

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11月6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	4.19	0.16	4863.2
	IH2011	2.52	-0.21	3347.4
	IC2011	3.38	-0.73	6265.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	4.05	0.01	4885.72
	上证 50	2.40	-0.31	3359.12
	中证 500	3.11	-0.80	6301.25

2、消息面概览

	影响
中金所副总经理李海超：将积极稳妥推进股指类、利率类、汇率类期货、期权新产品供给，特别是着力弥补人民币外汇期货产品的空白。	中性

央行：加快完善符合我国国情的金融科技监管框架，尽早推出符合我国国情、与国际接轨的金融科技创新监管工具，及时出台针对性的监管规则，解决因规则滞后带来的监管空白和监管套利等问题。	中性
最高检与证监会联合发布 12 个证券违法犯罪案例，欣泰电气 欺诈发行、雅百特财务造假、“黑嘴”廖英强操纵市场等典型案例被点名。最高检表示，将对 IPO 造假退市，以及非法获利特别巨大，影响特别恶劣的内幕交易、操纵市场等犯罪，依法从严追诉。	中性
商务部：中国将加快信息技术服务、科学技术服务、数字服务、医疗、教育、文化和娱乐业等领域对外开放；有序放宽增值电信业务、商务服务、交通运输等领域的外资持股比例，鼓励外资企业参与中国文化、数字服务、中医药等领域特色服务出口基地建设。	中性偏多
<p>周度观点及策略：A 股过去一周整体呈现稳步上行的走势，沪指收复 3300 点整数关口，陆股通资金净流入超 200 亿元，创近几周来新高，两市交投亦有所回暖。伴随着总统大选选情逐渐清晰，海外市场对疫情防控收紧的担忧有所缓和，短期内压制市场情绪的扰动因素正在趋于弱化。沪指在站稳 3300 点关口后，虽未离开震荡整理区间，但阶段性上行趋势良好。在经历了近三个月的沉沦后，伴随着经济保持稳步复苏、十四五规划出炉、央行短期内加大流动性投放、市场改革明显提速，市场背后的支撑仍在持续加强，而随着蓝筹白马调整结束回归，机构资金再度抱团，市场情绪逐渐回暖，年内或有机会冲击前高。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

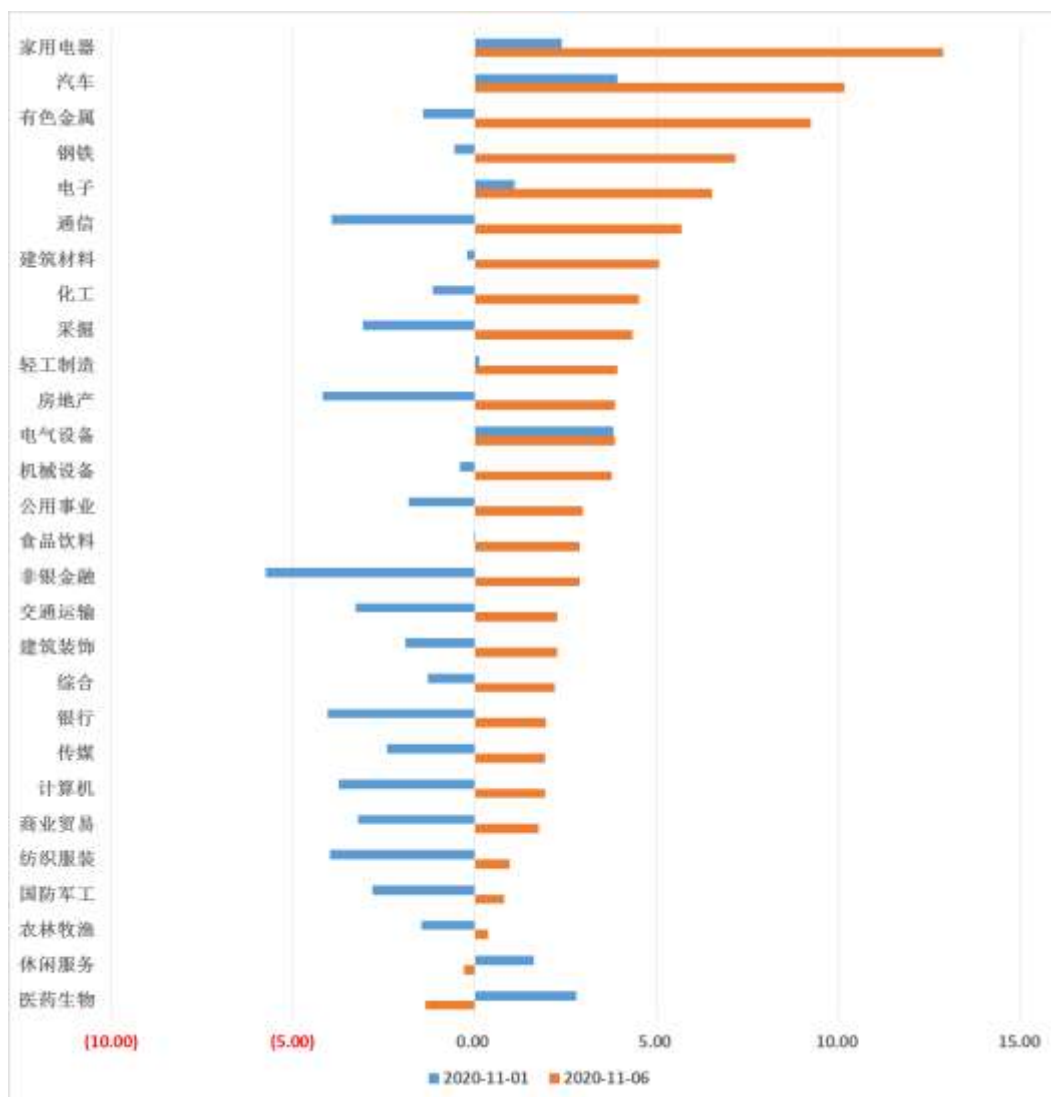
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.72	-0.24	3312.16
深圳成指	4.55	-0.40	13838.42
创业板	2.91	-1.97	2733.07
中小板	4.05	-0.45	9329.94
科创 50	3.41	-2.30	1441.47

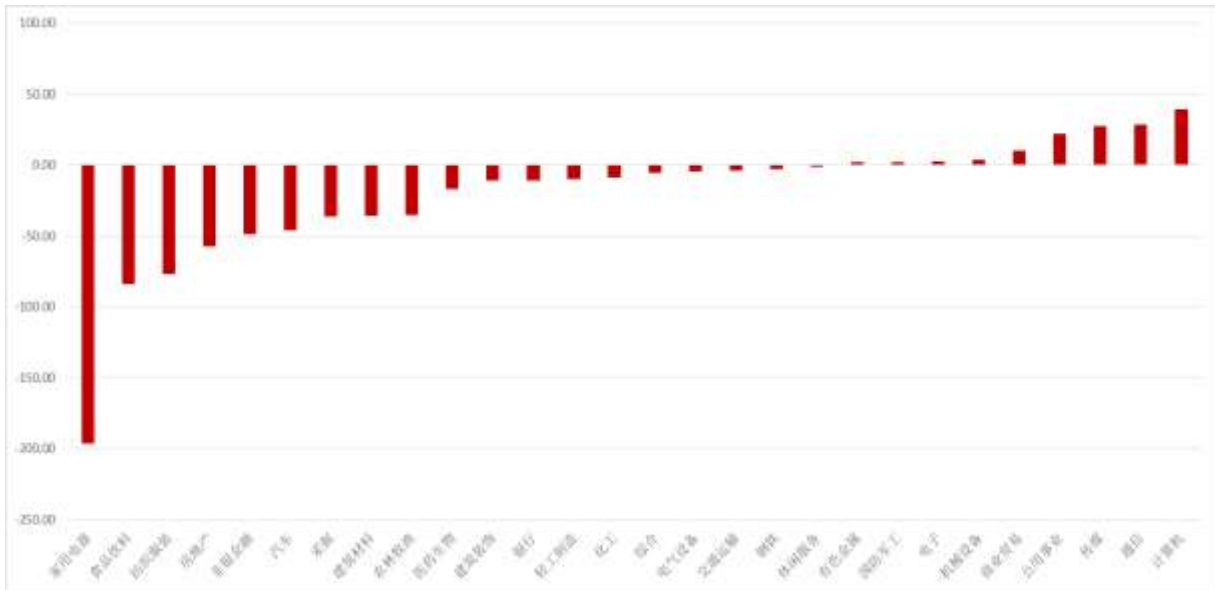
图表1-2 国外主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	7.32	-0.03	3509.44
英国 FTSE100	5.97	0.07	5910.02
恒生指数	6.66	0.07	25712.97
日经 225	5.87	0.91	24325.23

图表1-3-1行业板块涨跌幅 (%)



行业板块普遍走强，休闲服务、医药生物逆势回落，家用电器、汽车、周期、5G行业表现强劲。
 图表1-4 行业板块主力资金流向（过去五个交易日,亿元）



表现强势的家用电器，主力资金净流出近200亿元，传媒、通信、计算机获得主力资金流入。

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

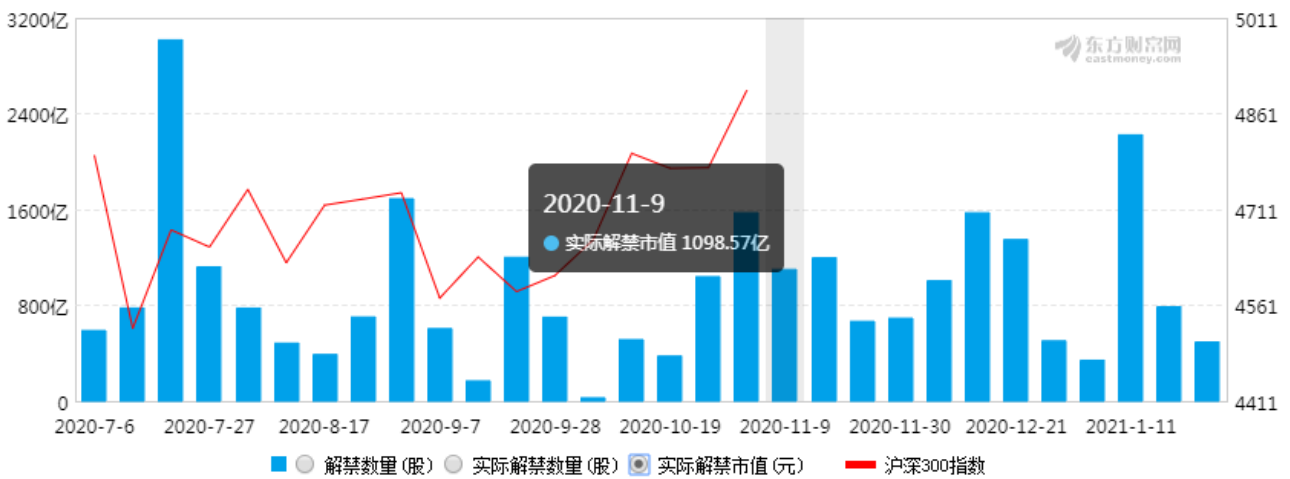


图表3-2 Shibor利率



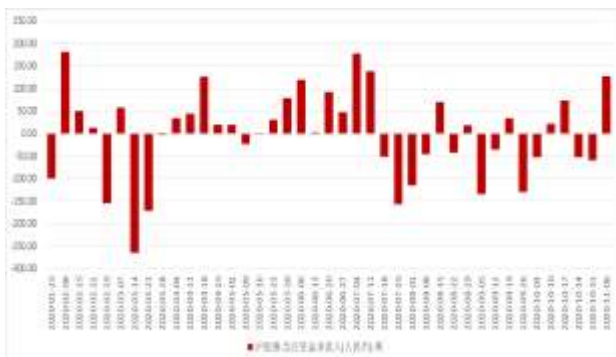
周五央行净回笼超5000亿元，短期资金压力有所上升，但后续央行将续作MLF，利率预计将保持平稳。

图表3-3 限售解禁市值

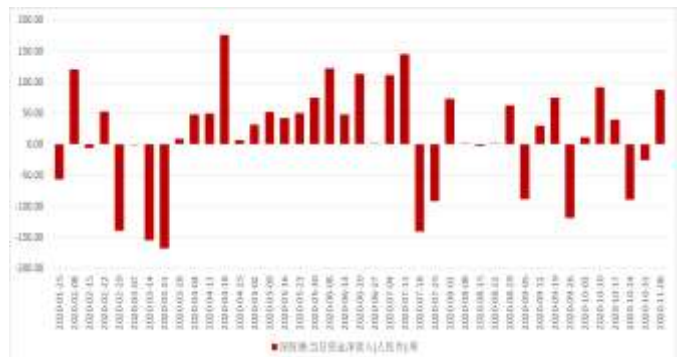


上周股东净减持173.03亿元，本周解禁市值降至1098.57亿元。

图表3-4-1 沪股通资金流向



图表3-4-2 深股通资金流向



上周陆股通连续五个交易日净流入，周五逆势流入39.81亿元，累计净流入214.16亿元。

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下降0.03%至66.8%

图表3-6-1、2 两融余额(每周四)



两融余额较前一周增加215.34亿元至15400.77亿元，融资买入额占A股成交额比例较低位有所抬升。

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4-2-1 IH主力合约基差

图表4-1-2 IF跨期



图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差



图表4-3-2 IC跨期

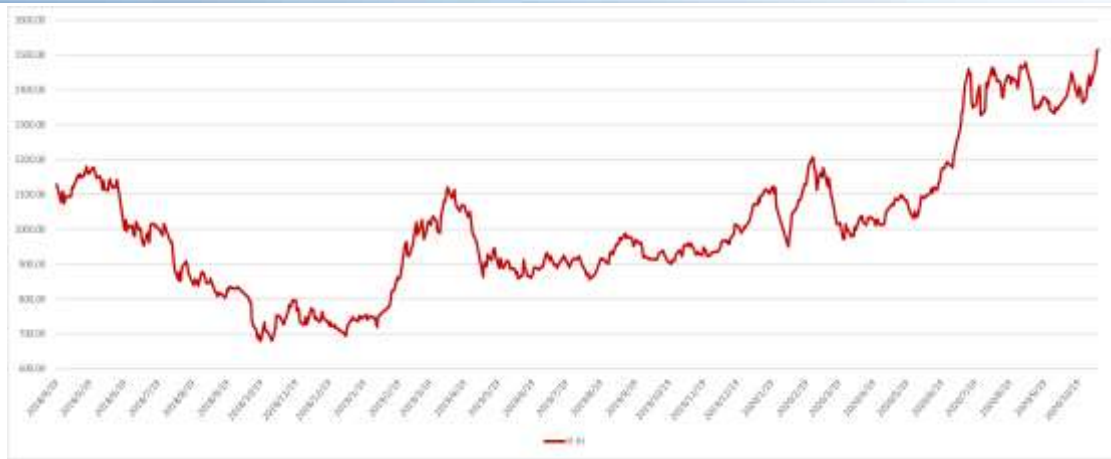


基差贴水有所收敛，但周五市场大幅走弱，贴水出现扩大，跨期价差小幅回升

图表 4-4-1 IF-IC、IH-IC 当月合约价差



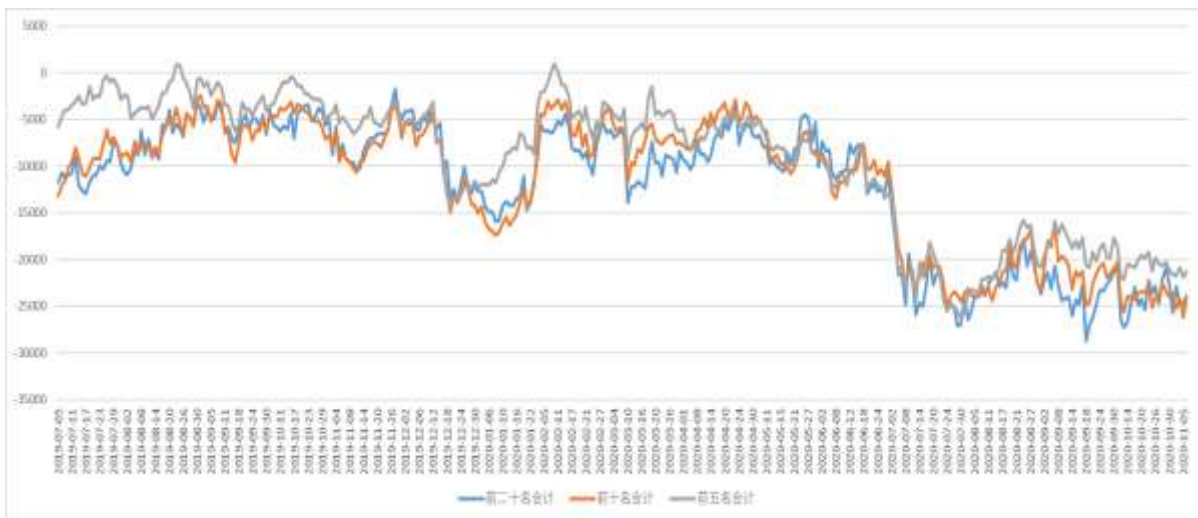
图表 4-4-2 IF-IH 当月合约价差



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



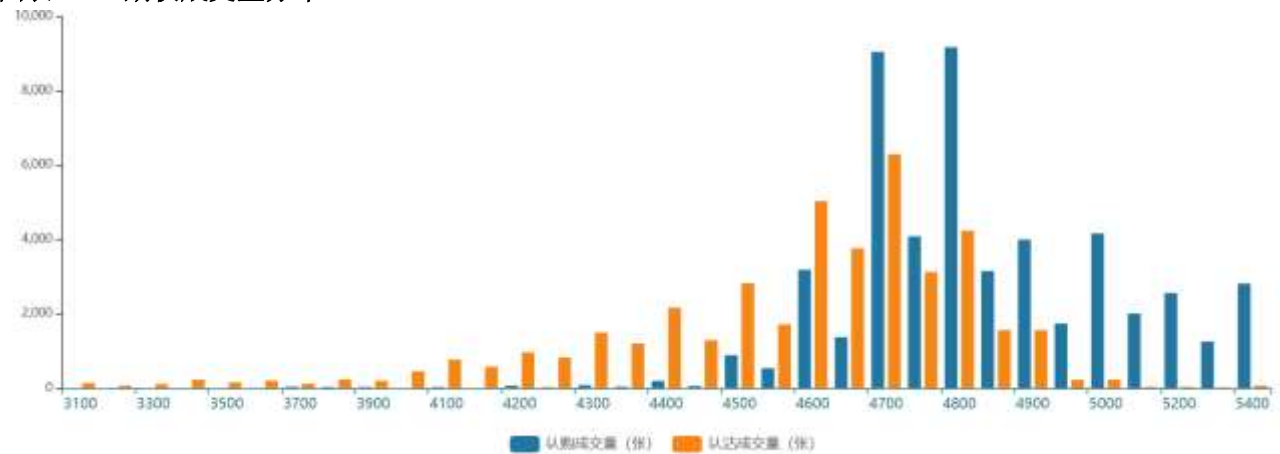
图表 5-3：IC 净持仓



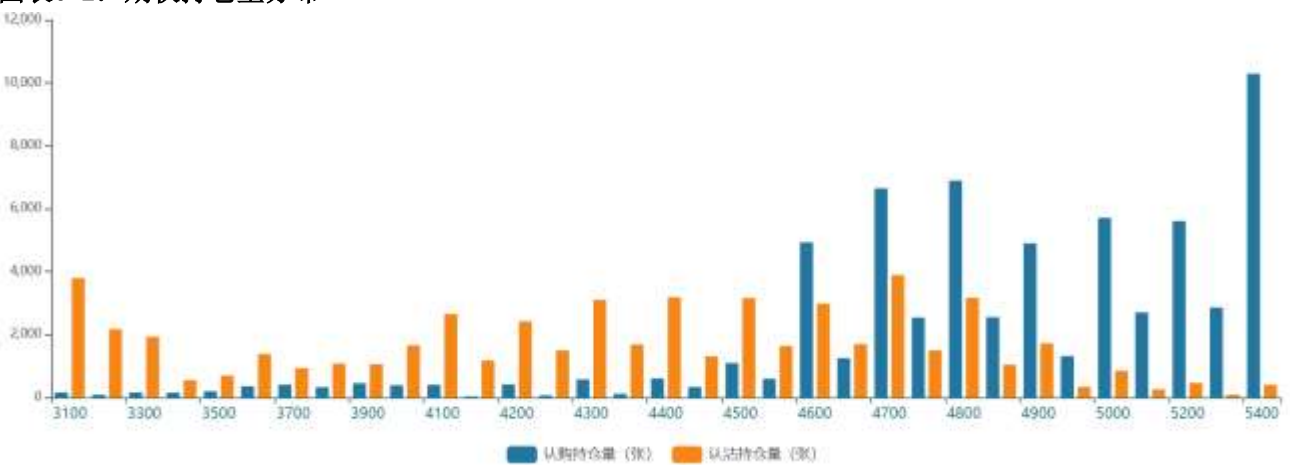
数据来源：瑞达研究院 WIND

6、股指期货

图表6-1：期权成交量分布

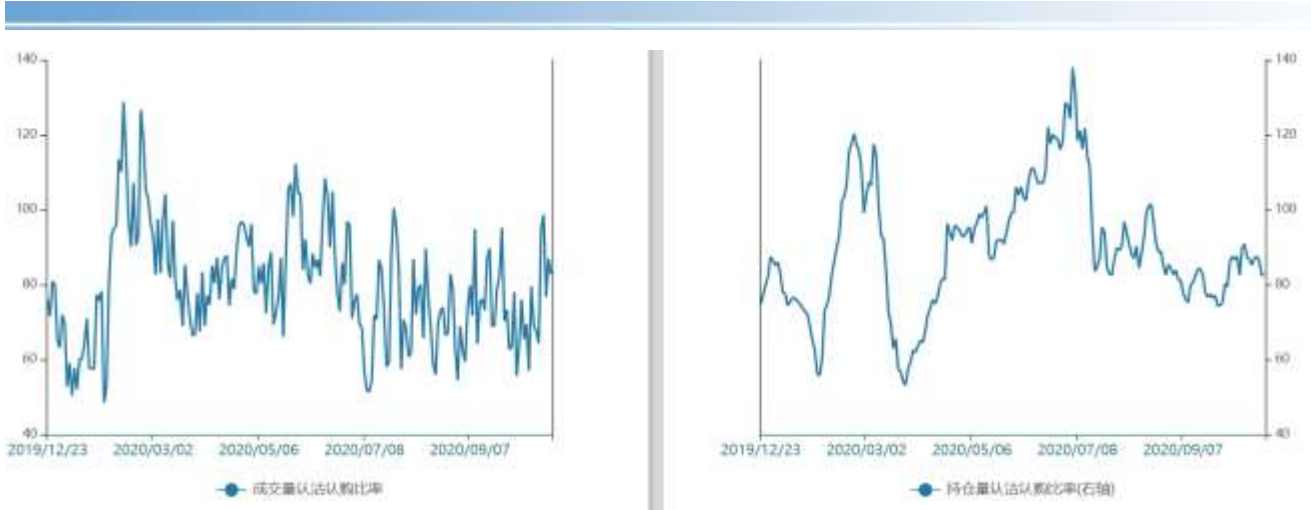


图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3：成交量变化

图表6-4 持仓量变化

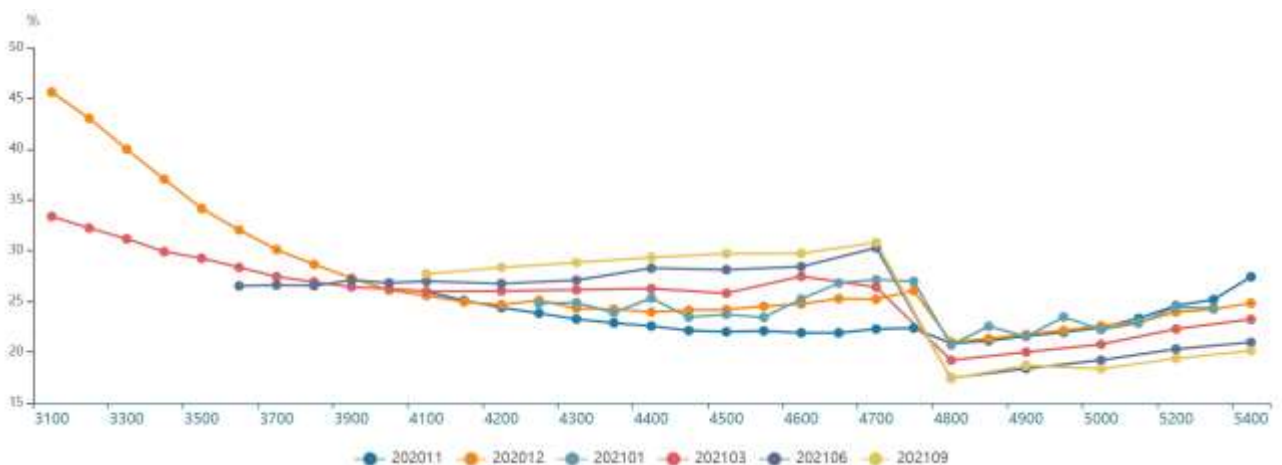


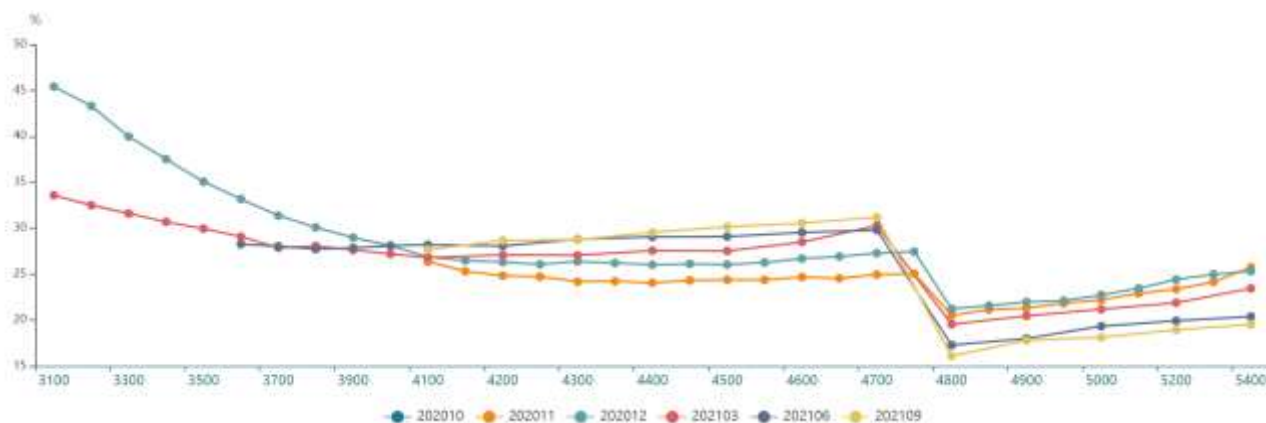
图表6-5 沪深300指数历史波动率



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

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。