

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 20120年5月8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
	IF2005	1.27	1.01	3952.6
	IH2005	0.46	0.72	2864.4
	IC2005	2.79	1.25	5479.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	1.30	0.99	3963.62
	上证 50	0.39	0.65	2873.01
	中证 500	2.87	1.14	5507.70

2、消息面概览

	影响
中共中央召开党外人士座谈会，就新冠肺炎疫情防控工作听取意见和建议。国家最高领导人强调，继续抓紧做好各项工作，时刻绷紧疫情防控这根弦，扎实	中性

推进复工复产复学，确保完成决战决胜脱贫攻坚目标任务，全面建成小康社会。	
5月8日上午，中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。双方表示应加强宏观经济和公共卫生合作，努力为中美第一阶段经贸协议的落实创造有利氛围和条件，推动取得积极成效。双方同意保持沟通协调。	中性偏多
深交所副总经理李辉：创业板试点注册制正在紧锣密鼓地推进，改革后的创业板将继续高举服务创新创业大旗，适应发展更多依靠创新创造创意的大趋势，更好地服务国家战略全局和经济高质量发展。	中性
美国国家经济顾问库德洛：预计到5月底，所有新冠疫情的刺激措施都将暂停	中性
<p>周度观点及策略：节后三个交易日，A股主要指数迎来较为强势的上攻走势，沪指及深市三大指数均刷新反新高，前者一度触及2900点整数关口。过去一周海外市场持续反弹，短期内糟糕的经济数据亦无法阻挡市场上行的步伐。周五盘中中美全面经济对话牵头人通话，为市场带来情绪上的支撑，亦令投资者对疫情过后中美经贸问题的担忧有所降温。除了海外因素外，国内政策叠加资本市场改革、开放，为A股带来了较为积极的影响因素。不管是创业板注册制还是取消境外机构投资者额度限制，对A股上市公司整体质量以及流动性的提升，都将为资金的流入提供较有利的支撑。在全球流动性较为宽裕的环境下，将有可能推动更多资金入场，但同时市场也将更容易受到外部大环境的影响。疫情过后中美经贸问题、国内外经济数据的表现，仍有可能对A股走势形成制约，限制市场的反弹高度，沪指关注上方2920点附近压力。建议短期逢回调介入多单，中长期以多IC空IF策略为主。</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	1.23	0.83	2895.34
深圳成指	2.61	1.27	11001.58
创业板	2.70	0.87	2125.24
中小板	2.04	0.87	7231.93

图表1-2 国外主要指数

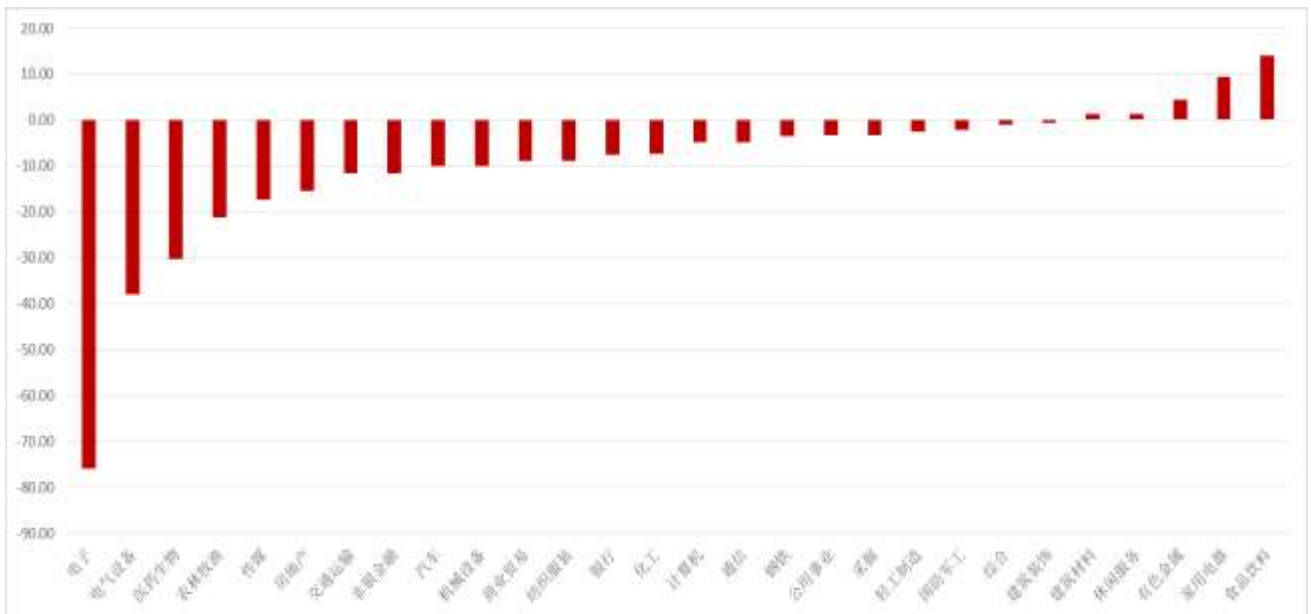
	周涨跌幅%	涨跌幅%	收盘点位
标普500	2.67	0.42（周一）	
英国FTSE100	2.59	-0.16（周一）	5753.78
恒生指数	3.41	-4.18（周一）	23613.8
日经225	4.84	-2.84（周五）	19619.35

图表1-3-1 行业板块涨跌幅（%）



行业板块几乎全线走高，节前表现相对抢眼的交通、银行、地产回落，食品、计算机、家电、汽车、电子等涨幅居前。

图表1-4 行业板块主力资金流向（过去三个交易日, 亿元）



医药生物继续遭到主力资金抛售，电子、电气设备、农牧资金流出较多；家电、食品饮料则获得资金流入

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）



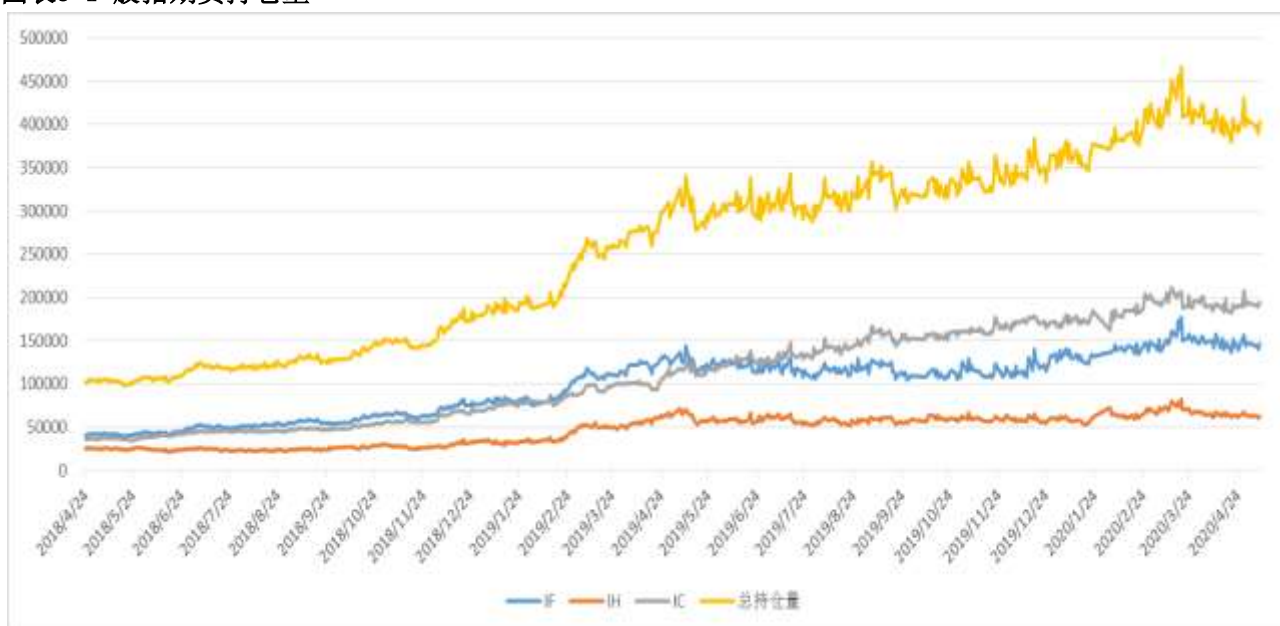
图表2-2 三大股指期货指数



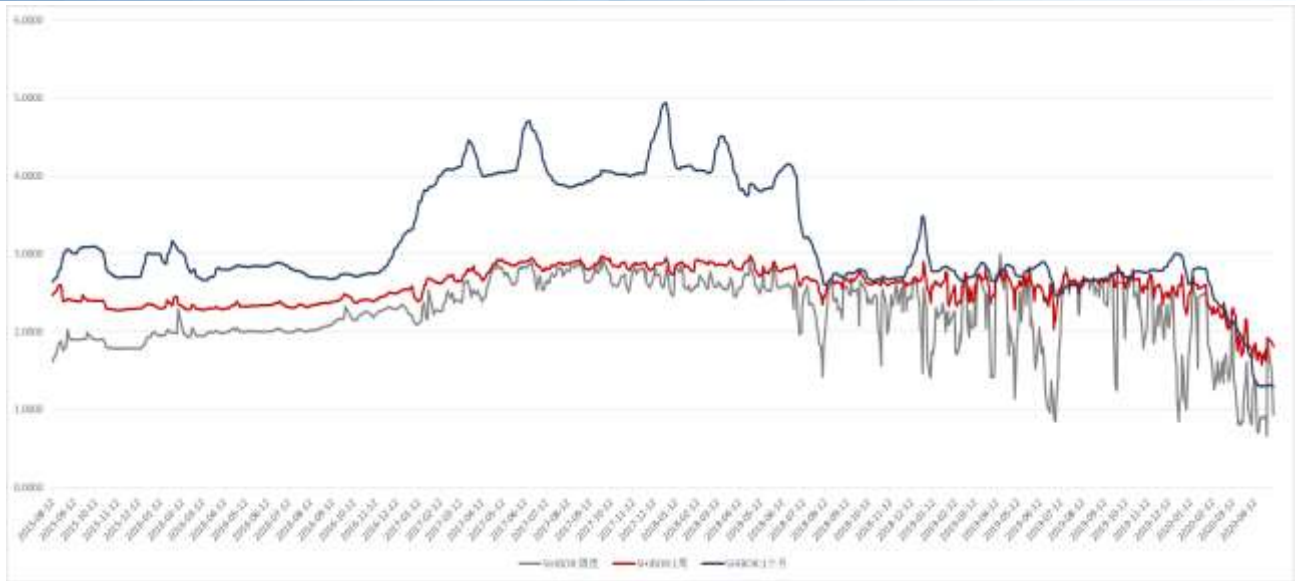
数据来源：瑞达研究院 WIND

3、流动性及资金面

图表3-1 股指期货持仓量

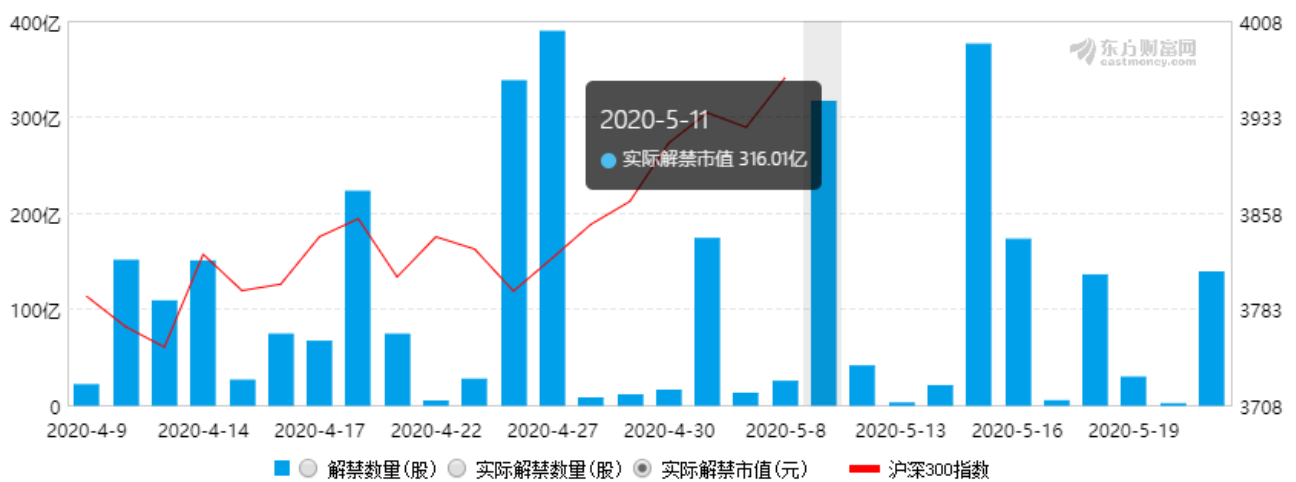


图表3-2 Shibor利率



SHIBOR利率维持在下行同道中，但国内四月份经济数据有所改善，令市场对经济加速改善的预期有所升温，利率有所回升，国债期货价格大幅回落。

图表3-3 限售解禁市值



股东净减持较上周有所上升，合计为76.12亿元；本周解禁市值降至336亿元

图表3-4-1 沪股通资金流向

图表3-4-2 深股通资金流向



陆股通资金流向有所分化，沪股通净流出23.14亿元，深股通则净流入51.71亿元

图表3-5 基金持股比例（截至每周四66.67%）



基金股票投资比例较上周四回落0.08%

图表3-6-1、2 两融余额

两市融资融券余额(亿元)



两市融资买入额占A股成交额比例(%)



两融余额较上周四增加194.15亿元至周四10624.68亿元，融资余额有所回升，但资金参与热情仍较低

新股申购：周一 威奥股份；周二 奥特维（科）；周四 盛视科技、长源东谷

数据来源：瑞达研究院 WIND、东方财富

4、股指期货价差变化

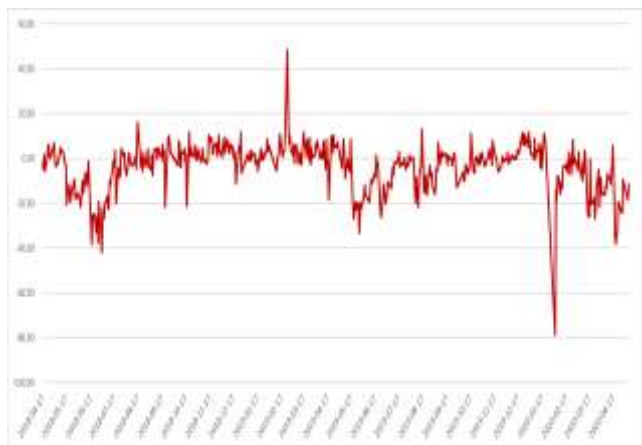
图表4-1-1 IF主力合约基差



图表4-1-2 IF跨期



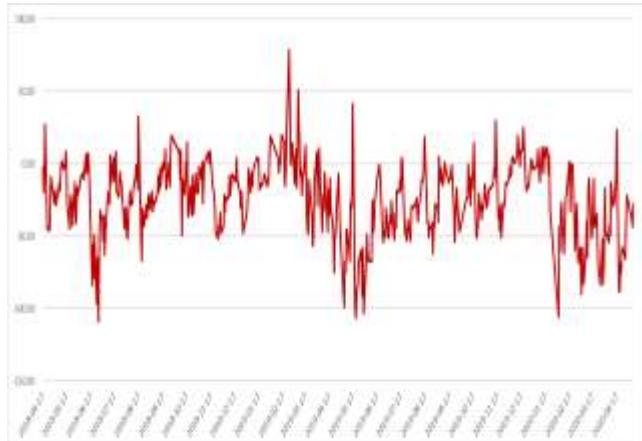
图表4-2-1 IH主力合约基差



图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差

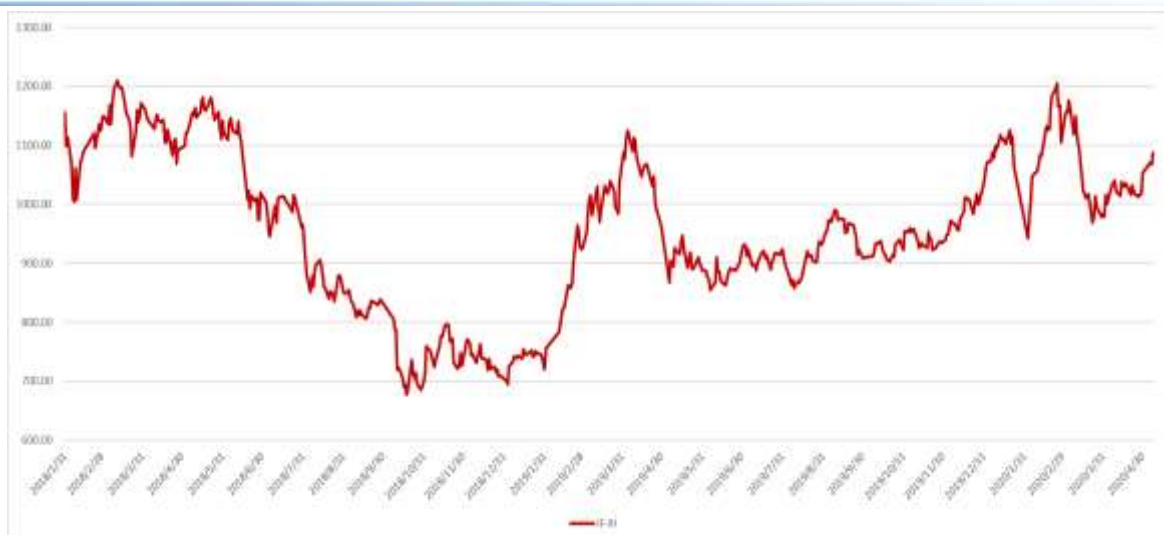


图表4-3-2 IC跨期



市场的强势反弹，推动期现价差回升，但从跨期价差来看，市场情绪偏空。

图表 4-4-1 IF-IC、IH-IC 主力合约价差



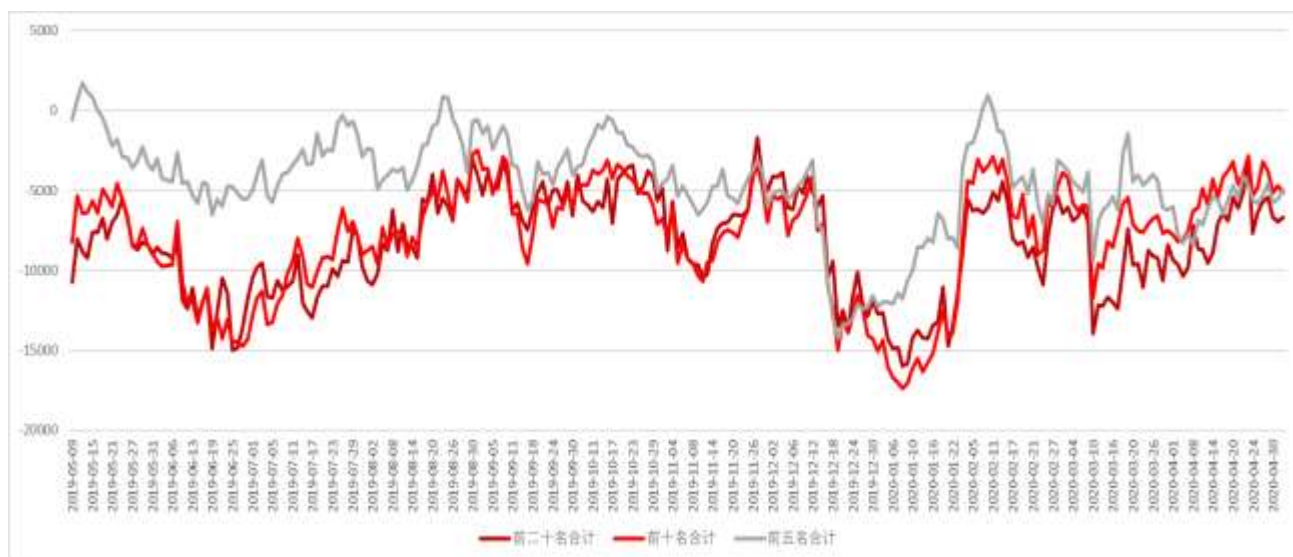
图表 4-4-2 IF-IH 主力合约价差



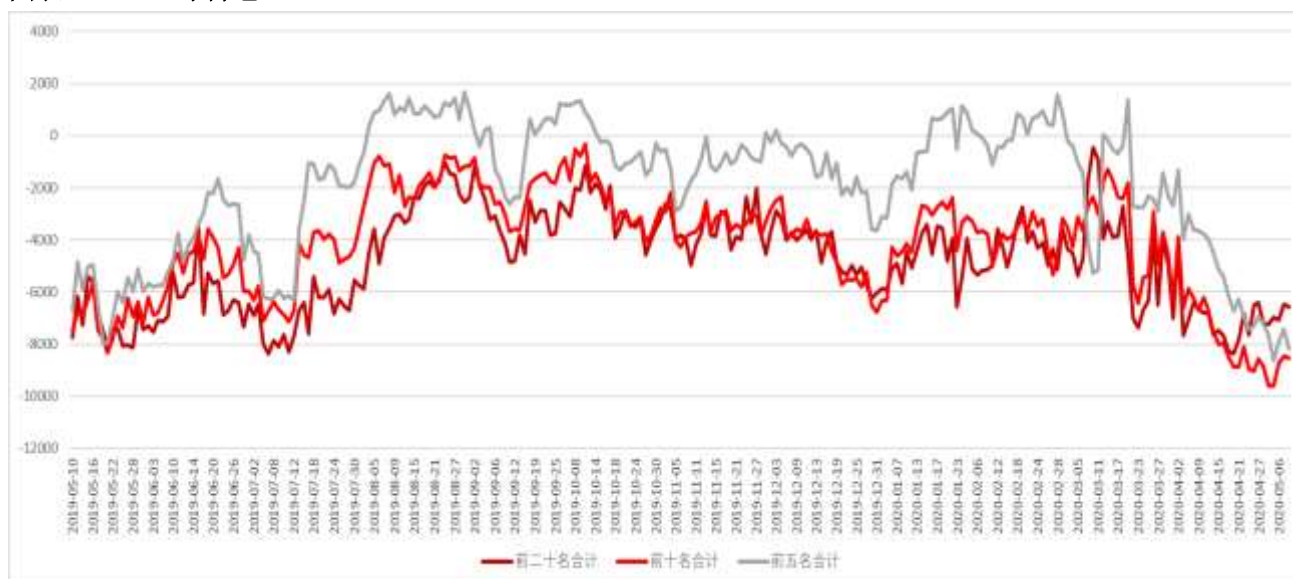
数据来源：瑞达研究院 WIND

5、主力持仓变化（净多）

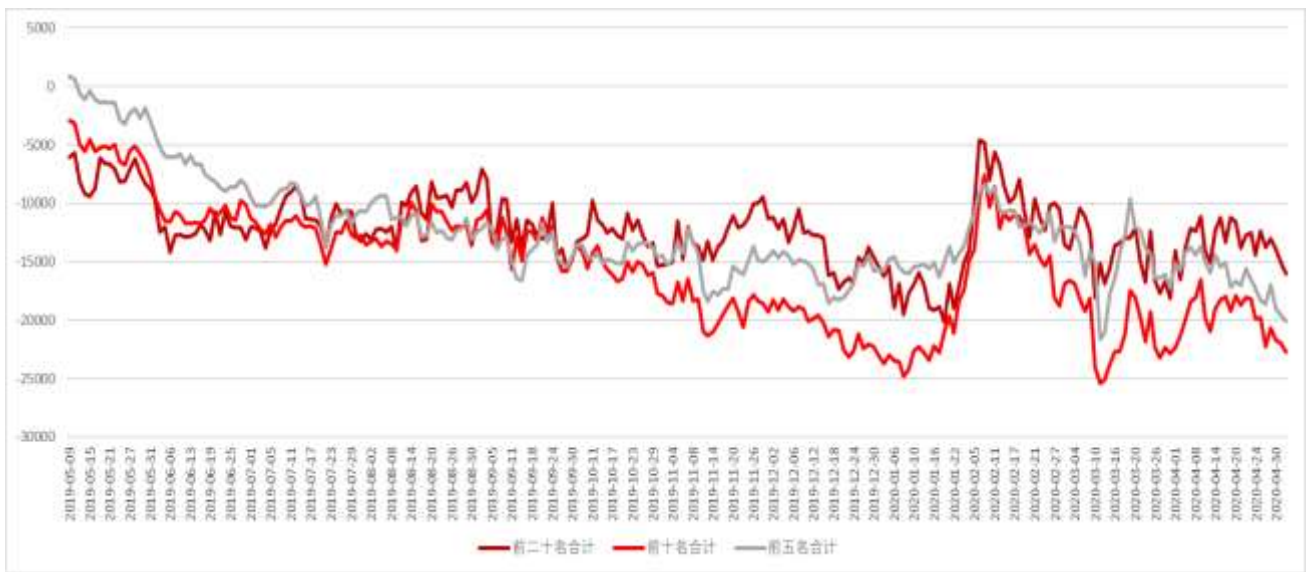
图表 5-1：IF 净持仓



图表 5-2：IH 净持仓



图表 5-3：IC 净持仓

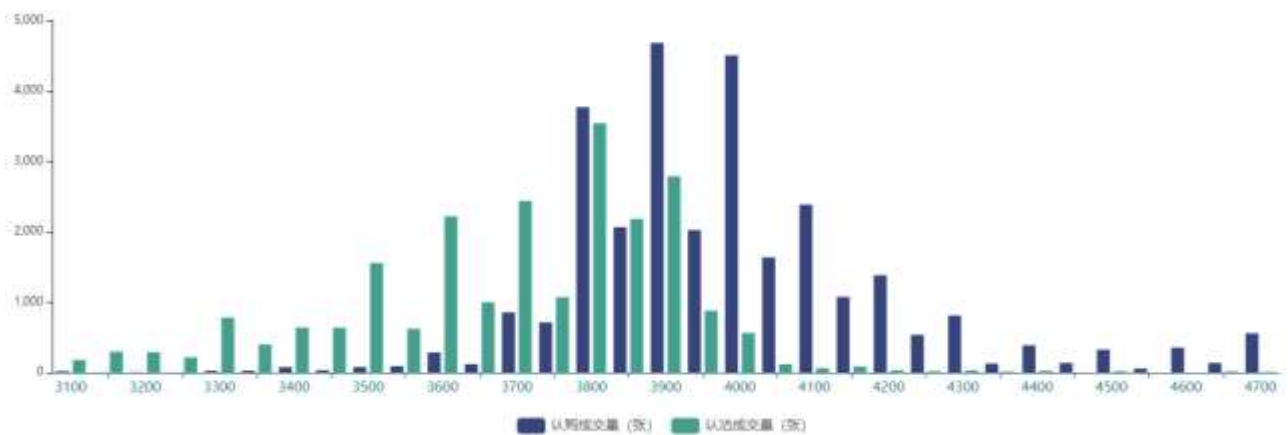


数据来源：瑞达研究院 WIND

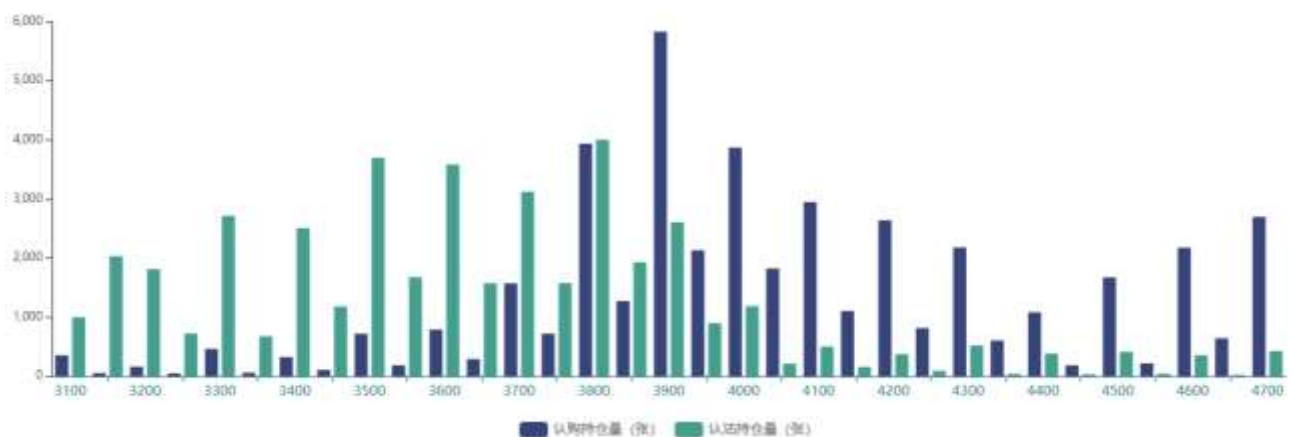
IH 多头有所回暖，IC 空头依然较为强势

6、股指期货

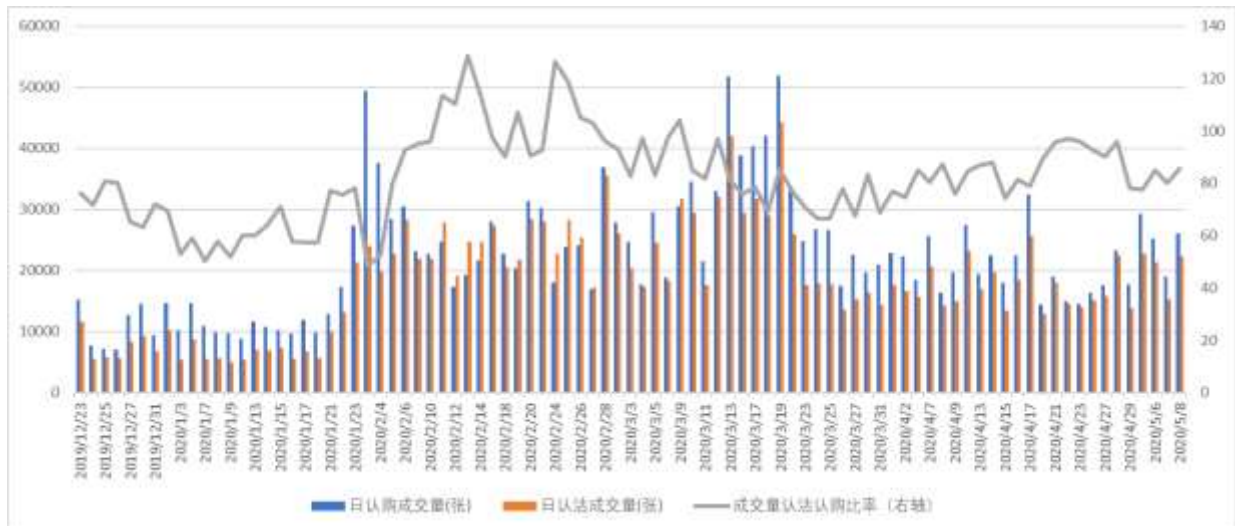
图表6-1：期权成交量分布



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



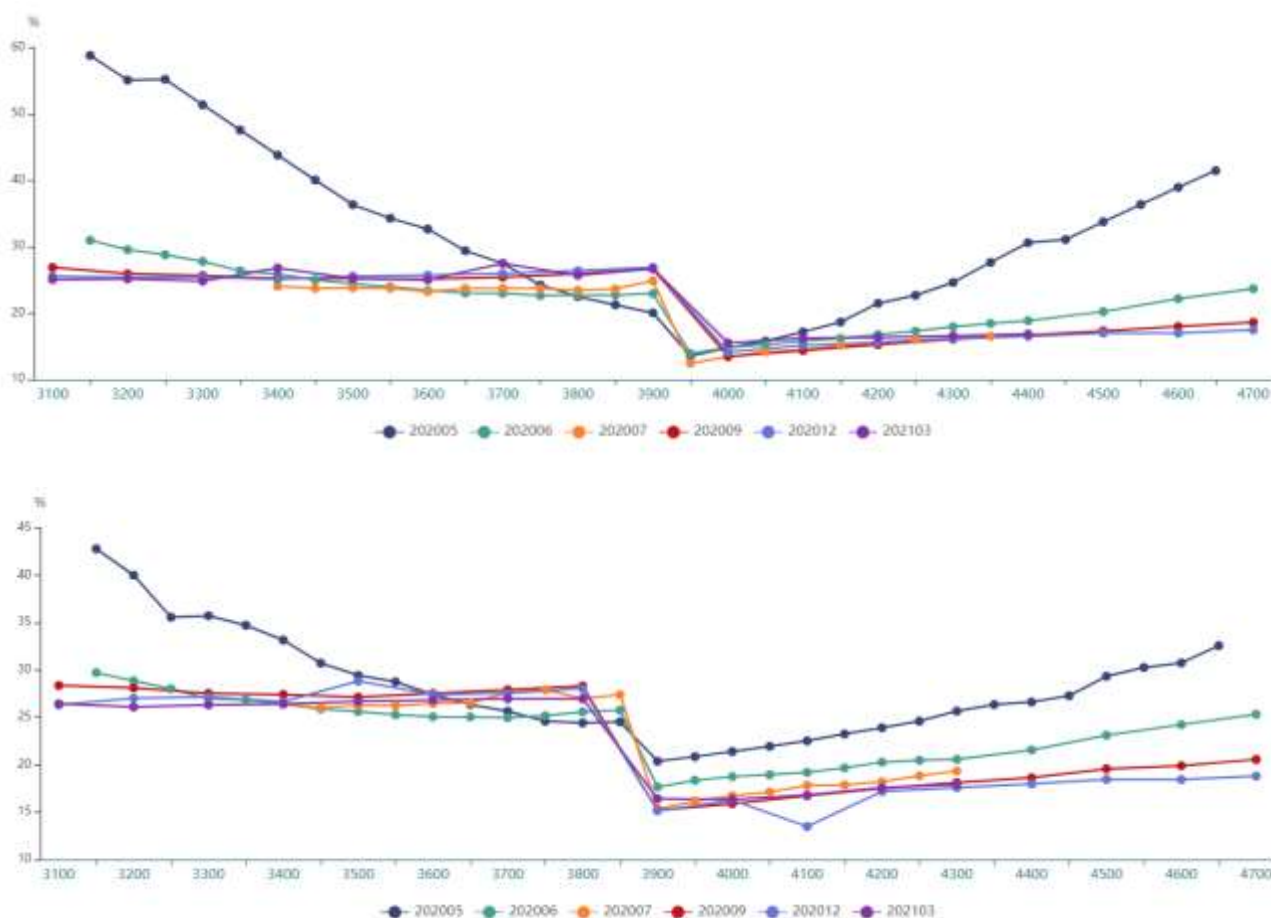
认沽/认购持仓比保持上升

图表6-5 沪深300指数历史波动率



指数20日波动率回归历史平均水平

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

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。