

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16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	2.68	-0.37	4788.4
	IH2010	3.07	0.09	3379.8
	IC2010	1.35	-0.79	6419.3
	IF2011	2.92	-0.31	4767.0
	IH2011	3.25	0.10	3369.2
	IC2011	1.67	-0.61	6350.2
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	2.69	-0.15	4791.68
	上证 50	2.51	0.26	3380.17
	中证 500	2.37	-0.49	6428.68

2、消息面概览

	影响
央行就《商业银行法（修改建议稿）》公开征求意见，修改建议稿共十一章 127 条，其中整合后新设或充实四个章节，分别涵盖公司治理、资本与风险管理、客户权益保护、风险处置与市场退出。修改建议稿提出，建立分类准入和差异化监管机制，完善商业银行市场准入条件，增加对股东资质和禁入情形的规定。	偏多
中央政治局召开会议审议《成渝地区双城经济圈建设规划纲要》。会议强调，突出重庆、成都两个中心城市协同带动，注重体现区域优势和特色，使成渝地区成为具有全国影响力的重要经济中心、科技创新中心、改革开放新高地、高品质生活宜居地，打造带动全国高质量发展的重要增长极和新的动力源。	中性
据第一财经，地方财政人士透露，财政部、税务总局近日发布通知，要求各地严格落实减税降费政策，提高财政收入质量。严格按法律法规和政策征收税费，严禁擅自扩大征收范围、提高征收标准、提前征收时间。落实好“减、免、缓、退、抵”等优惠政策，做到应减尽减、应退尽退。	中性
国家能源局：9 月全社会用电量 6454 亿千瓦时，同比增长 7.2%；前三季度全社会用电量累计 54134 亿千瓦时，同比增长 1.3%。	中性偏多
<p>周度观点及策略：A 股市场在经历了节后快速上攻后迎来调整，主要指数震荡回落，银行股的强势表现，为市场带来一定的支撑，两市交投再度降温，资金观望情绪依然浓厚，陆股通资金连续三个交易日小幅净流出。海外疫情再度爆发，欧美股市震荡回调，叠加美国总统大选临近，对 A 股市场情绪造成一定的负面影响，但海外因素的扰动预计将相对有限。主要原因在于，国内经济基本面已经出现稳步复苏迹象，无论是经济数据还是金融数据，都在为这一迹象提供支撑，而这也是下一阶段 A 股上行的重要支撑，而三季度财报的陆续披露，也将为行情的演绎提供动能。此外，国内金融市场的改革亦在快速推进，周末《银行法》修订落地，叠加此前央行关于杠杆率的表态，或将助力估值较低的银行股继续修复，银行股回暖，也将进一步推动 A 股走强。策略上，建议偏多操作为主。</p>	

二、周度市场数据

1、行情概览

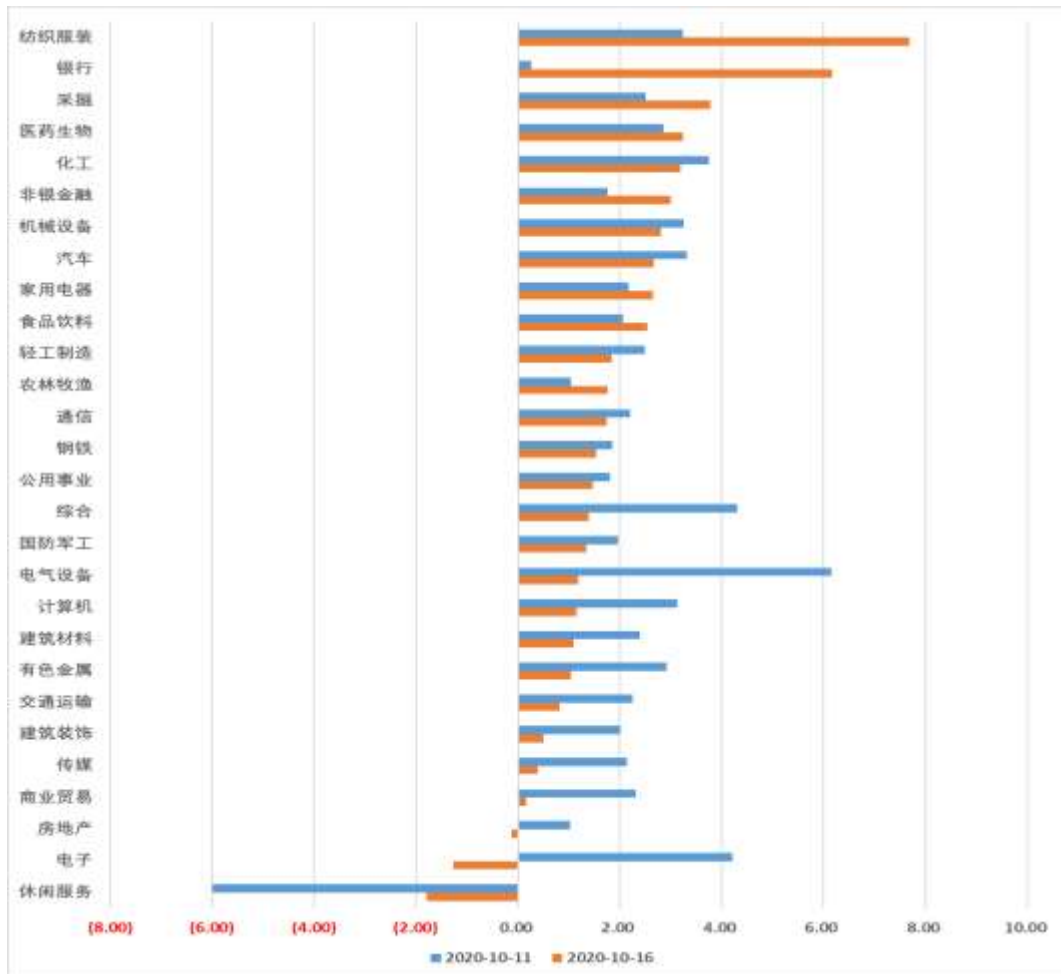
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.10	0.13	3336.36
深圳成指	3.02	-0.68	13532.73
创业板	3.42	-0.49	2724.50
中小板	3.06	-0.99	9071.60
科创 50	1.55	-1.05	1438.53

图表1-2 国外主要指数

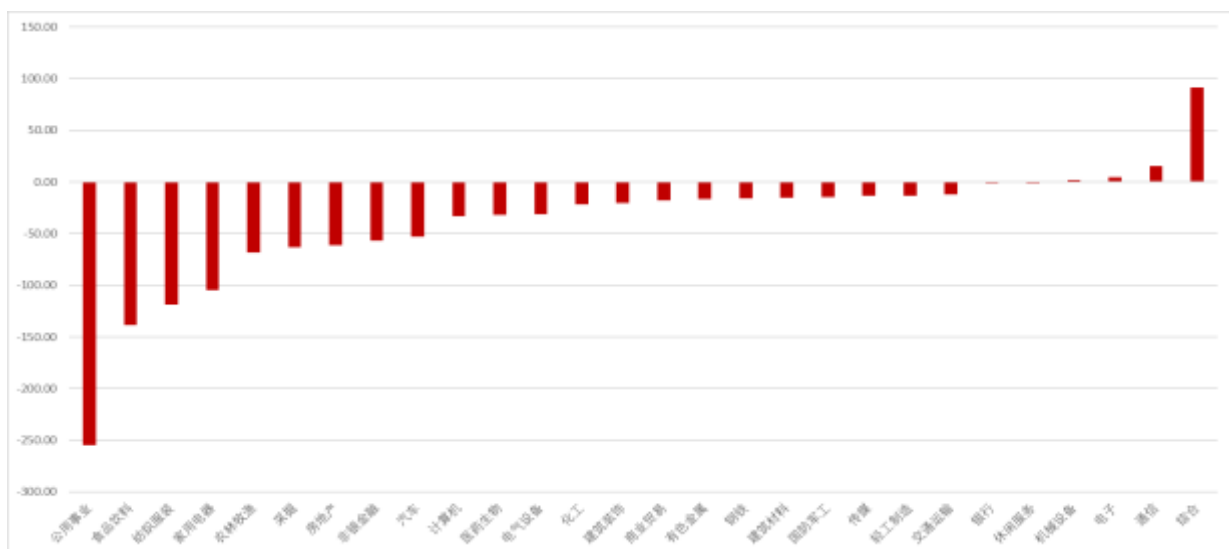
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	0.18	0.01	3483.81
英国 FTSE100	-3.06	1.49	5919.58
恒生指数	1.11	0.94	24386.79
日经 225	-0.89	-0.41	23410.63

图表1-3-1行业板块涨跌幅（%）



行业板块普遍走强，仅有电子、休闲服务回落，后者连续两周回调，纺织服装及银行均得益于消息面的提振大幅走强。

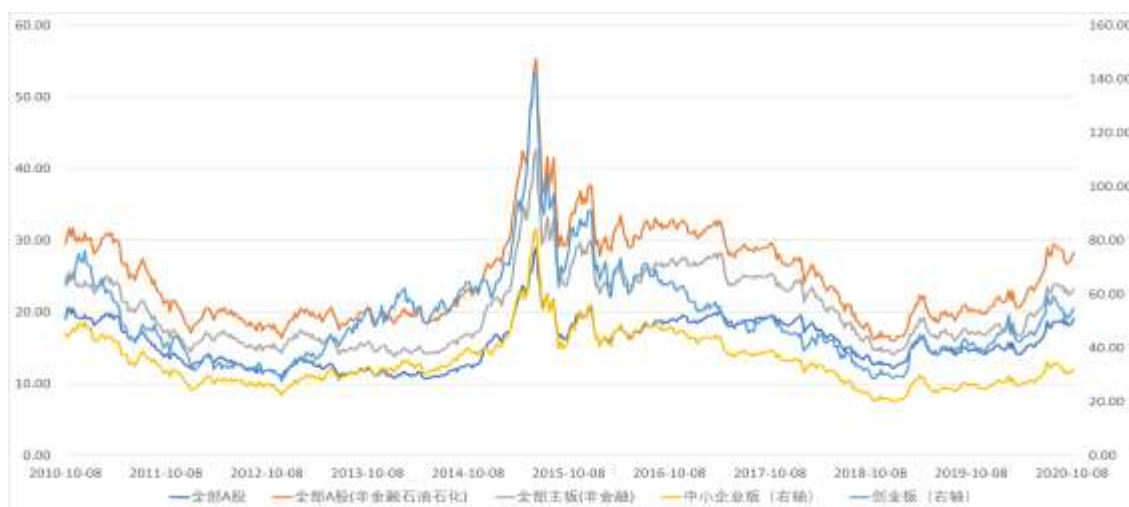
图表1-4 行业板块主力资金流向（节后首日，亿元）



公用事业、食品饮料资金净流出较多，电子、通信获得主力资金青睐。

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）



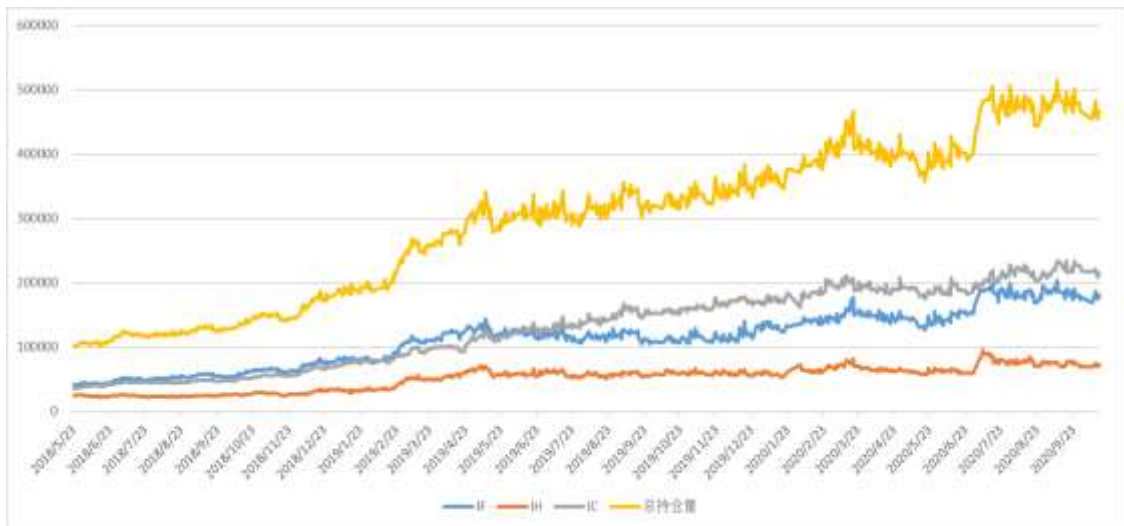
图表2-2 三大股指期货指数



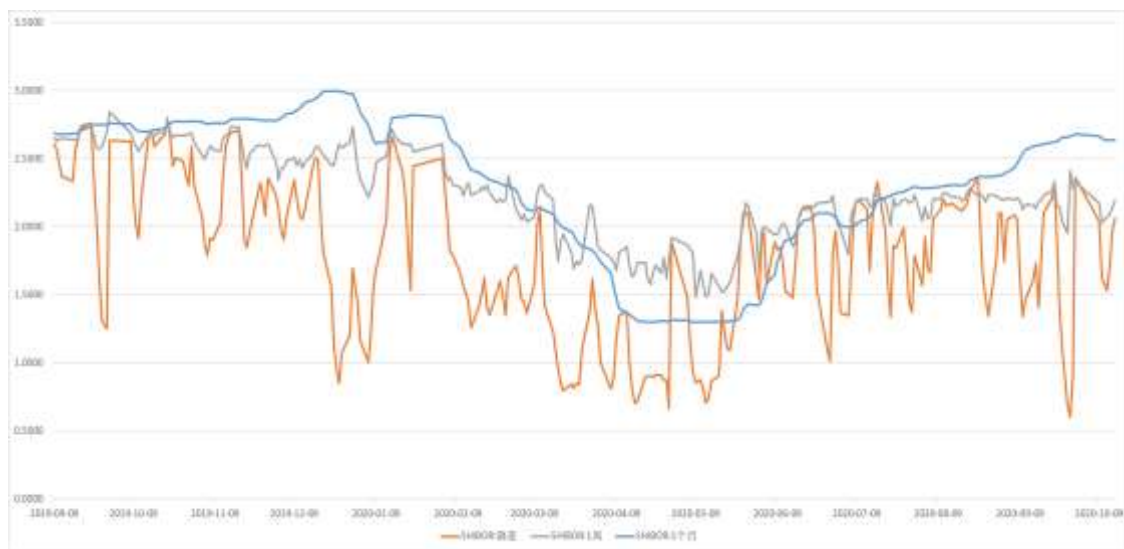
数据来源：瑞达研究院 WIND

3、流动性及资金面

图表3-1 股指期货持仓量

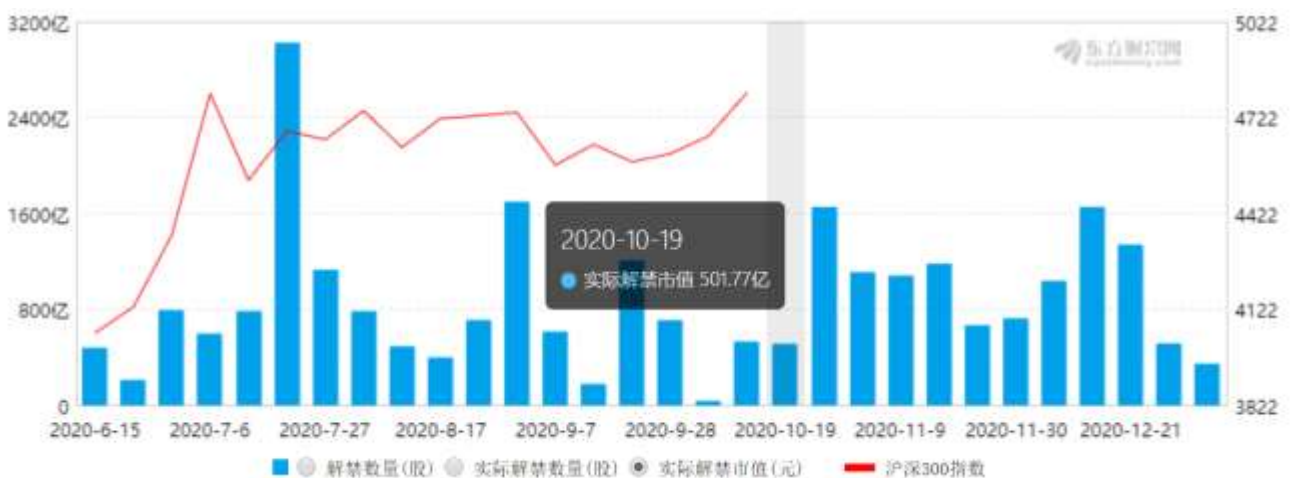


图表3-2 Shibor利率



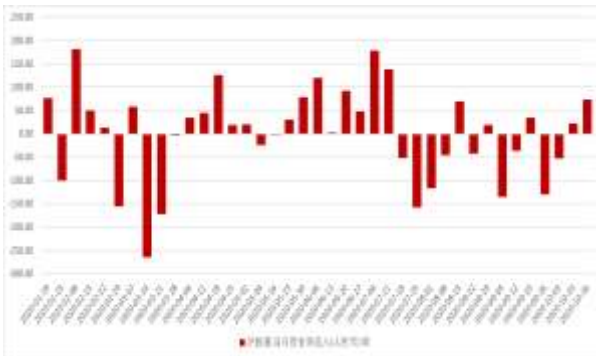
金融数据表现超预期，流动性总体保持平稳

图表3-3 限售解禁市值

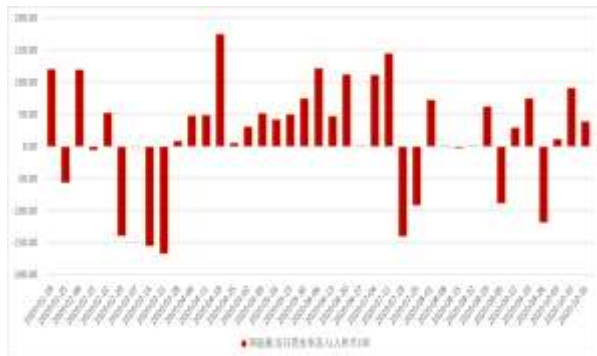


上周股东净减持88.74亿元，本周解禁市值降至501.77亿元。

图表3-4-1 沪股通资金流向



图表3-4-2 深股通资金流向



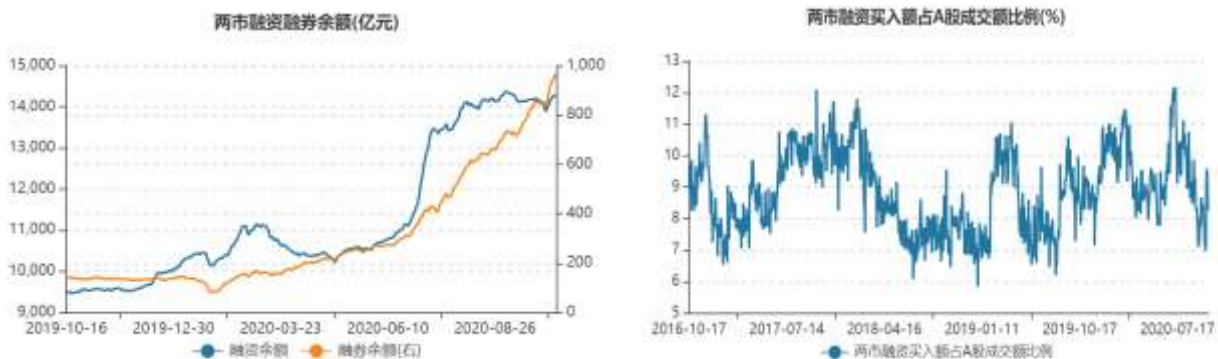
上周陆股通资金净流入111.19亿元。

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回落0.21%至66.76%

图表3-6-1、2 两融余额(每周四)



两融余额较前一周增加389.91亿元至15245.51亿元，较前一周五升至268亿元，融资买入额占A股成交额比例有所回升。

新股：5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

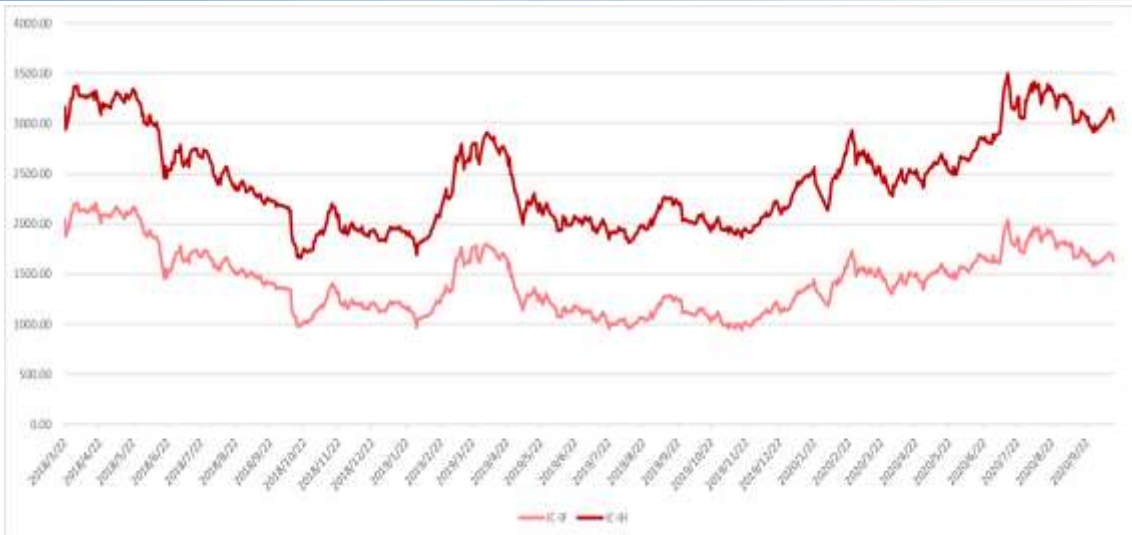


图表4-3-1 IC主力合约基差



图表4-3-2 IC跨期

基差贴水有所收敛，跨期价差小幅回升
 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



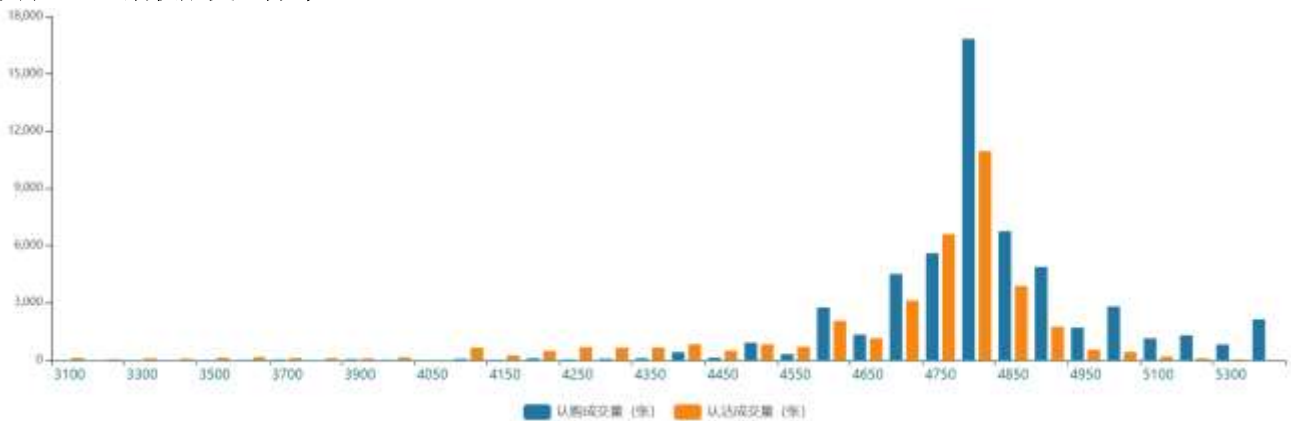
图表 5-3：IC 净净持仓



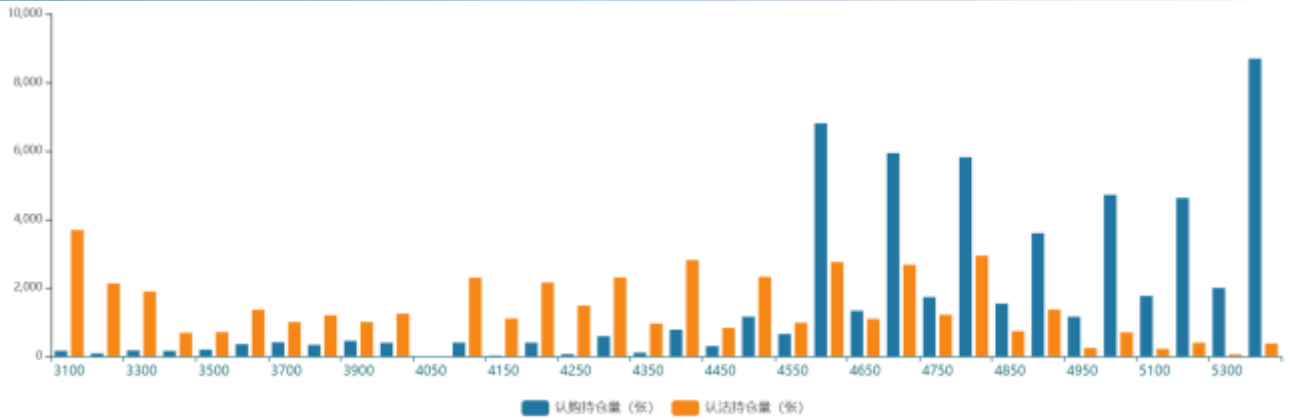
数据来源：瑞达研究院 WIND

6、股指期货

图表6-1：期权成交量分布

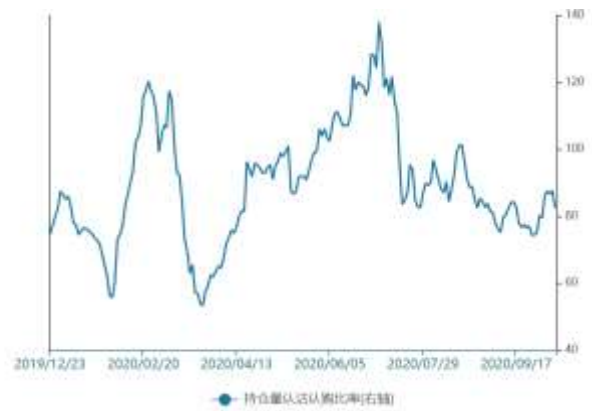
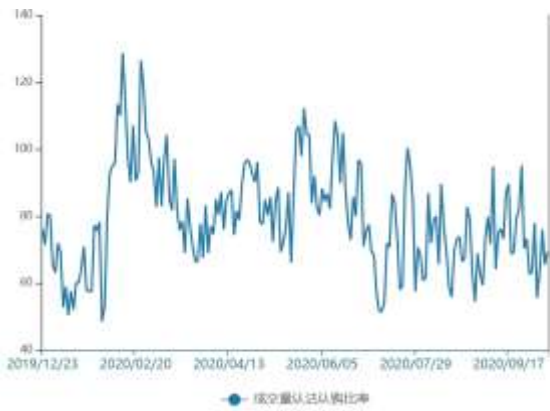


图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3: 成交量变化

图表6-4 持仓量变化

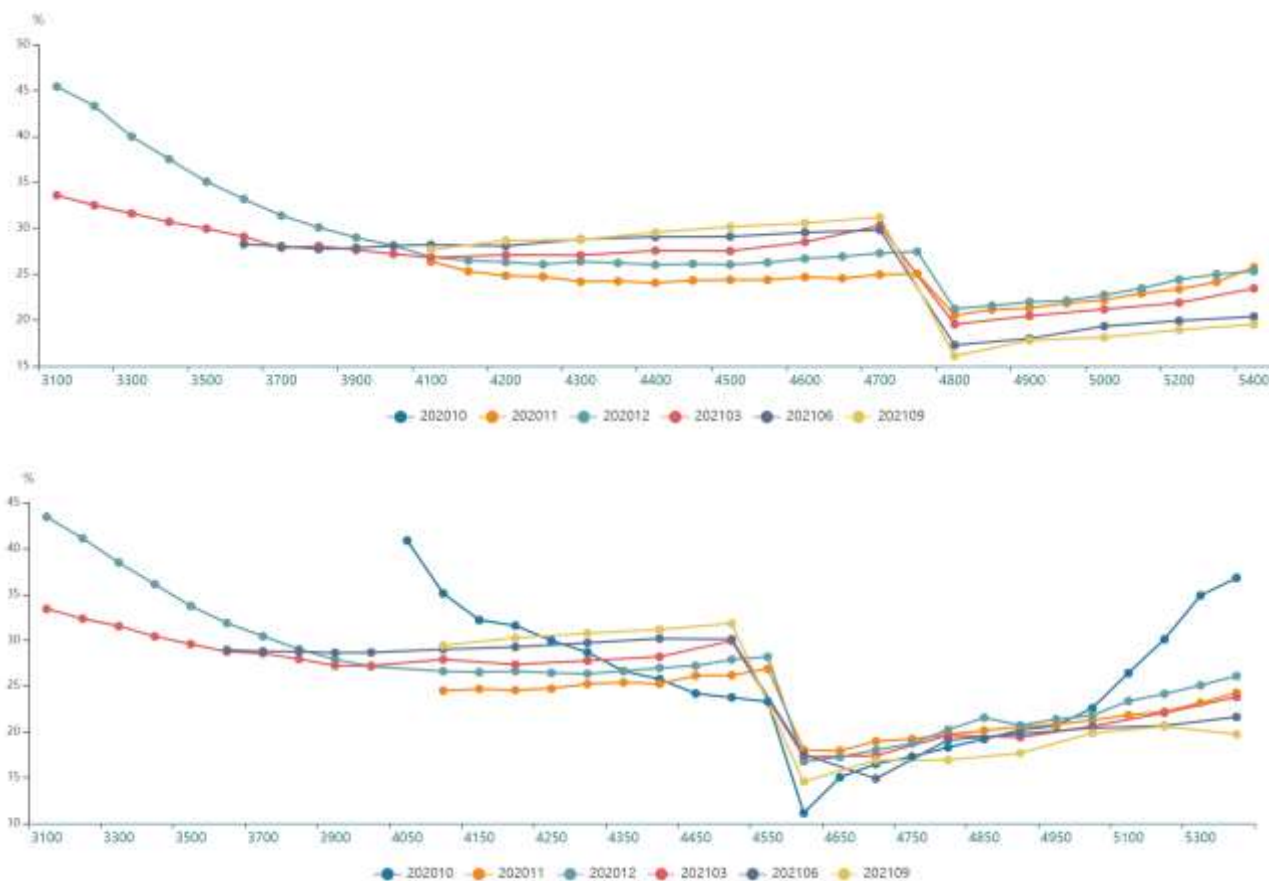


图表6-5 沪深300指数历史波动率



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。