

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8月28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	2.75	3.13	4828.6
	IH2009	2.84	2.94	3361.4
	IC2009	0.33	2.70	6639.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	2.66	2.39	4844.27
	上证 50	2.55	2.36	3368.44
	中证 500	0.71	1.71	6691.21

2、消息面概览

	影响
商务部、科技部调整《中国禁止出口限制出口技术目录》，删除 4 项禁止出口和 5 项限制出口的技术条目，新增 23 项限制出口的技术条目；将军民两用技术纳	中性

入出口管制。	
证监会修订公募基金销售机构监督管理办法及配套规则，修订主要涉及以下内容：一是强化基金销售活动的持牌准入要求，厘清基金销售机构及相关基金服务机构职责边界。二是优化基金销售机构准入、退出机制，着力构建进退有序、良性发展的基金销售行业生态。三是夯实业务规范与机构管控，推动构建以投资者利益为核心的体制机制。四是完善独立基金销售机构监管，促进独立基金销售机构专业合规稳健发展。	中性
深圳中院发布了《关于服务保障创业板改革并试点注册制的实施意见》。《意见》坚持改革创新，突出前瞻性，结合各类涉创业板案件的特点，探索司法服务保障措施创新和审判机制方法创新，完善符合我国国情和创业板市场需求的纠纷化解模式和诉讼机制，提出了 30 条具体举措，涵盖刑事、民事、行政审判等各个领域，贯穿立案、审判、执行等各个阶段，兼顾市场、监管与司法等各方关系。	中性
住建部召开部分城市房地产工作会商会，强调要保持调控政策连续性稳定性，确保房地产市场平稳健康发展；要切实落实城市主体责任，确保实现稳地价、稳房价、稳预期目标；住房供需矛盾突出的城市要增加住宅及用地供应，支持合理自住需求，坚决遏制投机炒房。	中性

周度观点及策略：上周 A 股主要指数呈现缩量震荡的走势，周五伴随着金融板块的发力，市场迎来反弹，沪指周线录得五连阳，月线罕见收获六连阳。两市量能维持在万亿元以下，陆股通资金净流入近 80 亿元。周末消息面总体较为平淡，伴随着资本市场改革持续深化推进，基金销售新规的正式出台，将有助于推动长期资金通过基金渠道进入资本市场，增强居民财富效应，支持实体经济发展、融资，资本市场各层面的改革，将进一步为 A 股市场提供支撑。纵观新一周的 A 股市场，随着创业板注册制首周平稳落地，对于市场的影响逐渐减弱，叠加央行公开市场连续三周净投放数千亿元资金，市场在一个多月的调整后，伴随着下方月度级别均线的上移，休整过后的市场有望继续展开上升的步伐。建议 IC 逢低介入多单，中长期以 IC 多头持仓为主，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

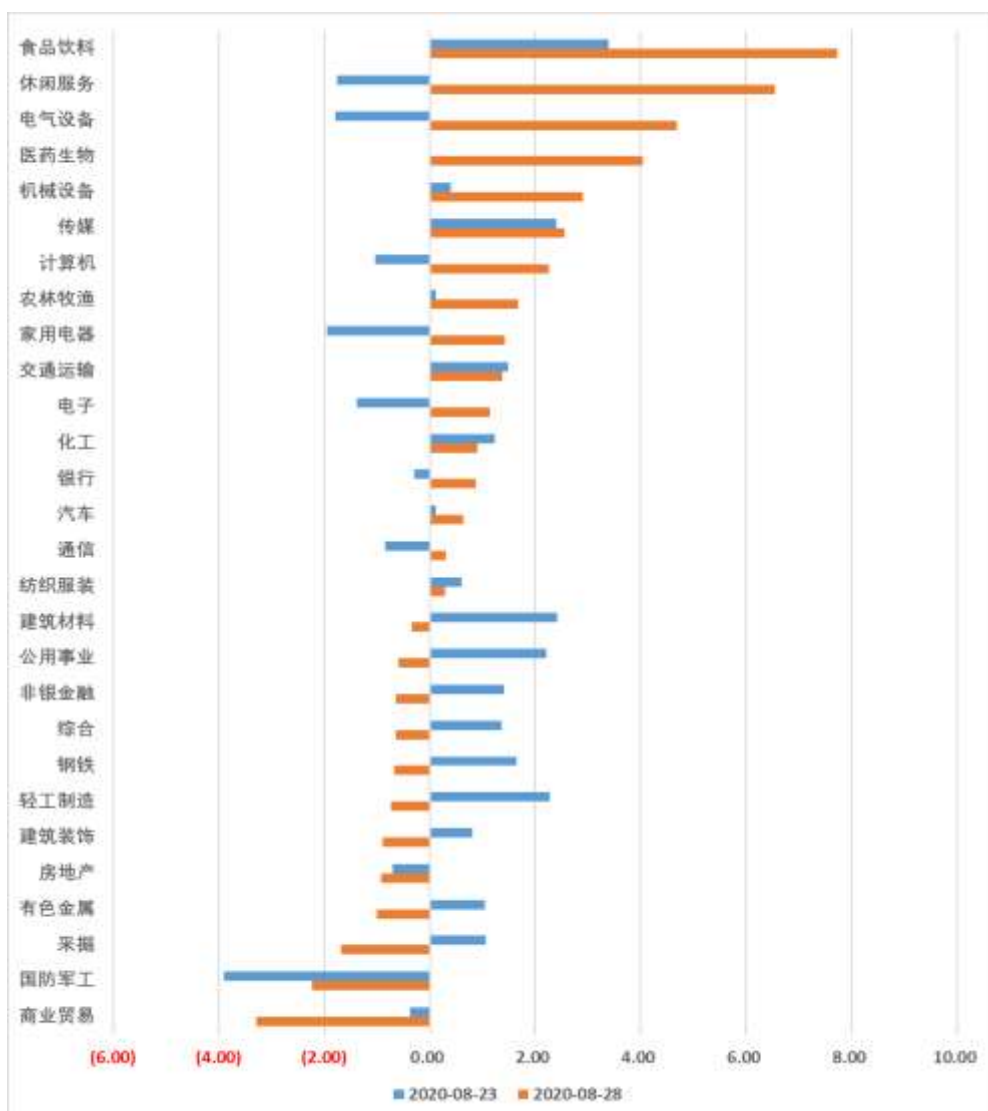
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	0.61	0.50	3380.68
深圳成指	-0.08	1.18	13478.00
创业板	-1.36	1.72	2632.45
中小板	0.36	1.79	9057.33
科创 50	-2.45	0.36	1447.71

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	2.57	0.67	3508.01
英国 FTSE100	-0.03	-0.61	5963.57
恒生指数	1.23	0.56	25422.06

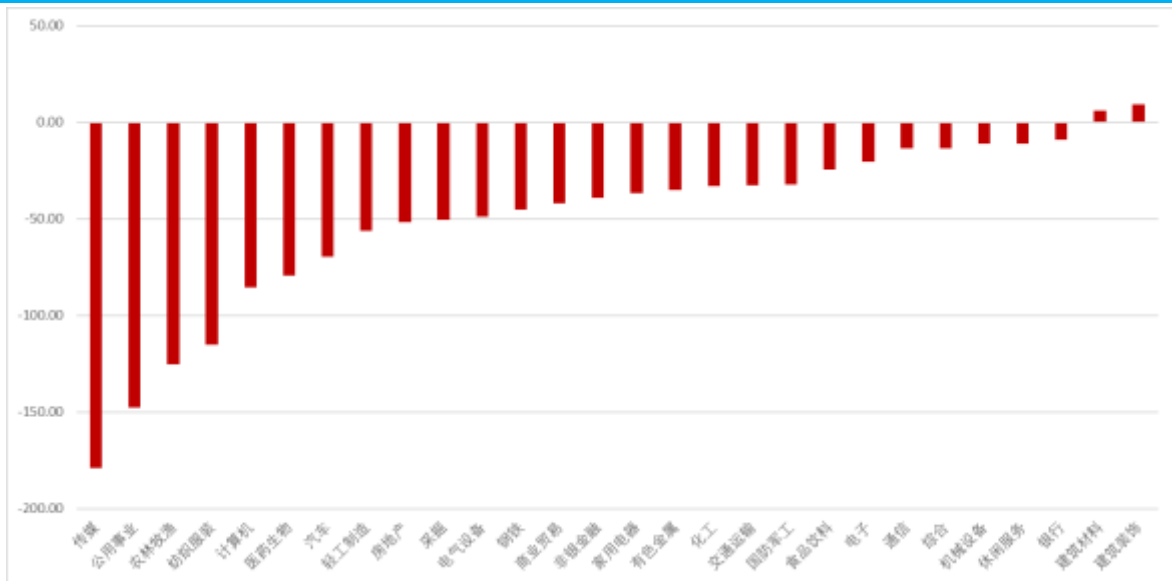
日经 225	-0.16	-1.41	22882.65
--------	-------	-------	----------

图表1-3-1行业板块涨跌幅（%）



行业板块涨跌互现，消费板块表现强势，食品、休闲服务领涨市场，医药生物后来居上亦涨超4%，军工、商业贸易领跌。

图表1-4 行业板块主力资金流向（过去五个交易日, 亿元）



传媒、公用事业、农牧资金净流出较多，但较此前一周有所减弱，建筑材料及装饰资金出现净流入

图2-1 A股主要指数（市盈率 TTM_整体法，剔除负值）



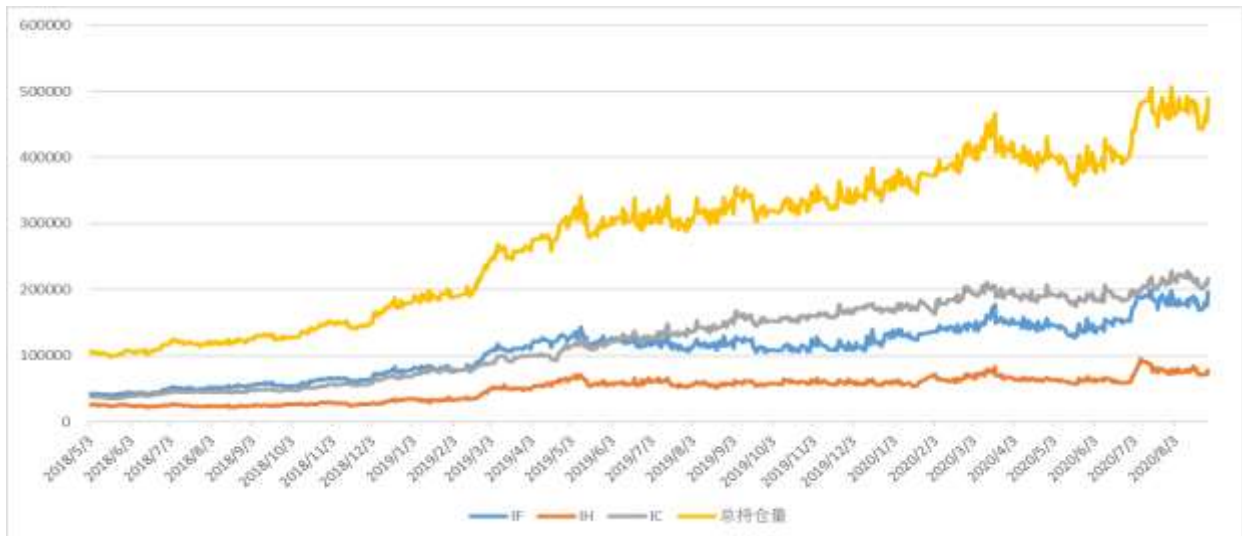
图2-2 三大股指期货指数



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

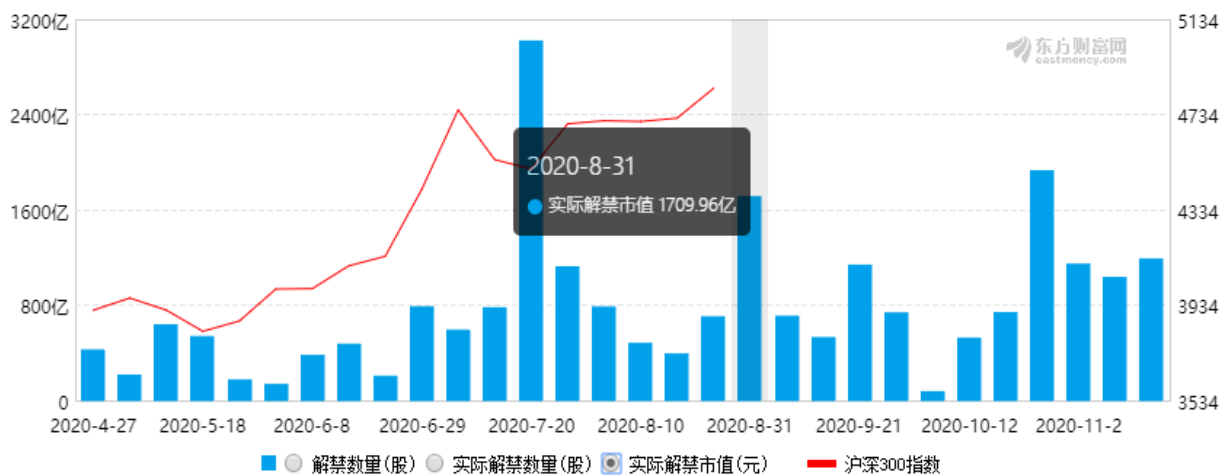


图表3-2 Shibor利率



央行公开市场连续三周净投放，流动性偏紧的局面有所缓解，Shibor利率保持平稳上升

图表3-3 限售解禁市值



股东净减持较上周有所上升，合计81.18亿元；本周解禁市值攀升至1709.96亿元。

图表3-4-1 沪股通资金流向



图表3-4-2 深股通资金流向



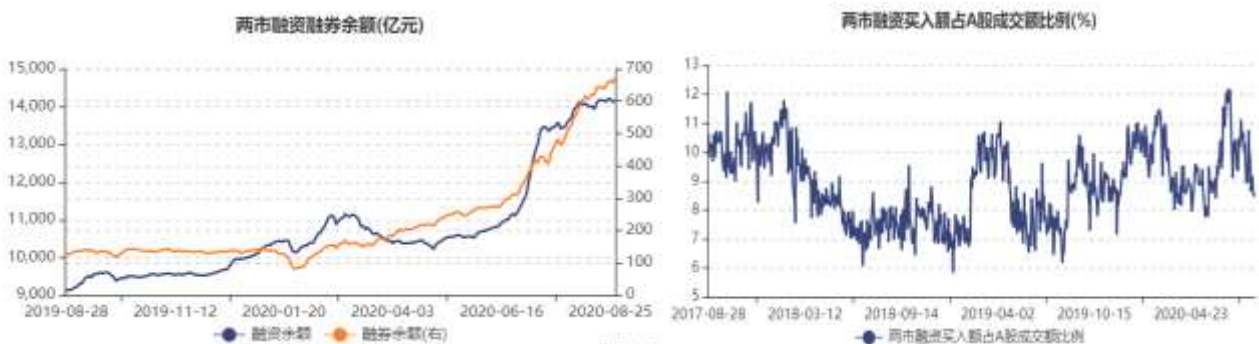
陆股通资金净流入79.46亿元。

图表3-5 基金持股比例



基金股票投资比例较上周五上升0.46%至67%

图表3-6-1、2 两融余额



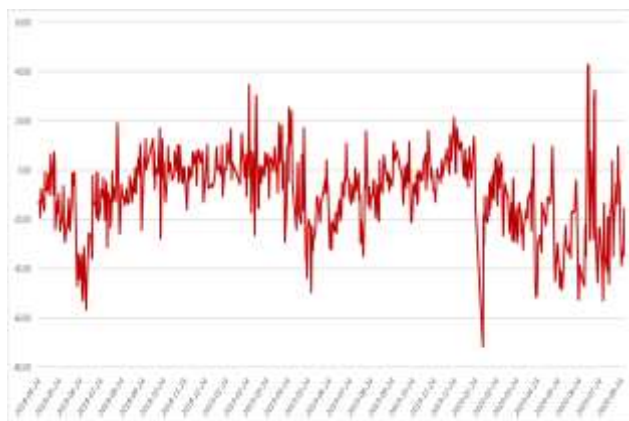
两融余额较上周五增加32.24亿元至周四14816.02亿元，融资买入额占A股成交额比例继续回落
新股：9只新股申购。

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

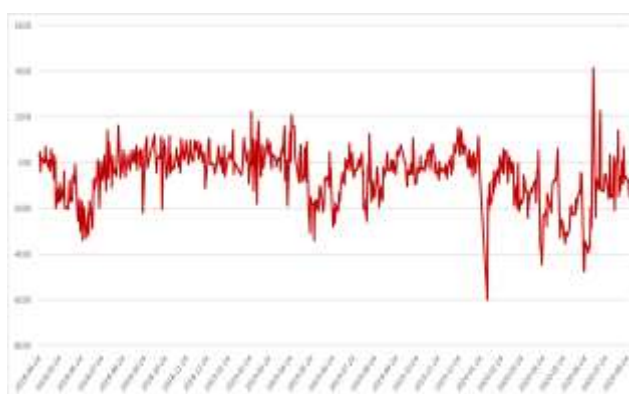
图表4-1-2 IF跨期



图表4-2-1 IH主力合约基差



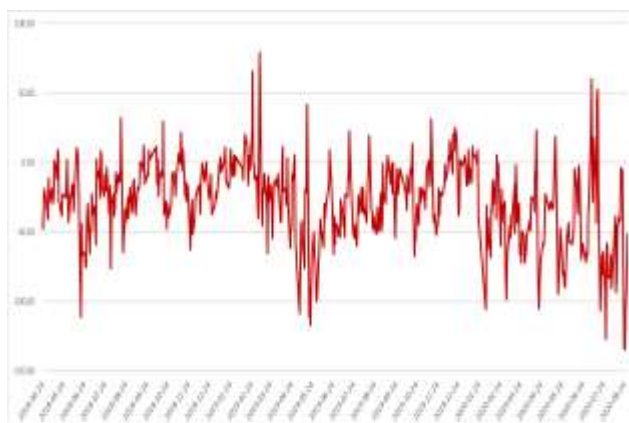
图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差



图表4-3-2 IC跨期



基差总体保持平稳，随着周五市场拉升，IF 与 IC 跨期价差明显收窄。

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

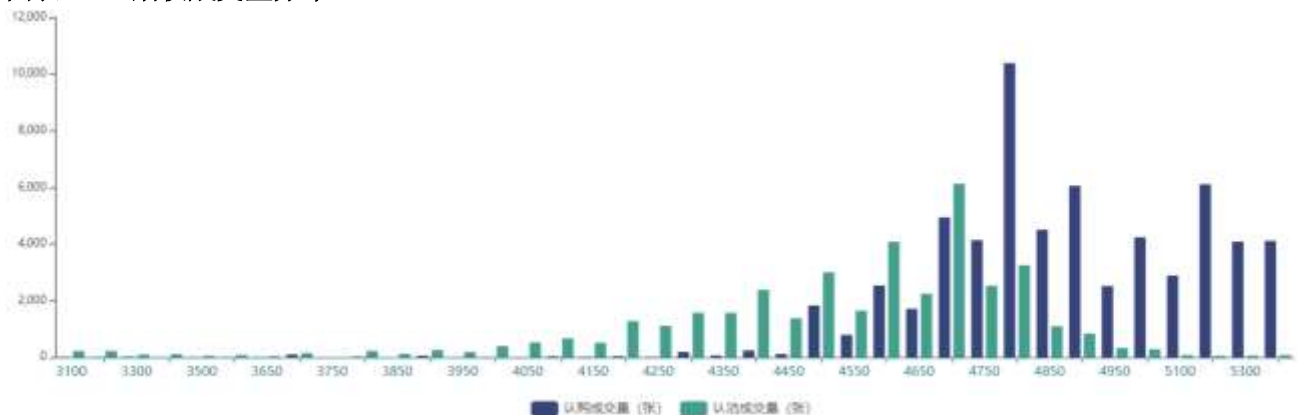


数据来源：瑞达研究院 WIND

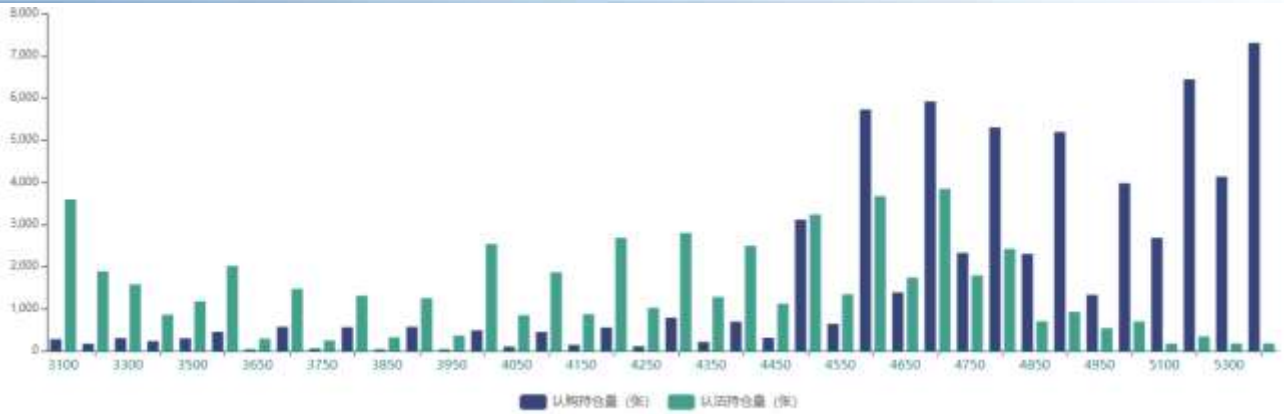
A 股市场情绪较为低迷，但 IF 与 IH 多头有所回暖。

6、股指期货

图表6-1：期权成交量分布

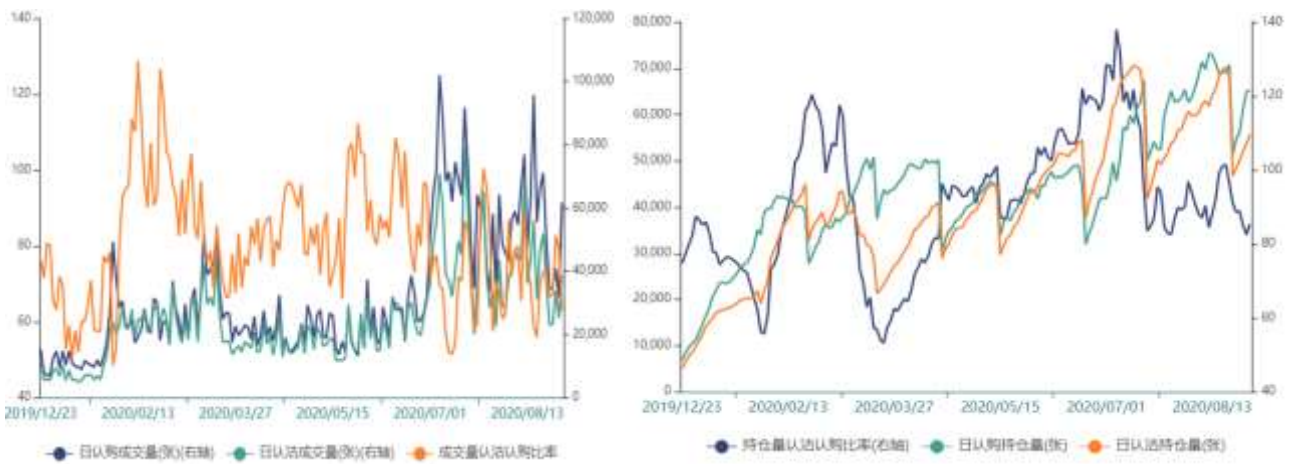


图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3：成交量变化

图表6-4 持仓量变化

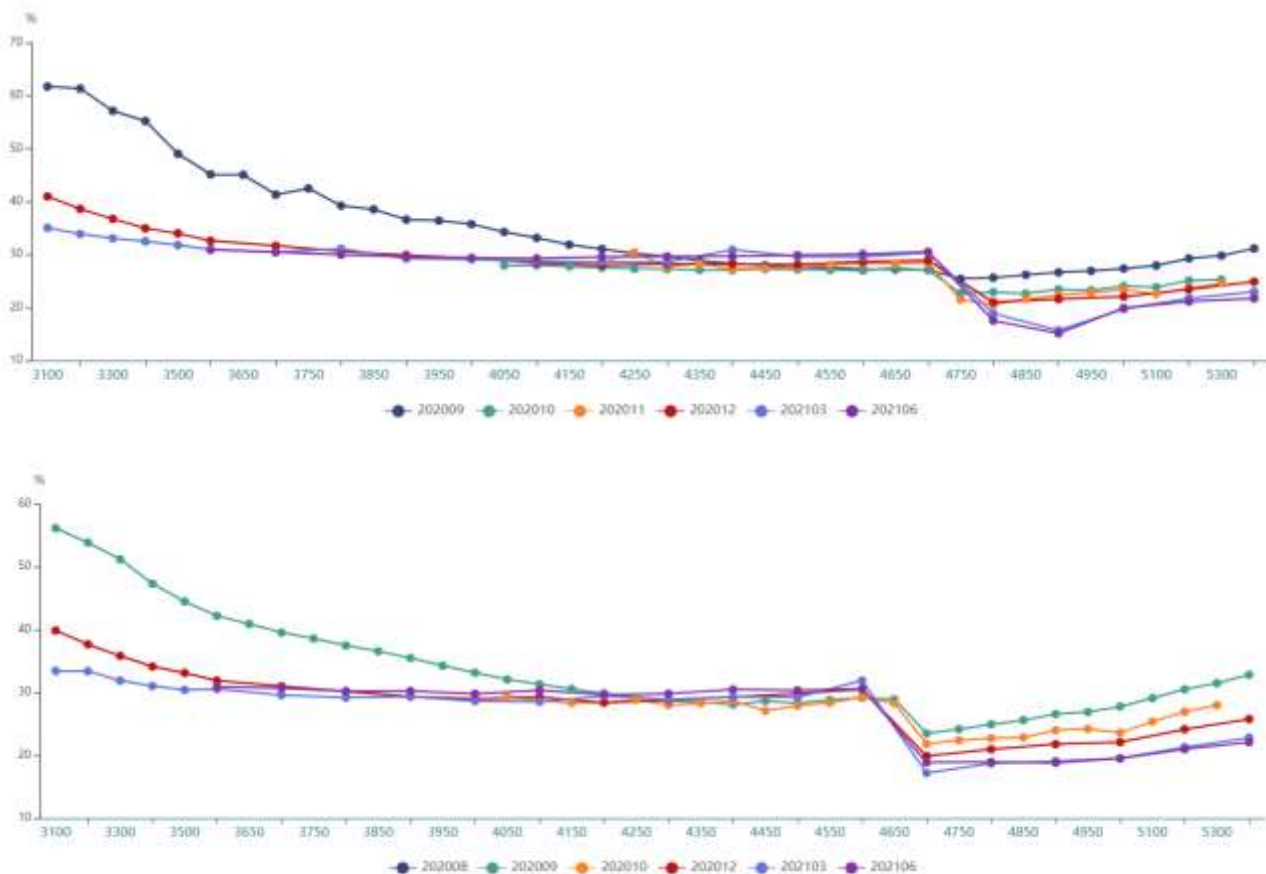


图表6-5 沪深300指数历史波动率



指数20日波动率继续回落

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。