

「2023.11.17」

股指期货周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0015602

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

- 周度观点：A股主要指数本周涨跌分化。沪指收涨0.51%，创业板指收跌0.93%，深成指收涨0.01%。受美国通胀超预期放缓影响，沪指周内跳高，然国内经济数据表现平平难以支撑资金做多动能。四期指中，中小盘指数表现更强，中证500以及中证1000涨超1%。北向资金买入意愿未见明显回暖。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2312	-0.41	-0.58	3573.00
	IH2312	-0.48	-0.81	2405.00
	IC2312	0.96	-0.07	5614.80
	IM2312	1.30	0.36	6145.00
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-0.51	-0.12	3568.07
	上证50	-0.66	-0.25	2398.20
	中证500	1.05	0.39	5631.42
	中证1000	1.82	0.88	6199.23

2、消息面概览

影响

第30届亚太经合组织（APEC）财长会日前在美国旧金山市举行。会议主要就全球和区域经济金融形势、现代供给侧经济学、可持续金融、数字资产等议题进行了讨论。

偏多

中国10月规模以上工业增加值同比增长4.6%，预期4.3%，前值4.5%。1-10月份，规模以上工业增加值同比增长4.1%。中国1-10月固定资产投资（不含农户）同比增长2.9%，预期增3.1%，1-9月增3.1%。其中，民间固定资产投资同比下降0.5%。从环比来看，10月份固定资产投资（不含农户）增长0.1%。中国10月社会消费品零售总额同比增长7.6%，预期7.3%，前值5.5%。其中，除汽车以外的消费品零售额增长7.2%。1-10月，社会消费品零售总额同比增长6.9%。

中性

国家主席习近平同美国总统拜登举行中美元首会晤，两国元首就事关中美关系的战略性、全局性、方向性问题以及事关世界和平和发展的重大问题坦诚深入地交换了意见。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

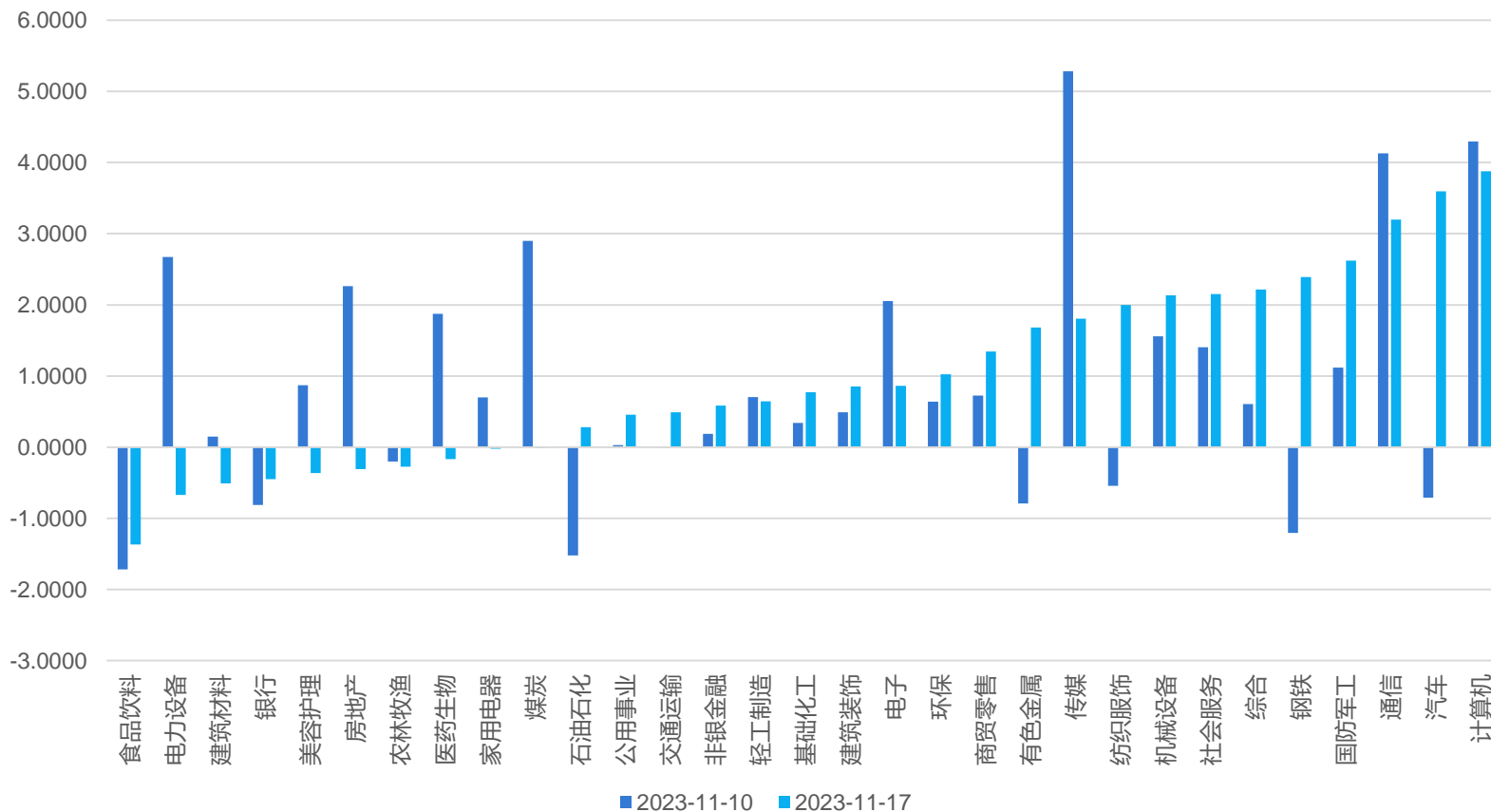
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.51	0.11	3054.37
深证成指	0.01	0.25	9979.69
中小100	-0.17	0.01	6349.81
创业板指	-0.93	0.43	1986.53
科创50	0.18	0.48	891.38

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普500	2.11	0.12	4508.24
英国富时100	0.69	-1.01	7410.97
恒生指数	3.66	-1.36	17832.82
日经225	2.63	-0.28	33424.41

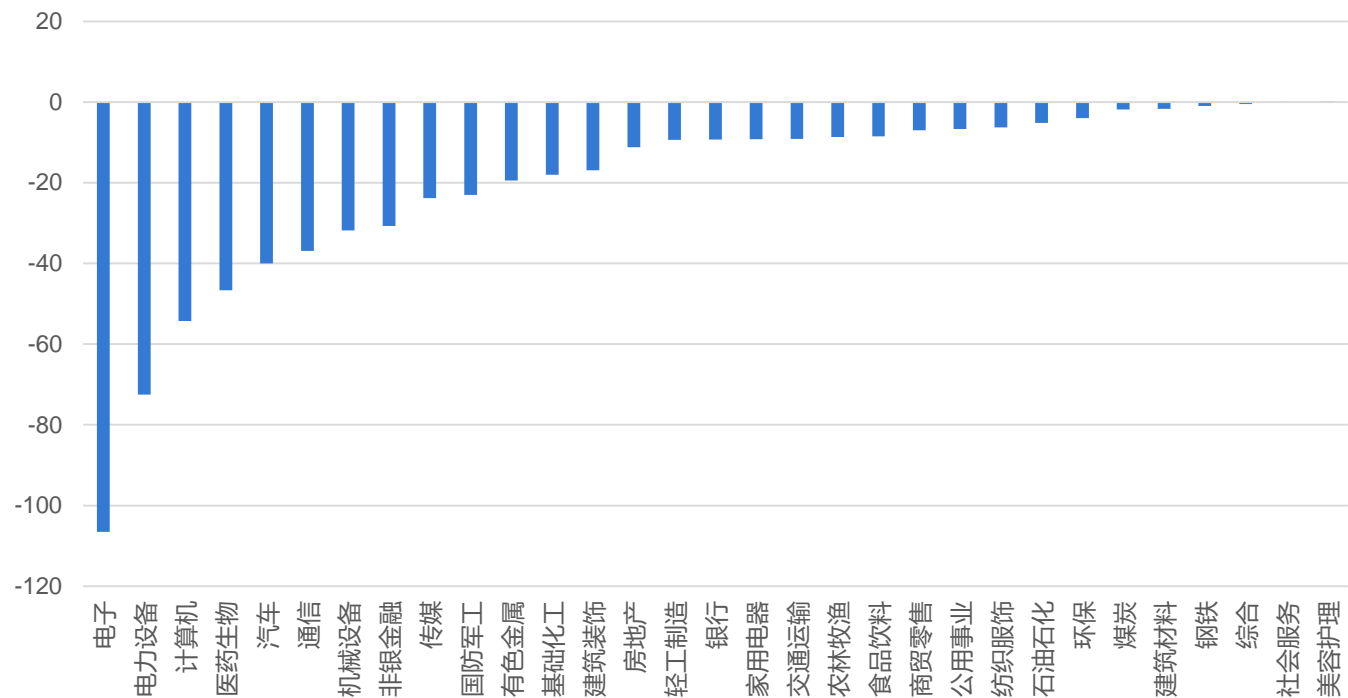
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨多跌少，计算机、汽车以及通信等板块领涨，食品饮料、电力设备等板块走弱。

「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



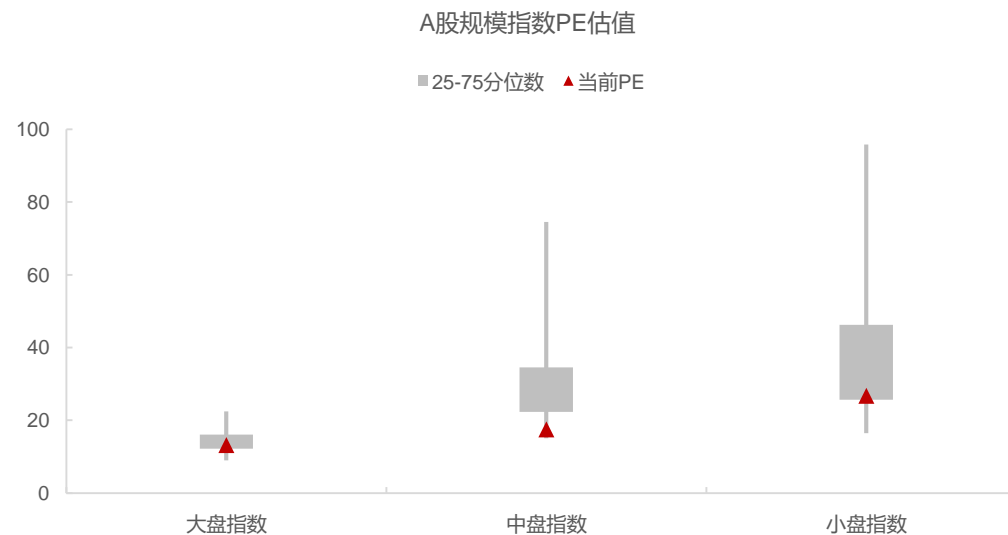
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块主力资金净流出幅度较大, 电子大幅净流出超过100亿。

「估值变化（市盈率，TTM_整体法，剔除负值）」



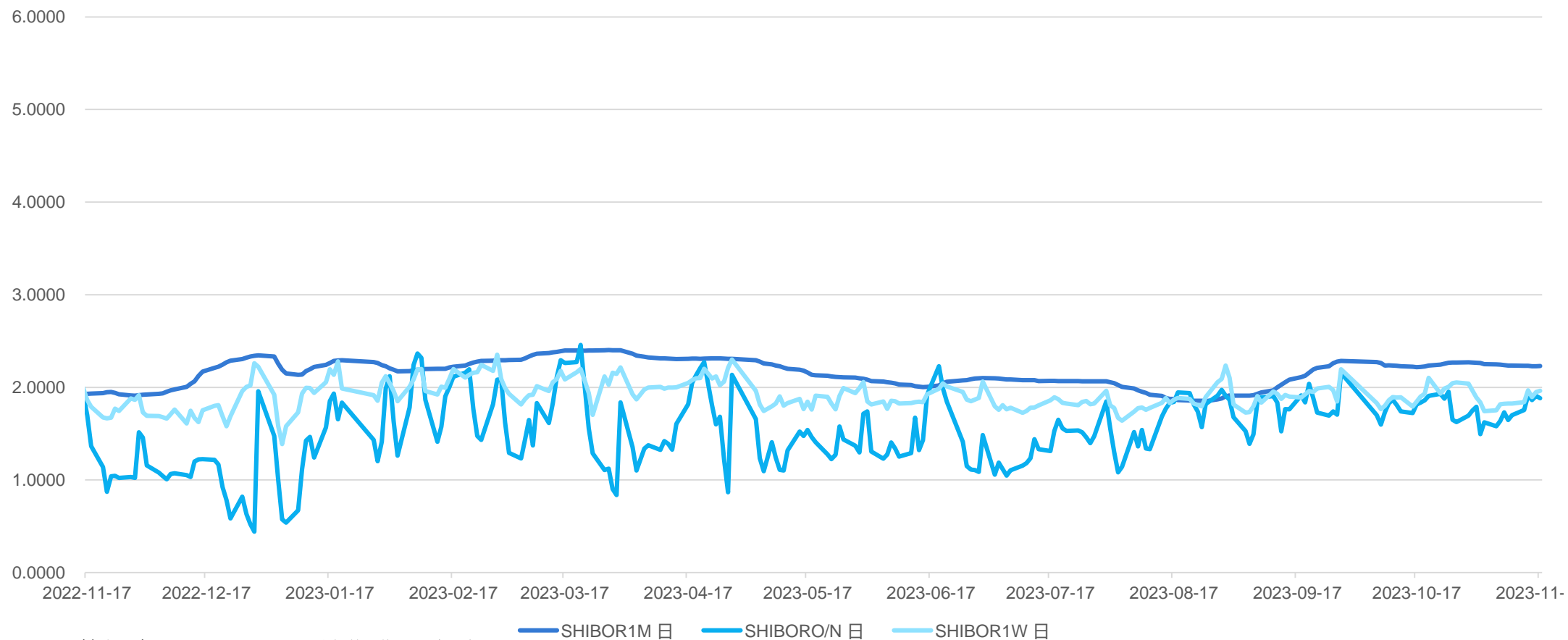
数据来源: wind, 瑞达期货研究院



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

主板以及中小板估值处于底部区间。

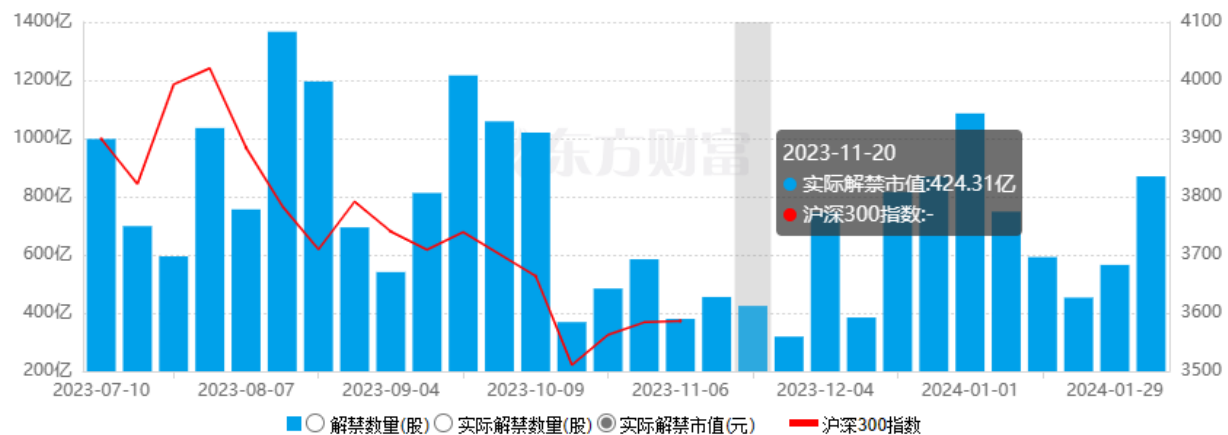
「SHIBOR短期利率」



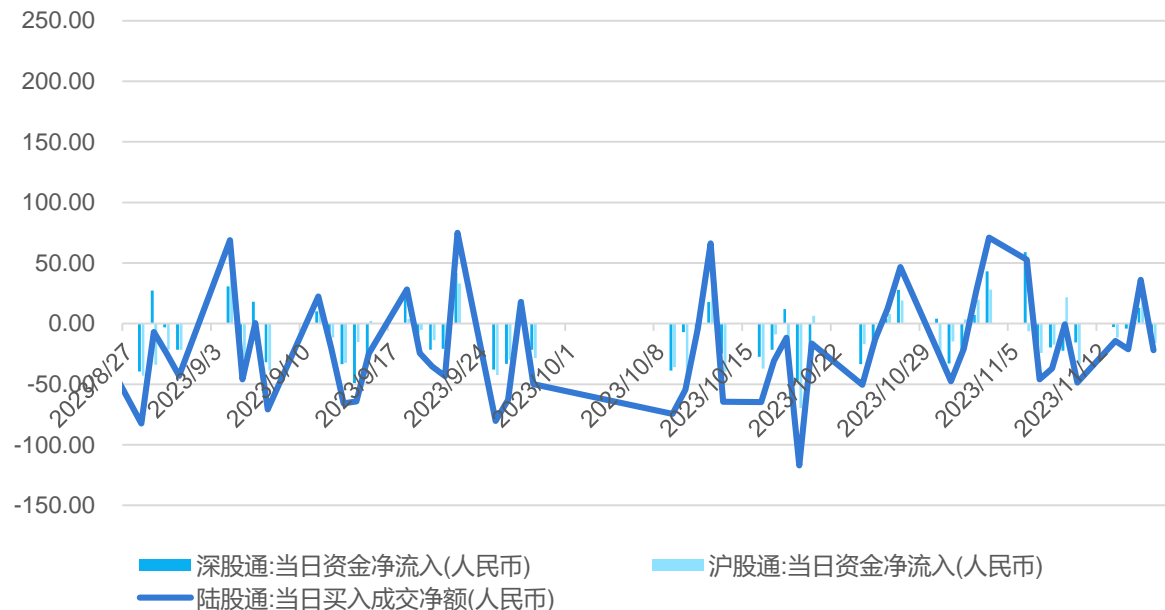
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

受年末资金面偏紧影响, SHIBOR短期利率偏高, 整体资金价格偏低。

「限售解禁」



「陆股通资金流向」

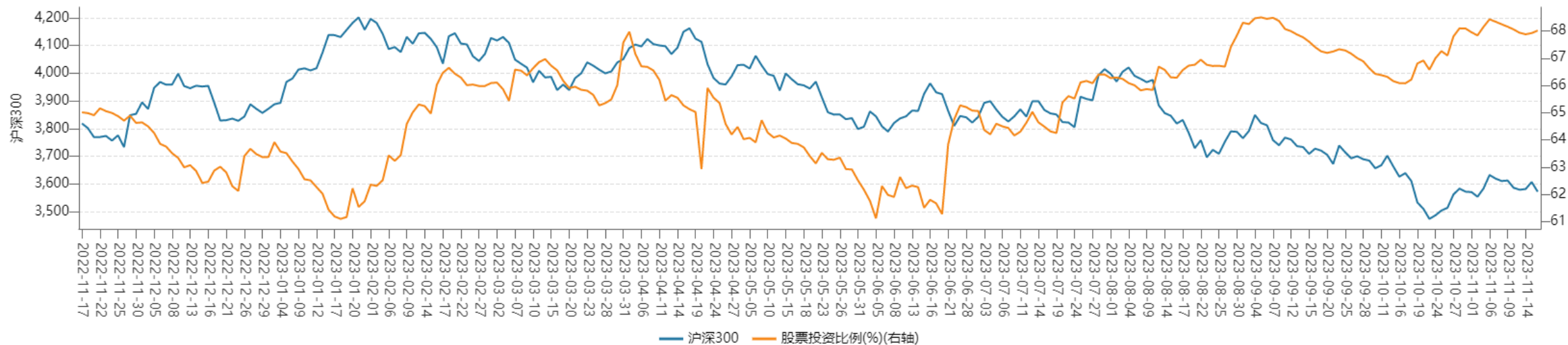


数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持13.22亿元，限售解禁市值为424.31亿元。北向资金仍呈现净流出。

「基金持股比例」

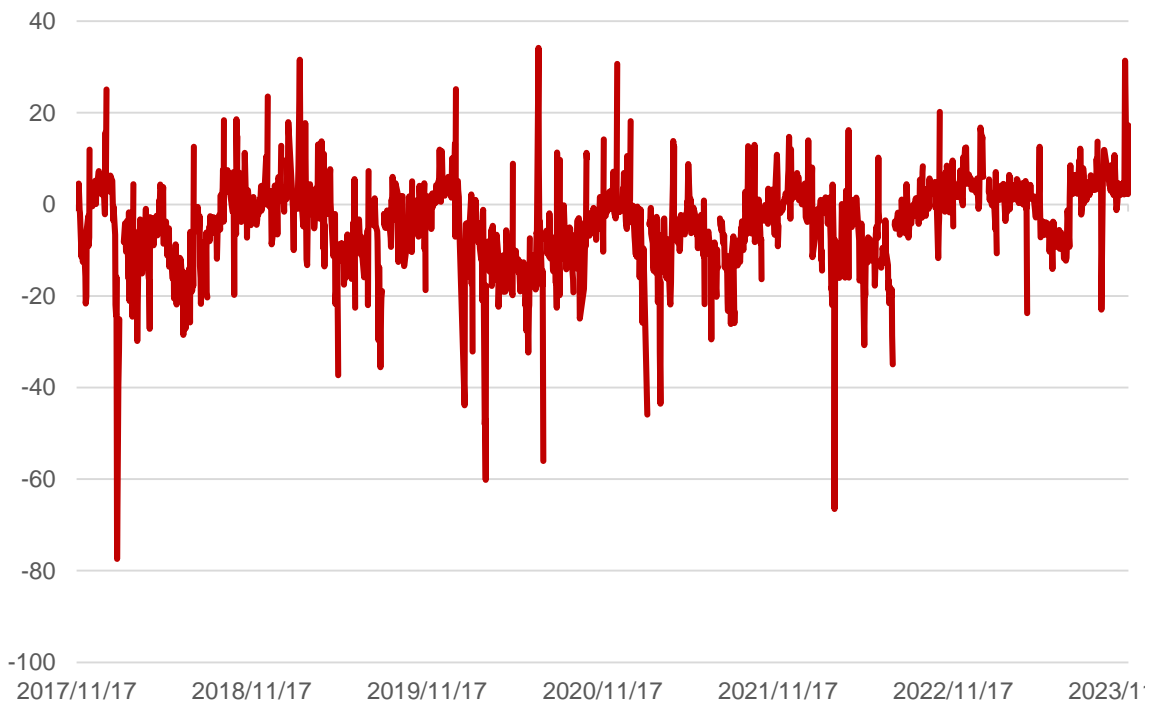


「融资买入额占A股成交额比例」



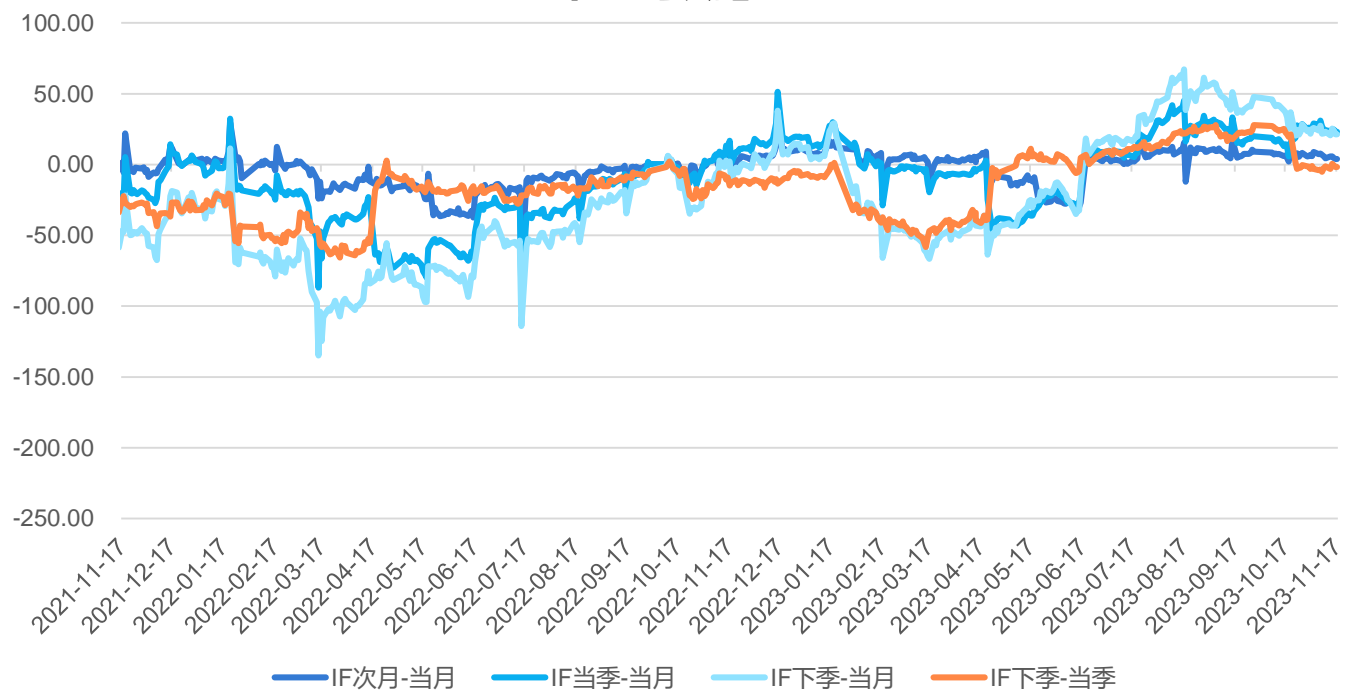
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

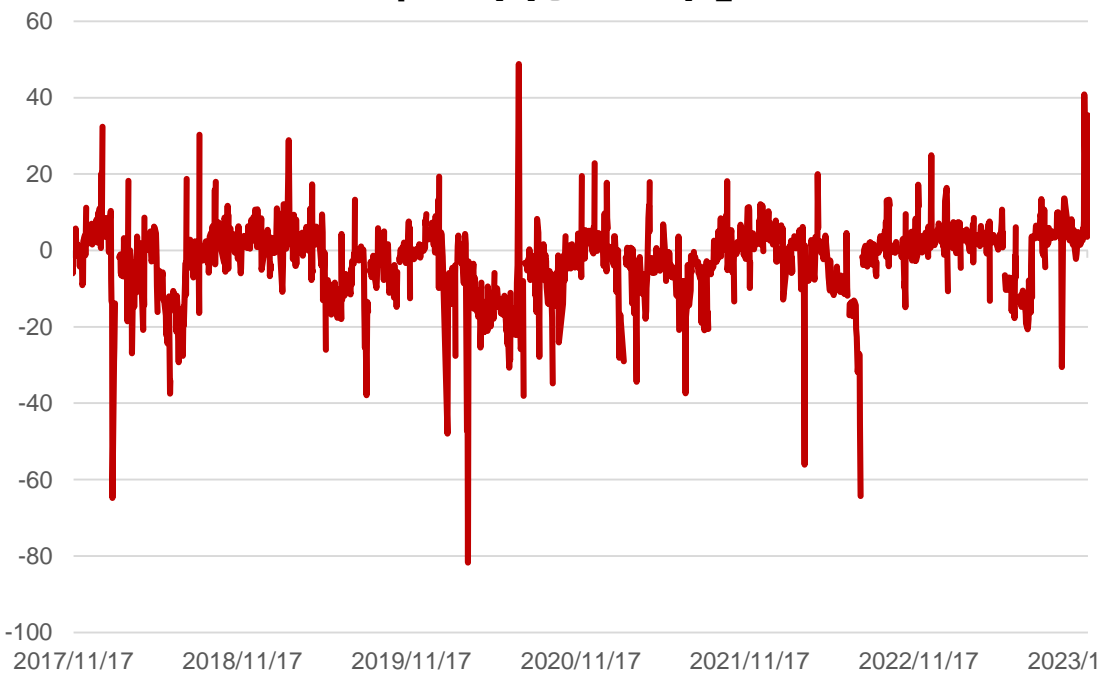


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差换月走强。

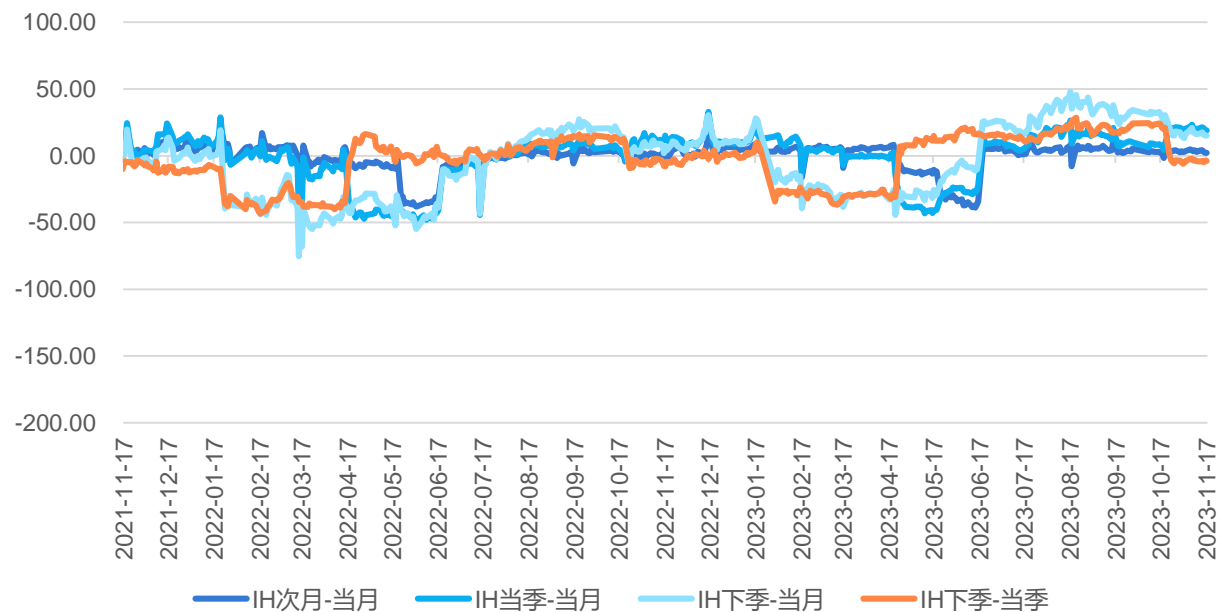
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

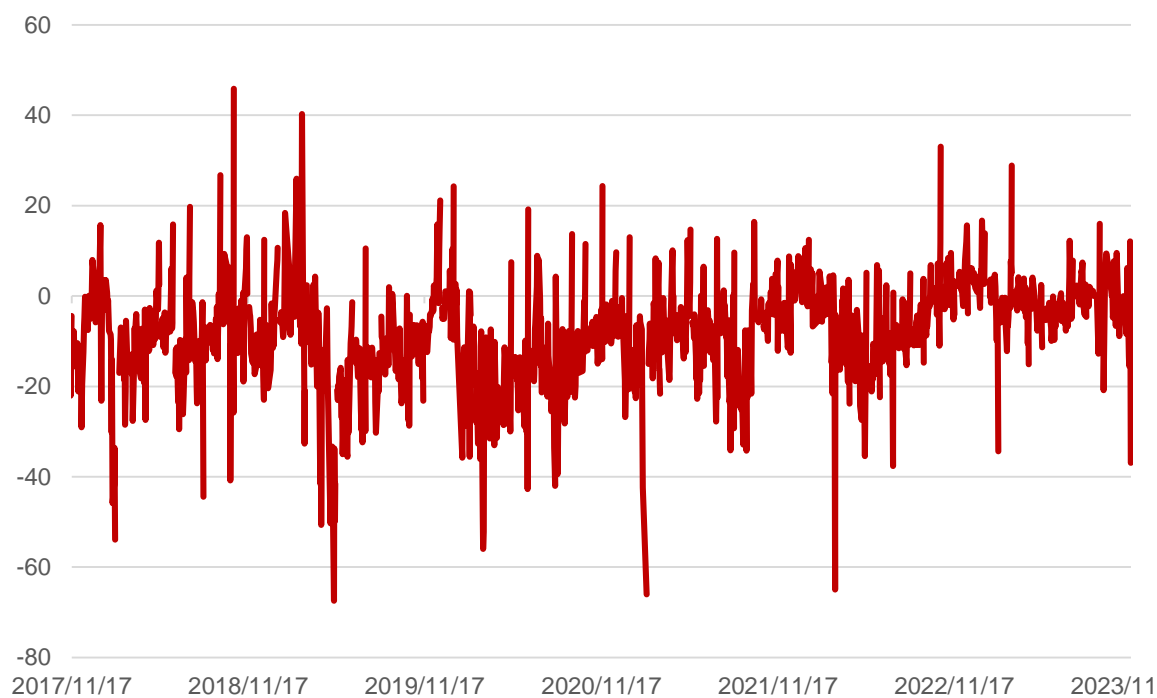


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差换月走强。

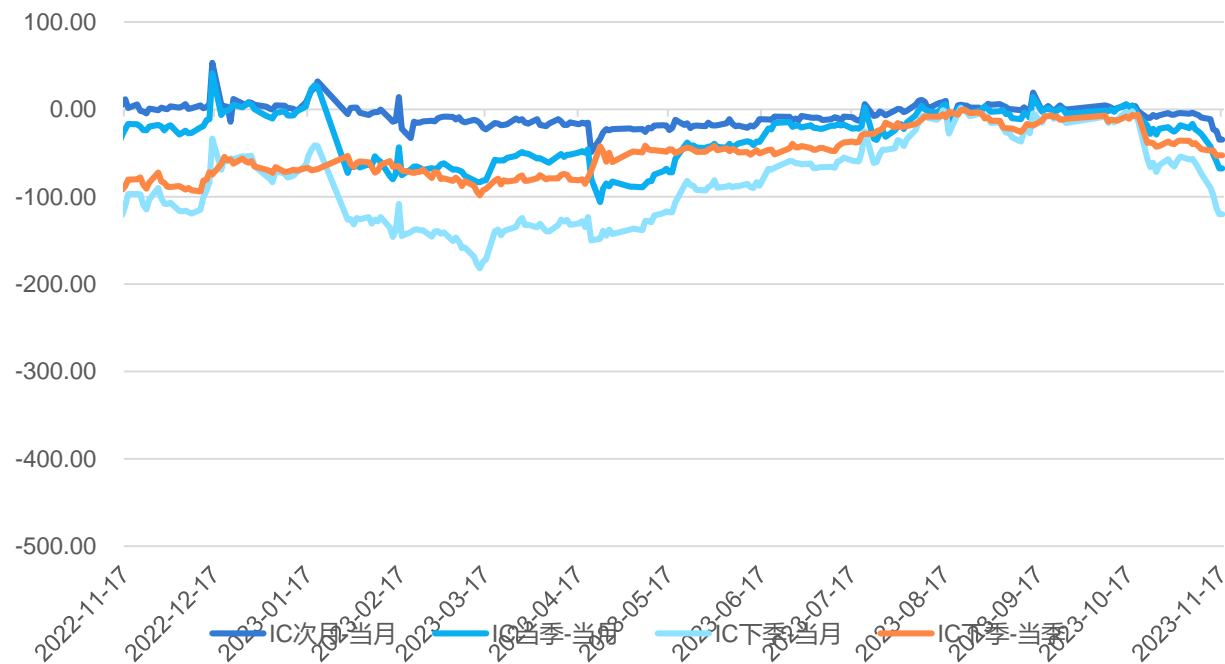
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

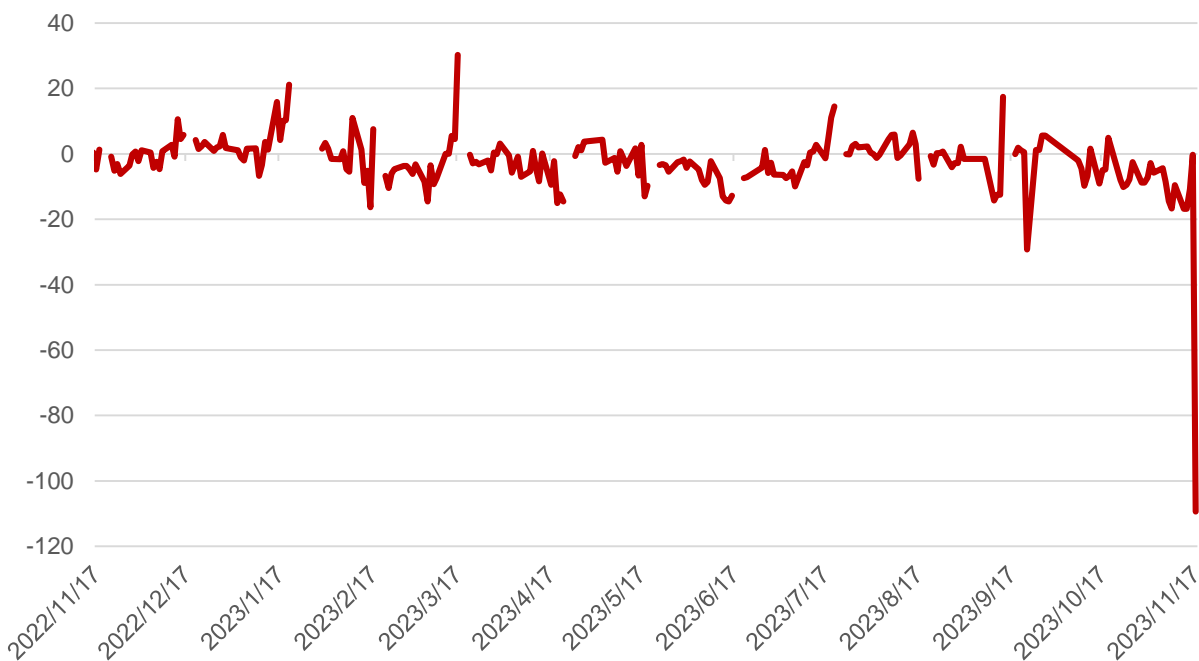


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差换月走弱。

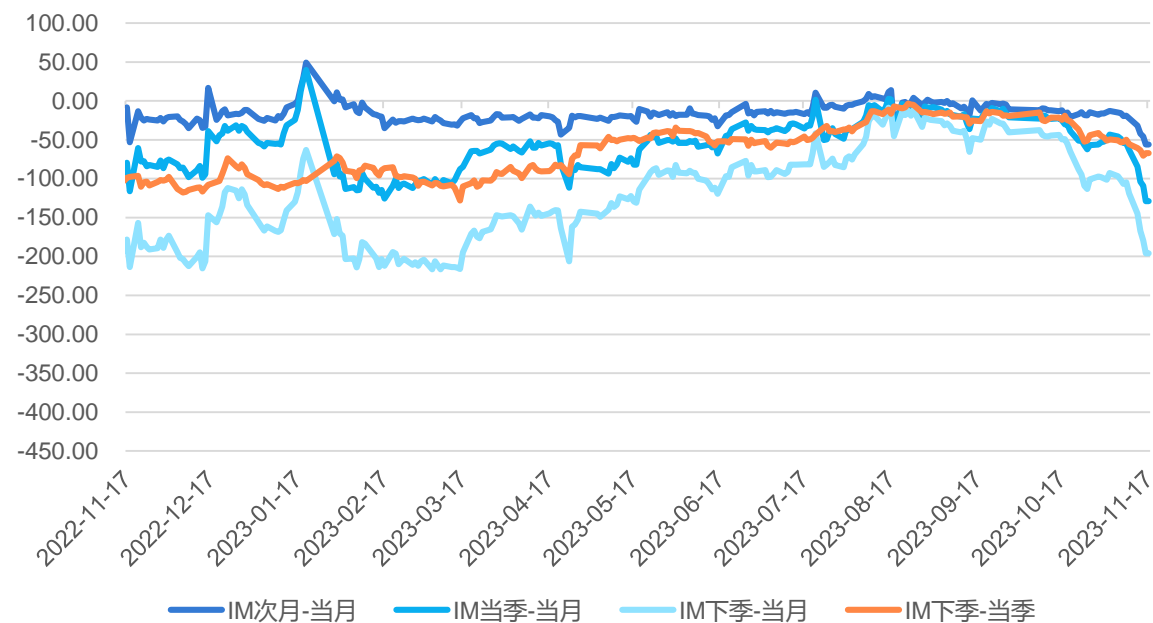
「周度市场数据」

「IM主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

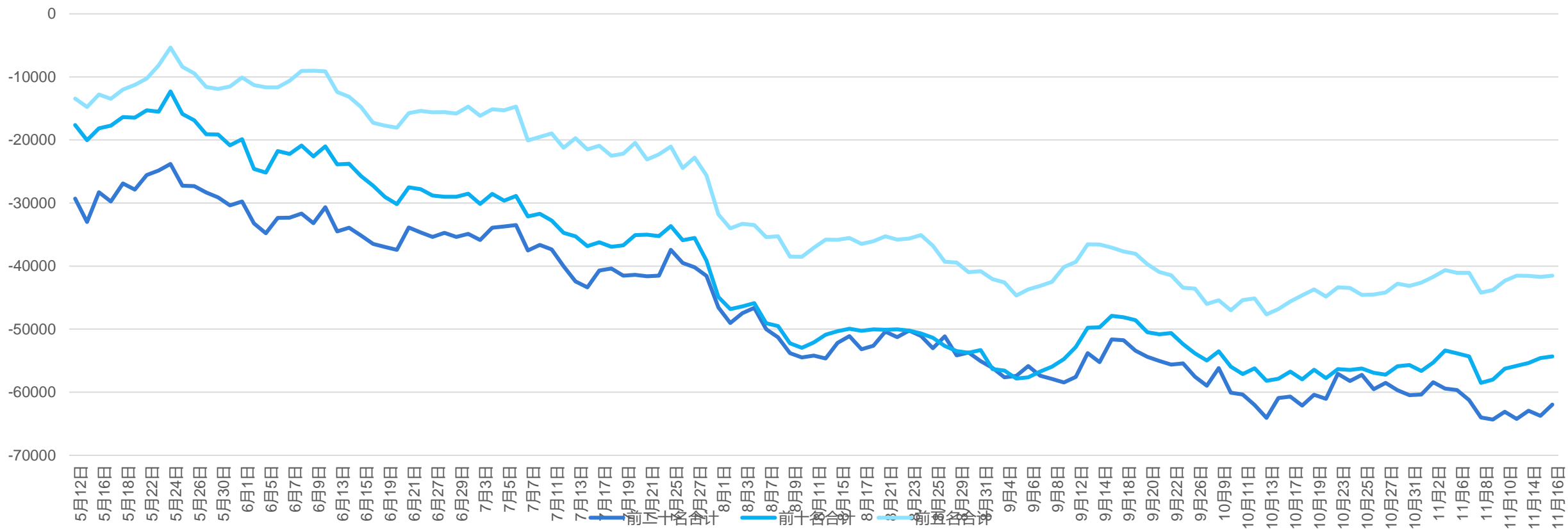
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

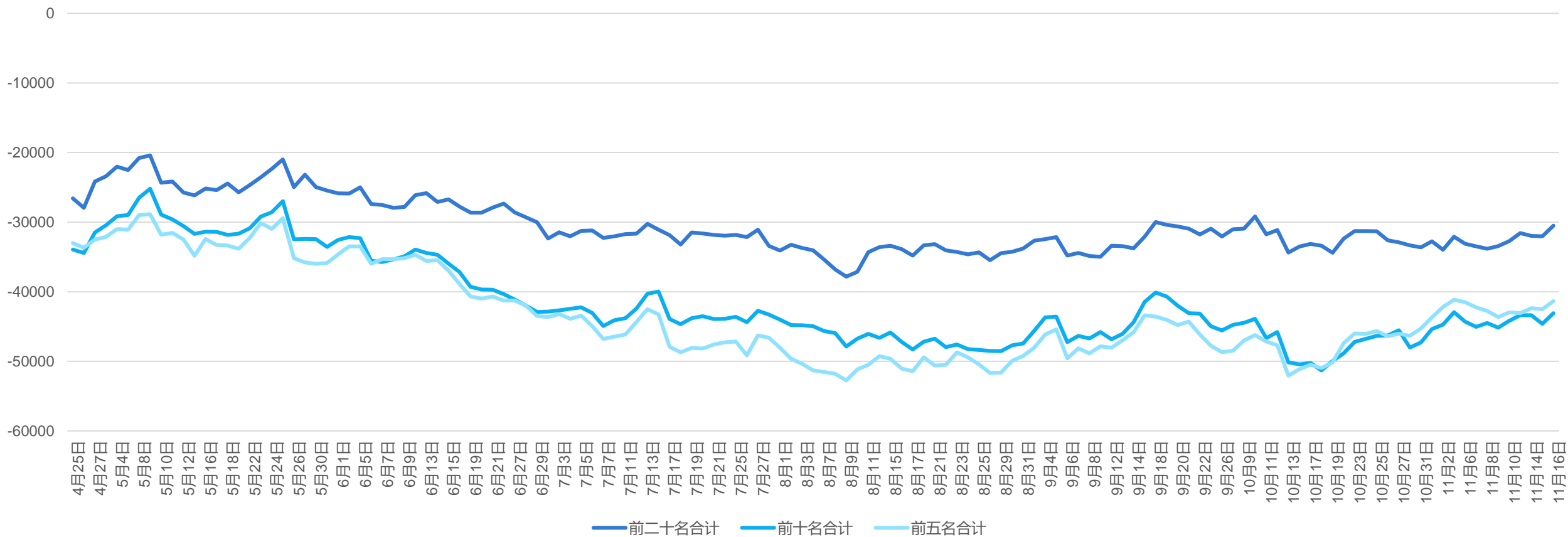
IM主力合约基差受明显升水影响，换月大幅走弱。

「IF净持仓」



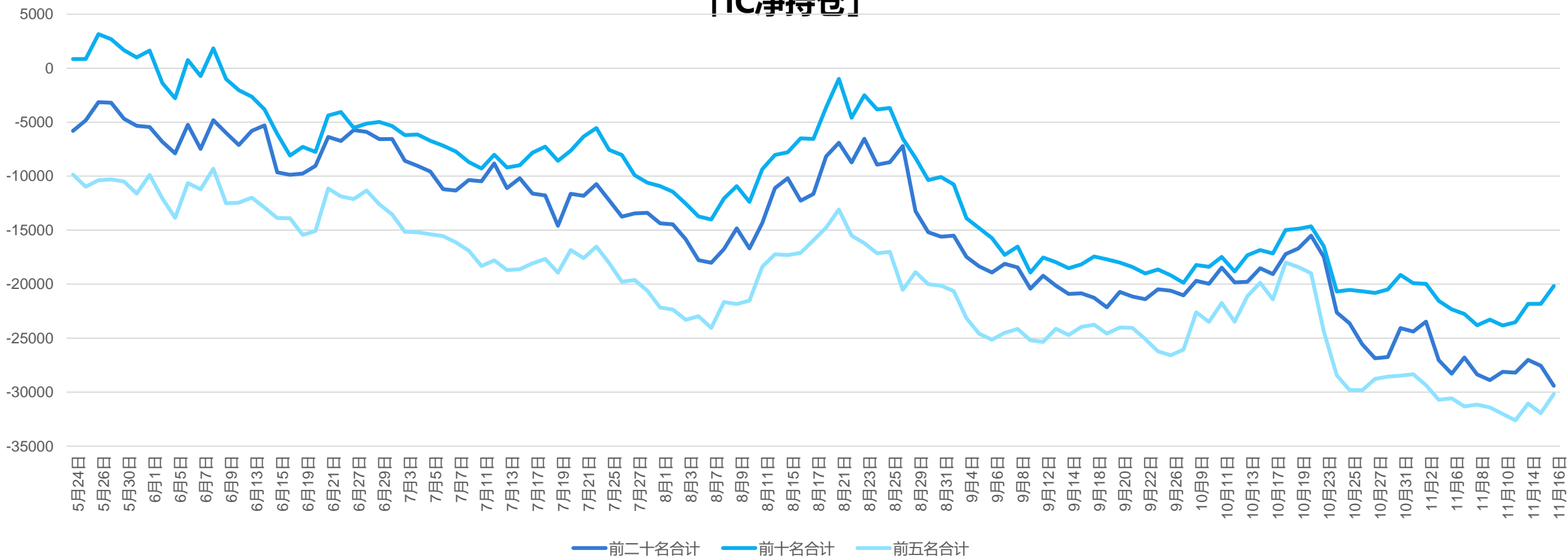
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



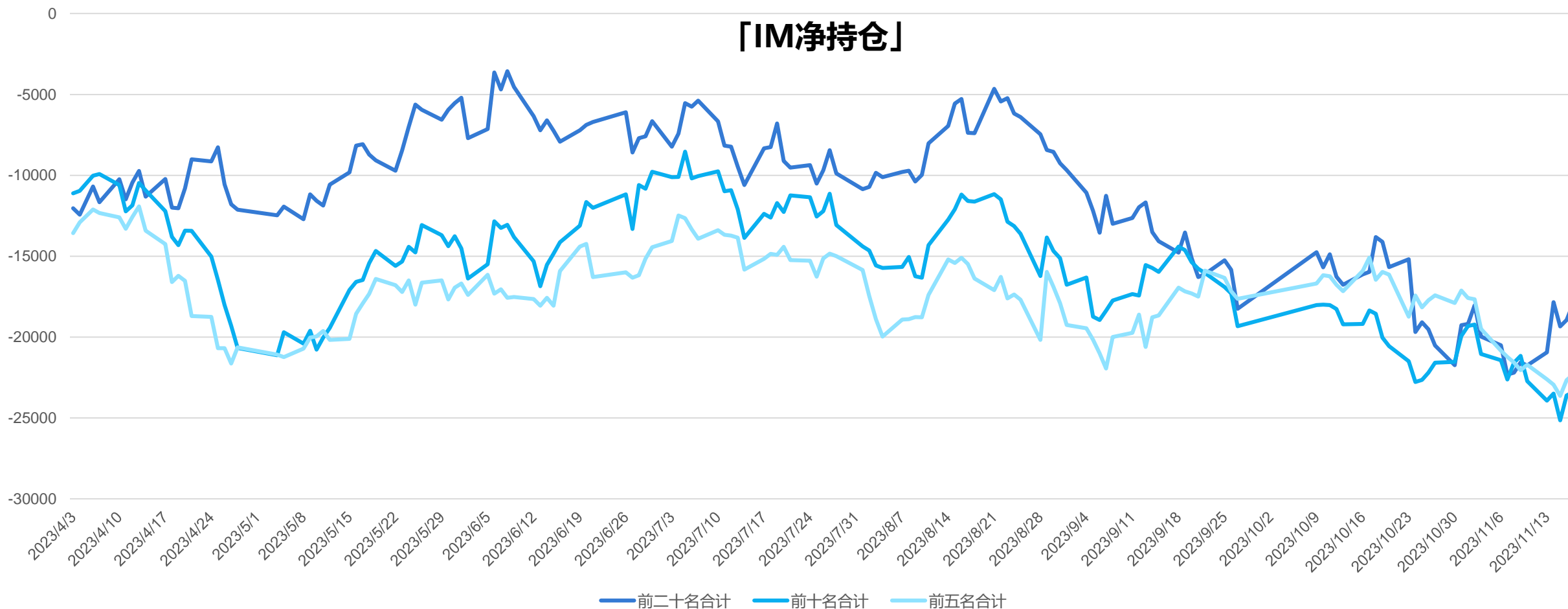
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」



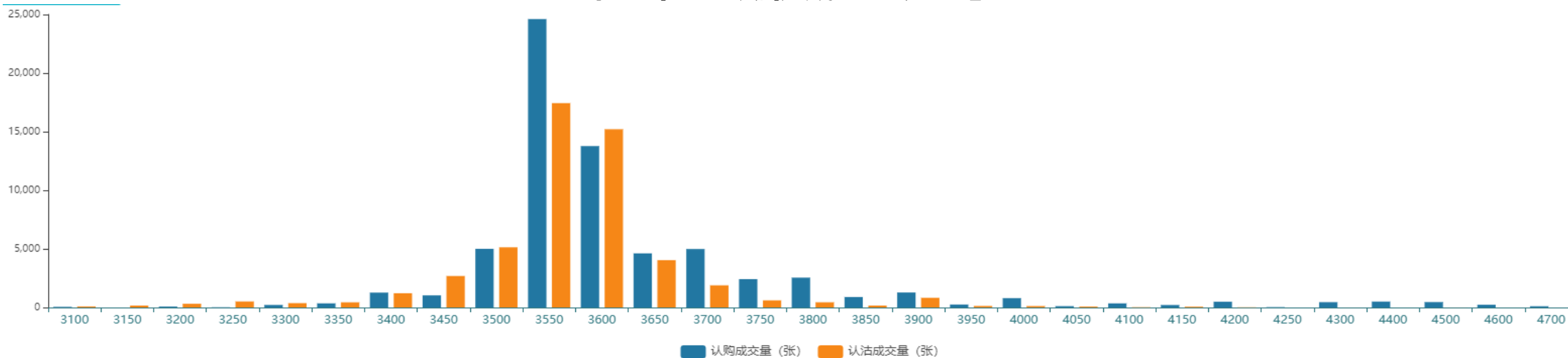
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IM净持仓」

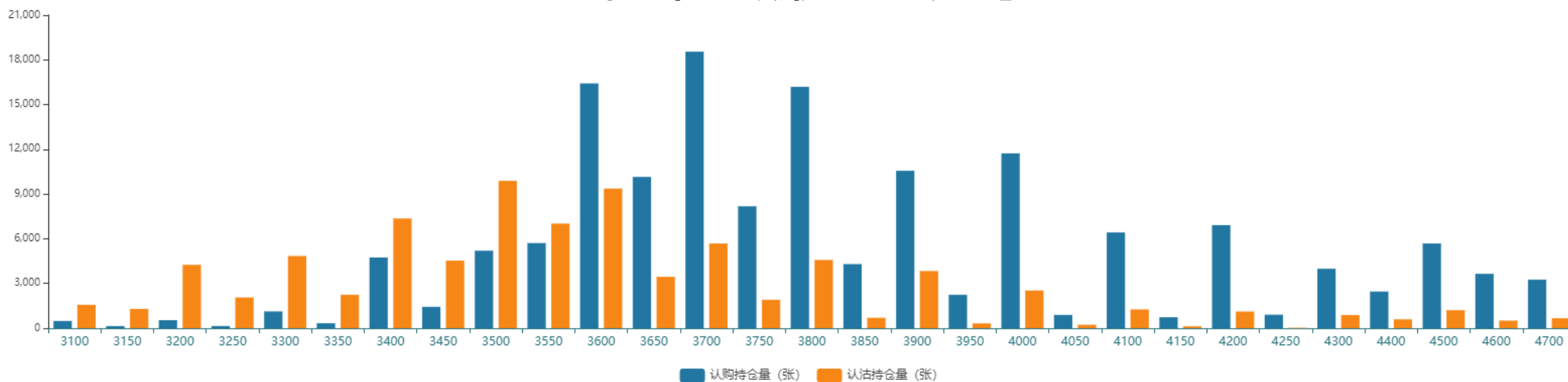


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300期权成交量分布」

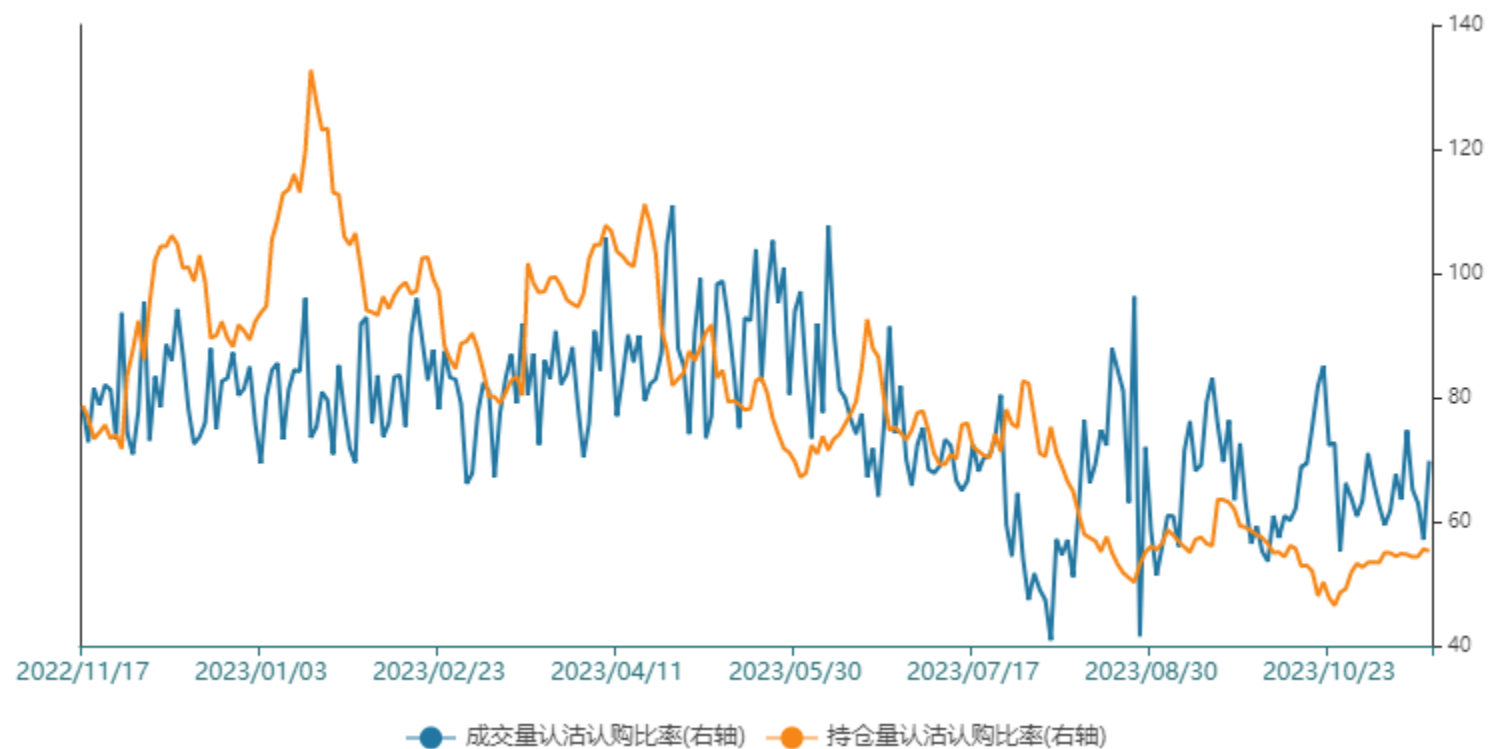


「沪深300期权持仓量分布」



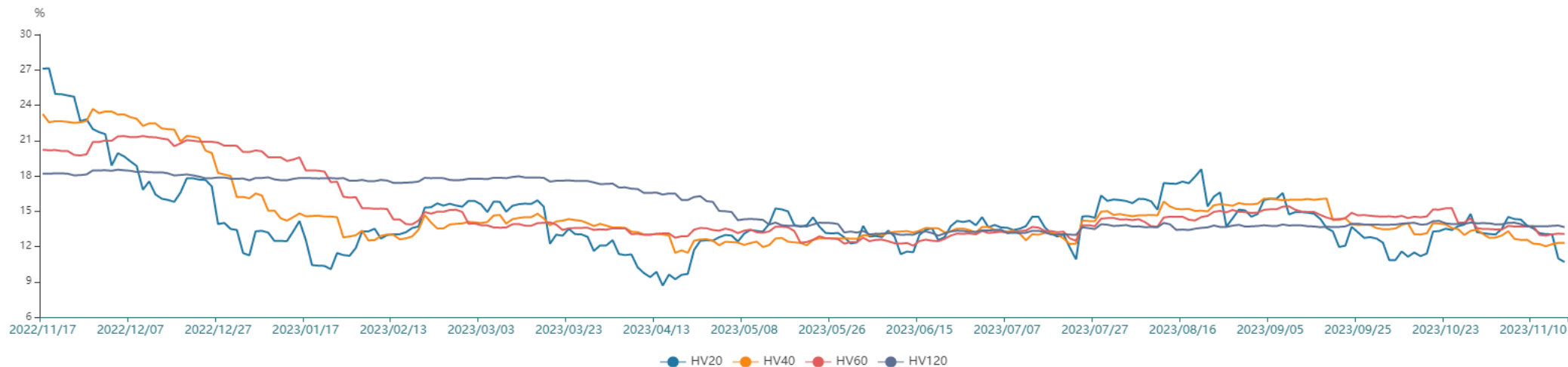
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300成交、持仓PCR」

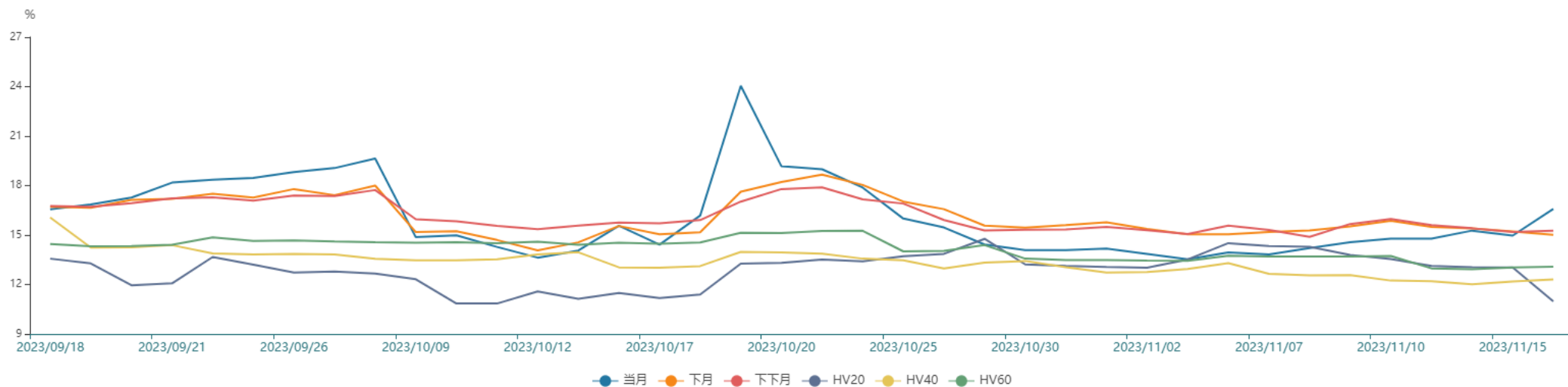


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」

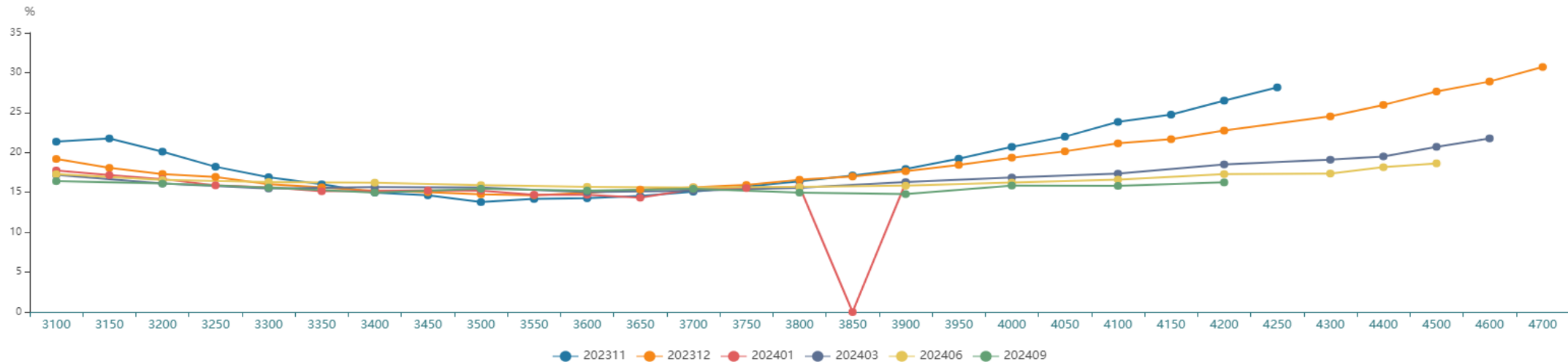


「沪深300隐含波动率与历史波动率」

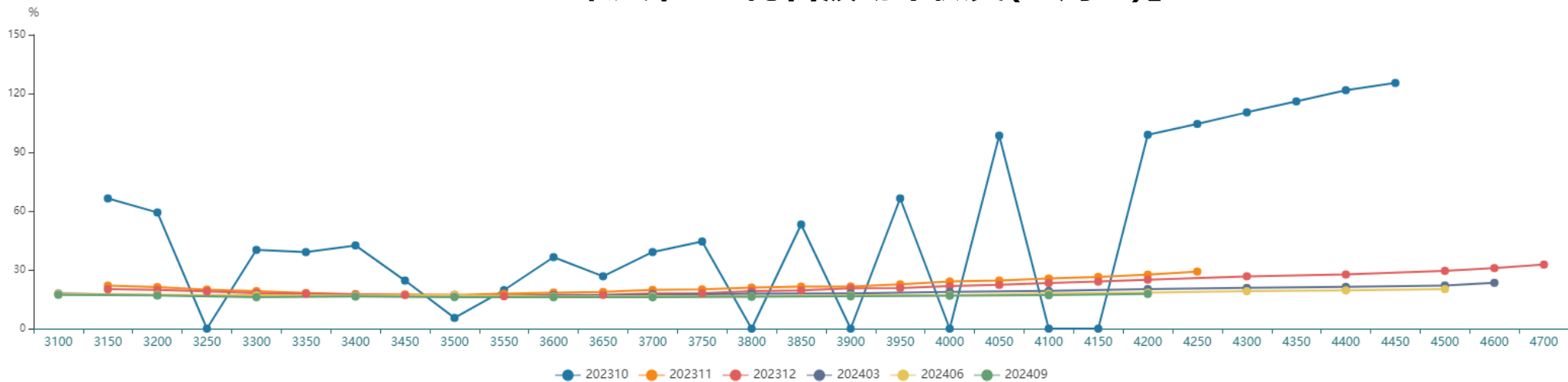


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300隐含波动率微笑(本周五)」

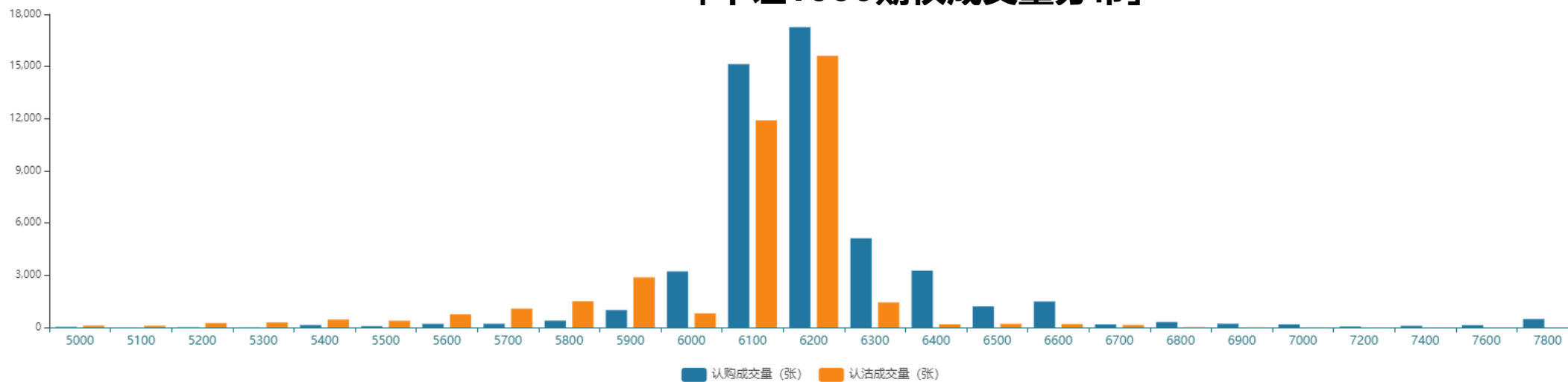


「沪深300隐含波动率微笑(上周五)」

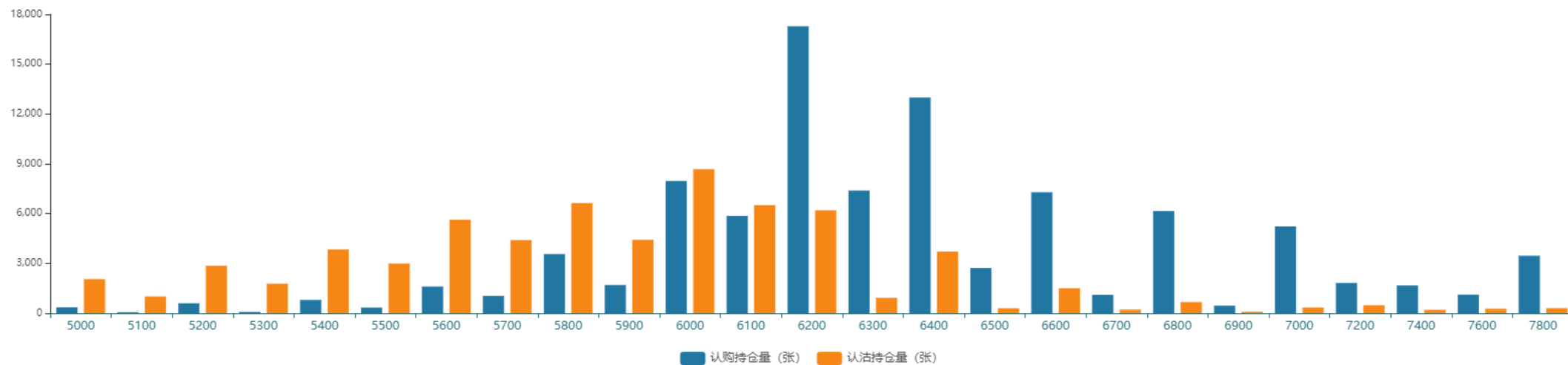


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

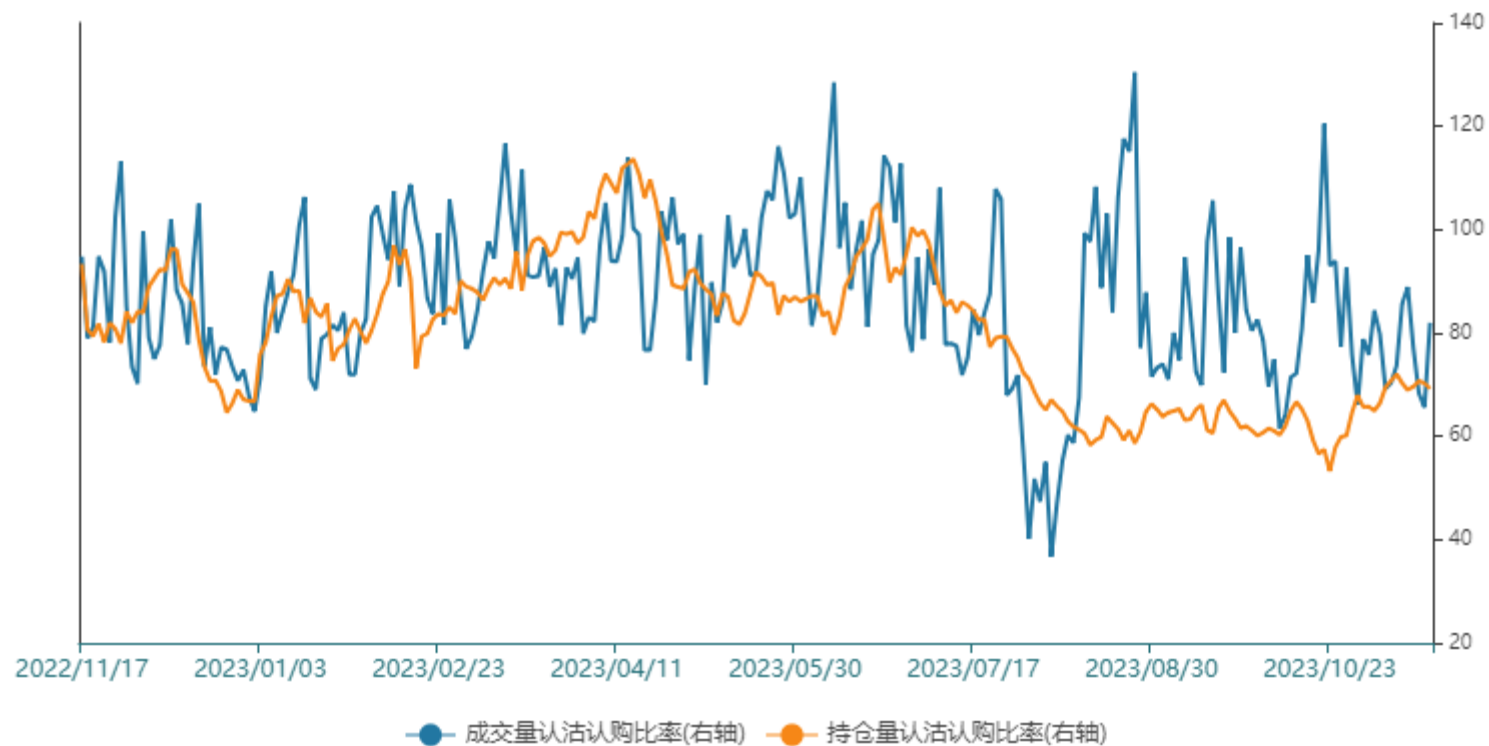


「中证1000期权持仓量分布」



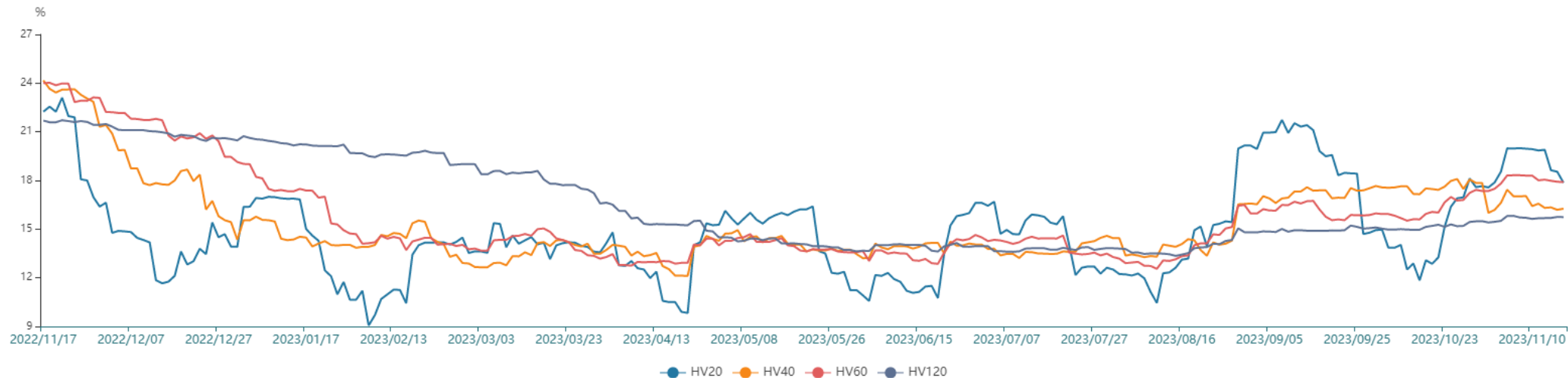
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」

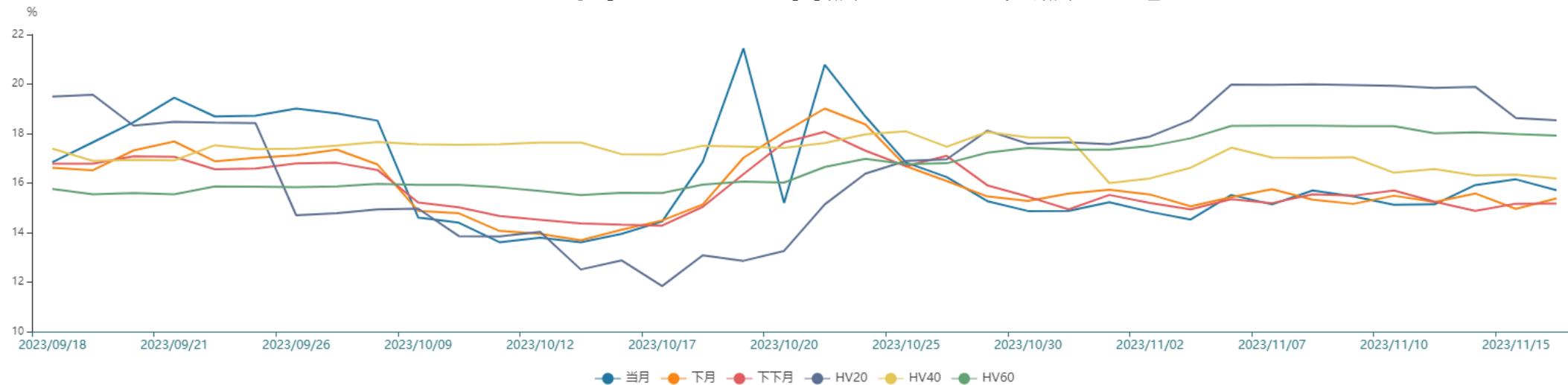


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」

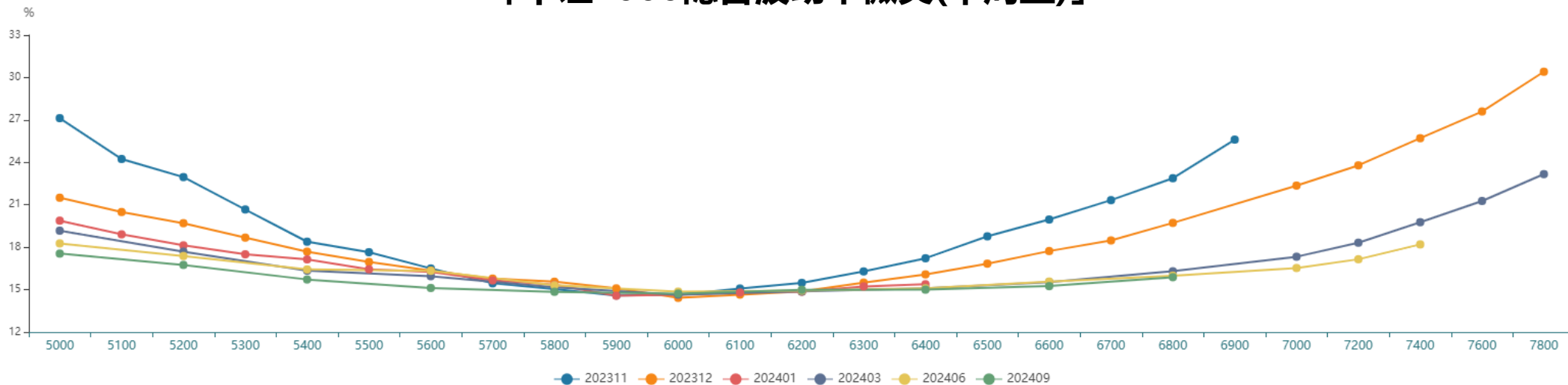


「中证1000隐含波动率与历史波动率」

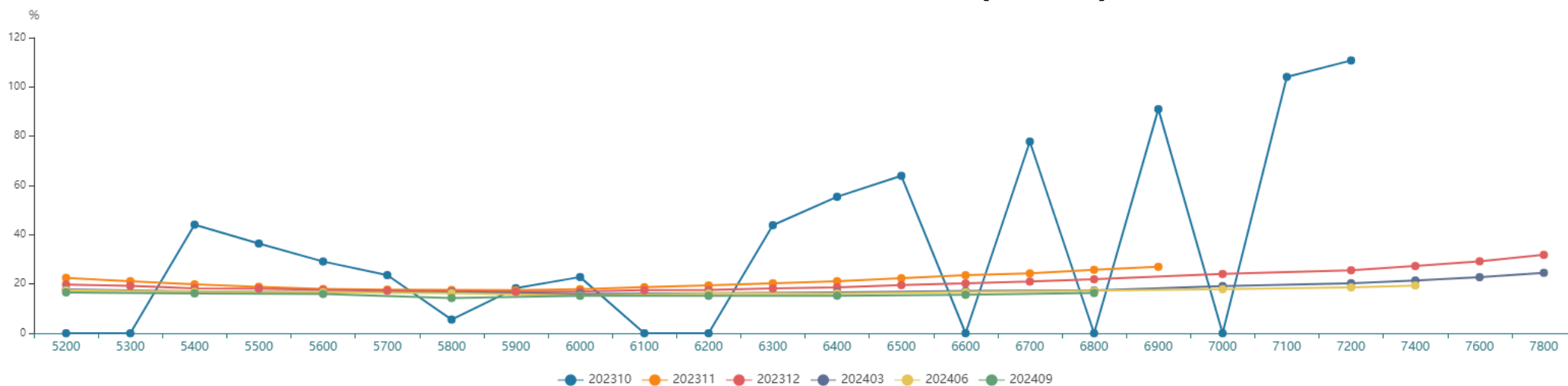


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000隐含波动率微笑(本周五)」



「中证1000隐含波动率微笑(上周五)」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

4、行情展望与策略

- **周度观点：**A股主要指数本周涨跌分化。沪指收涨0.51%，创业板指收跌0.93%，深成指收涨0.01%。受美国通胀超预期放缓影响，沪指周内跳高，然国内经济数据表现平平难以支撑资金做多动能。四期指中，中小盘指数表现更强，中证500以及中证1000涨超1%。北向资金买入意愿未见明显回暖。10月新增社融略低于一致预期。虽然贷款同比高增，但主要受非银金融机构的影响，流向实体经济的贷款并未明显增长。从需求端来看，政府部门融资占了全部新增社融的84%，居民部门企业部门融资需求弱。从供给端来看，中小金融机构风险偏好不高。向前看，降准可期，财政仍然需要进一步发力对冲经济内生的下行压力。海外层面上，随着10月美国通胀数据超预期，使得市场对12月美联储再度加息概率进一步缩小，预计明年中旬美联储有望开启降息周期。外部环境以及地缘政治情绪的改善有助于提振A股市场风险整体偏好，静待资金情绪整体回暖。策略上，中长线上可考虑逢低做多。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。