

MARKET RESEARCH REPORT

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9月11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
	IF2009	-2.86	0.57	4611.2
	IH2009	-1.13	0.49	3258.2
	IC2009	-4.34	0.56	6285.6
	IF2010	-2.89	0.50	4585.8
	IH2010	-1.23	0.42	3246.6
	IC2010	-4.32	0.59	6208.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	-3.00	0.99	4627.28
	上证 50	-1.32	0.62	3265.50
	中证 500	-4.63	1.23	6311.97

2、消息面概览

	影响
中国 8 月 M2 同比增 10.4%，预期 10.8%，前值增 10.7%。新增人民币贷款 1.28 万亿元，同比多增 694 亿元。社会融资规模增量 为 3.58 万亿元，预期 2.66 万亿元，前值 1.69 万亿元。	中性
证券日报头版：一定程度上看，资金炒作并带动大规模投资者跟风，暴露出市场的不成熟特征。也正是由于这一非理性炒作可能危害广大中小投资者利益，监管在排查与判断风险与危害后，运用市场规则和工具对各方引导和疏解，低价绩差股炒作回落。	中性
中国基金业协会 9 月 11 日披露数据，截至 8 月末，存续私募基金管理人 24447 家，较上月减少 10 家，环比下降 0.04%；管理基金数量 89784 只，较上月增加 1733 只，环比增长 1.97%；管理基金规模 15.02 万亿元，较上月增加 682.49 亿元，环比增长 0.46%。	中性
周度观点及策略：过去一周的 A 股在外盘、炒小炒差、权重蓝筹股低迷等因素的影响下，震荡下挫，沪指失守 3300 点，创业板单周回调超 7%。不过在连续回调后，市场情绪在周五获得一定程度的改善，抛压明显减弱，两市成交量创下近一个多月以来的地量，而这也是阶段性调整中较为积极的信号。技术形态上，主要指数日线级别均呈现出回调的形态，深市三大指数均已跌破前期震荡平台，沪指亦逼近 3200 点震荡平台下沿附近，短期市场仍需要一定的时间恢复元气。在炒小炒差被明显抑制后，调整较为充分的权重蓝筹股有望为市场提供较强的支撑，预计进一步下行的空间预计将较为有限。下周中美科技领域的对抗，包括华为禁令生效、Titok 封禁等利空将最终落地，市场情绪有望得到一定的改善。策略上，关注中证 500 期指主力合约 6180-6200 附近支撑，短空长多操作，中长期以 IC 多单持有为主，可关注多 IC 空 IH 价差低吸机会。	

二、周度市场数据

1、行情概览

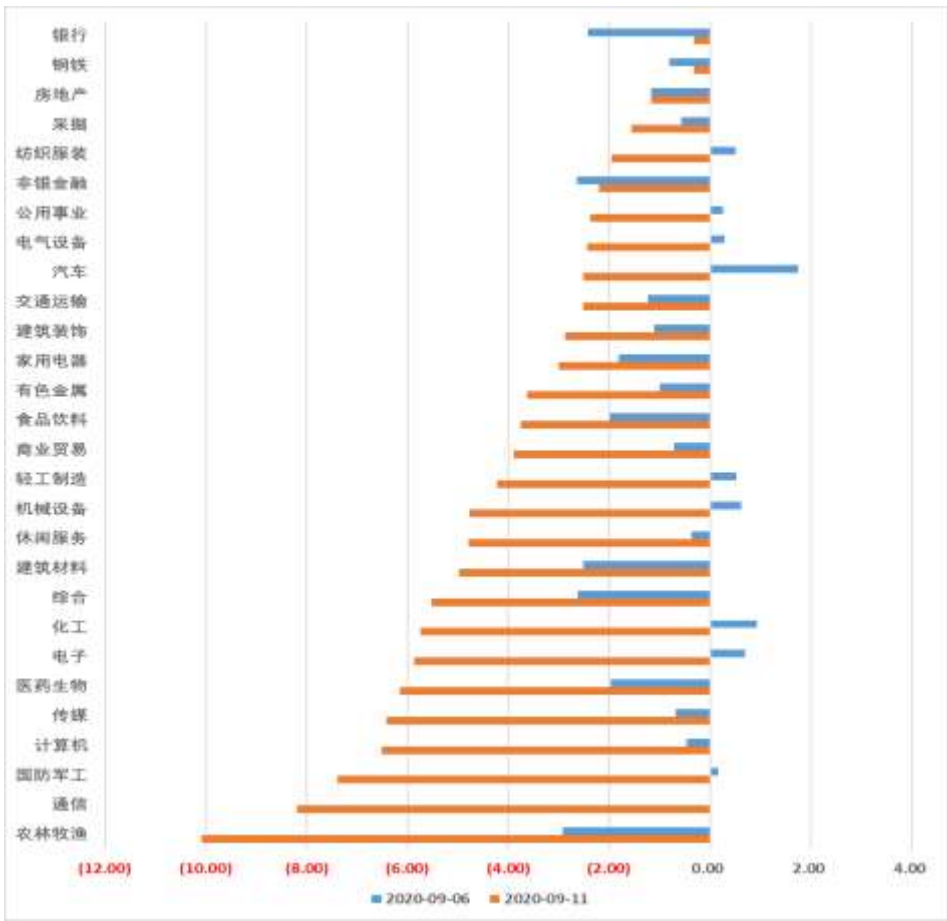
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-2.83	0.79	3260.35
深圳成指	-5.23	1.57	12942.95
创业板	-7.16	2.16	2536.62
中小板	-5.19	1.89	8613.31
科创 50	-5.59	2.52	1312.51

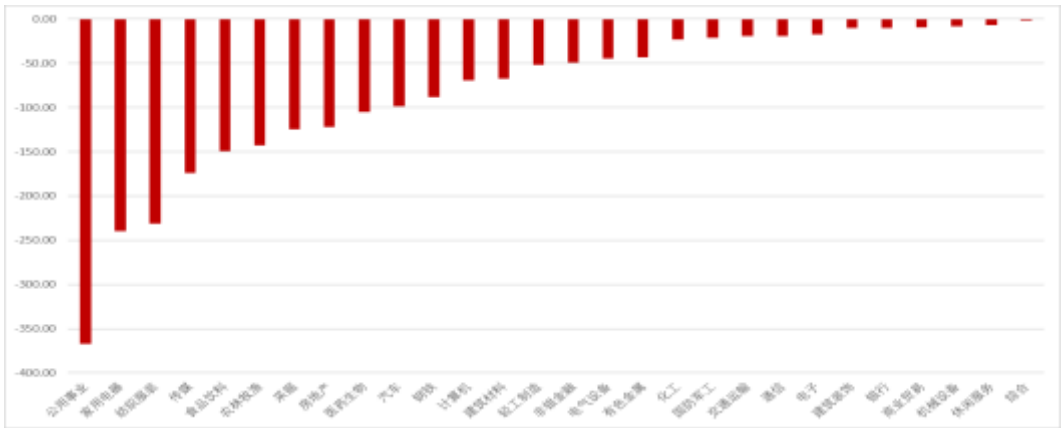
图表1-2 国外主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	-2.51	0.05	3340.97
英国 FTSE100	4.02	0.48	6032.09
恒生指数	-0.78	0.78	24503.31
日经 225	0.87	0.74	23406.49

图表1-3-1行业板块涨跌幅(%)



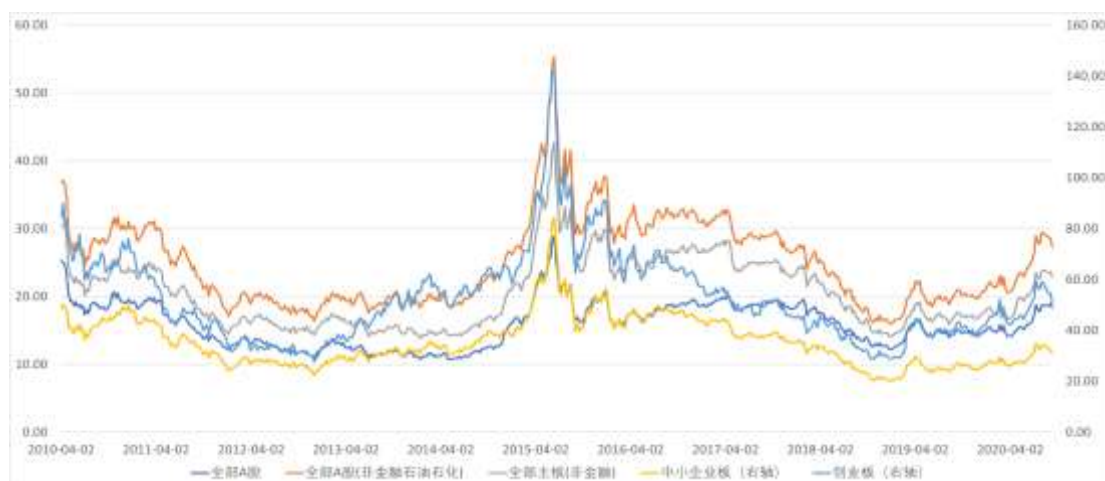
行业板块全线回调，农牧板块跌超10%，通信、计算机、军工、传媒跌幅居前
图表1-4 行业板块主力资金流向（过去五个交易日，亿元）



公用事业板块主力资金净流出量较大，家用电器、纺织服装净流出超200亿元。

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

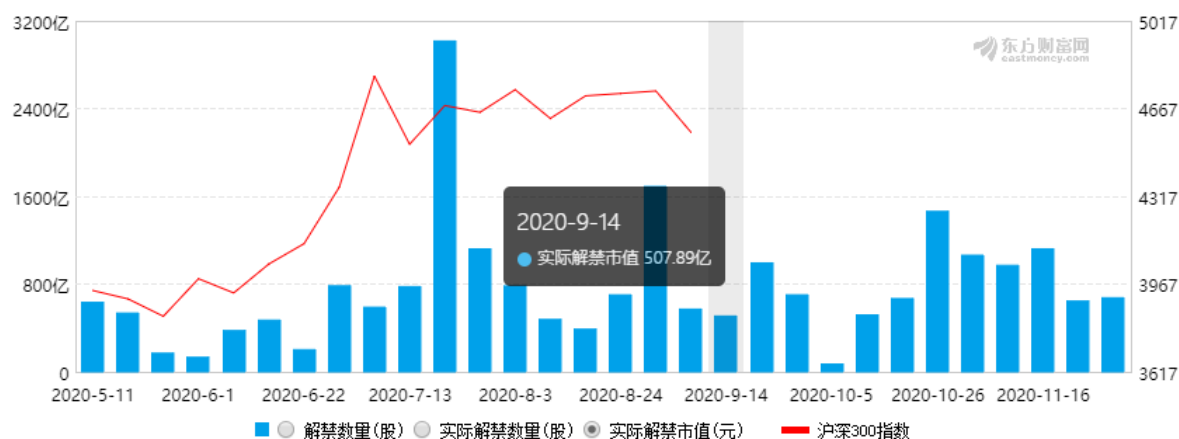


图表3-2 Shibor利率



流动性整体保持平稳，远期利率保持上行

图表3-3 限售解禁市值



股东净减持较上周有所上升，合计187.62亿元, 本周解禁市值降至507.89亿元。

图表3-4-1 沪股通资金流向



图表3-4-2 深股通资金流向



陆股通资金净流出5.83亿元，其中沪股通净流出35.16亿元。

图表3-5 基金持股比例



基金股票投资比例较上周五下降0.21%至67.66%

图表3-6-1、2 两融余额

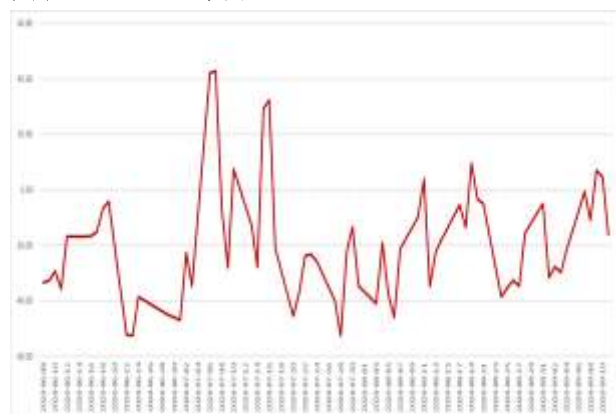


两融余额较上周五减少200.91亿元至周四14863.66亿元，融资买入额占A股成交额比例继续回落
新股：18只新股申购。

数据来源：瑞达研究院 WIND、东方财富

4、股指期货价差变化

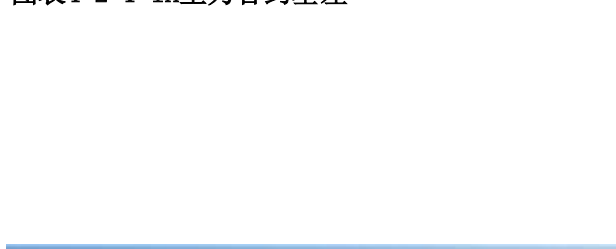
图表4-1-1 IF主力合约基差



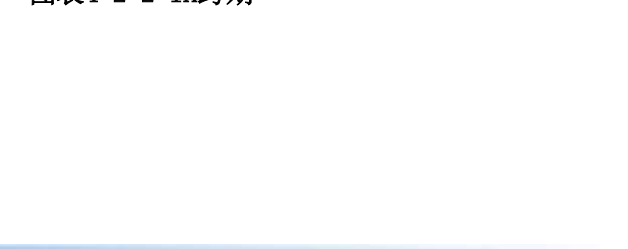
图表4-1-2 IF跨期



图表4-2-1 IH主力合约基差



图表4-2-2 IH跨期





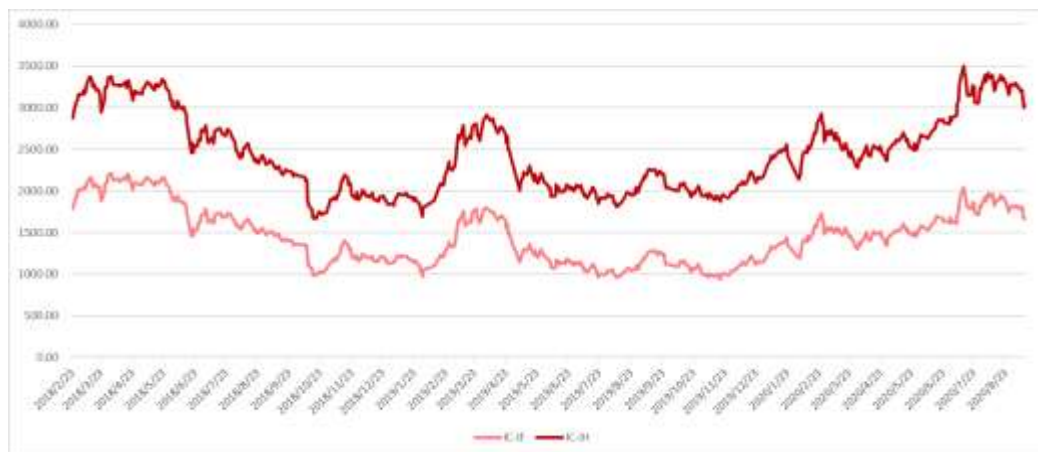
图表4-3-1 IC主力合约基差

图表4-3-2 IC跨期



基差贴水逐渐收窄，跨期价差则有所扩大。

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



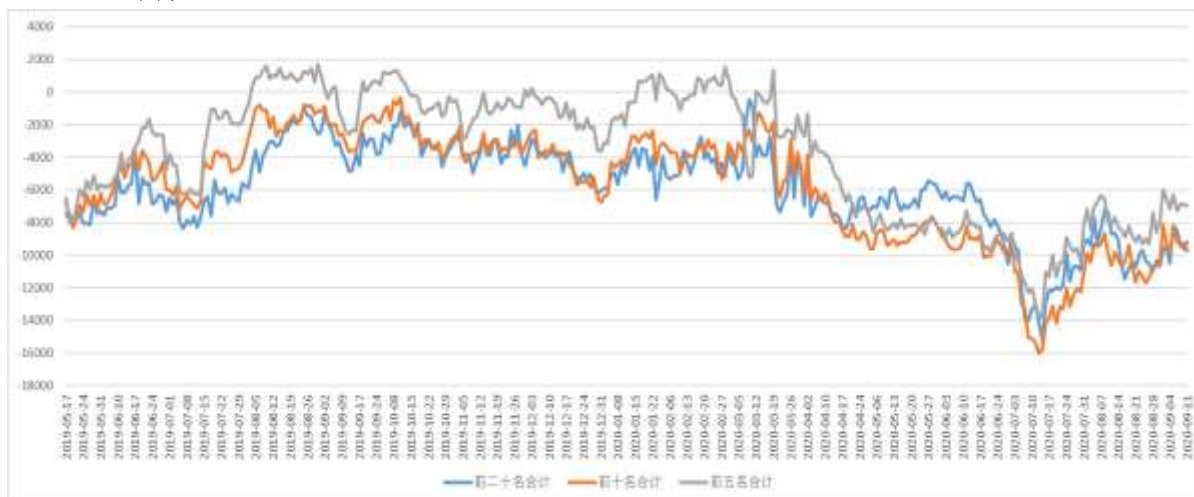
数据来源：瑞达研究院 WIND

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



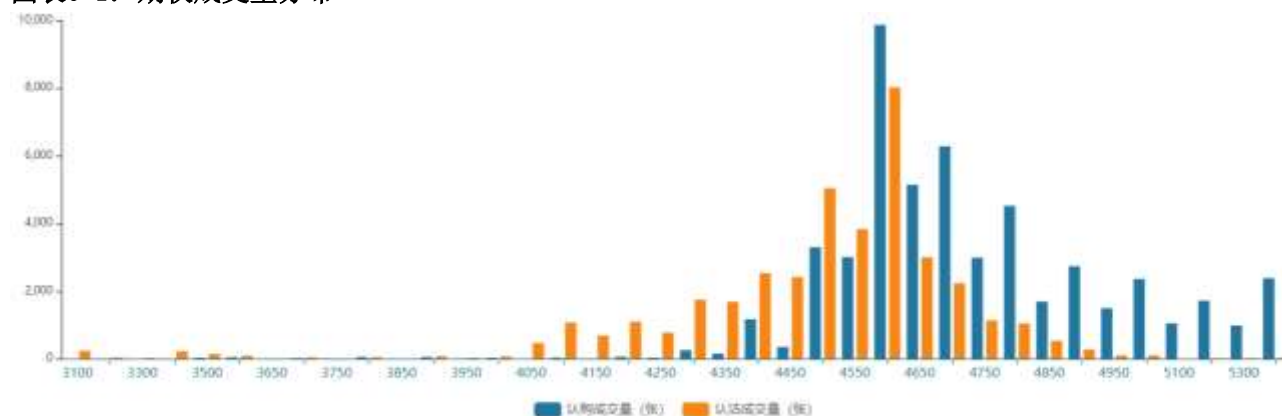
图表 5-3：IC 净净持仓



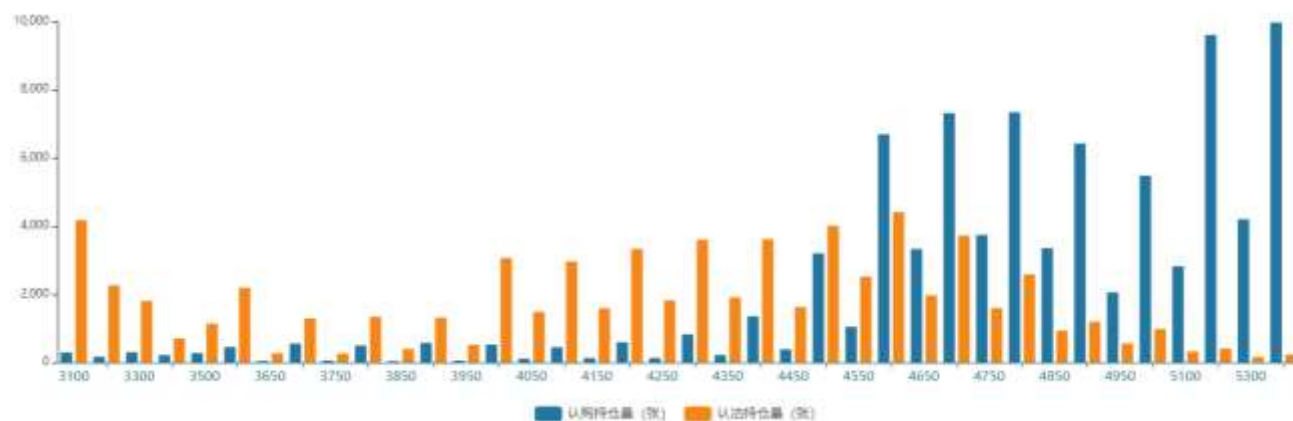
数据来源：瑞达研究院 WIND

6、股指期货

图表6-1：期权成交量分布

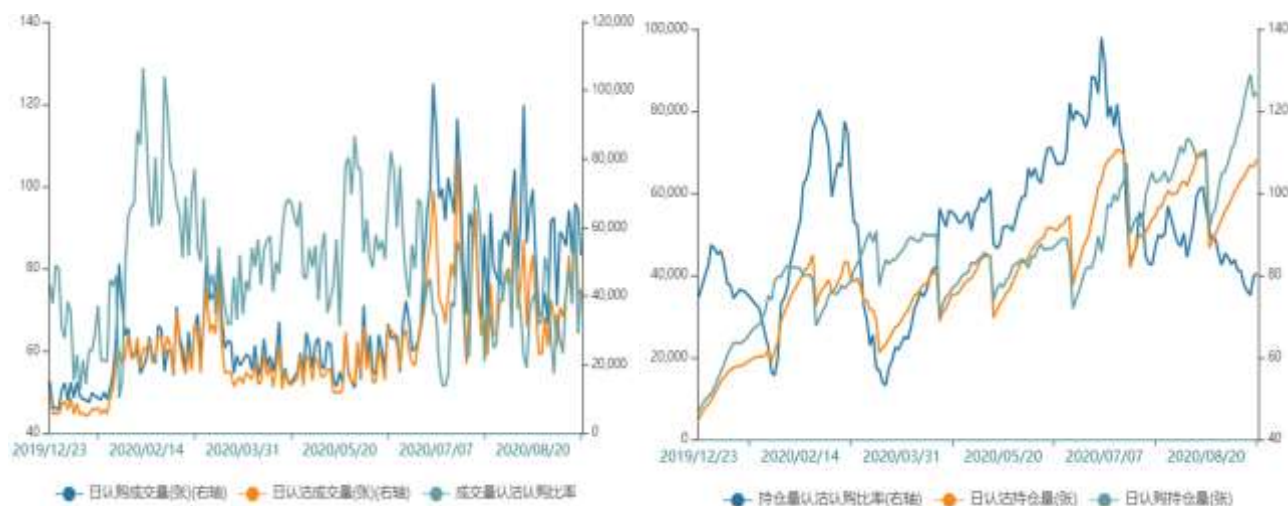


图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3：成交量变化

图表6-4 持仓量变化

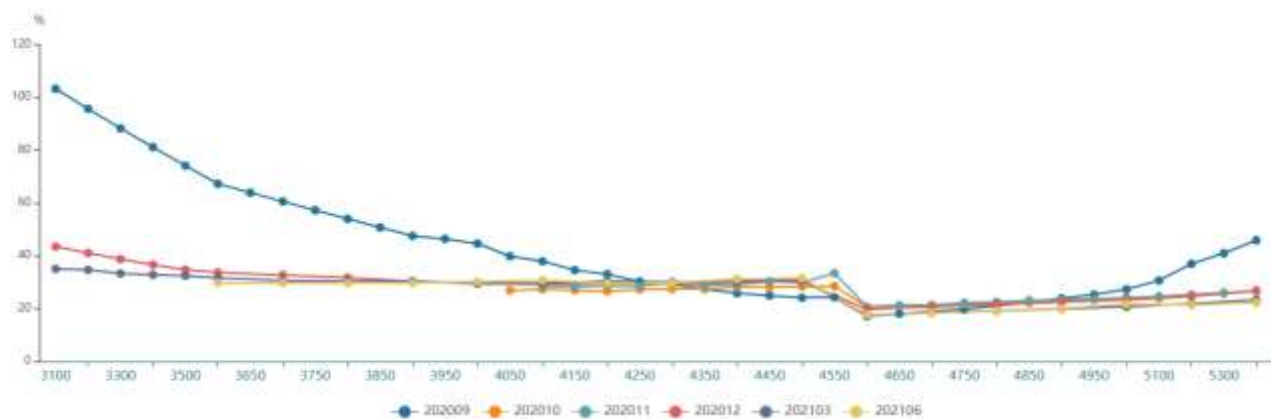


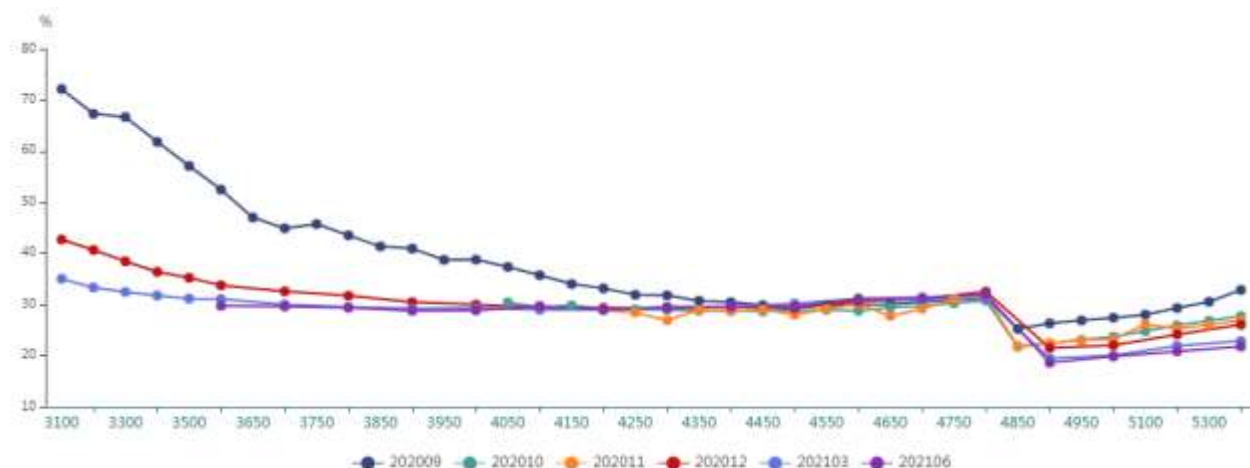
图表6-5 沪深300指数历史波动率



指数20日波动率有所回升

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。