

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

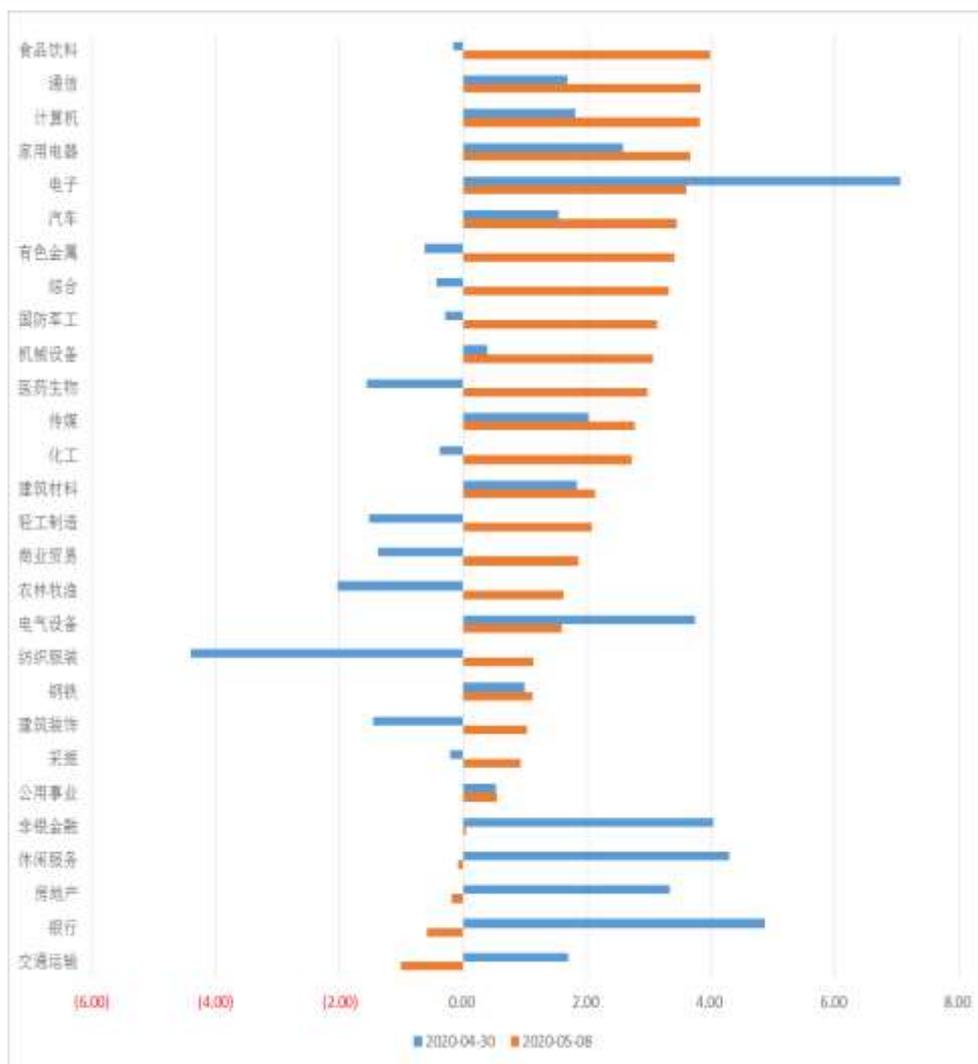
图表1-1 国内主要指数

| | 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

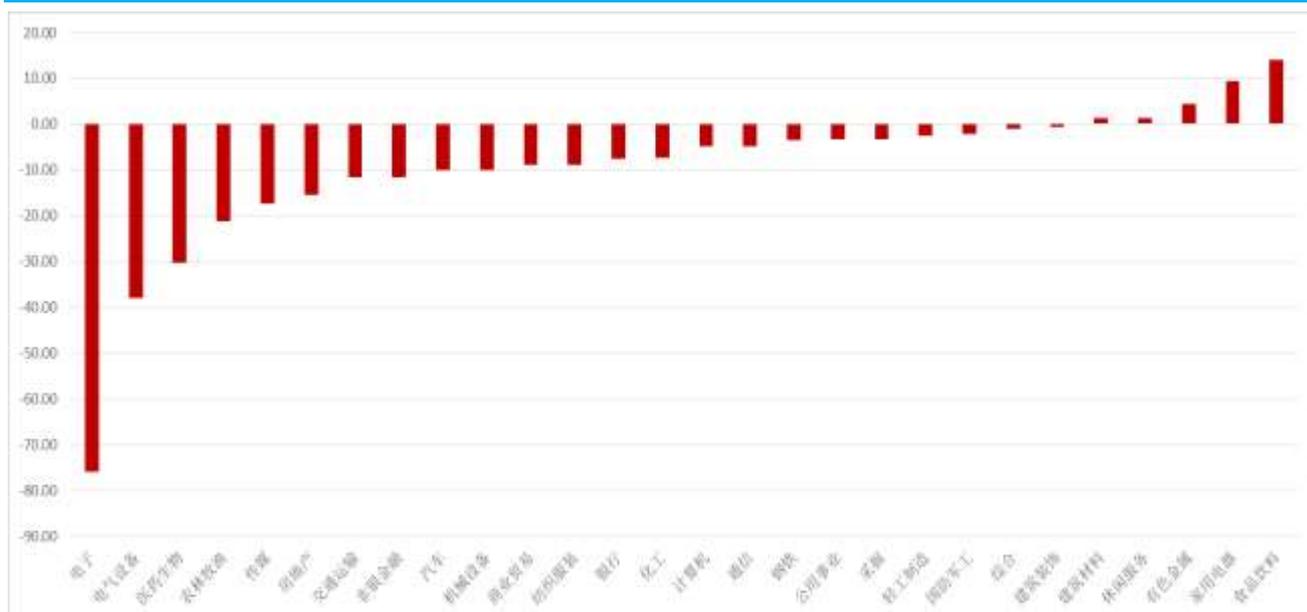
| | 周涨跌幅% | 涨跌幅% | 收盘点位 |
|-----------|-------|-----------|----------|
| 标普500 | 2.67 | 0.42（周一） | |
| 英国FTSE100 | 2.59 | -0.16（周一） | 5753.78 |
| 恒生指数 | 3.41 | -4.18（周一） | 23613.8 |
| 日经225 | 4.84 | -2.84（周五） | 19619.35 |

图表1-3-1 行业板块涨跌幅（%）



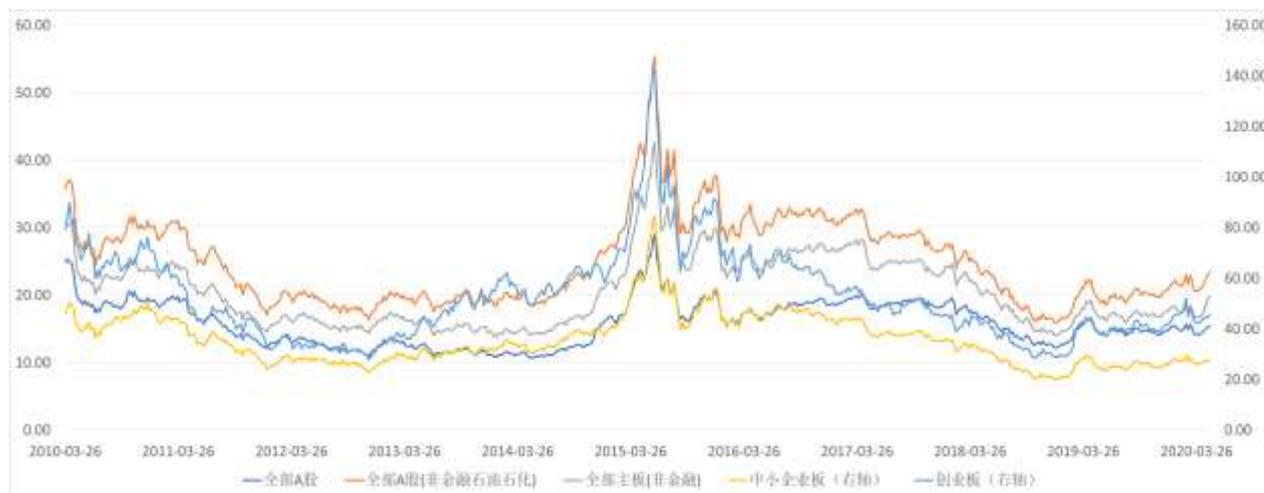
行业板块几乎全线走高，节前表现相对抢眼的交通、银行、地产回落，食品、计算机、家电、汽车、电子等涨幅居前。

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）



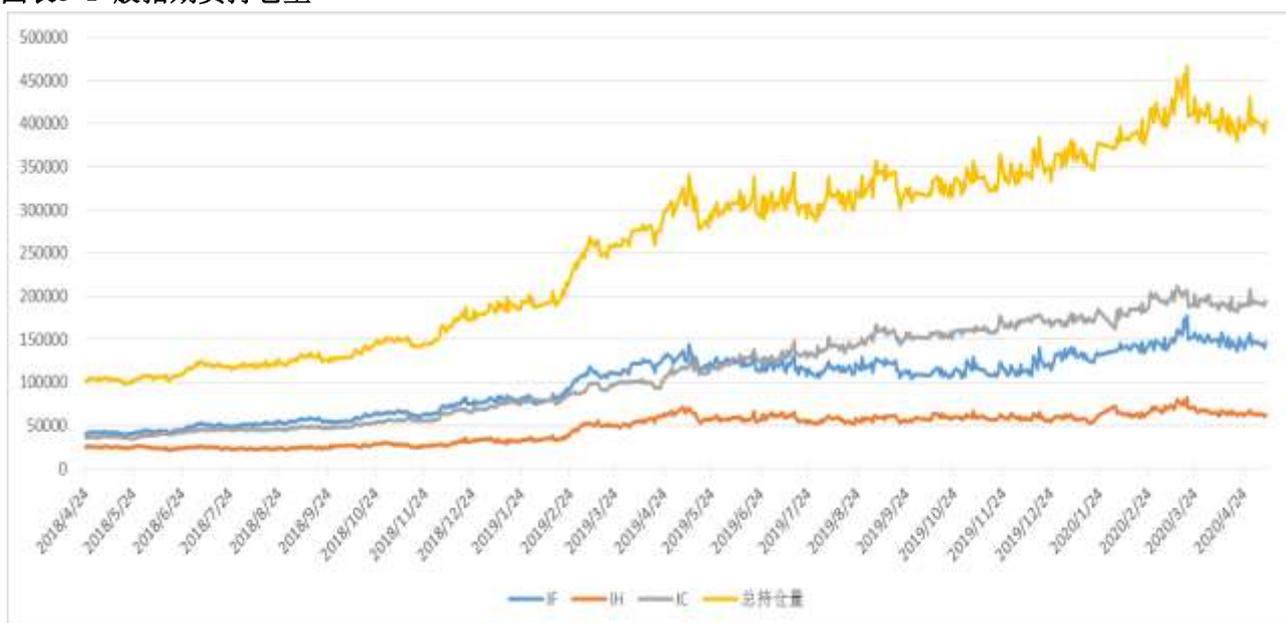
图表2-2 三大股指期货指数



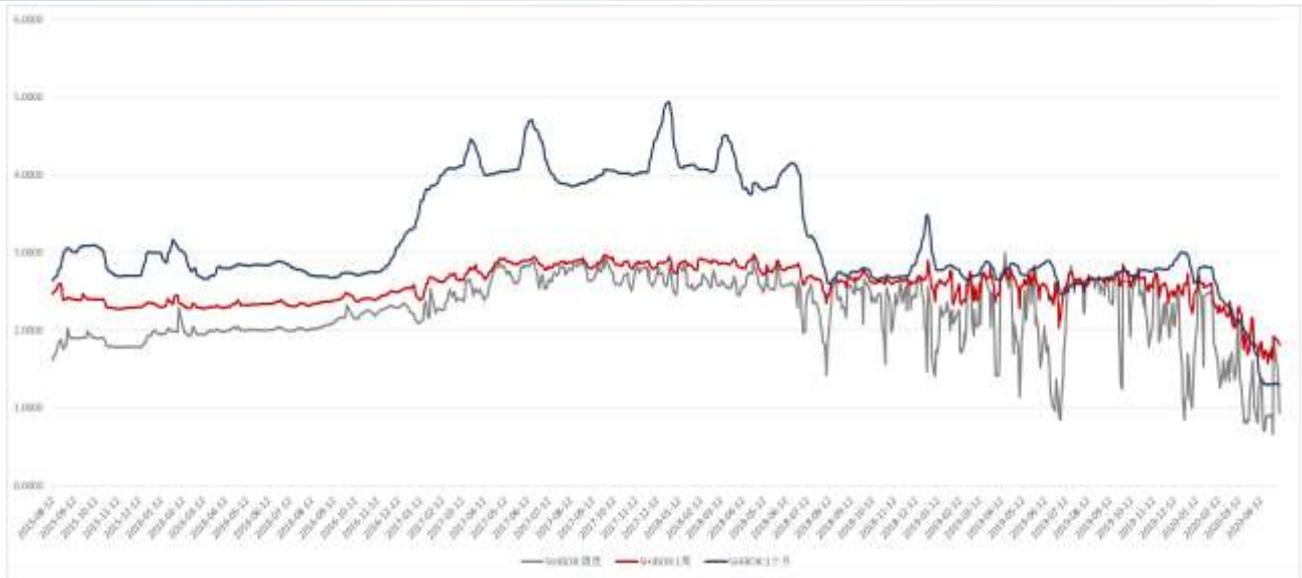
数据来源：瑞达研究院 WIND

3、流动性及资金面

图表3-1 股指期货持仓量

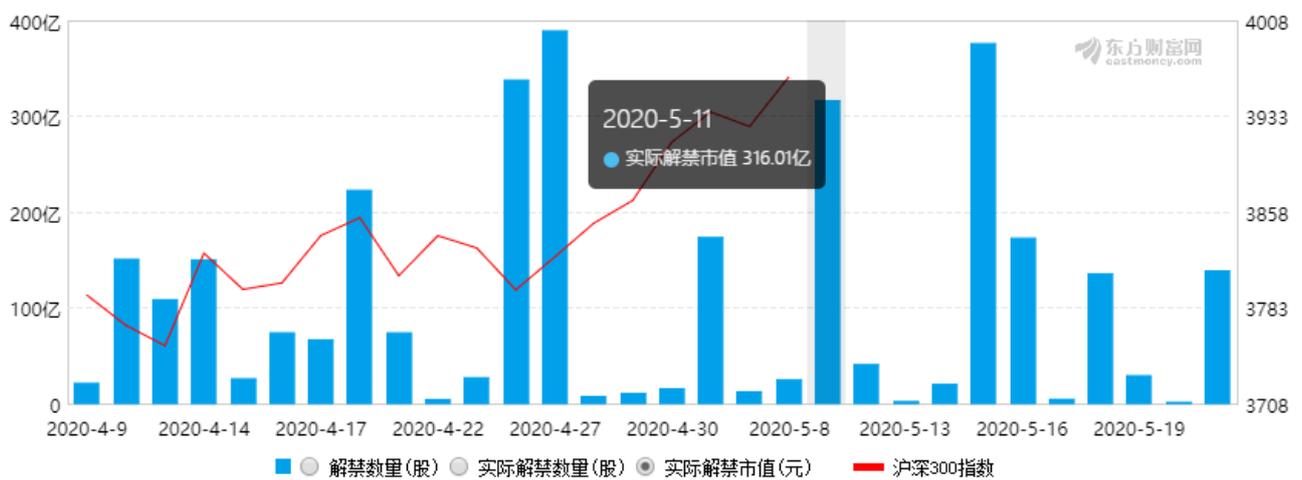


图表3-2 Shibor利率



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

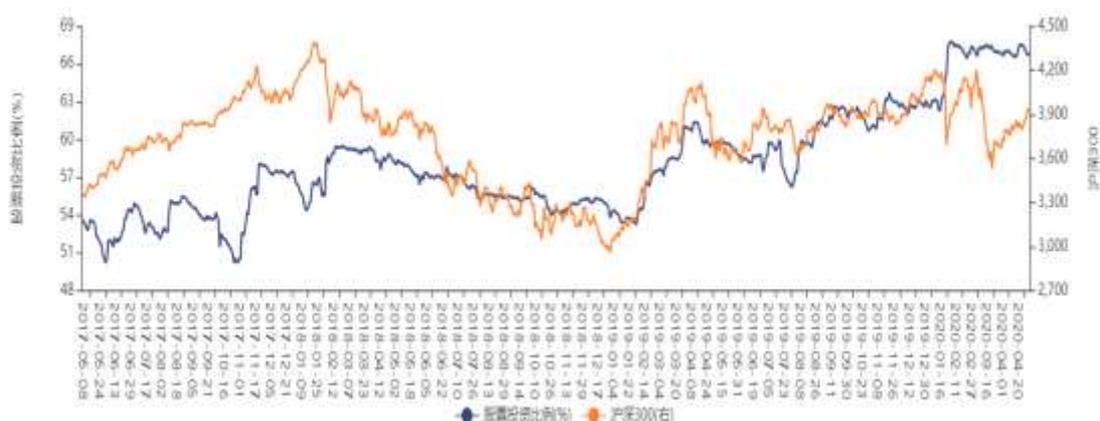
图表3-4-1 沪股通资金流向

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%）



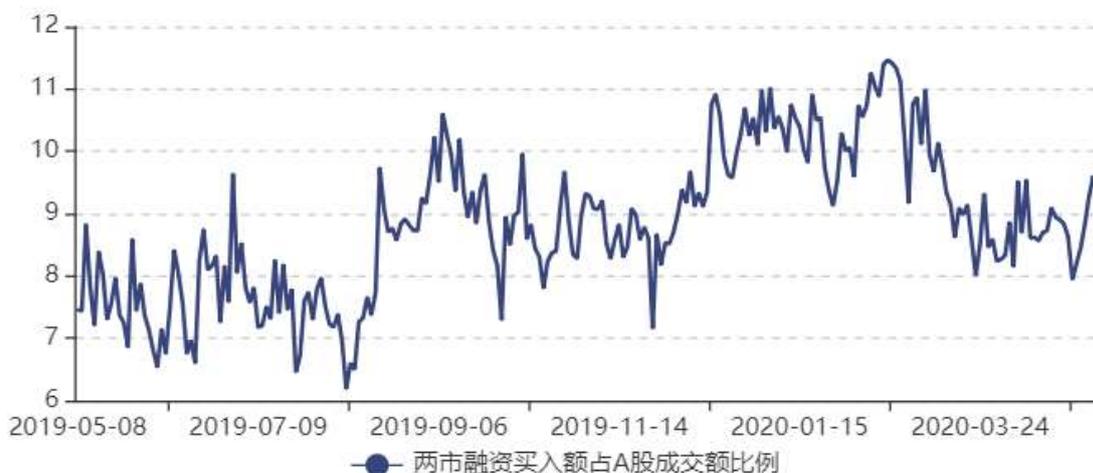
基金股票投资比例较上周四回落0.08%

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(%)



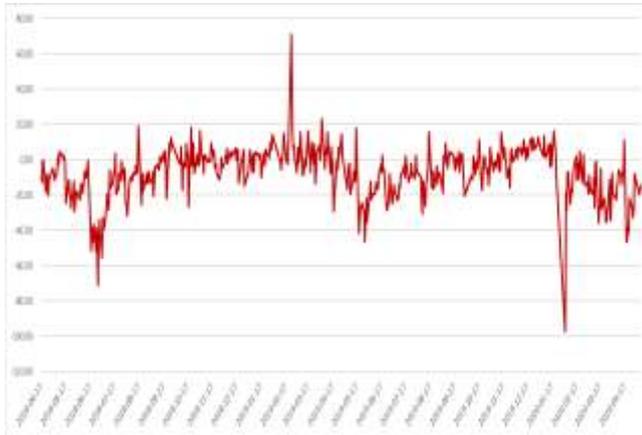
两融余额较上周四增加194.15亿元至周四10624.68亿元，融资余额有所回升，但资金参与热情仍较低

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



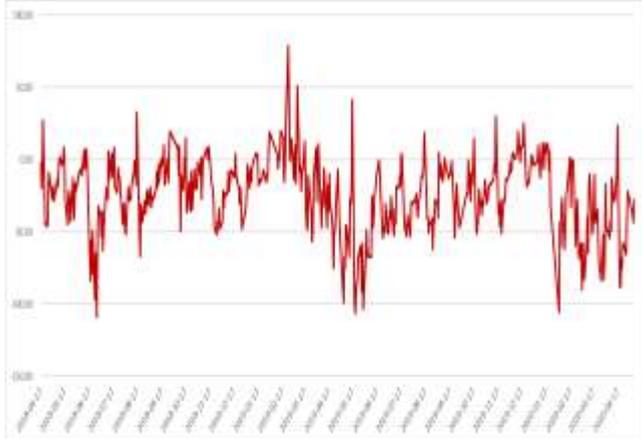
图表4-2-1 IH主力合约基差



图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差

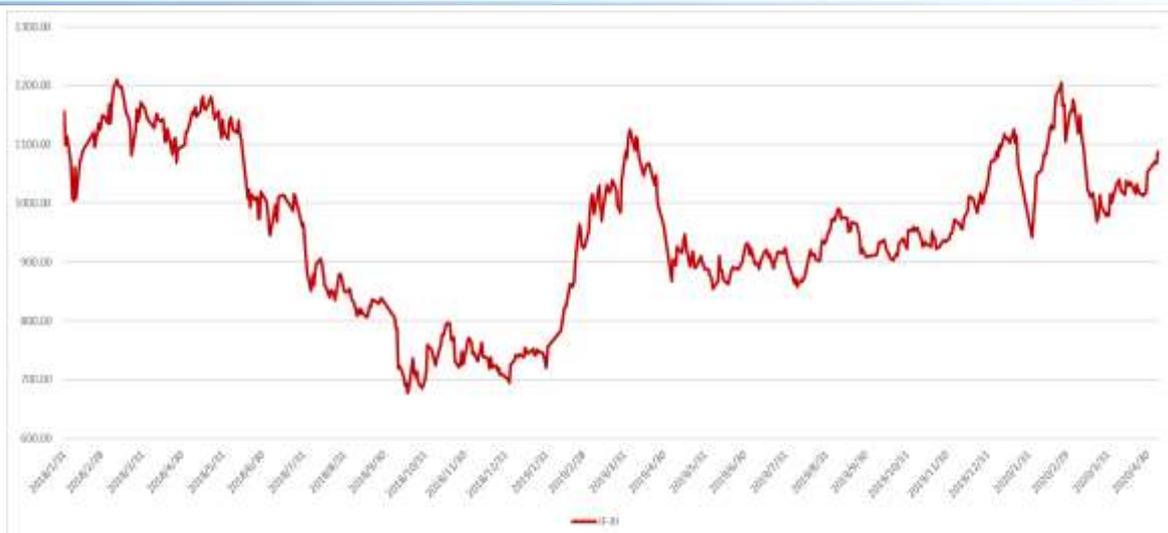


图表4-3-2 IC跨期

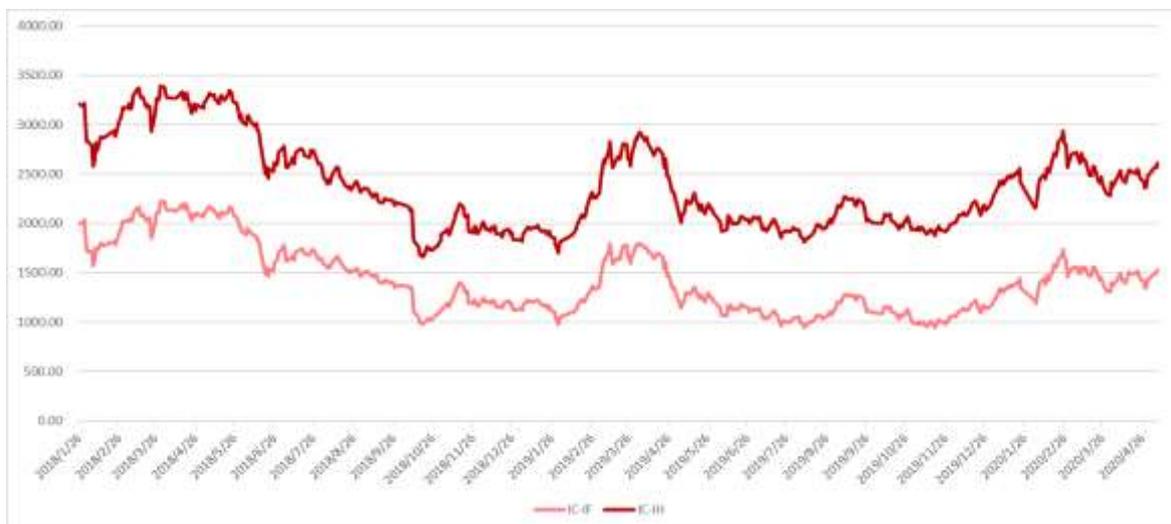


市场的强势反弹，推动期现价差回升，但从跨期价差来看，市场情绪偏空。

图表 4-4-1 IF-IC、IH-IC 主力合约价差



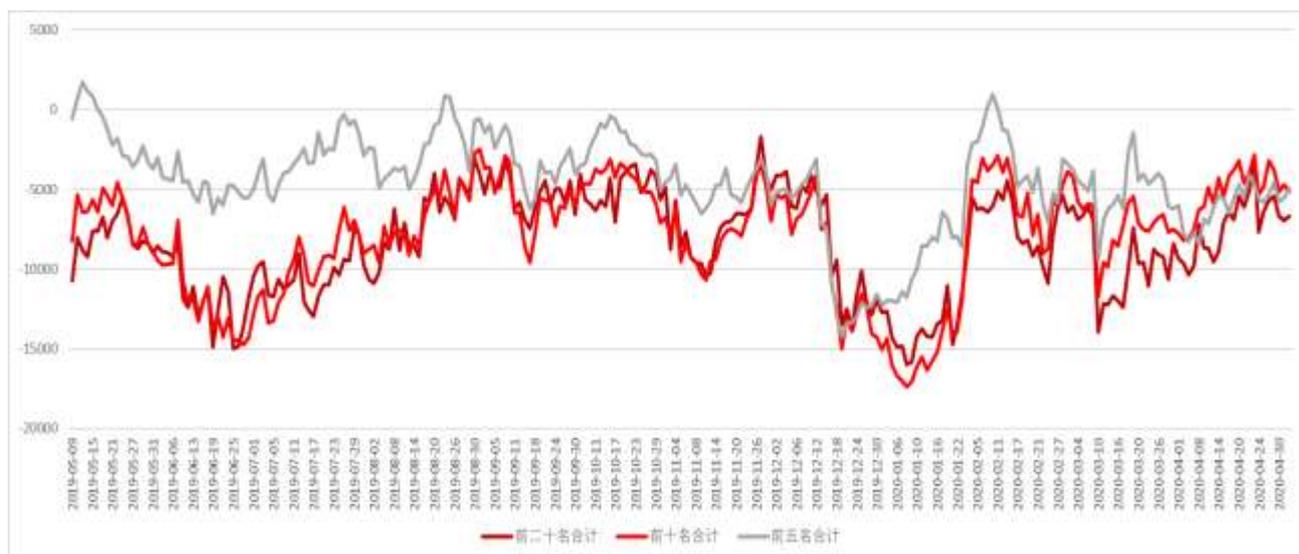
图表 4-4-2 IF-IH 主力合约价差



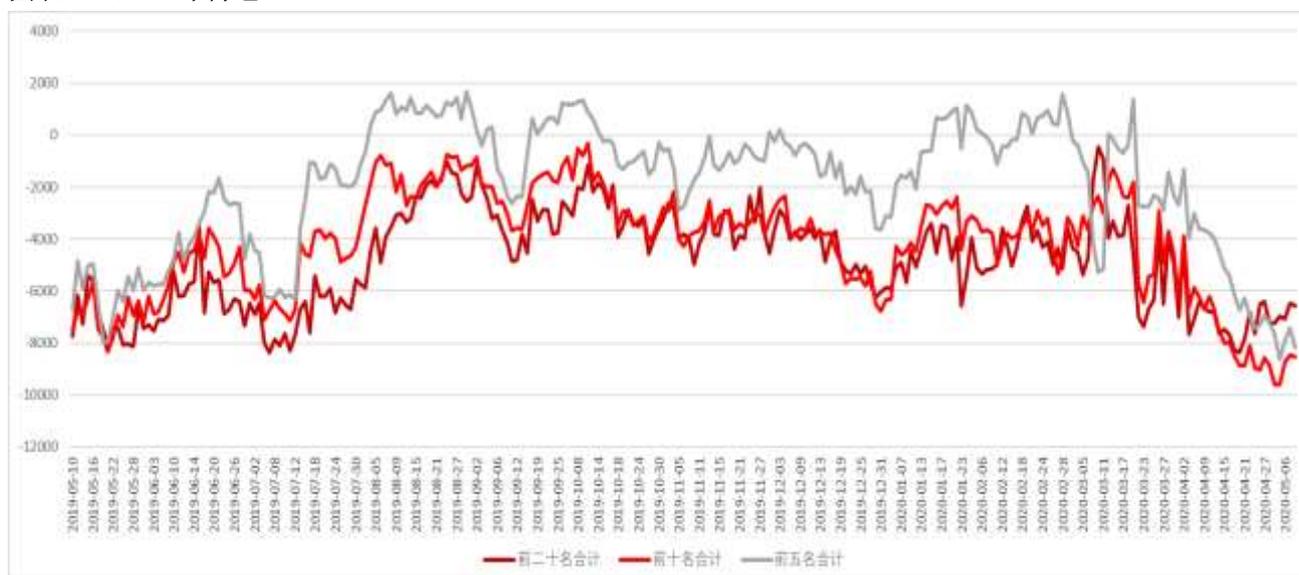
数据来源：瑞达研究院 WIND

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

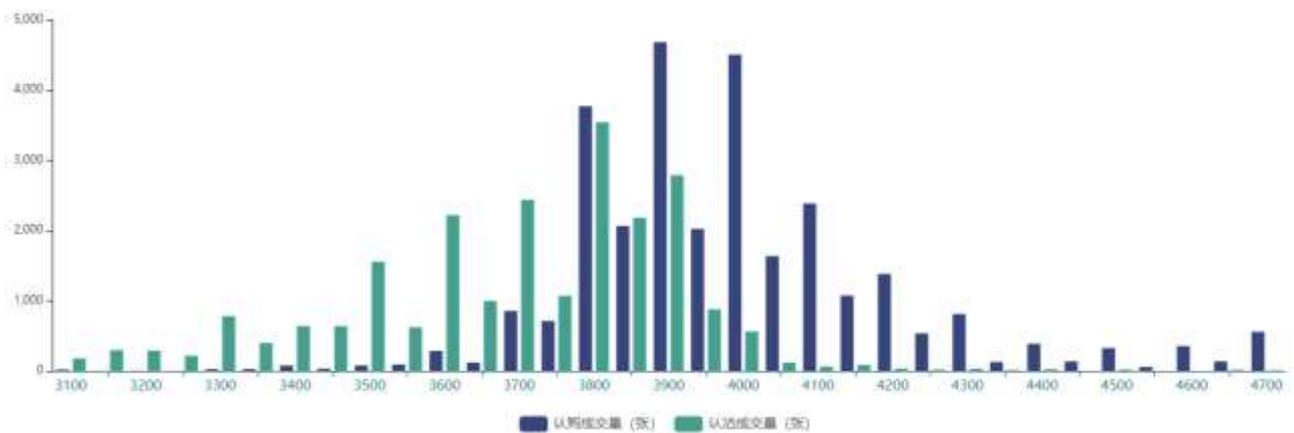


数据来源：瑞达研究院 WIND

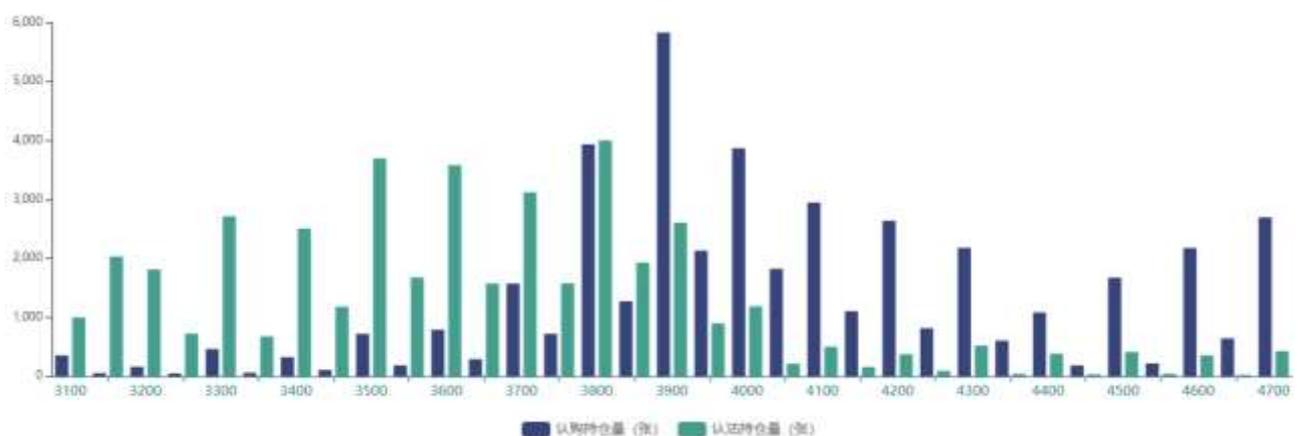
IH 多头有所回暖，IC 空头依然较为强势

6、股指期货

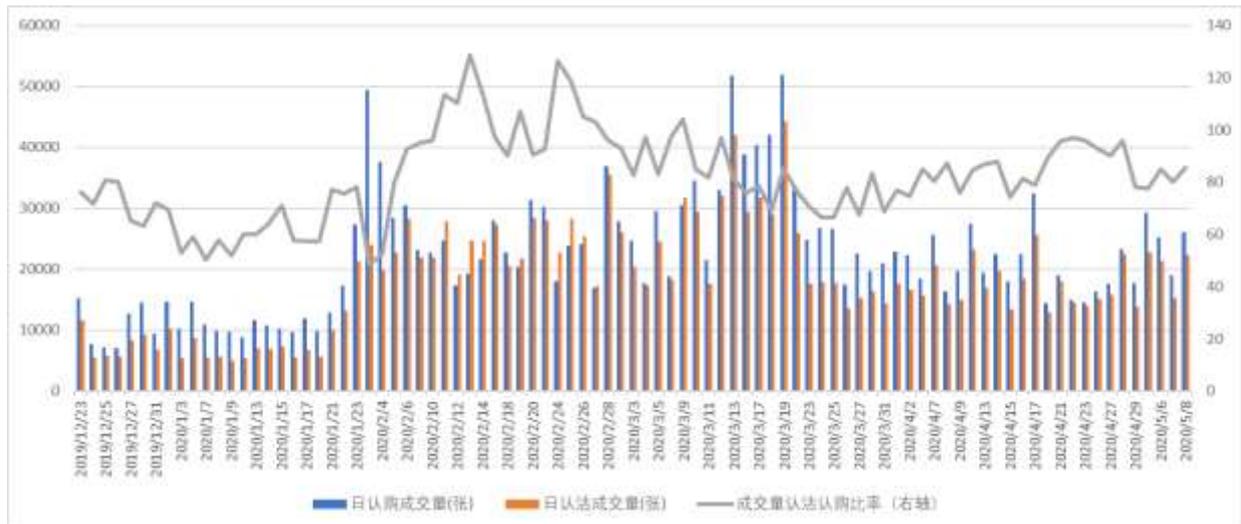
图表6-1：期权成交量分布



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



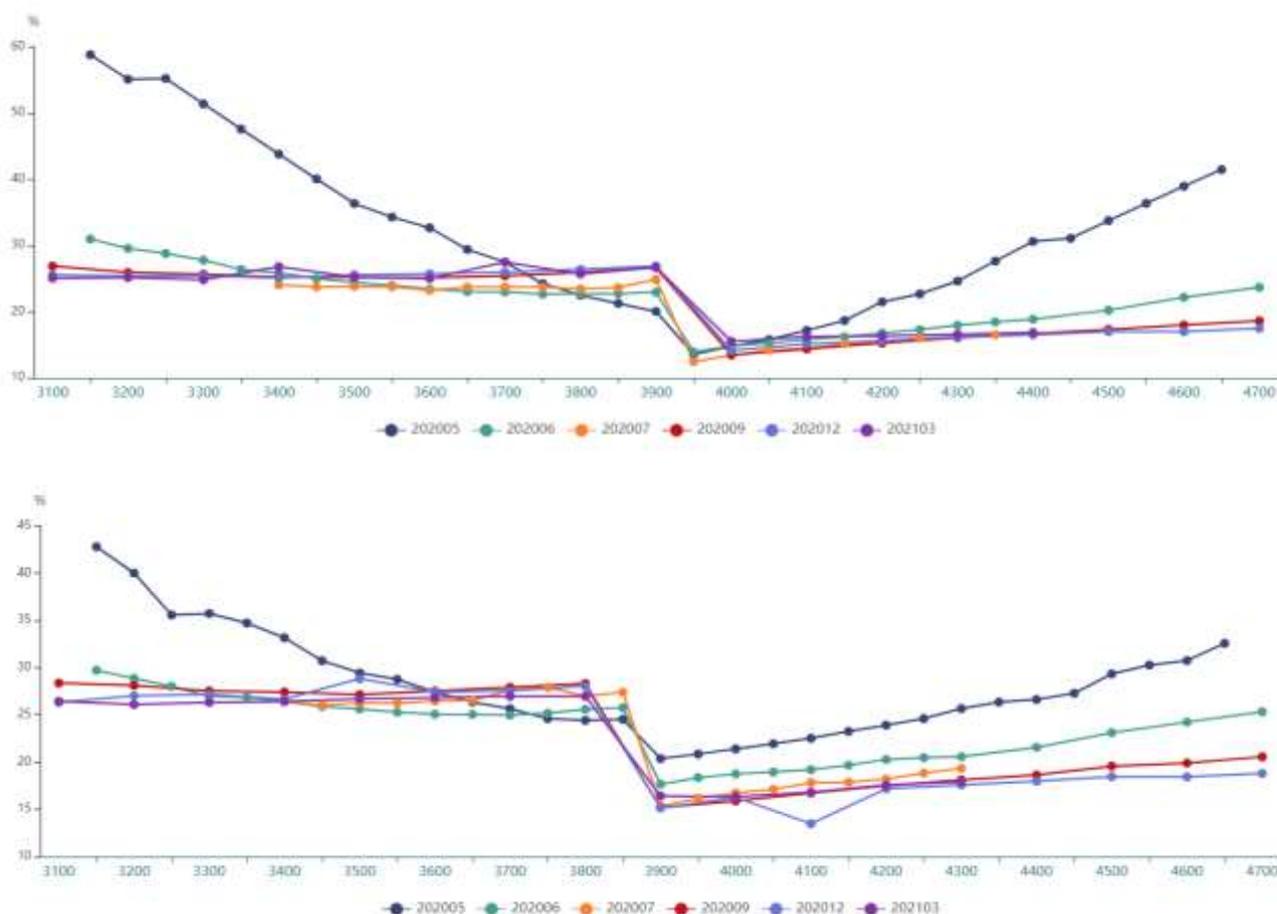
认沽/认购持仓比保持上升

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。