板 100	-0.44	-1.15	9654.80
创业板	-4.18	-1.22	3345.13
科创 50	-2.14	-2.13	1552.78

图表1-2外盘主要指数

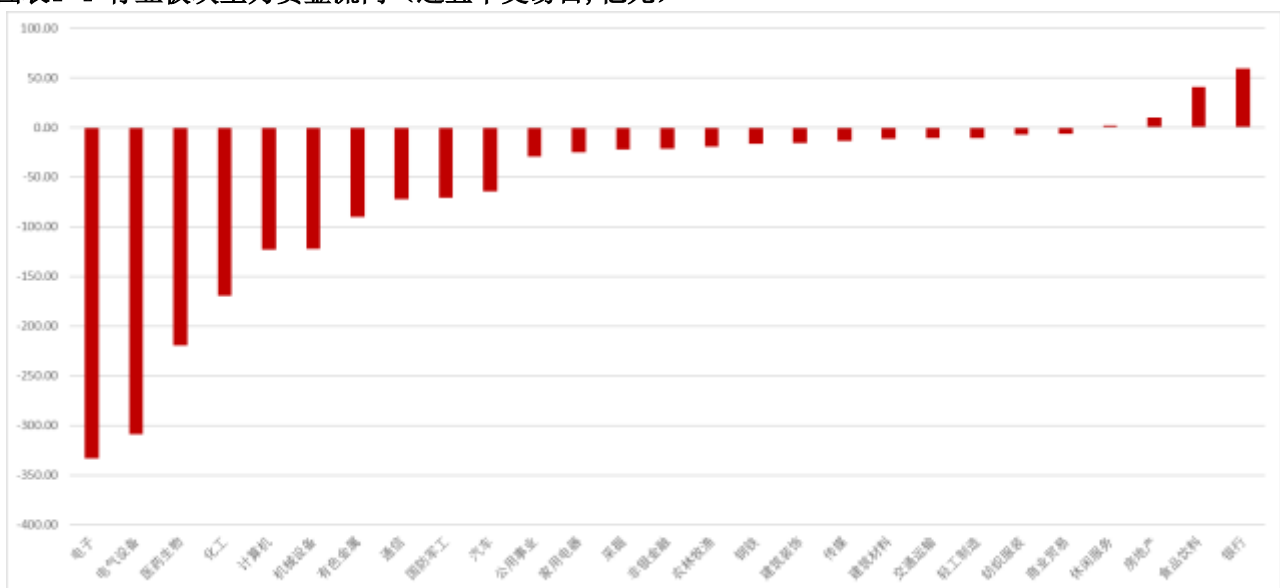
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	0.71	0.16	4468.00
英国 FTSE100	1.34	0.35	7218.71
恒生指数	0.81	-0.48	26391.62
日经 225	0.56	-0.14	27977.15

图表1-3-1行业板块涨跌幅（%）



行业板块普遍走强，光伏、芯片等前期领涨概念回调，电子、电器设备行业领跌，钢铁、采掘、银行、地产板块强势上涨。

图表1-4 行业板块主力资金流向（近五个交易日, 亿元）



银行、食品饮料、地产板块获得主力资金净流入，电子行业（半导体）则连续两周净流出达300亿元，电气

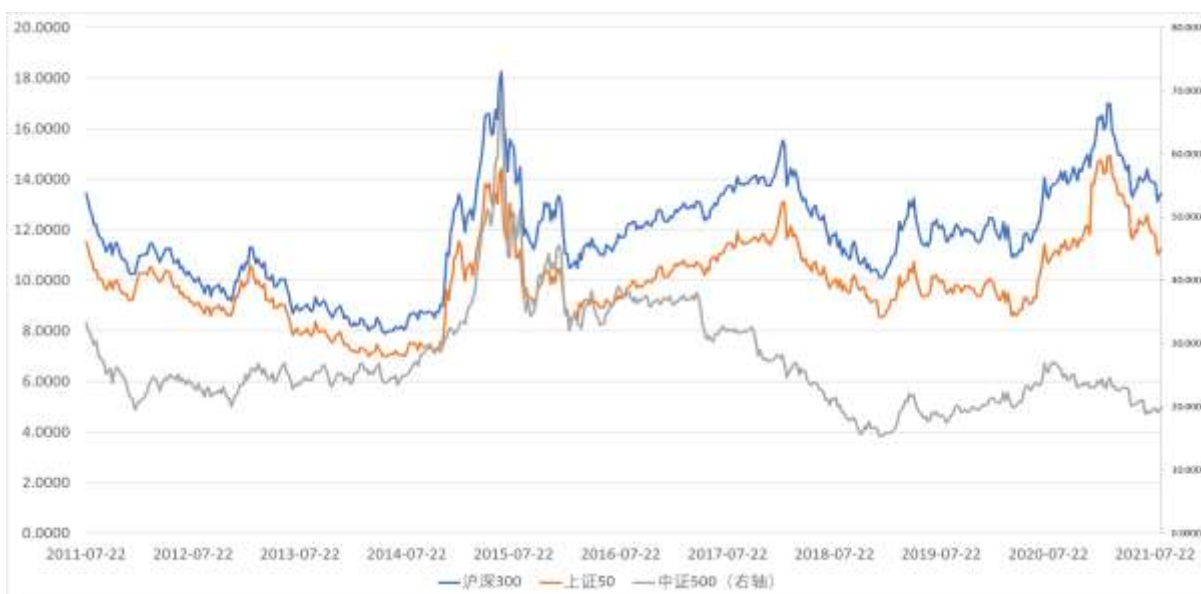
设备净流出额亦超300亿元。

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）



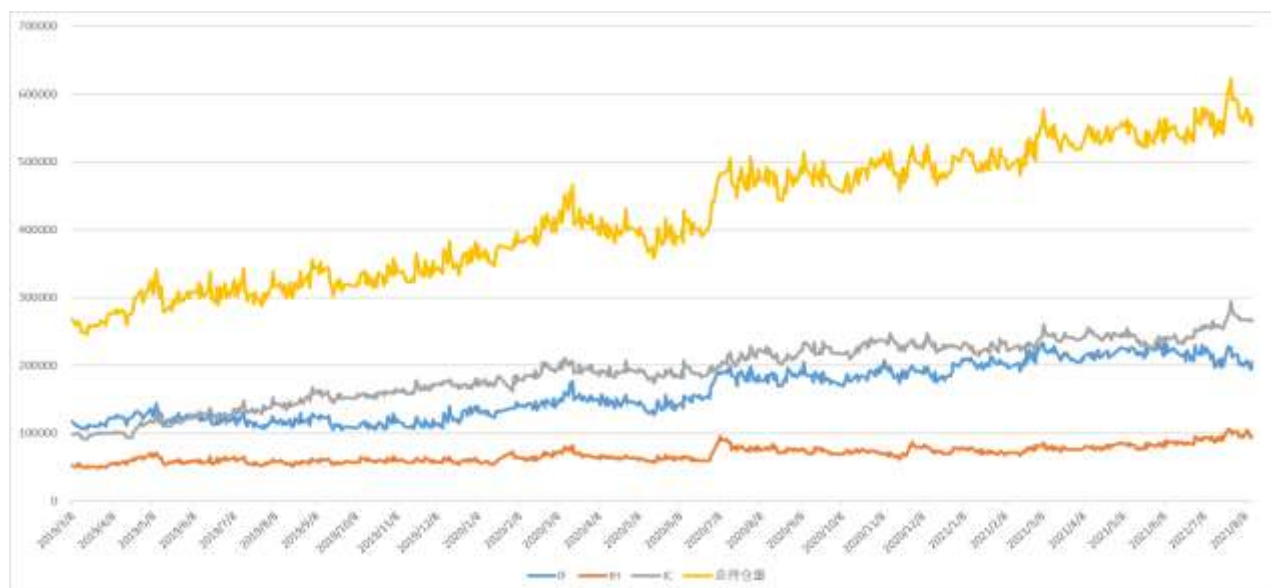
图表2-2 三大股指期货指数



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



Shibor利率在短期回落后随着央行货币政策执行报告以及金融数据的公布再度回升。

图表3-3 限售解禁市值



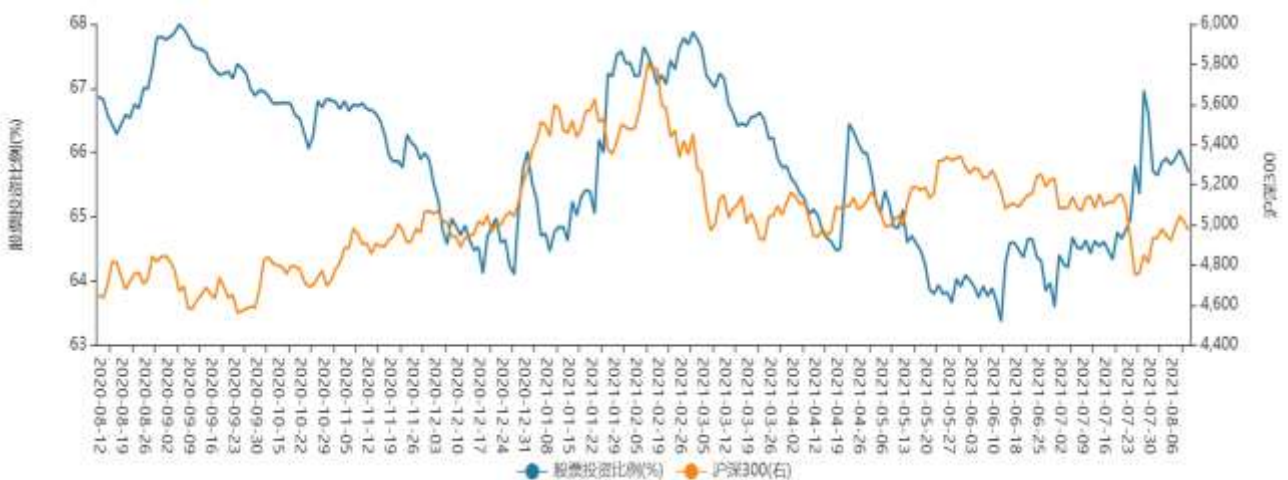
上周股东净减持市值为69.32亿元，本周解禁市值为1138.74亿元。

图表3-4 陆股通资金流向



陆股通资金净流入12.76亿元。

图表3-5 基金持股比例（每周四）



基金股票投资比例较前一周五回落0.12%至65.69%

图表3-6-1、2 两融余额(每周四)



两融余额较前一周增加250.47亿元至18577.14亿元，融资买入额占A股成交额比例回归9%附近运行。

新股：4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

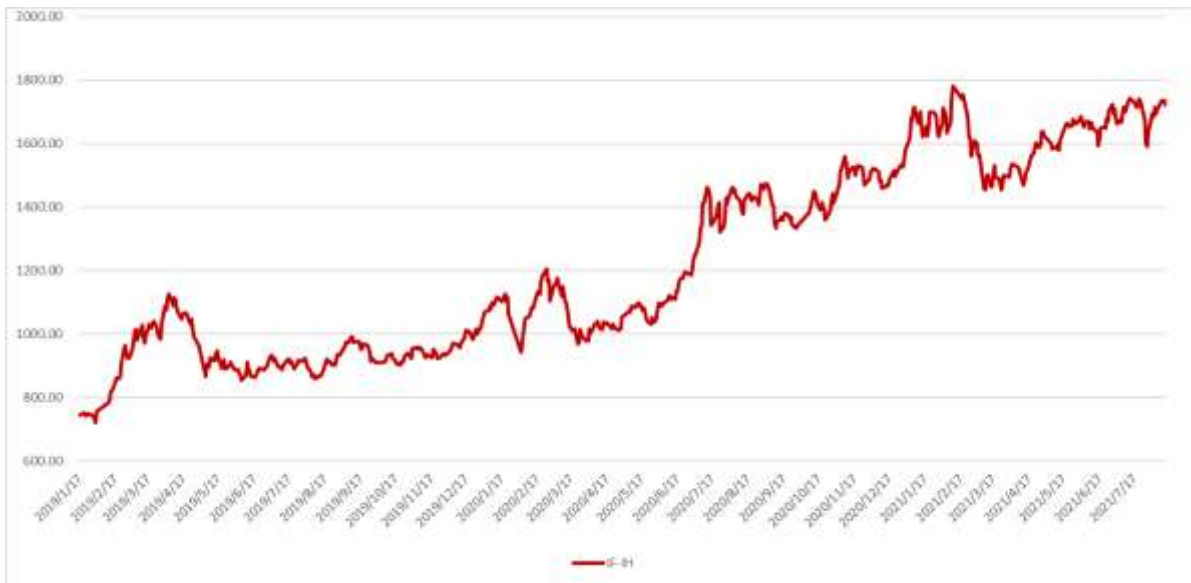


尽管市场近期保持反弹走势，但近远月贴水保持放大的态势。

图表 4-4-1 IF-IC、IH-IC 当月合约价差



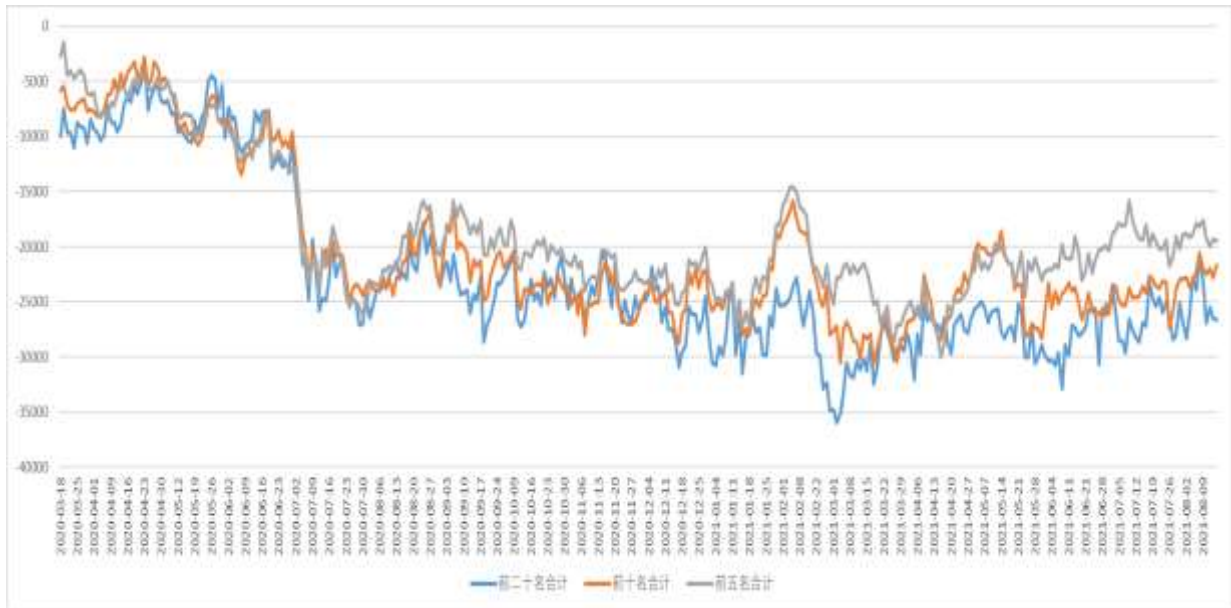
图表 4-4-2 IF-IH 当月合约价差



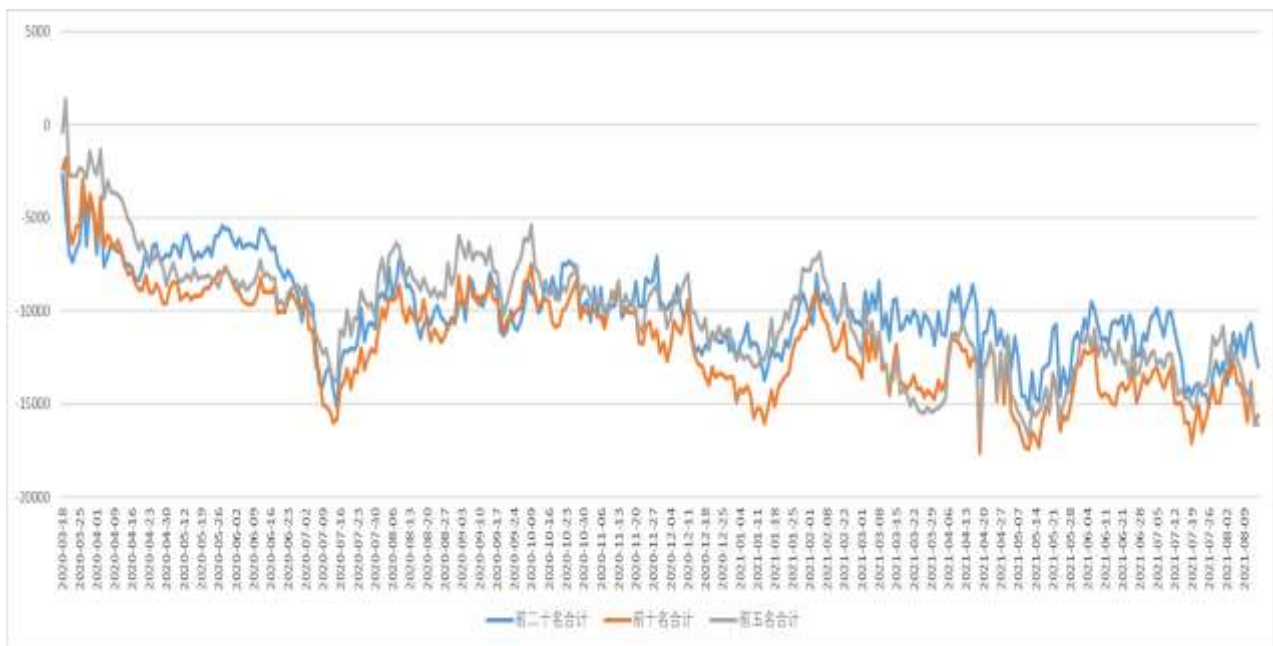
数据来源：瑞达研究院 WIND

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



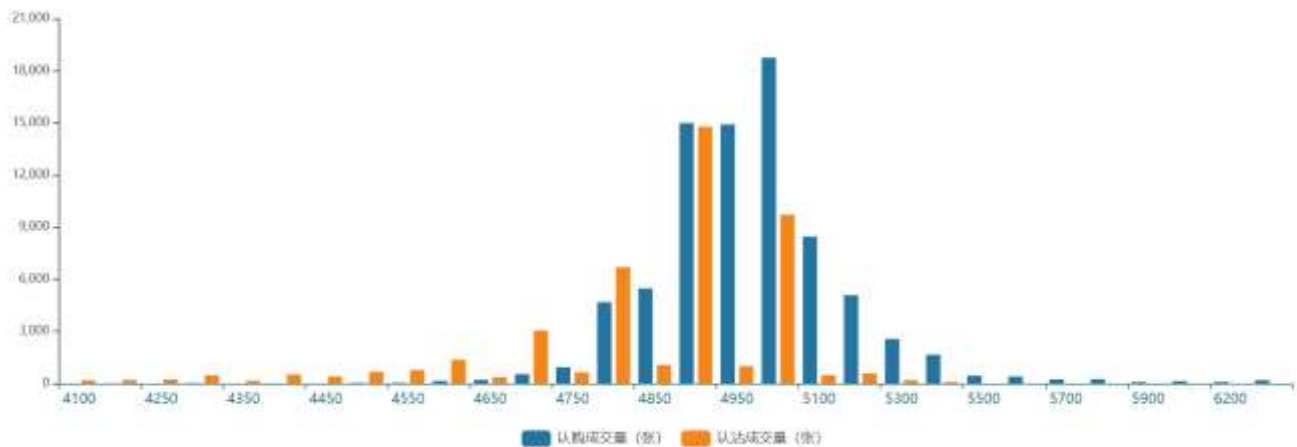
图表 5-3: IC 净持仓



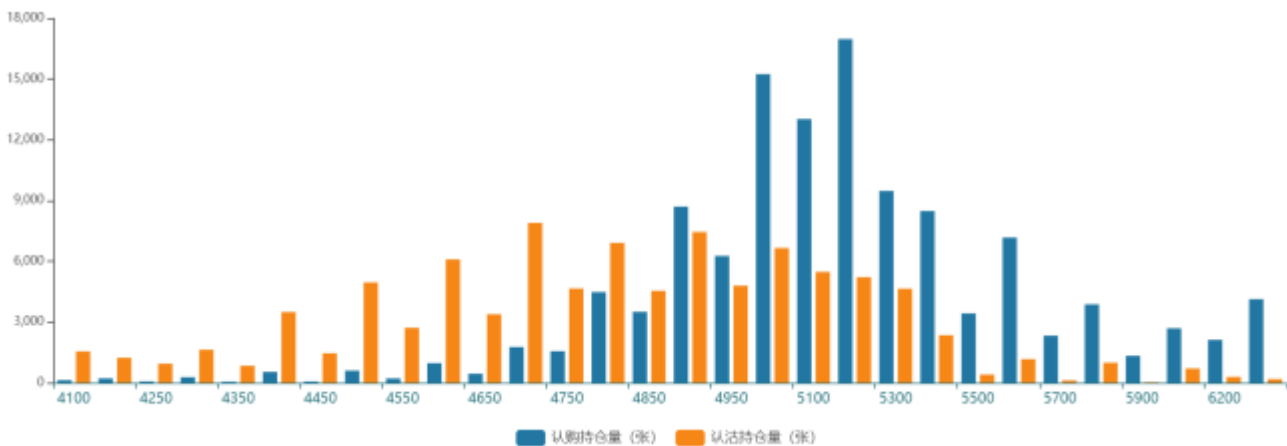
数据来源：瑞达研究院 WIND

6、股指期货

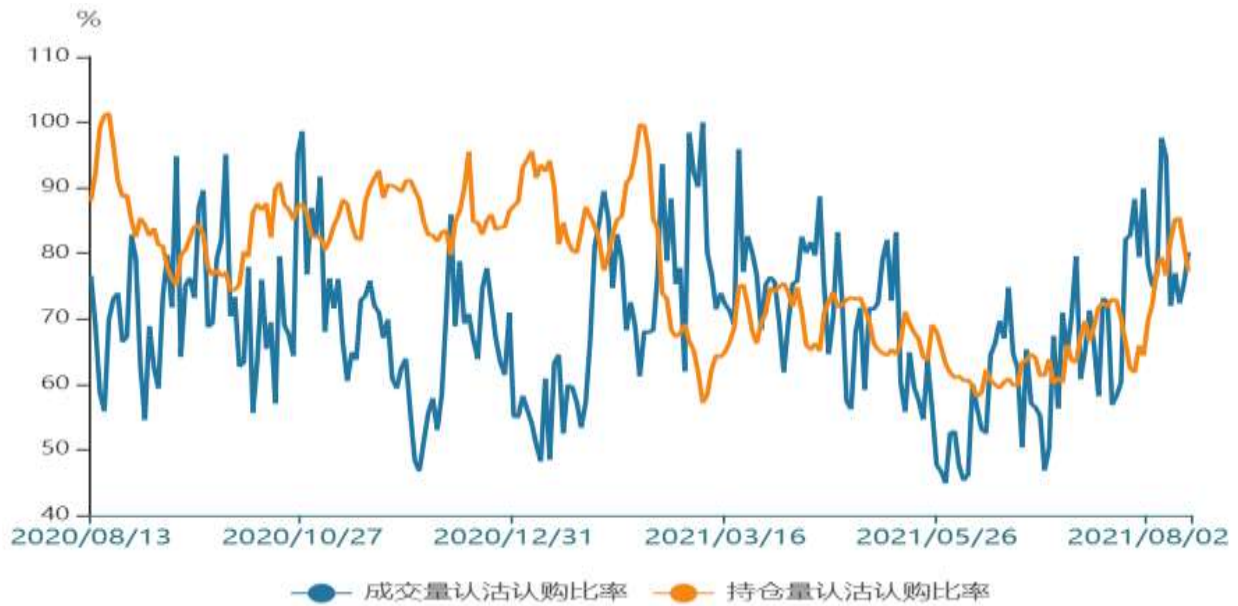
图表6-1：期权成交量分布



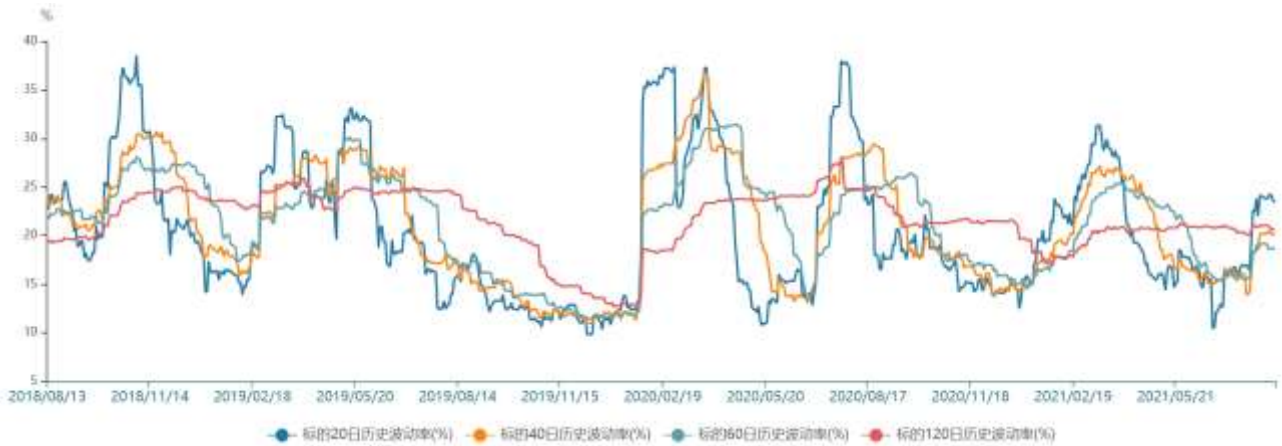
图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3：成交、持仓PCR



图表6-4 沪深300指数历史波动率

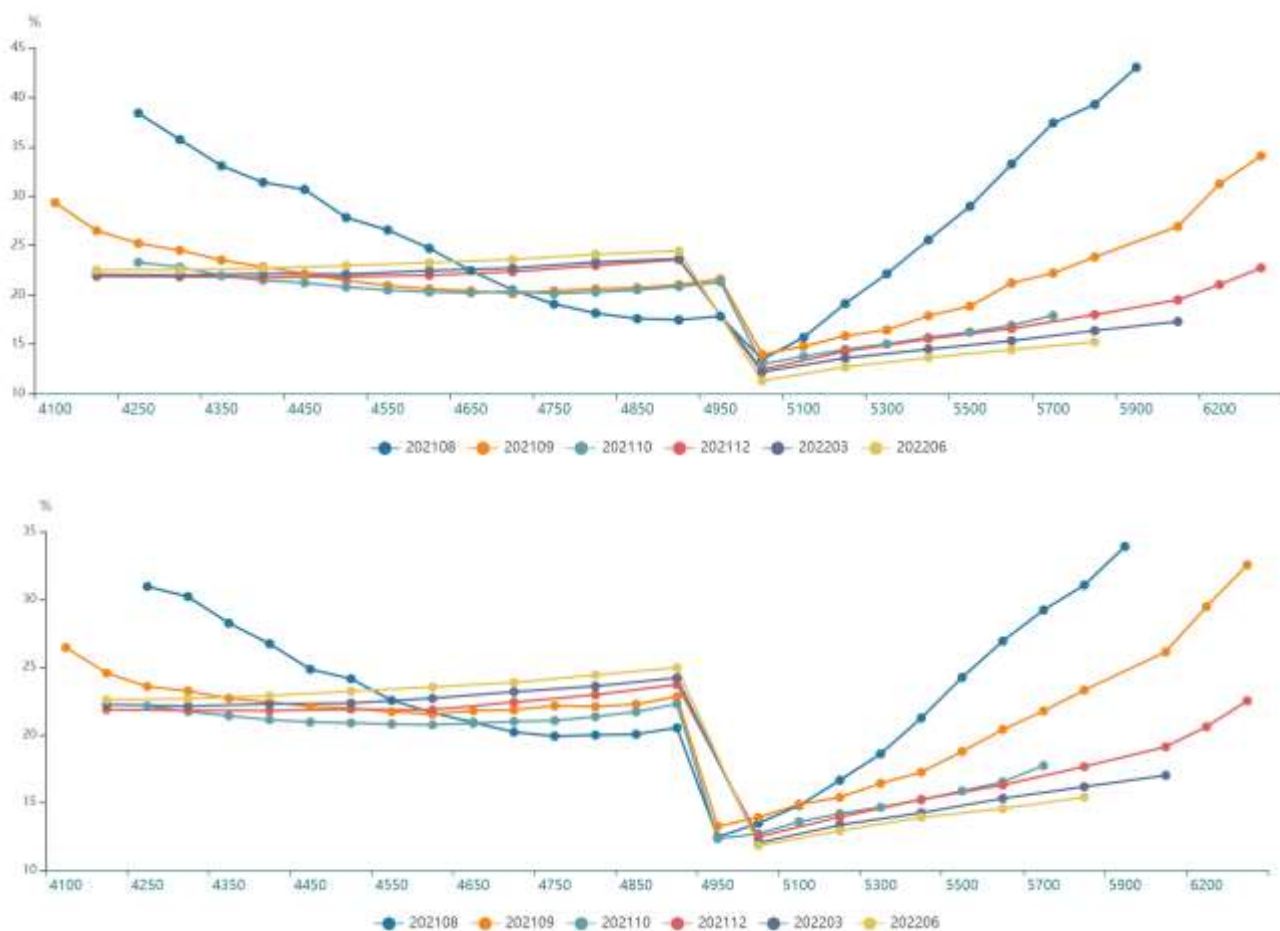


20日波动率保持高位

图表6-5 隐含波动率与历史波动率



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
张昕
期货从业资格证号 F3073677
投资咨询咨询从业资格证号 Z0015602
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。