

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13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	0.81	-0.99	4839.8
	IH2011	1.41	-1.74	3329.6
	IC2011	0.40	0.10	6268.8
	IF2012	0.92	-1.09	4825.8
	IH2012	1.55	-1.72	3322.2
	IC2012	0.23	0.01	6198.4
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	-0.59	-1.05	4856.85
	上证 50	-0.62	-1.74	3338.31
	中证 500	0.09	-0.13	6306.97

2、消息面概览

	影响
国务院领导人表示，现在可以有把握地说，中国经济今年可以实现正增长。在世界主要经济体中，中国率先实现了恢复性增长。	中性
接近监管部门人士 11 月 13 日表示，监管部门对债券市场违法违规行为一直保持“零容忍”态度，如发现逃废债这类行为，将进行严厉打击，维护市场良好秩序。	中性
银保监会取消保险资金开展财务性股权投资行业限制，通过“负面清单+正面引导”机制，提升保险资金服务实体经济能力。银保监会明确，建立财务性股权投资负面清单，禁止保险资金投资存在直接从事房地产开发建设等十类情形的企业，同时鼓励保险资金开展市场化、法治化债转股项目。	中性偏多
<p>周度观点及策略：A 股市场在周一大幅上扬后，整体趋于疲软，科技股回调、金融板块疲软、债市暴雷，引发市场陷入弱势震荡，但当下市场整体仍维持相对稳健的格局，沪指周五仍收于 3300 点上方，出现企稳的迹象。虽然周五债券违约事件对 A 股市场情绪形成了一定的负面冲击，不过从过去两年债券违约处置以及盘中、盘后两家企业债券问题的进展来看，事件更多带来的是短期影响，且三大攻坚战即将在 2021 年迎来收官，预计违约更多是个体事件，较难出现系统性风险。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，情绪在短线受影响后有望逐渐修复。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

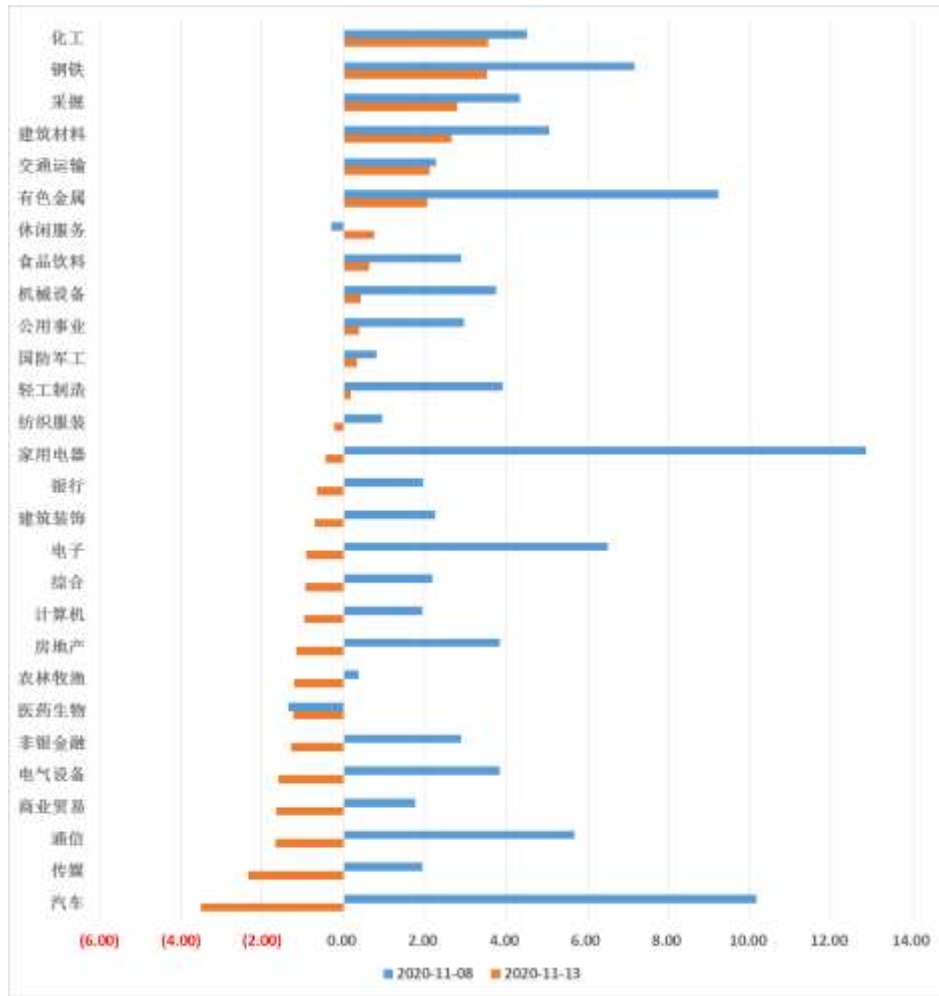
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.06	-0.86	3310.10
深圳成指	-0.61	-0.27	13754.55
创业板	-0.96	0.23	2706.81
中小板	-1.99	-0.48	9144.65
科创 50	-0.32	1.67	1436.89

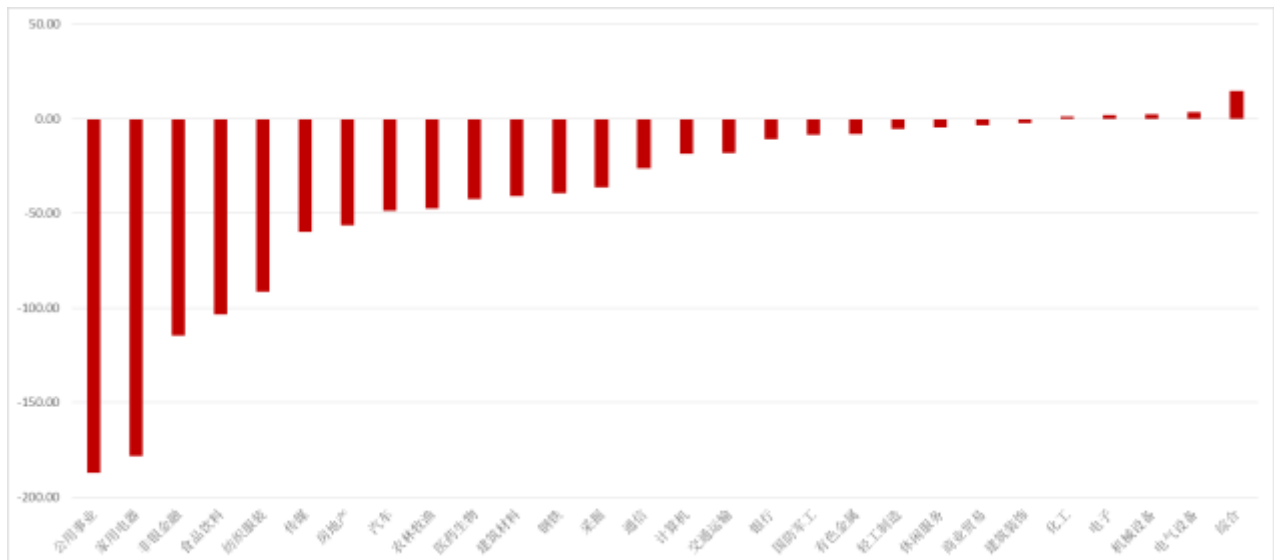
图表1-2 国外主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	2.16	1.36	3585.15
英国 FTSE100	6.88	-0.36	6316.39
恒生指数	1.73	-0.05	26156.86
日经 225	4.36	-0.53	25385.87

图表1-3-1 行业板块涨跌幅 (%)



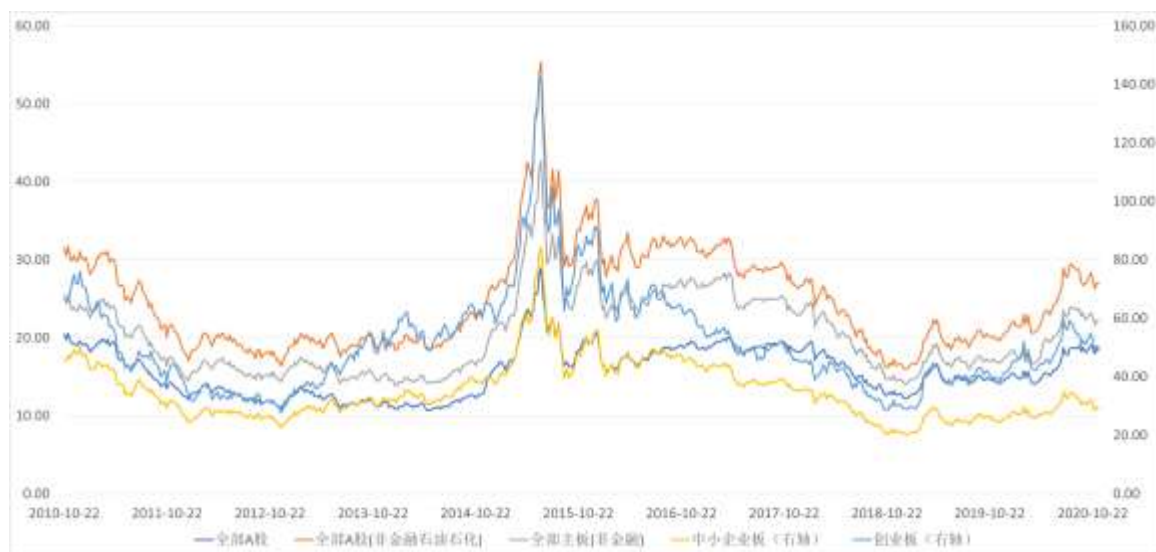
行业板块涨跌互现，周期板块集体走高，强势领涨；汽车、传媒、通信跌幅居前。
 图表1-4 行业板块主力资金流向（过去五个交易日, 亿元）



公用事业、家用电器行业主力净流出超100亿元；电子、化工、机械设备小幅流入。

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

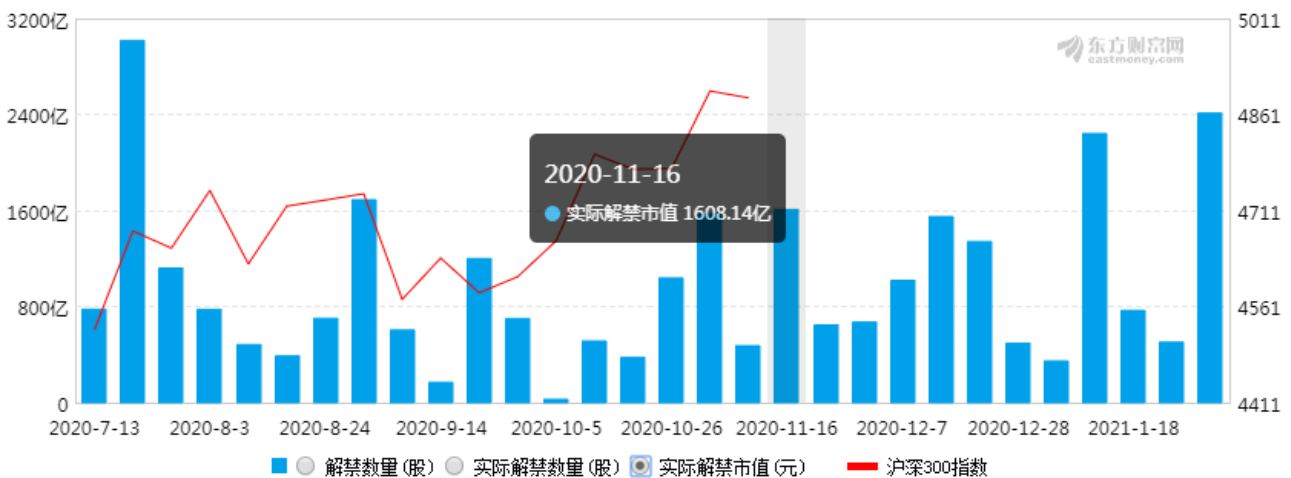


图表3-2 Shibor利率



债券接连暴雷，导致短期流动性担忧有所上升，SHIBOR利率小幅回升。

图表3-3 限售解禁市值



上周股东净减持143.29亿元，本周解禁市值升至1608.14亿元。

图表3-4 陆股通资金流向



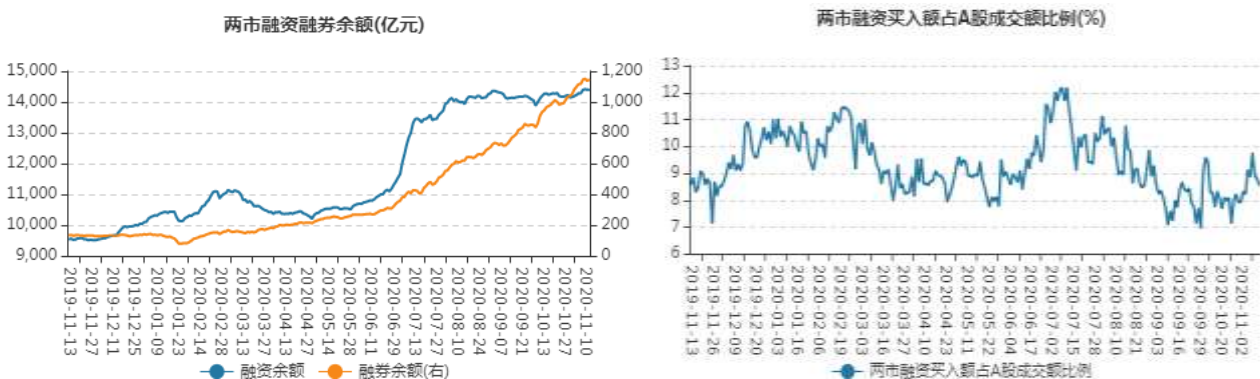
上周陆股通累计净流入92.14亿元，其中周一净流入近200亿元，仅次于2019年11月26日，不过随后四个交易日资金维持净流出。

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0.03%至66.68%

图表3-6-1、2 两融余额(每周四)



两融余额较前一周增加138.79亿元至15541.68亿元，融资买入额占A股成交额比例维持低位。

新股：7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

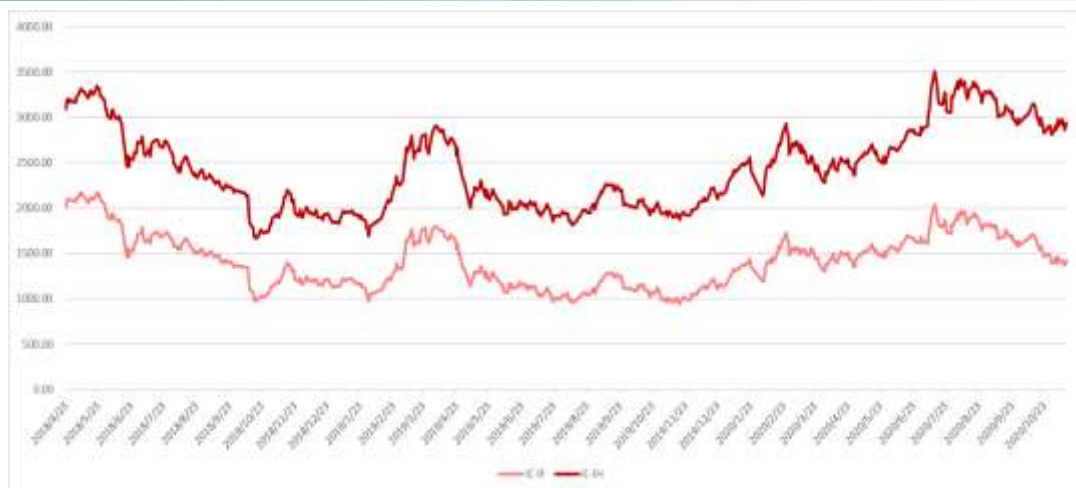


图表4-3-2 IC跨期

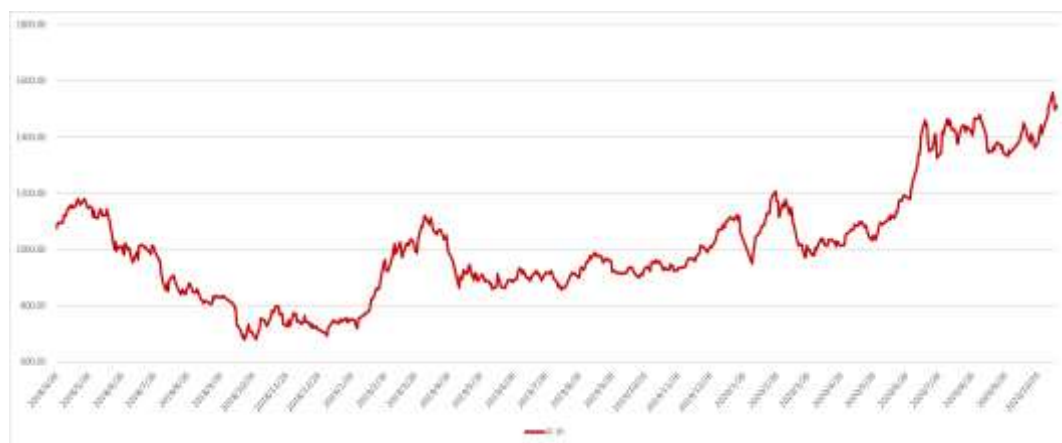


基差贴水周五有所扩大，跨期价差保持平稳

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



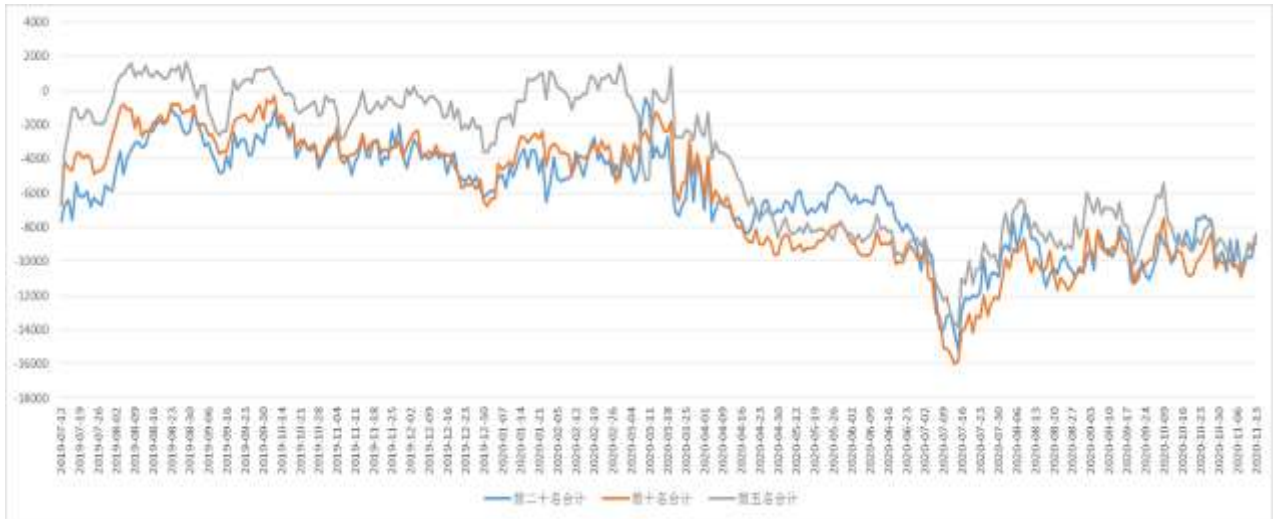
数据来源：瑞达研究院 WIND

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 净净持仓



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。