

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9月18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	3.25	2.69	4715.4
	IH2010	3.12	3.04	3334.6
	IC2010	3.69	1.84	6411.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	2.37	2.25	4737.09
	上证 50	2.52	2.55	3347.78
	中证 500	2.50	1.61	6469.47

#### 2、消息面概览

	影响
据人民日报，美国商务部发表声明说，从9月20日开始，美国境内将禁止下载 WeChat 和 Tiktok。TikTok 声明称，反对美国商务部决定，继续推进对美行政令	中性

的诉讼。	
财政部：1-8月，全国一般公共预算收入126768亿元，同比下降7.5%；其中，证券交易印花税1427亿元，同比增长48.6%。	中性
证监会将全面落实国务院金融委关于对资本市场违法行为“零容忍”的工作要求，着力构建行政处罚、刑事追责、民事赔偿等全面化、立体式的追责体系，持续加大对内幕交易、财务造假等违法行为打击力度，切实维护资本市场秩序，保护投资者合法权益。	中性
证监会新闻发言人常德鹏18日表示，为进一步落实放管服的要求，优化上市证券公司信息披露机制，结合新证券法的相关规定，证监会修订了《关于加强上市证券公司监管的规定》，一是与新《证券法》等规则衔接，完善相关条款及表述。二是要求证券公司强化内部控制和内幕信息管理。三是取消月度经营数据的披露要求，取消中期报告关于证券公司分类结果的披露要求。	中性
<p><b>周度观点及策略：</b>A股在经历了前一周炒小炒差的冲击过后，逐渐回归稳定，市场抛压减弱，量能持续萎缩，也为市场周五反弹，营造了较好的市场环境。伴随着保险、券商以及部分银行股的崛起，市场情绪被明显带动，陆股通净流入近百亿元，在技术性修复过后，预计市场大概率将延续周五的趋势，继续上行。虽然海外因素的扰动在美国总统大选结束前较难发生扭转，但国内经济修复、流动性保持合理充裕、企业业绩增长延续回升态势，对于市场的支撑是显而易见的，而这也是A股后续慢牛的重要依托。A股在经历了一个多月的反复震荡整理，消化上方阻力后，金融股的异动，或将是行情再度发力的重要信号。策略上，关注IF与IH做多机会，中长期以IC多单持有为主。</p>	

## 二、周度市场数据

### 1、行情概览

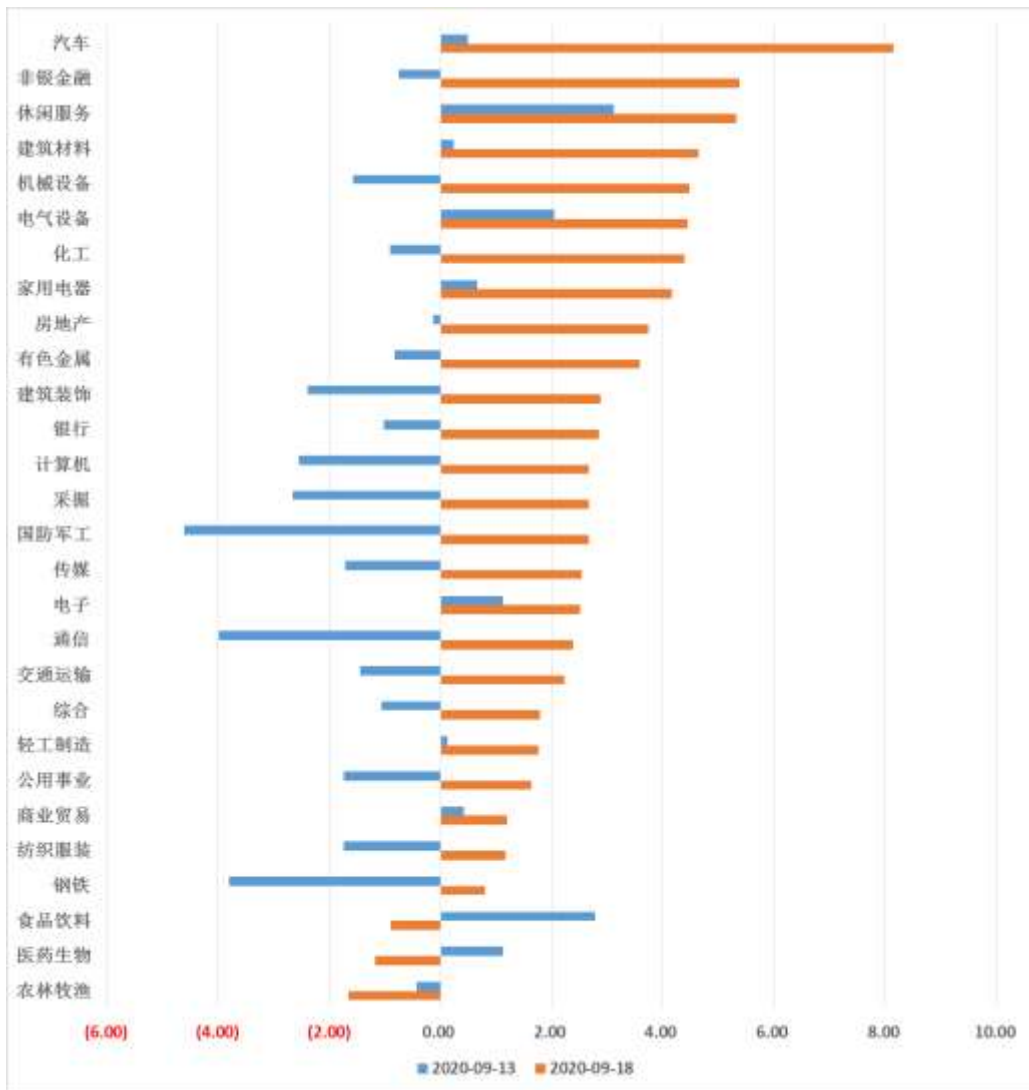
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.38	2.07	3338.09
深圳成指	2.33	1.77	13245.09
创业板	2.34	1.52	2596.08
中小板	2.50	1.69	8828.56
科创50	6.96	1.47	1403.90

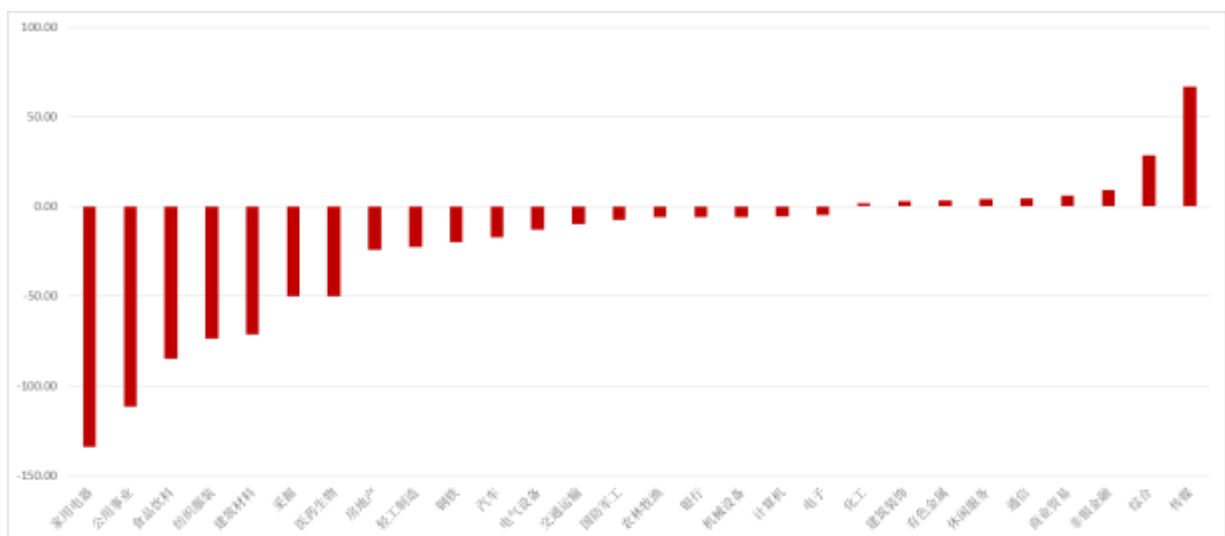
图表1-2 国外主要指数

	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 (%)



行业板块普遍上涨，农牧板块继续调整，汽车、非银金融、休闲服务表现强劲  
 图表1-4 行业板块主力资金流向（过去五个交易日，亿元）



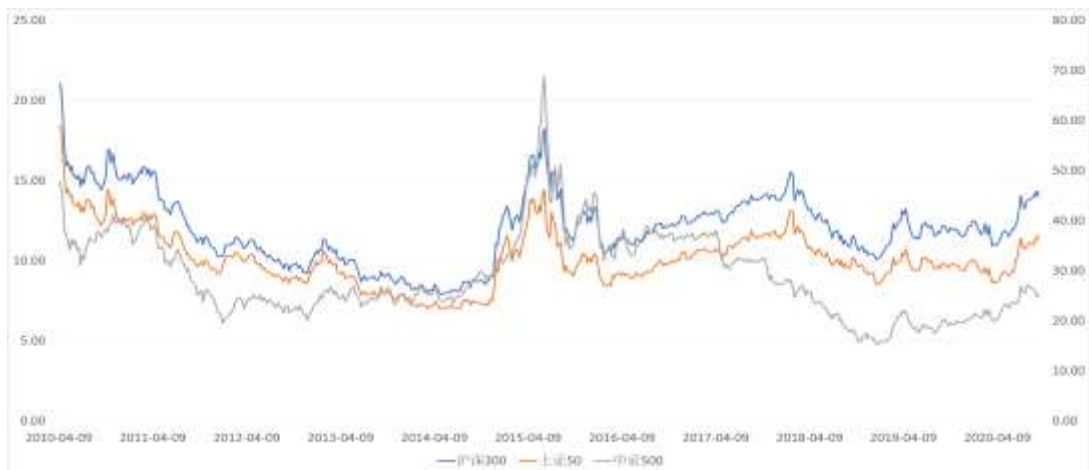
家用电器、公用事业继续遭到主力资金抛售，传媒板块获得资金净流入。

## 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）



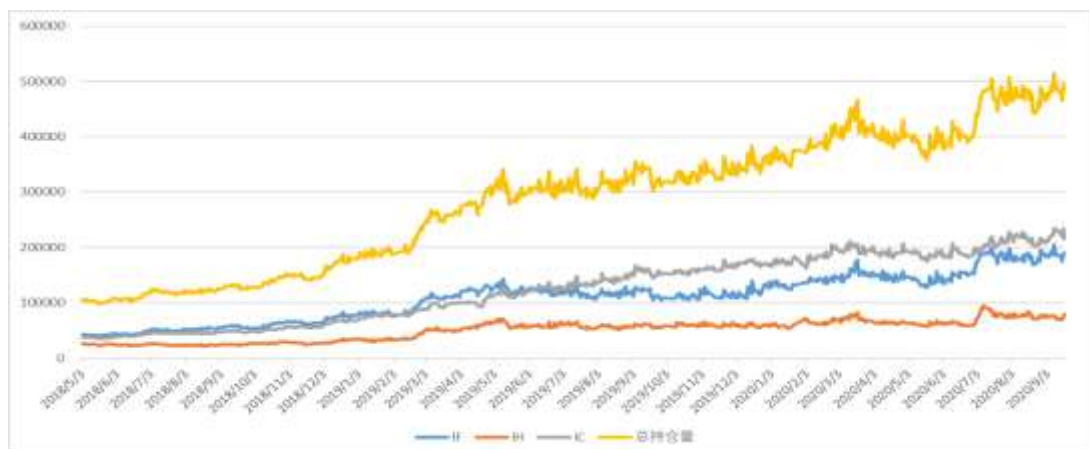
图表2-2 三大股指期货指数



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

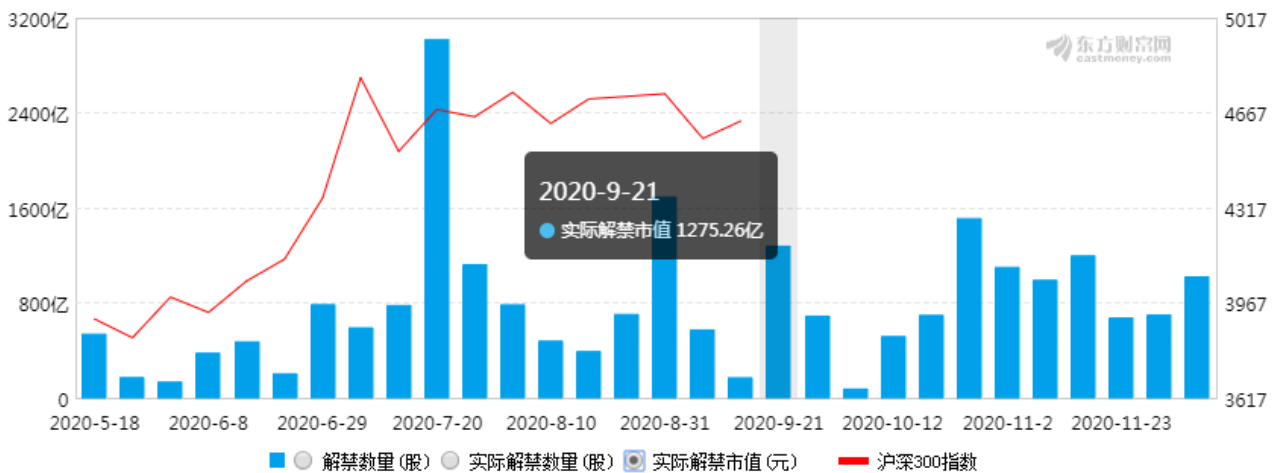


图表3-2 Shibor利率



流动性整体保持平稳，远期利率保持上行

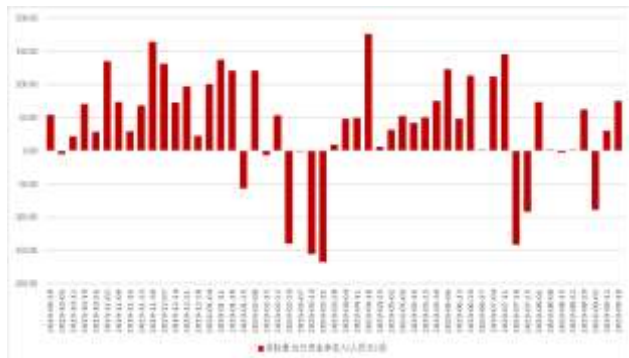
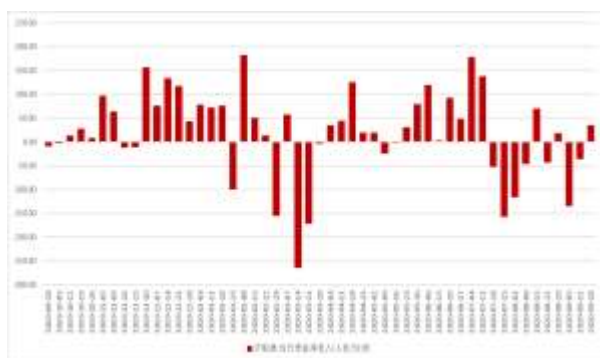
图表3-3 限售解禁市值



股东净减持较上周有所回落，合计125.46亿元，本周解禁市值升至1275.26亿元。

图表3-4-1 沪股通资金流向

图表3-4-2 深股通资金流向



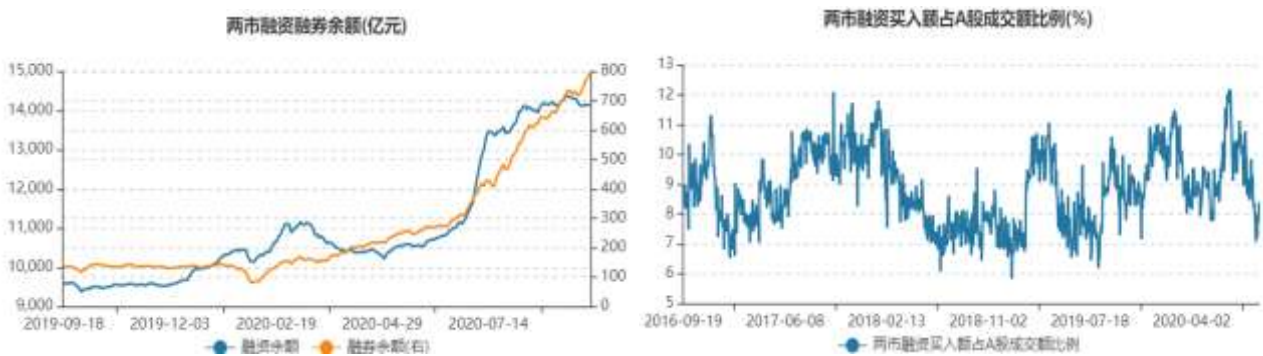
陆股通资金净流入108.32亿元，创下七月份下旬以来最大单周净流入。

图表3-5 基金持股比例



基金股票投资比例较上周五下降0.33%至67.29%

图表3-6-1、2 两融余额

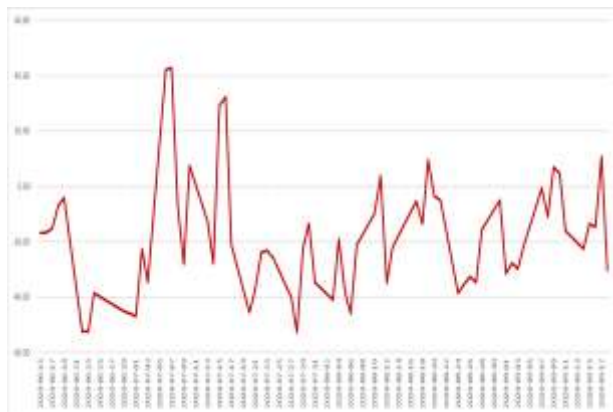


两融余额较上周五增加104.8亿元至周四14948.78亿元，融资买入额占A股成交额比例迎来反弹  
新股：6只新股申购。

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

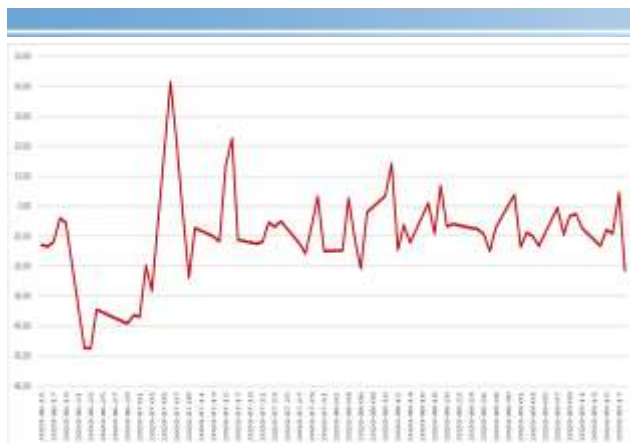


图表4-1-3 IF主力合约基差

图表4-1-2 IF跨期



图表4-1-4 IF跨期



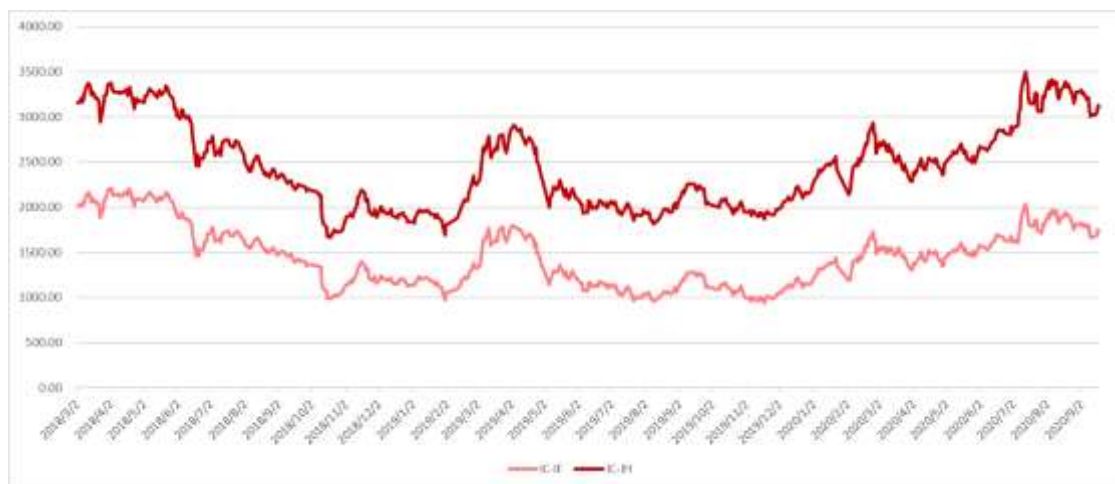
图表4-3-1 IC主力合约基差



图表4-3-2 IC跨期



基差贴水保持稳定，跨期价差则受市场反弹推动出现回升。  
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



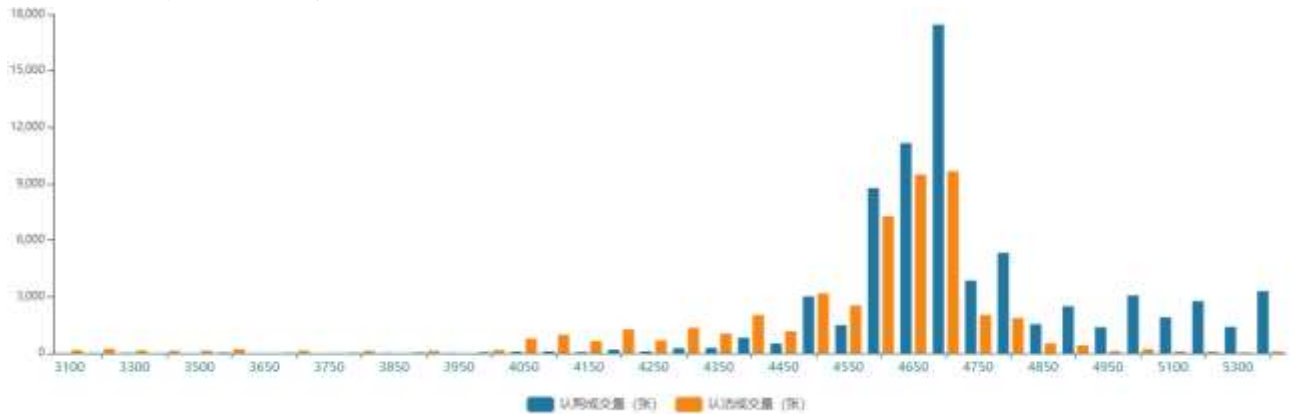
图表 5-3：IC 净持仓



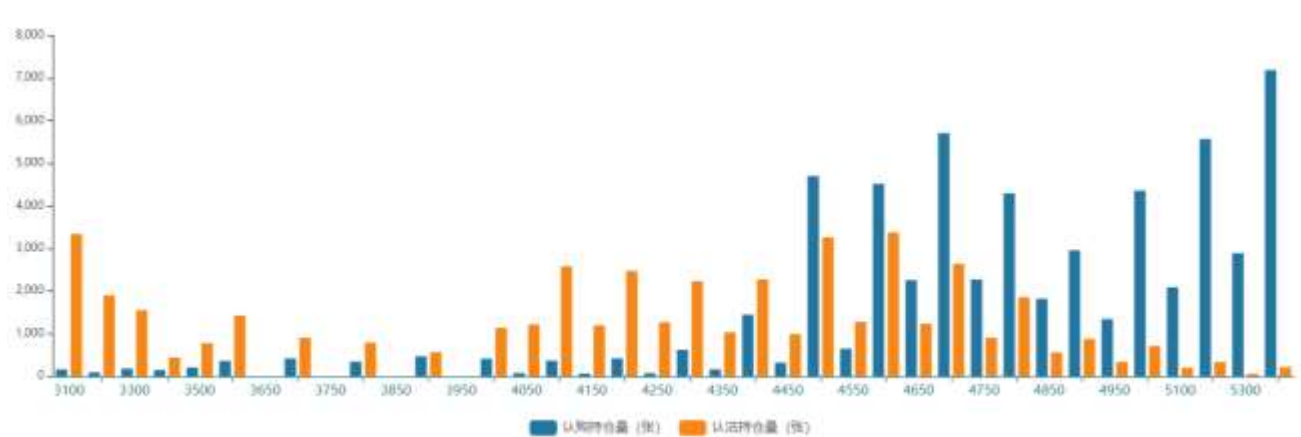
数据来源：瑞达研究院 WIND

## 6、股指期权

图表6-1：期权成交量分布

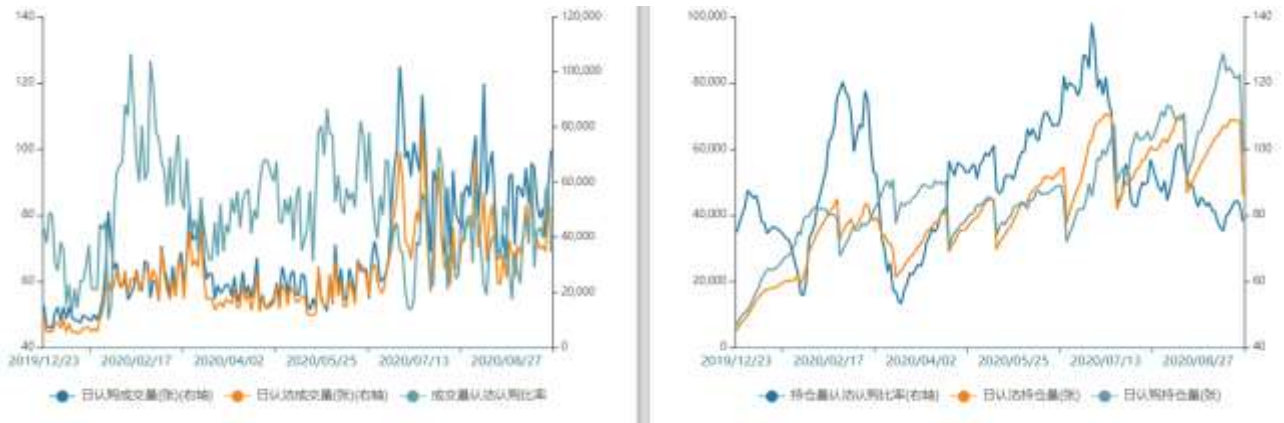


图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3：成交量变化

图表6-4 持仓量变化

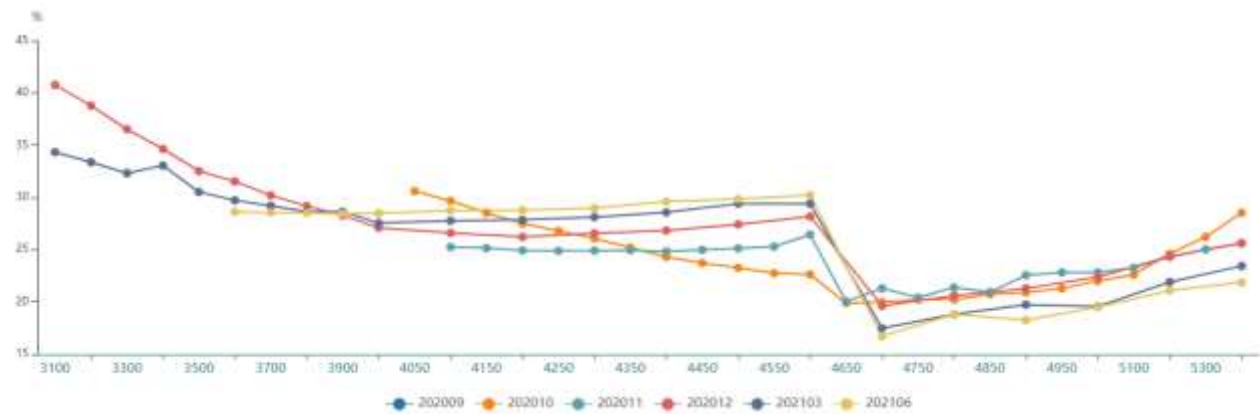


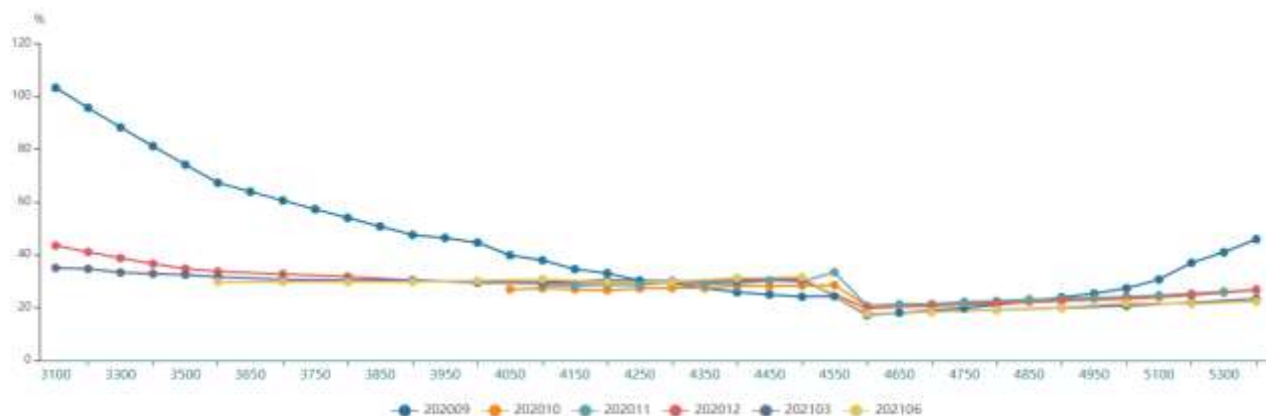
图表6-5 沪深300指数历史波动率



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。