

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6月11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

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
	IF2106	-0.84	-0.89	5223.2
	IH2106	-0.77	-0.92	3571.4
	IC2106	1.26	-0.24	6723.4
	IF2107	-0.85	-0.84	5186.8
	IH2107	-0.93	-0.90	3536.2
	IC2107	1.28	-0.04	6659.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	-1.09	-0.89	5224.70
	上证 50	-0.99	-0.86	3576.78
	中证 500	0.49	-0.59	6725.92

2、消息面概览

	影响
《浙江高质量发展建设共同富裕示范区实施方案(2021-2025年)》提出,到2025年主要目标包括:人均生产总值达到13万元,居民人均可支配收入达7.5万元,	中性

数字经济增加值占生产总值比重达 60%，地区人均 GDP 最高最低倍差缩小到 2.1 以内，地区人均可支配收入最高最低倍差缩小到 1.55 以内。受积极政策影响，A 股市场浙江本地股爆发，多股涨停。	
国资委召开全国国有产权管理工作会议，要求决守住不发生重大风险的底线。防范上市公司收购风险，持续做好债券违约风险防范，对存量债券开展风险评估，加强监测预警，对存在兑付风险债券要提前采取有力措施，确保风险可控在控。	中性
证监会集中修改、废止部分证券期货制度文件，将进一步加强资本市场基础制度建设，适时开展常规或专项规章制度清理工作，不断提高证券监管透明度和法治化水平。	中性
受芯片供应短缺影响，5 月汽车销量下滑。中汽协数据显示，5 月汽车产销分别实现 204.0 万辆和 212.8 万辆，同比下降 6.8%和 3.1%；新能源汽车产销均完成 21.7 万辆，同比分别增长 1.5 倍和 1.6 倍，继续刷新历史纪录。	中性
<p>周度观点及策略：节前 A 股市场整体仍延续着震荡整理的走势，沪指继续纠结于 3600 点，不过 IC 强于 IH/IF 以及创业板强于主板的行情结构依旧明显，题材股的表现依旧活跃。假期期间消息面整体较为平淡，而从基本面及资金面角度来看，A 股继续上行的支撑逻辑依旧存在。主要经济数据保持平稳但增速趋于放缓，但 M2 与社融数据基本回归疫情前正常水平，货币政策有望回归友好。此外，A 股市场内成交额保持高位、陆股通资金持续流入、两融余额延续升势、公募基金发行回归平稳，A 股资金面的供给依旧充沛。从技术层面，市场行情的分化或将延续，中证 500 与创业板，甚至是科创 50 指数的上行趋势依然形成，大盘蓝筹的表现或将继续萎靡。建议投资者逢低介入 IC2106 合约，中期偏多操作为主，同时关注多 IC 空 IH 机会。</p>	

二、周度市场数据

1、行情概览

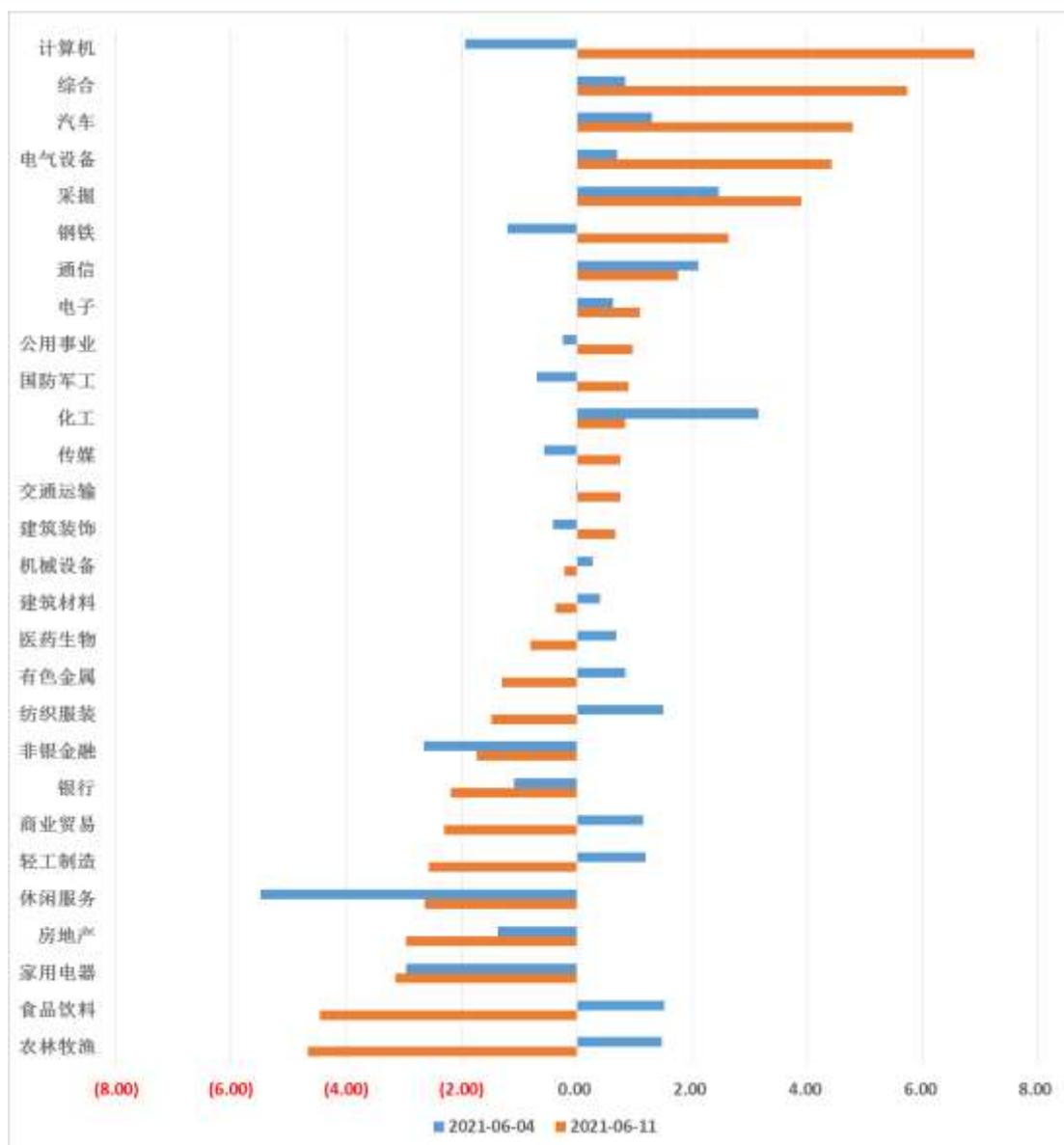
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.06	-0.58	3589.75
深圳成指	-0.47	-0.62	14801.24
中小板 100	-0.74	-1.29	9497.52
创业板	1.72	0.40	3298.50
科创 50	0.33	-0.97	1436.28

图表1-2外盘主要指数

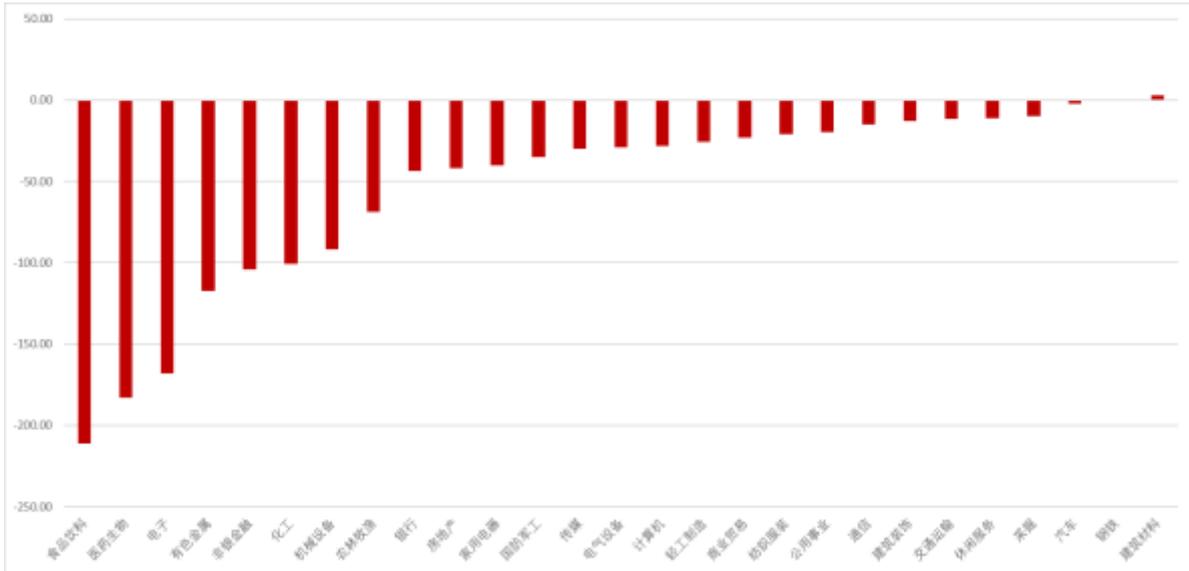
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	0.61	0.88	4229.89
英国 FTSE100	0.66	0.07	7069.04
恒生指数	-0.71	-0.17	28918.10
日经 225	-0.71	-0.40	28941.52

图表1-3-1行业板块涨跌幅 (%)



行业板块涨跌互现，计算机、软件、汽车、光伏板块走强，周期股亦有所表现；农林牧渔、食品饮料、家电、地产则领跌市场。

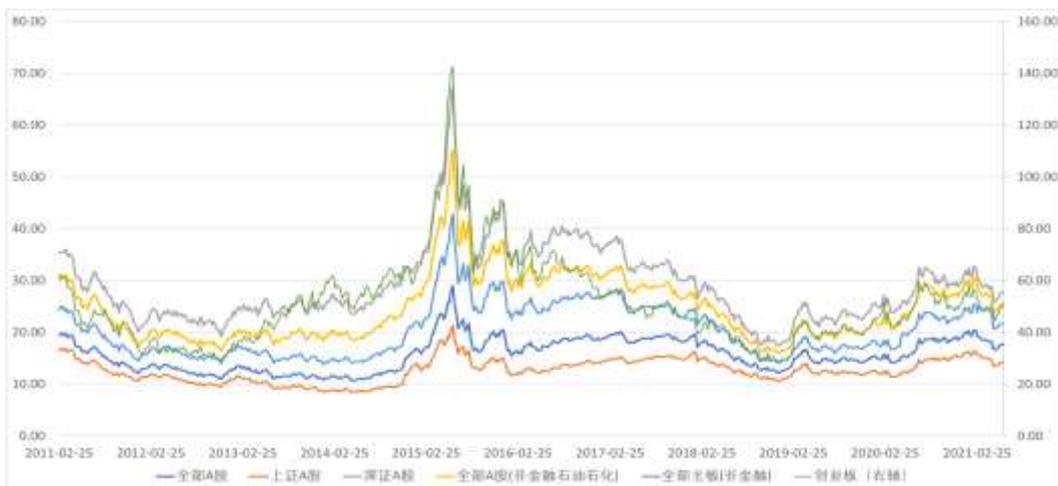
图表1-4 行业板块主力资金流向（近五个交易日, 亿元）



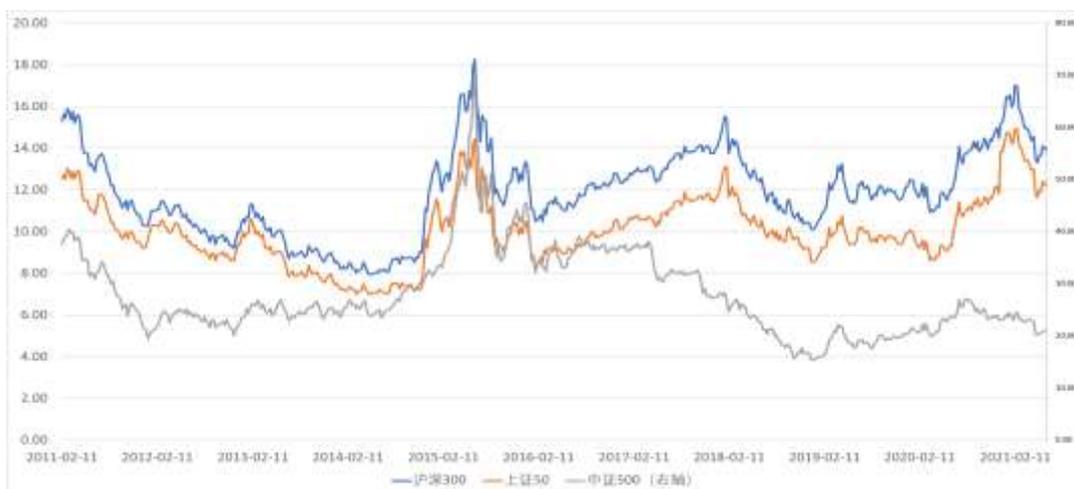
医药生物板块近几周持续遭主力大幅抛售，食品饮料、电子、有色金属资金净流出量较大。

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）



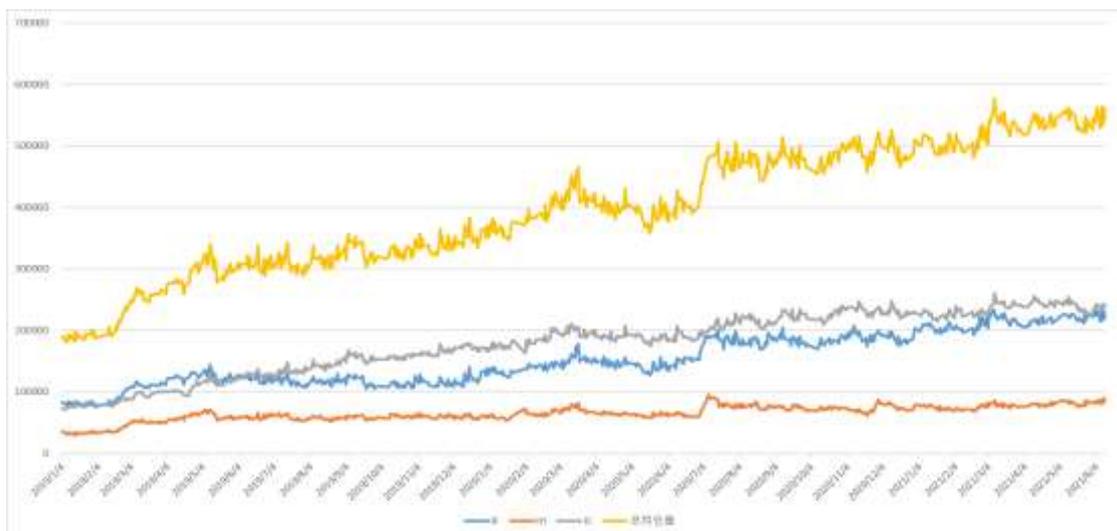
图表2-2 三大股指期货指数



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



国内市场利率保持稳定。

图表3-3 限售解禁市值



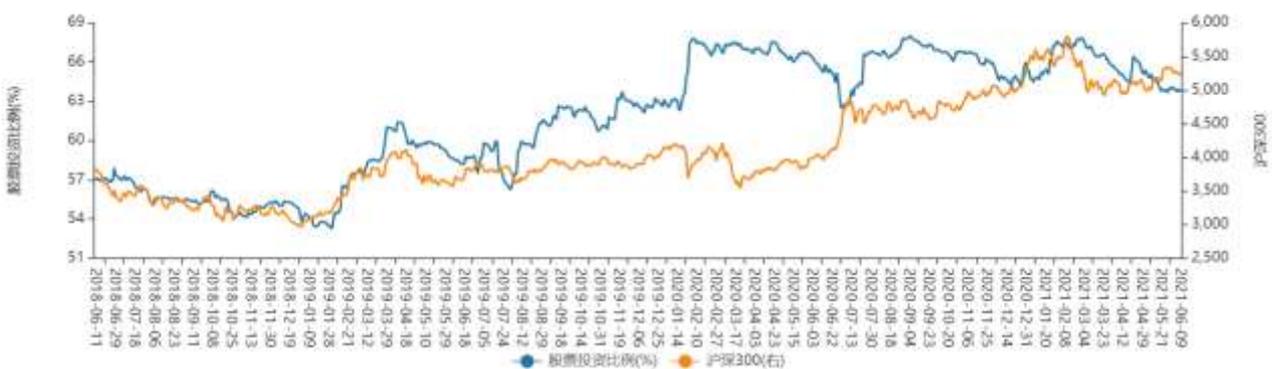
上周股东净减持市值为125.29亿元，本周解禁市值为732.11亿元。

图表3-4 陆股通资金流向



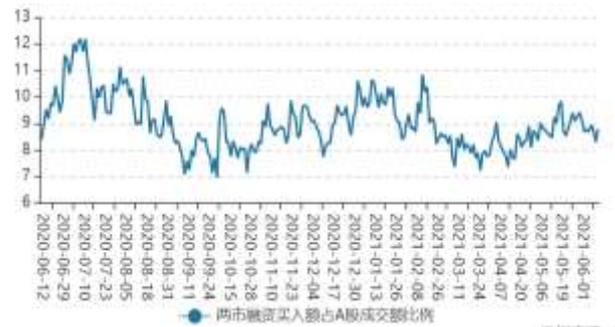
陆股通资金上周净流入29.31亿元，连续九周净流入。

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五微降0.02%至63.89%

图表3-6-1、2 两融余额(每周四)



两融余额较前一周增加119亿元至17411.27亿元，融资买入额占A股成交额比例小幅回落。

新股：10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



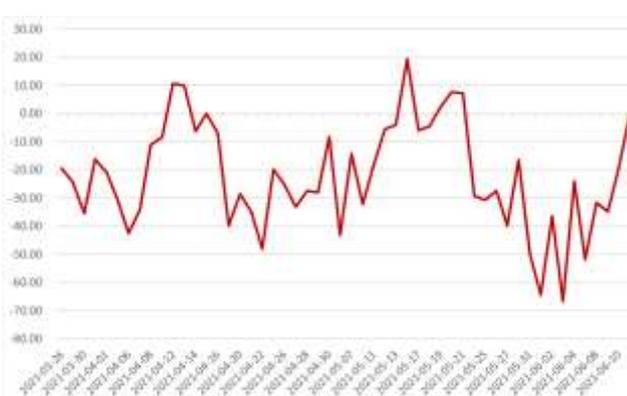
图表4-2-1 IH主力合约基差



图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差



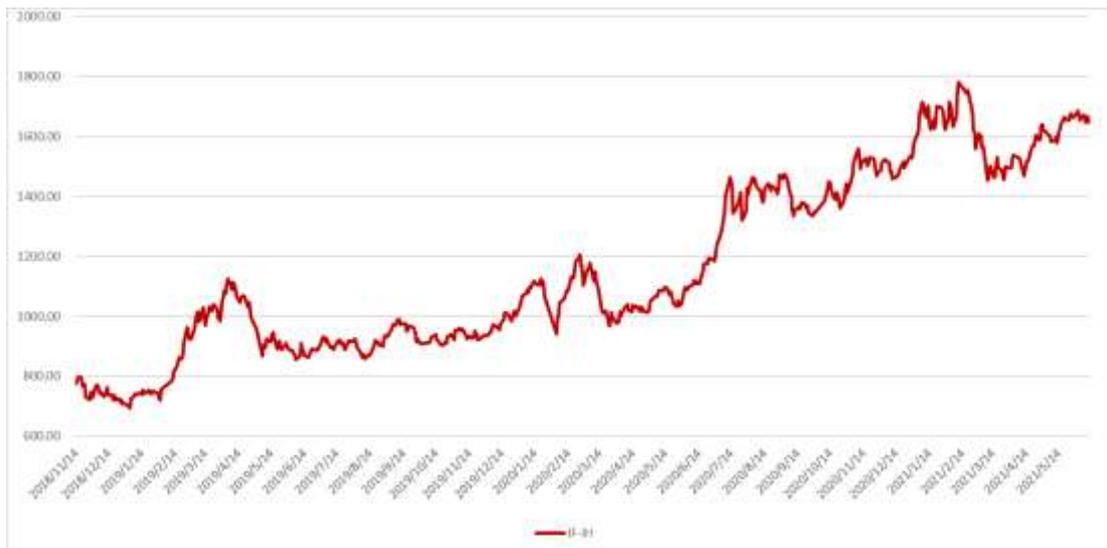
图表4-3-2 IC跨期



IC 基差随着行情的展开持续收敛，市场情绪、分红等因素令近远月贴水有所扩大，
 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）

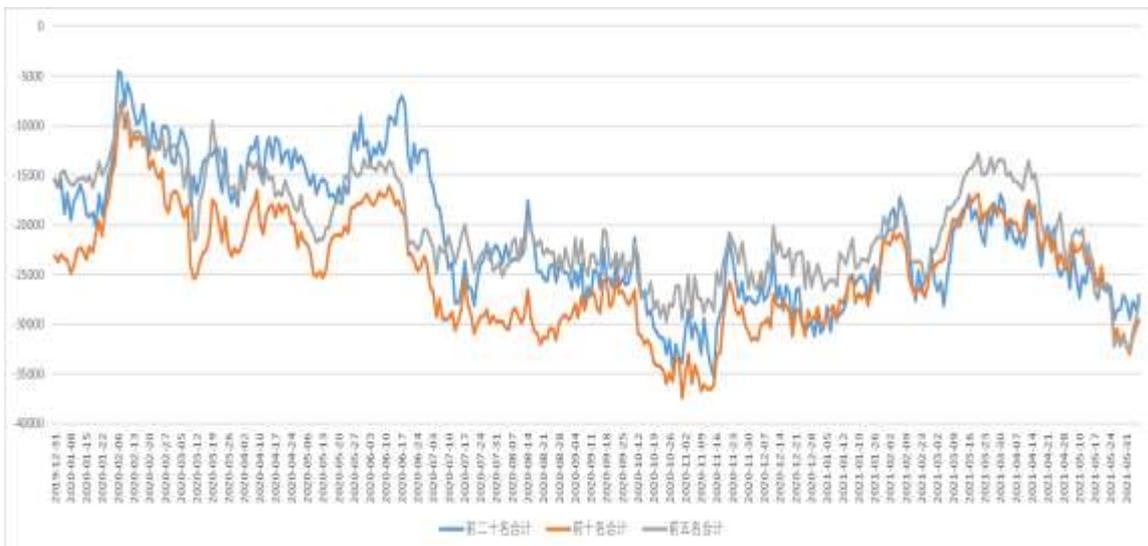
图表 5-1：IF 净持仓



图表 5-2：IH 净持仓



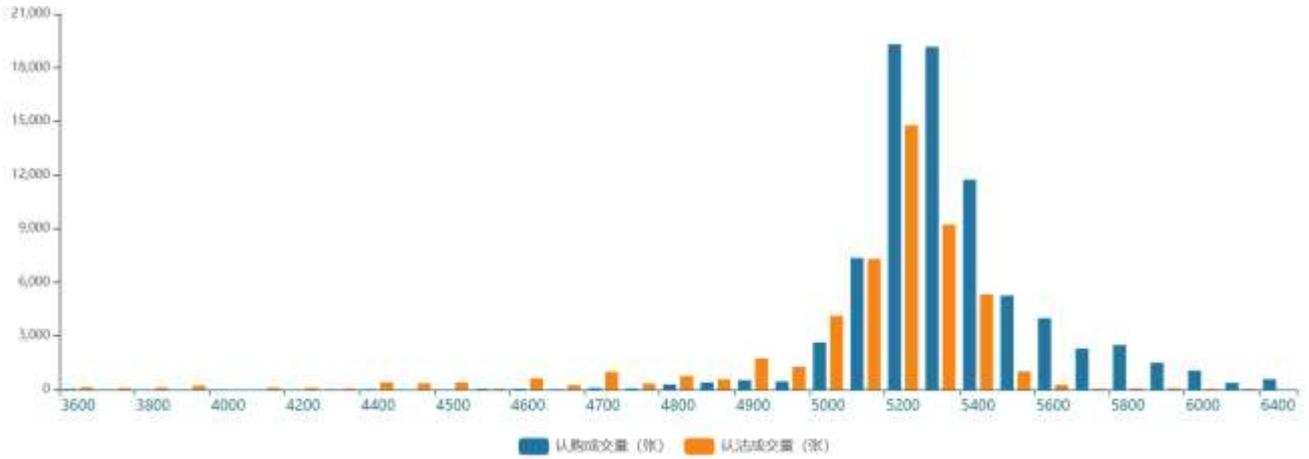
图表 5-3：IC 净持仓



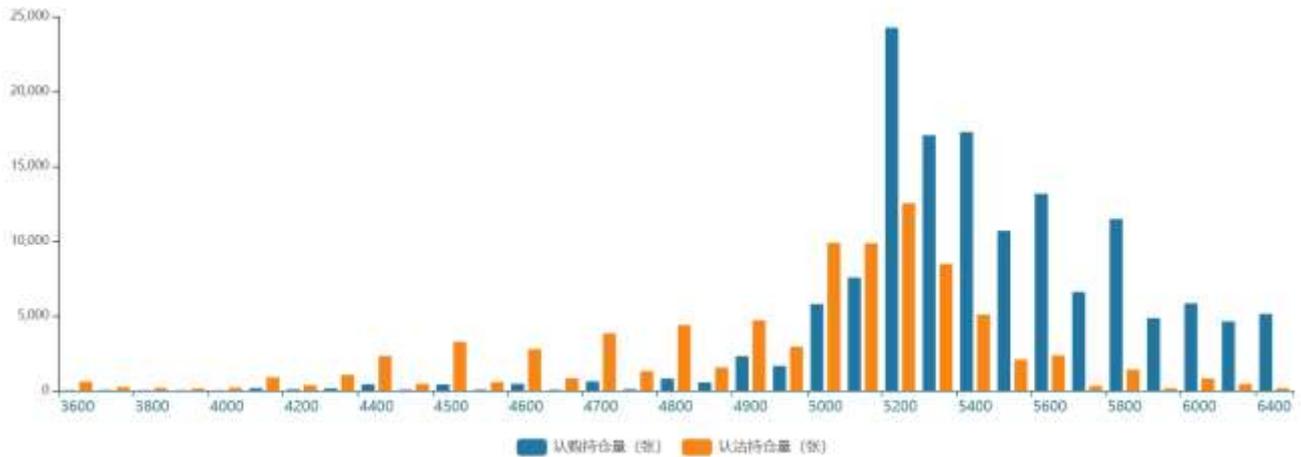
数据来源：瑞达研究院 WIND

6、股指期货

图表6-1：期权成交量分布



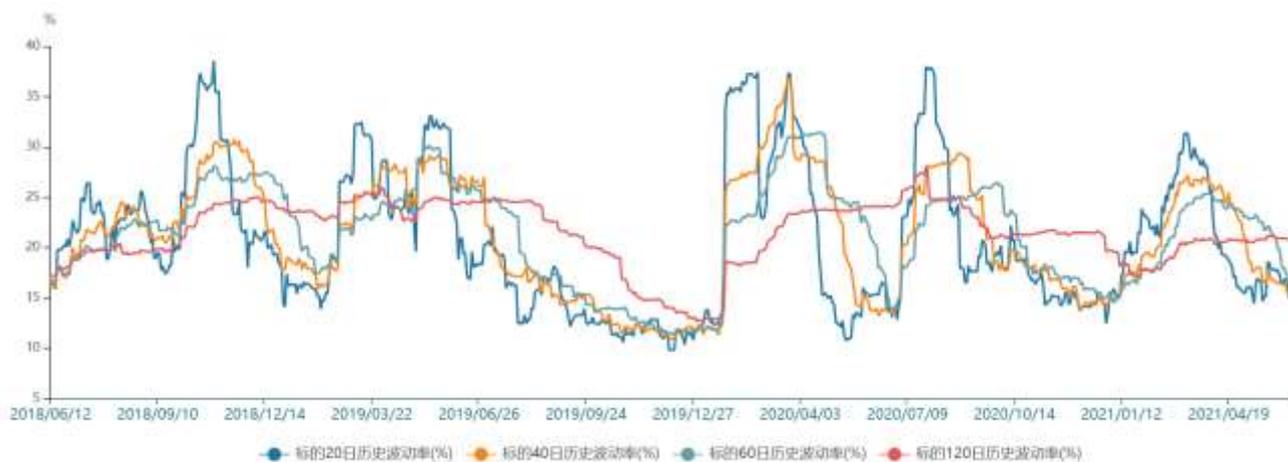
图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3：成交、持仓PCR

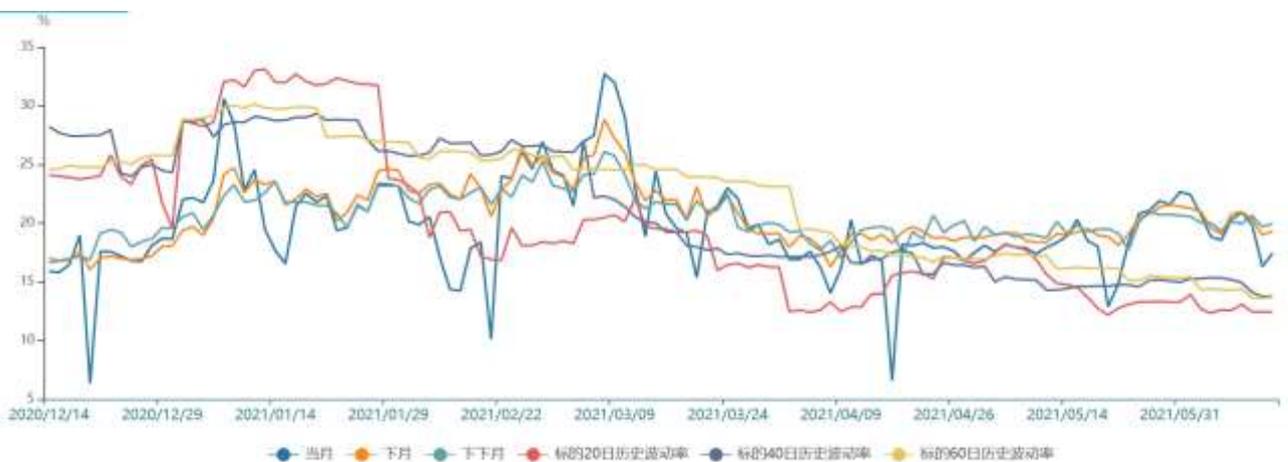


图表6-4 沪深300指数历史波动率

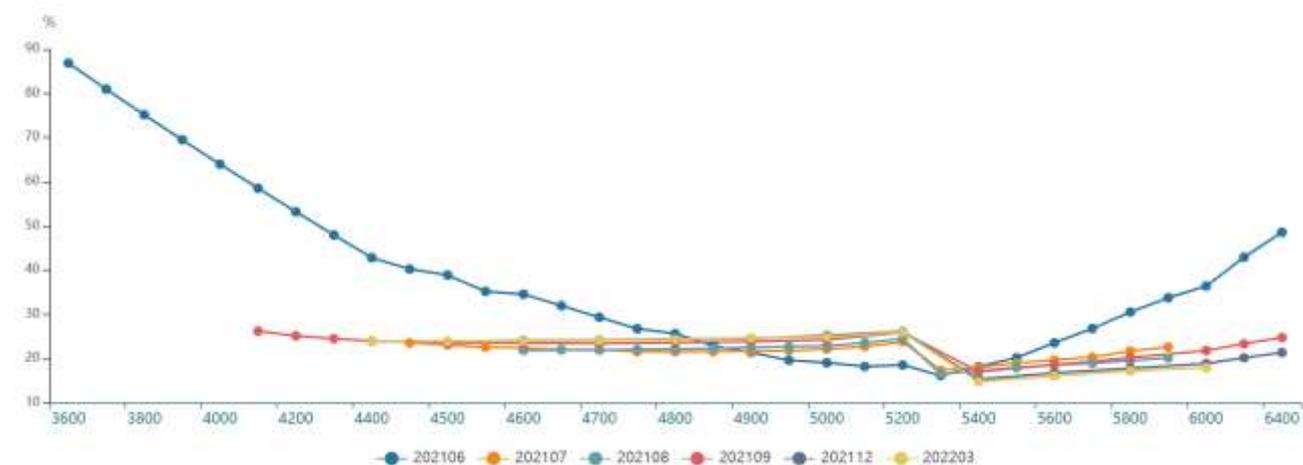


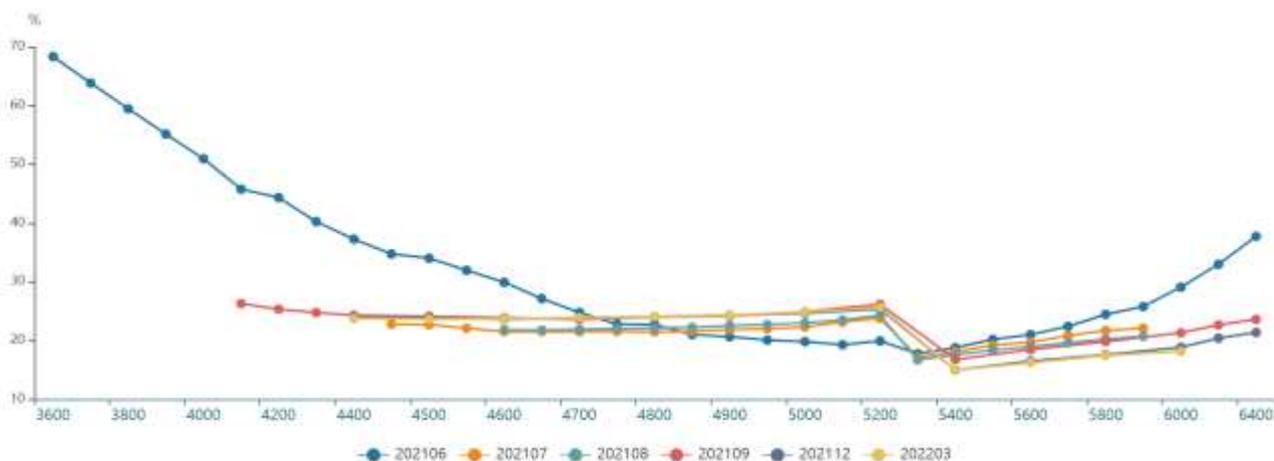
20日波动率保持低位运行

图表6-5 隐含波动率与历史波动率



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

张昕

期货从业资格证号 F3073677

投资咨询咨询从业资格证号 Z0015602

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。