

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10月30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
	IF2011	1.23	-1.98	4683.4
	IH2011	-0.64	-1.89	3272.2
	IC2011	0.90	-2.71	6082.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	0.04	-1.63	4695.33
	上证 50	-0.49	-1.33	3280.38
	中证 500	-0.09	-2.30	6111.48

2、消息面概览

	影响
Wind 资讯，资本市场“十四五”重点工作浮出水面，证监会明确六方面重点任务，包括：加快完善多层次资本市场体系，进一步畅通直接投融资入口；把支	中性

持科技创新放在更加突出位置，加快建成优质创新资本中心；以注册制和退市制度改革为抓手，全面加强资本市场基础制度建设；着力健全市场风险的预防、预警和防范处置机制；推动构建以科技手段为支撑的监管执法新模式；把坚持和加强党对资本市场领导落实到资本市场改革发展稳定各项工作中。	
中国 10 月官方制造业、非制造业 PMI 将于 10 月 31 日公布。受益于供需两端持续改善，中国 9 月官方和财新制造业 PMI 在扩张轨道上步伐稳健，官方制造业和非制造业 PMI 分别创下半年和近七年高位。	中性偏多
发改委副主任宁吉喆：“十四五”时期将全面促进消费，顺应消费升级的趋势，促进消费向绿色、健康、安全发展，发展服务消费，鼓励消费新模式新业态发展；推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变，促进住房消费健康发展；发展无接触交易服务。	中性
沪深交易所修订发布 QFII、RQFII 实施细则，扩大投资范围。新增允许合格境外投资者投资存托凭证、股票期权、政府支持债券等，允许参与债券回购、融资融券、转融通证券出借交易。将外资持股比例披露指标由 26%调整至 24%；优化外资合计持股超过 30%时减持安排。与此同时，中国结算修订细则，扩大 QFII、RQFII 可选择的结算参与人类型；证金公司明确 QFII 和 RQFII 参与转融通证券出借事项；股转公司重点明确信息报备、持股比例限制等要求，标志着 QFII 和 RQFII 投资新三板挂牌股票步入实际操作阶段。	中性偏多
<p>周度观点及策略：A 股过去一周无功而返，周五午后快速走低，令市场再度陷入萎靡，主要指数均大幅回落，沪指跌超 1%，陆股通净流出超 50 亿元，节后两周流入的资金，已悉数流出。A 股冲高回落的走势主要受到午后全球金融、商品市场快速走低的拖累。海外疫情的反扑迫使部分欧洲国家收紧防疫措施，引发海外市场恐慌情绪升温。当前不管是疫情还是经济复苏，国内外均处于不同水平，十月份制造业 PMI 保持扩张区间，经济复苏趋势依旧明显，因而此轮海外市场的下挫，对于 A 股市场的冲击预计要明显弱于三月份，更多将是短期的扰动。此外，国内资本市场对外开放步伐持续加快，QFII 制度进一步优化，并放开外资参与证券衍生品交易，对于 A 股中长期吸引资金将带来较为积极的影响。建议股票可逢低逐步参与反弹，期指以偏多操作为主，中长期关注 IC 多单。</p>	

二、周度市场数据

1、行情概览

图表1-1 国内主要指数

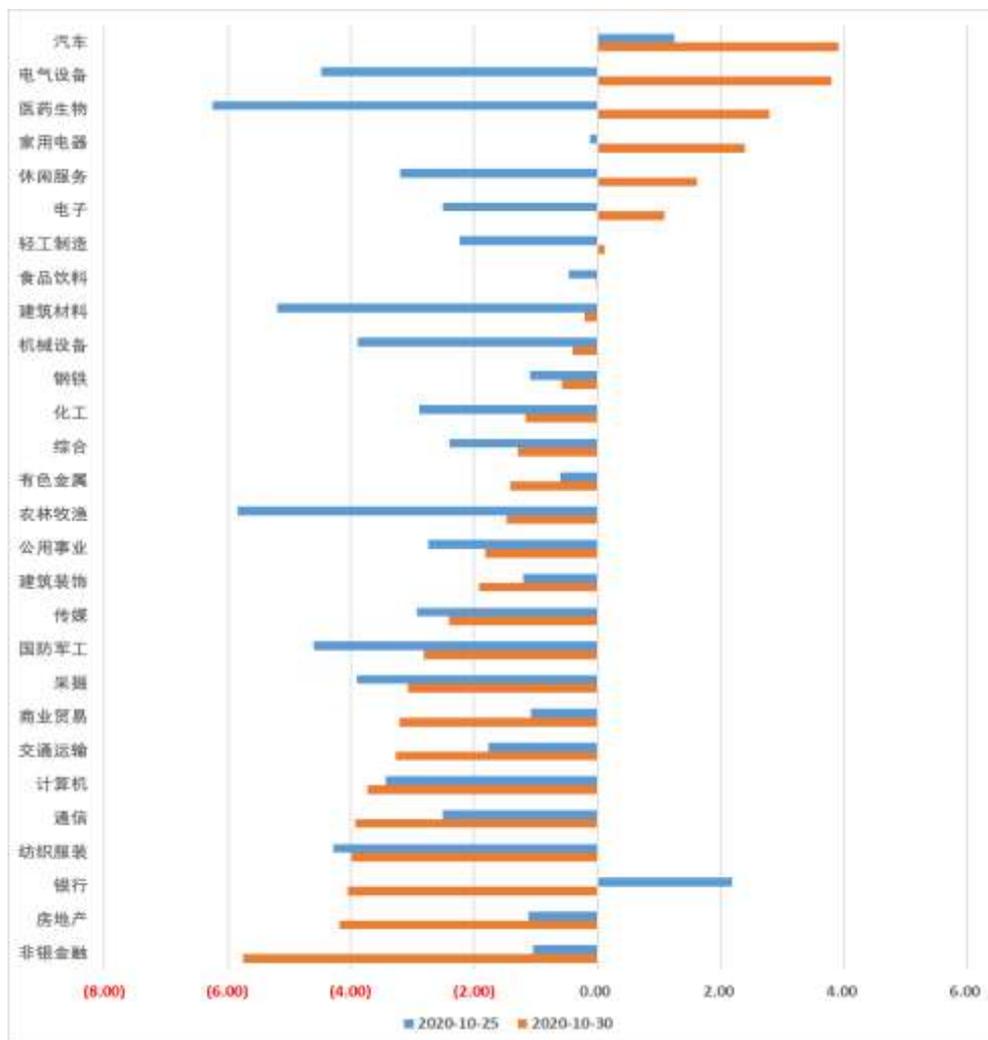
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.25	-1.47	3224.53
深圳成指	0.53	-2.09	13236.60
创业板	0.59	-1.63	2655.86
中小板	0.80	-2.25	8967.11
科创 50	-0.86	-1.29	1393.91

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	-5.64	-1.21	3269.96
英国 FTSE100	-4.83	-0.08	5577.27

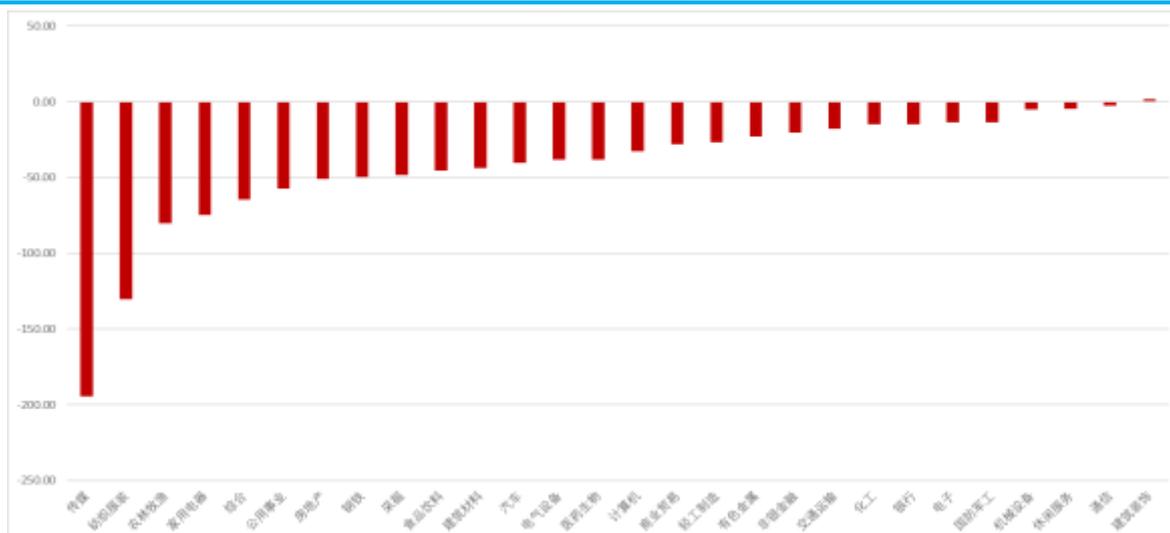
恒生指数	-3.26	-1.95	24107.42
日经 225	-2.29	-1.52	22977.13

图表1-3-1行业板块涨跌幅（%）



行业板块普遍回调，汽车板块延续强势，电气设备、医药生物、家用电器走强；金融板块整体表现疲软，防止、通信、计算机跌幅居前。

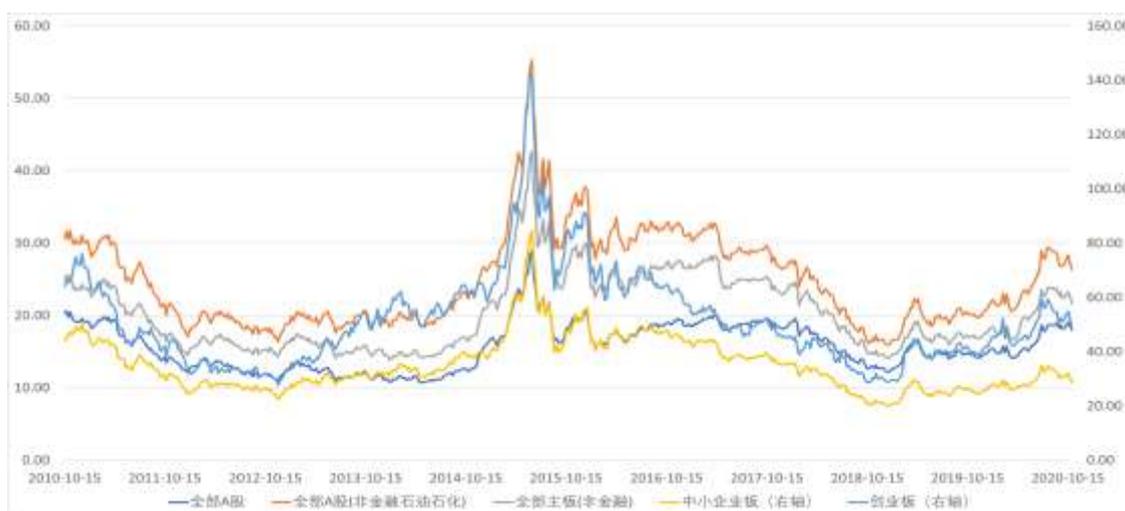
图表1-4 行业板块主力资金流向（过去五个交易日, 亿元）



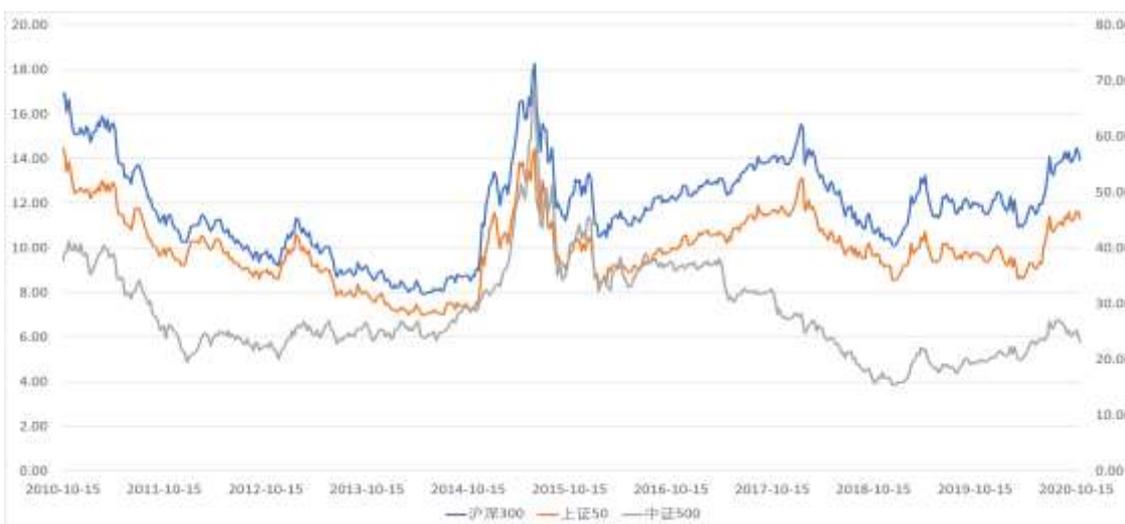
传媒、纺织服装、农林牧渔资金净流出较多。

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）



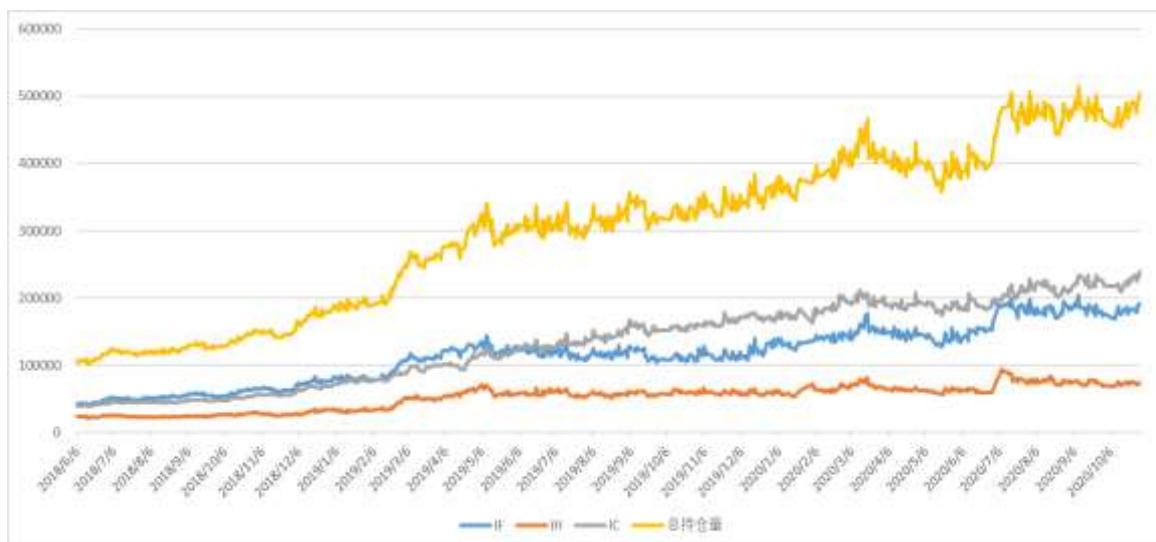
图表2-2 三大股指期货指数



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

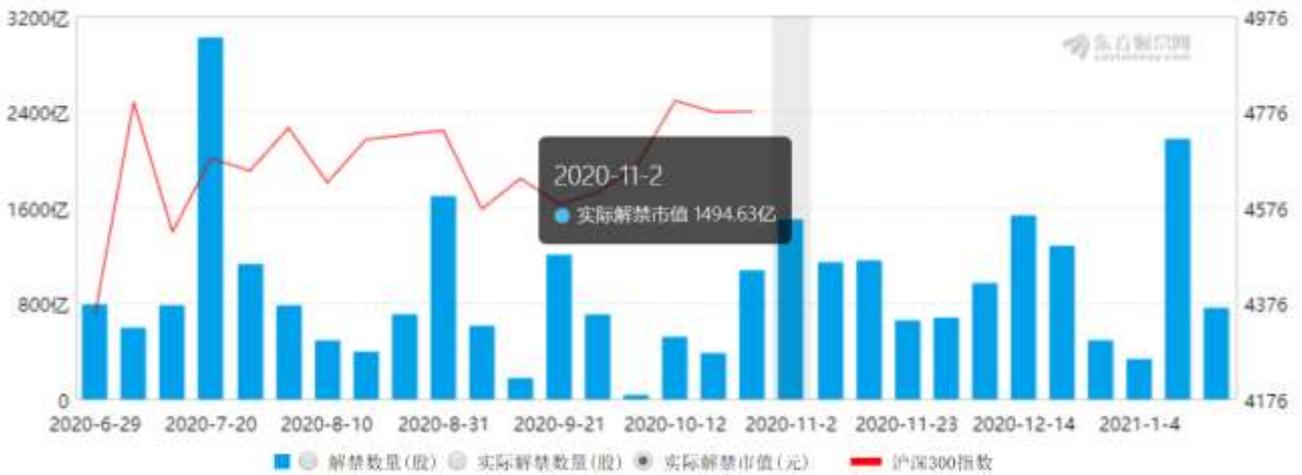


图表3-2 Shibor利率



流动性总体保持平稳，利率小幅上行

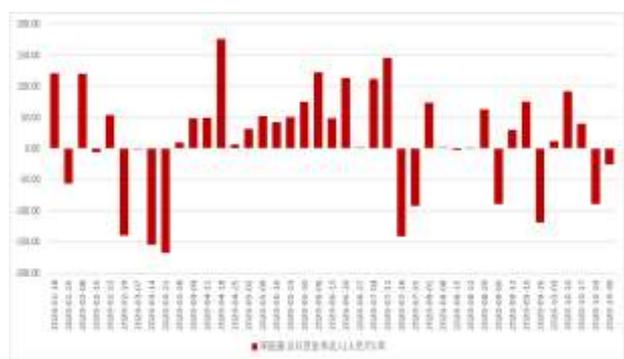
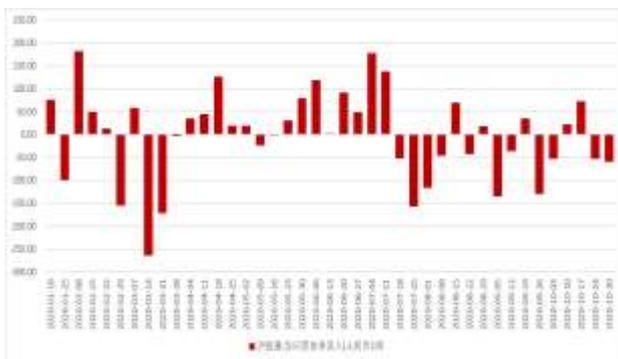
图表3-3 限售解禁市值



上周股东净减持126.51亿元，本周解禁市值升至1494.63亿元。

图表3-4-1 沪股通资金流向

图表3-4-2 深股通资金流向



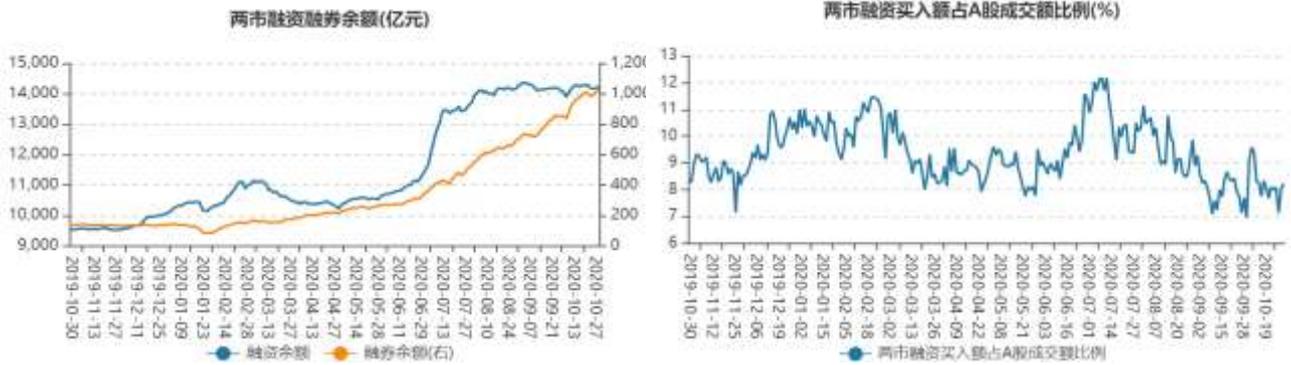
上周陆股通资金净流出83.38亿元，超过节后两周净流入量

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上升0.4%至66.7%

图表3-6-1、2 两融余额(每周四)



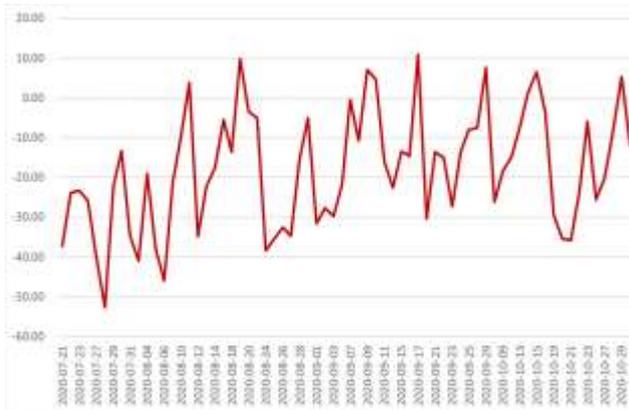
两融余额较前一周增加81.09亿元至15260.57亿元，融资买入额占A股成交额比例保持低位运行。

新股：5只新股申购

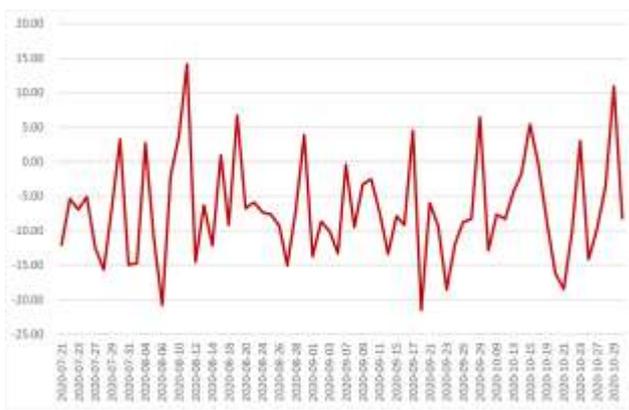
数据来源：瑞达研究院 WIND、东方财富

4、股指期货价差变化

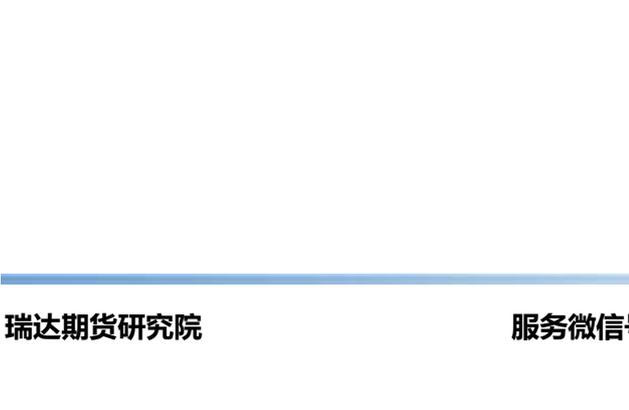
图表4-1-1 IF主力合约基差



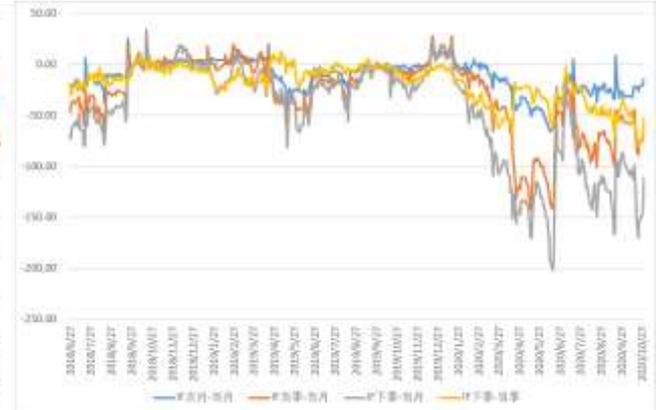
图表4-2-1 IH主力合约基差



图表4-3-1 IC主力合约基差



图表4-1-2 IF跨期



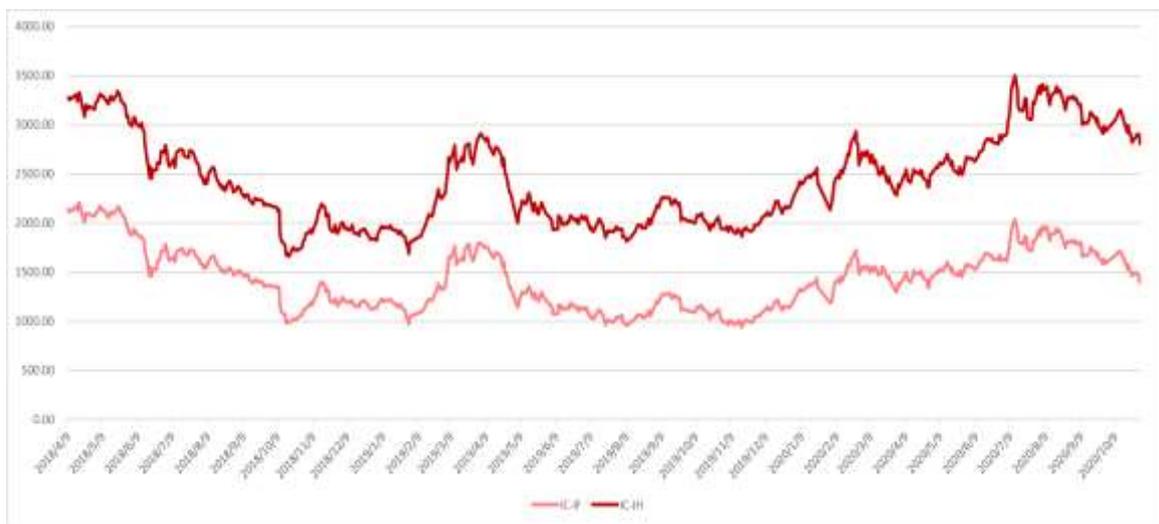
图表4-2-2 IH跨期



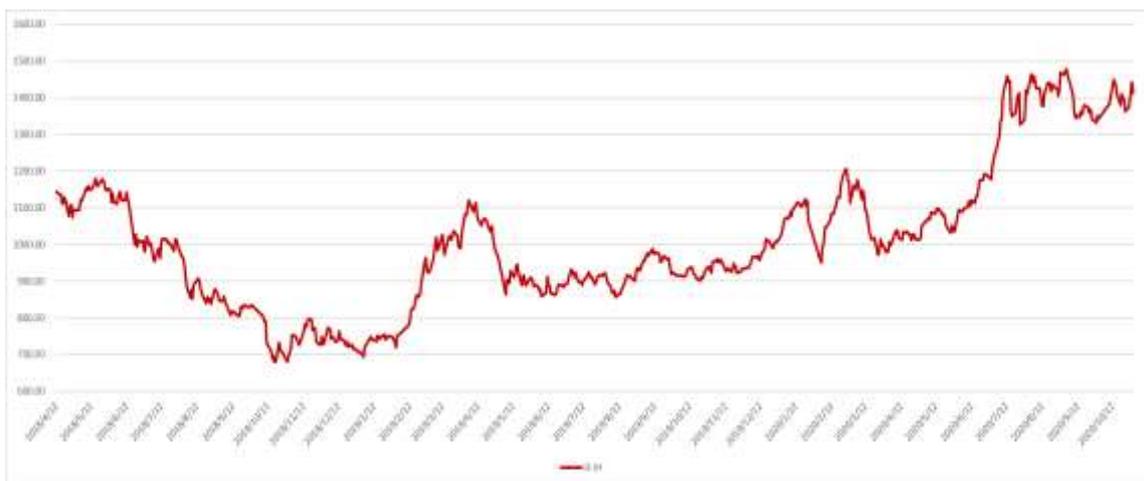
图表4-3-2 IC跨期



基差贴水有所收敛，但周五市场大幅走弱，贴水出现扩大，跨期价差小幅回升
 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



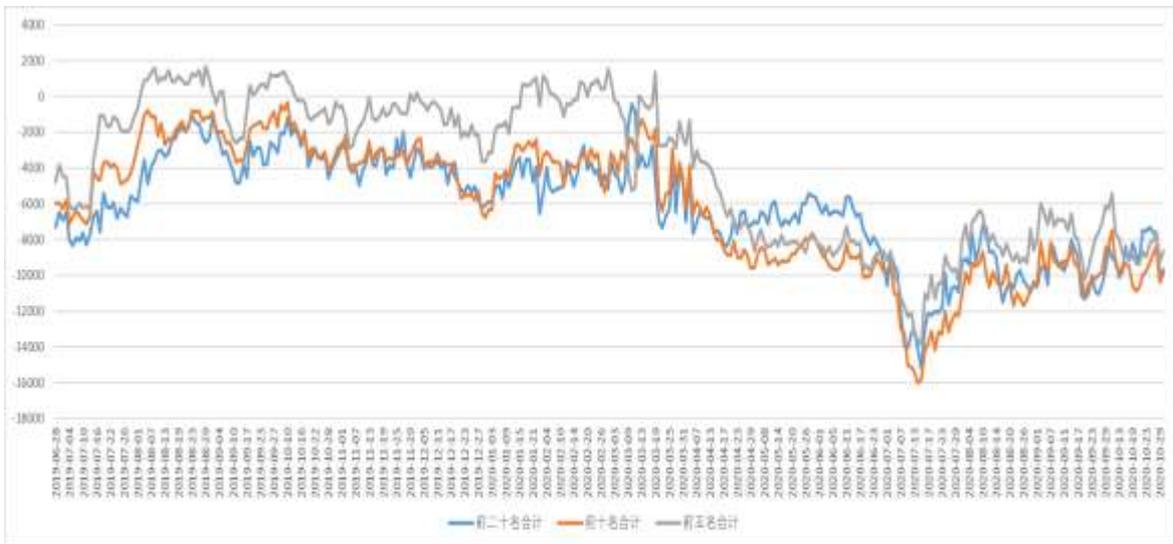
数据来源：瑞达研究院 WIND

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



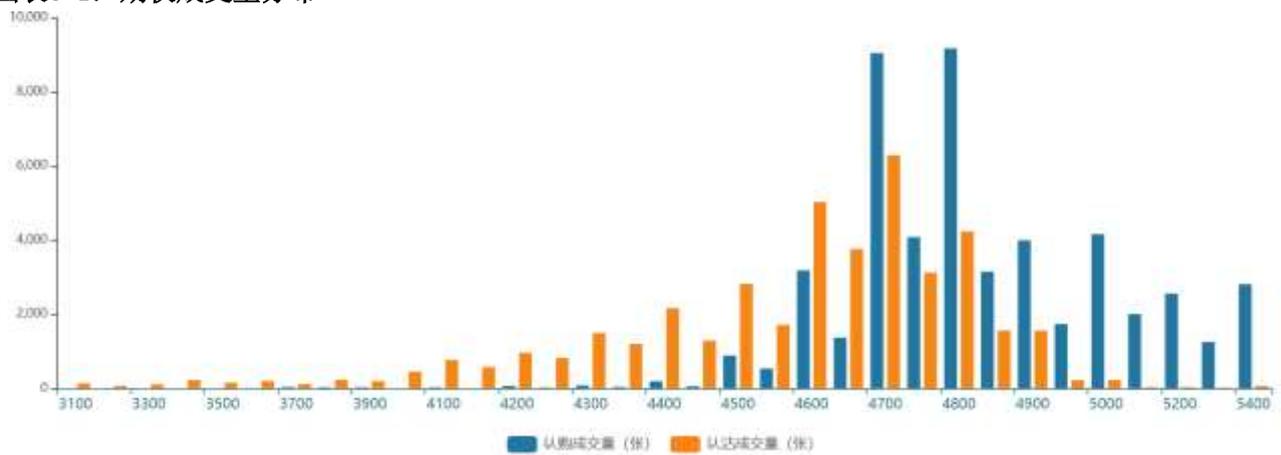
图表 5-3：IC 净持仓



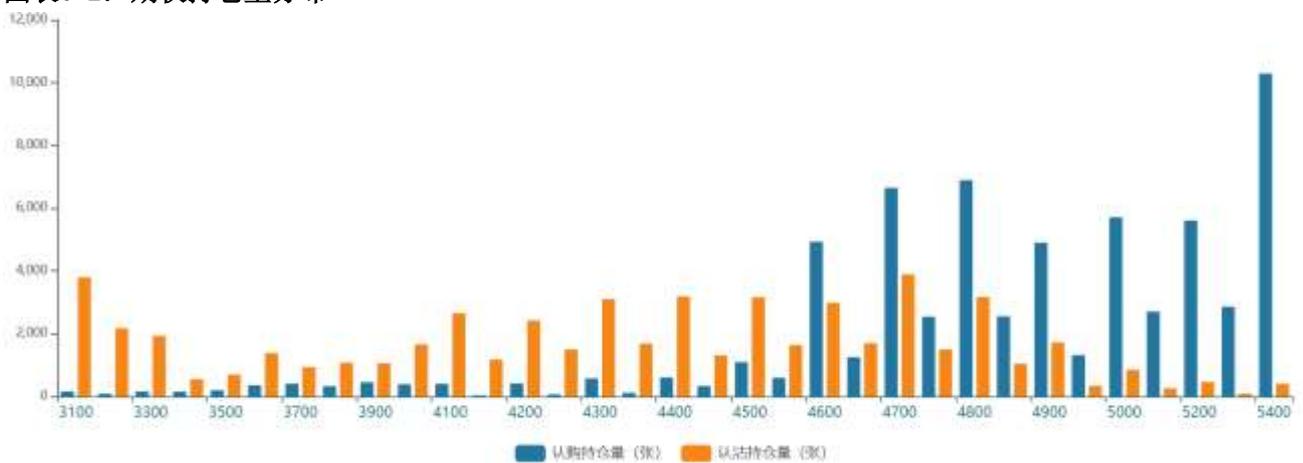
数据来源：瑞达研究院 WIND

6、股指期货

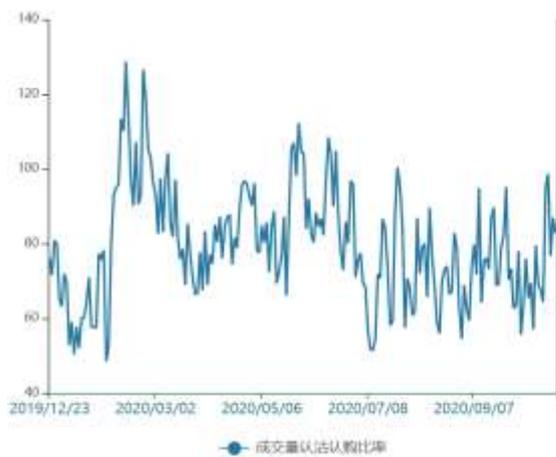
图表6-1：期权成交量分布



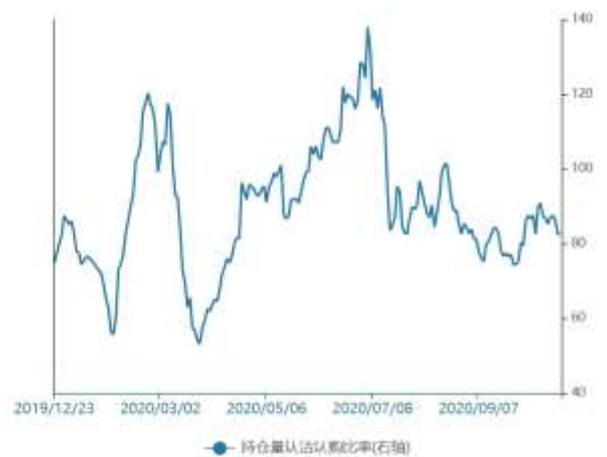
图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3：成交量变化



图表6-4 持仓量变化

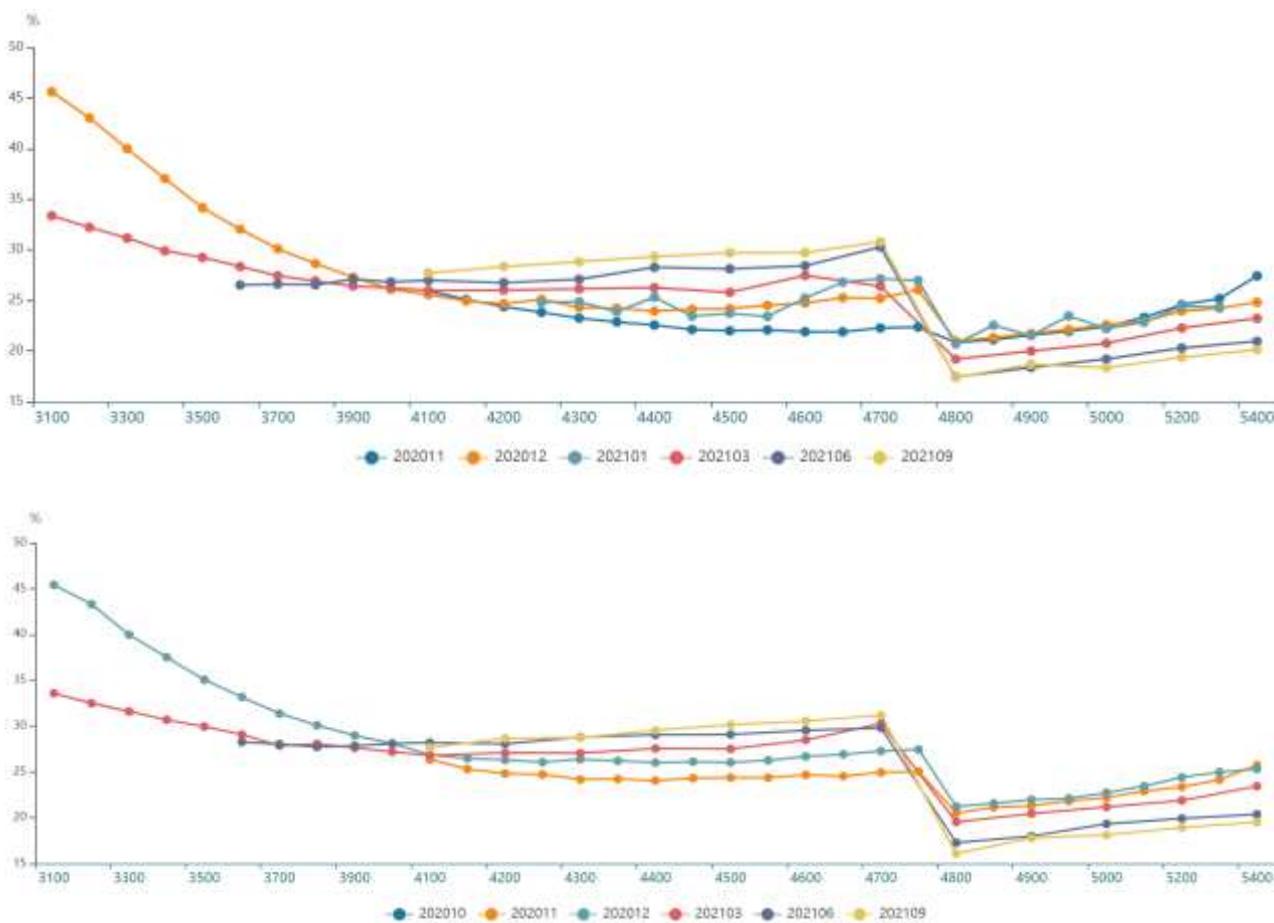


图表6-5 沪深300指数历史波动率



指数20日波动率保持下行

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 莫雅淇

从业资格号：F3076019

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。