

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5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
	IF2006	4.20	0.66	3970.4
	IH2006	3.83	0.61	2874.0
	IC2006	4.22	0.39	5529.0
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	3.47	0.48	4001.25
	上证 50	3.20	0.45	2896.35
	中证 500	3.31	0.16	5585.42

2、消息面概览

	影响
上交所打通优质红筹科创回归“最后一公里”，明确红筹企业申报科创板发行上市有关事项，对红筹企业申报科创板发行上市中，涉及到的对赌协议处理、股本总额计算、营业收入快速增长认定、退市指标适用等事项，做出针对性安排。	中性
中国民航局网站显示，6月5日，民航单日运输旅客量达103.67万人次，恢复至去年同期的61.5%，这是自1月28日以来，民航单日运输旅客量首次回升破百万，单日保障航班11333架次，再创2月以来单日航班量新高。	中性
上交所建立指数编制专家咨询机制，专家构成覆盖高校学者、研究机构专家、境内外指数公司专家、证券公司研究人员、基金公司投资经理等；首次指数编制专家咨询会议将于近期组织召开。	中性偏空
美国5月季调后非农就业人口意外增加250.9万人，预期减少800万人，前值减少2053.7万人。5月非农就业人数增加值为1939年以来美国历史上最大的单月就业增长。5月失业率13.3%，预期19.8%，前值14.7%；平均每小时工资同比增长6.7%，预期增长8.5%，前值增长7.9%。	中性偏多

周度观点及策略：A股在经历了周一的放量上涨后，保持缩量窄幅震荡整理，陆股通资金净流入创近几周新高。沪指整体形态趋于向好，K线站稳年线，且五日线形成上穿形态，在消化短期获利盘压力后，仍有继续上攻的可能。当前国内的基本面、政策环境对A股的影响相对较为积极，而DT经济的重新启动以及创新货币政策工具的推出，也标志着两会过后，国内刺激政策正在逐渐发力。在货币、财政、行业、地区政策的联袂发力下，国内经济平稳复苏的预期或将支撑A股上行。不过近两日，高层开始对DT经济炒作降温，市场的热点仍有较大概率回归科技类题材，也将是A股走强的重要动能。此外，海外市场仍在延续攻势，纳指周五创下历史新高，伴随着经济重启，美国五月非农就业数据分外亮眼，将在短期内为A股带来一定的刺激。不过中美对抗以及美国总统大选前景依然不明朗，且经济复苏的持续性以及疫情变化的不确定性，仍有可能引发海外市场的波动。建议，IC主力合约逢低吸纳，中长期逢低介入多IC空IF策略为主。

二、周度市场数据

1、行情概览

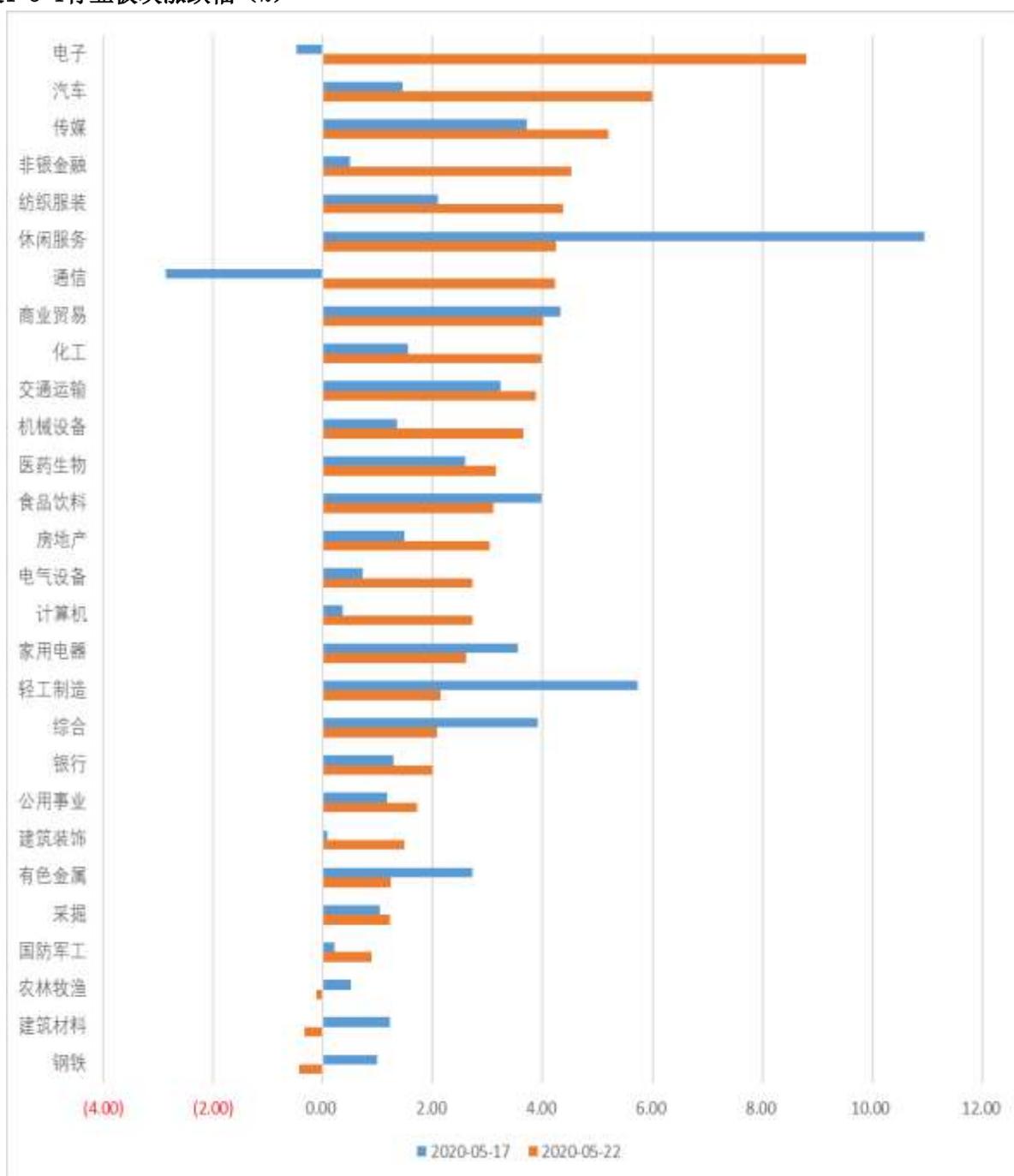
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.75	0.40	2930.80
深圳成指	4.04	0.37	11180.60
创业板	3.82	0.70	2166.38
中小板	4.83	0.59	7333.62

图表1-2 国外主要指数

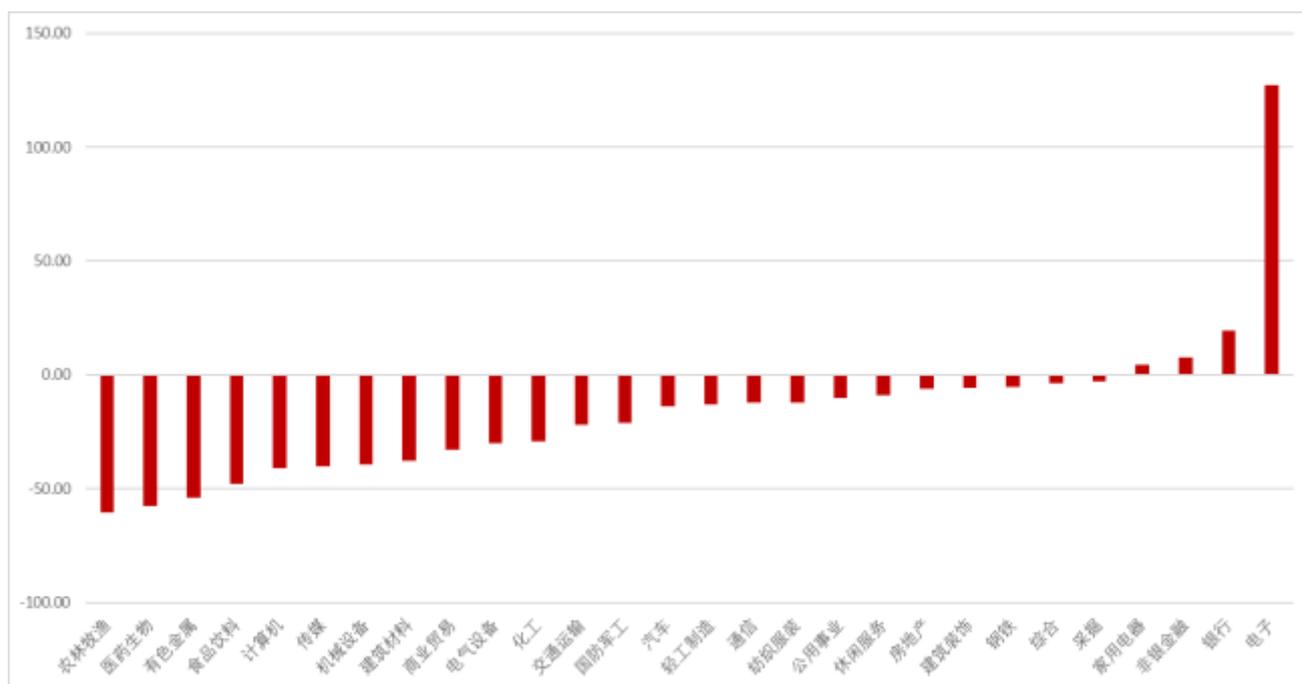
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普500	2.23	2.62	3193.93
英国FTSE100	4.36	2.25	6484.30
恒生指数	7.88	1.66	24770.41
日经225	4.49	0.74	22863.73

图表1-3-1行业板块涨跌幅（%）



行业板块普遍上涨，钢铁、建材小幅回落，电子、通信迎来反弹，汽车、传媒、非银金融、服装涨幅居前。

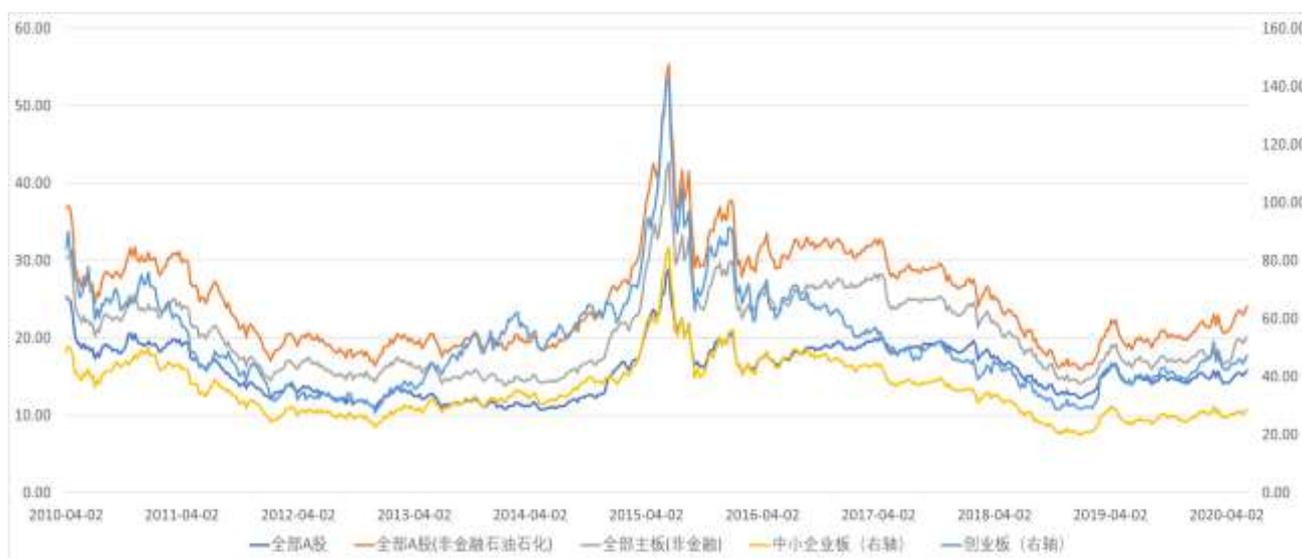
图表1-4 行业板块主力资金流向（过去五个交易日, 亿元）



医药生物继续遭到主力资金抛售，农牧、有色、食品主力净流出居前，电子行业重新获得资金青睐

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



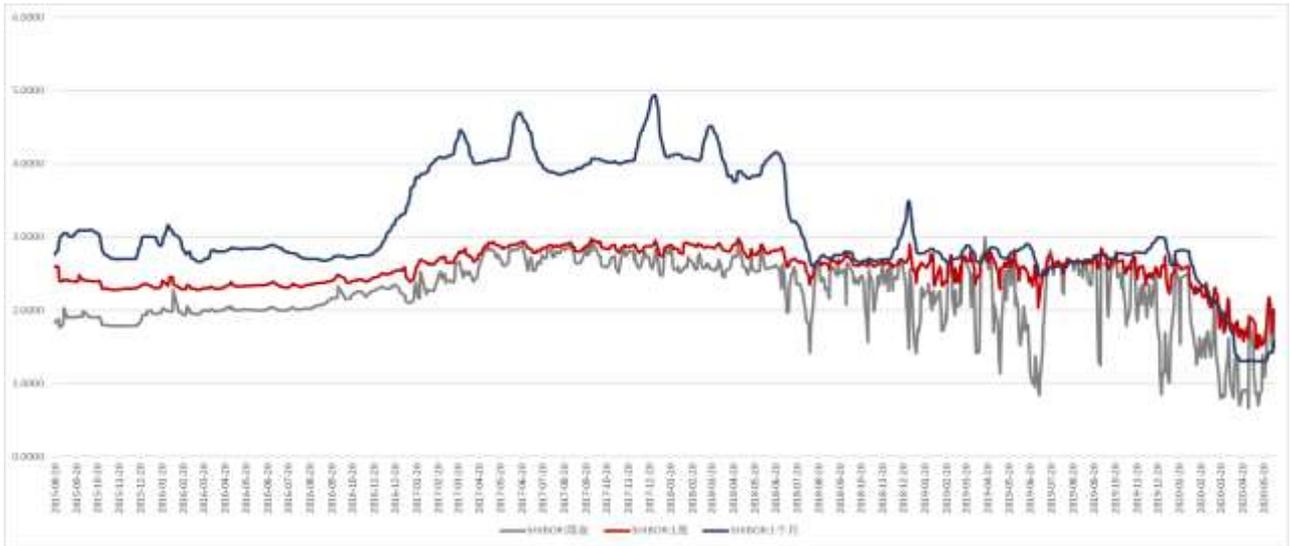
数据来源：瑞达研究院 WIND

3、流动性及资金面

图表3-1 股指期货持仓量

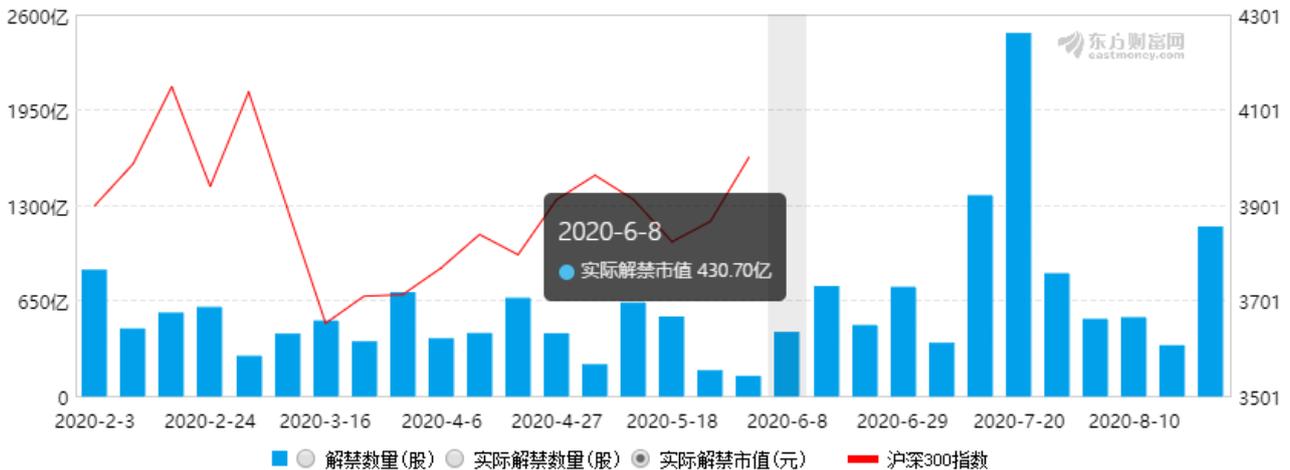


图表3-2 Shibor利率



年中考核、国债加速发行、财政缴税等因素，资金面较为紧张。

图表3-3 限售解禁市值



股东净减持较上周有所增加，合计为122.94亿元；本周解禁市值升至430.7亿元

图表3-4-1 沪股通资金流向

图表3-4-2 深股通资金流向



陆股通资金净流入量在过去几周持续放大，上周净流入240.51亿元

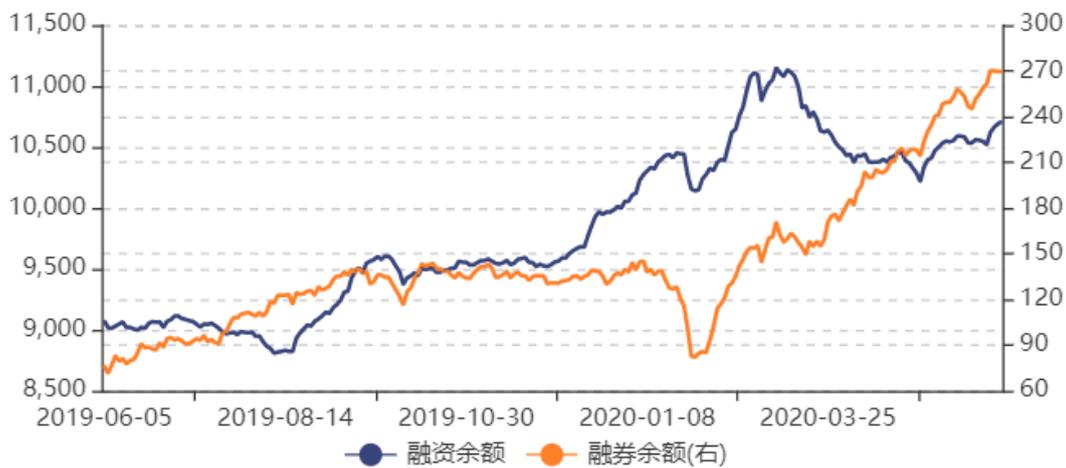
图表3-5 基金持股比例（截至每周四66.3%）



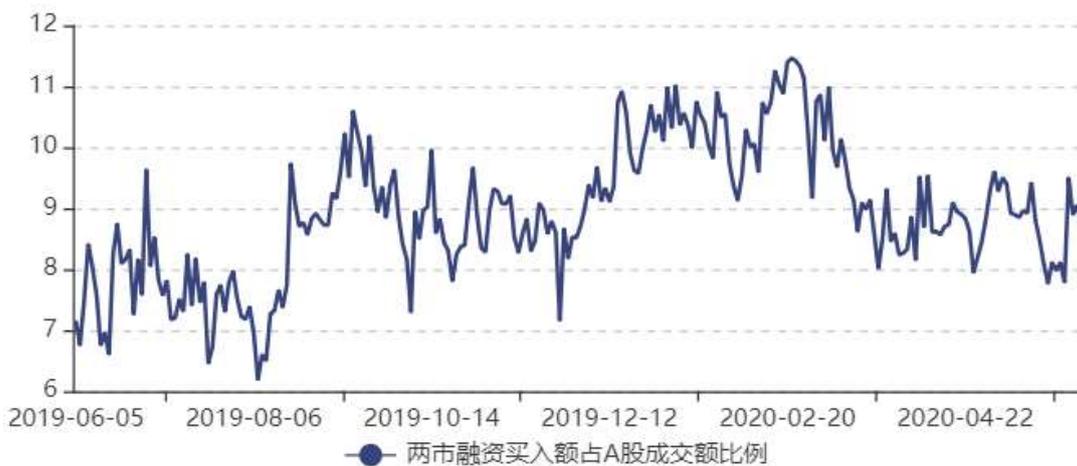
基金股票投资比例维持高位，较上周五回落0.43%

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(%)



两融余额较前一周五增加197.67亿元至上周四10978.19亿元

新股申购：周一 聚合顺、复旦张江（科）；周二 帝科股份、神州细胞（科）；周三 北鼎股份、联赢激光（科）、泽达易盛（科）；周五 新天绿能

数据来源：瑞达研究院 WIND、东方财富

4、股指期货价差变化

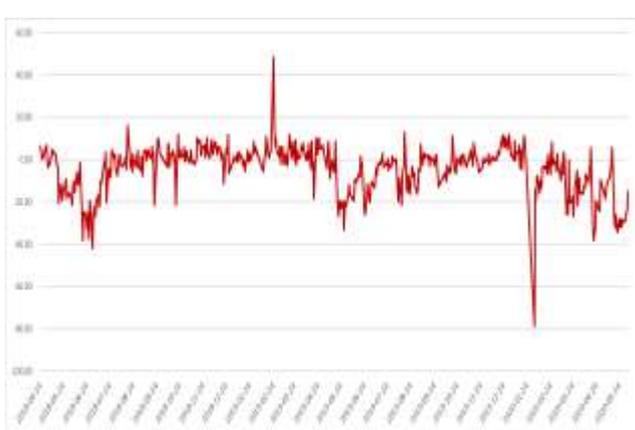
图表4-1-1 IF主力合约基差



图表4-1-2 IF跨期



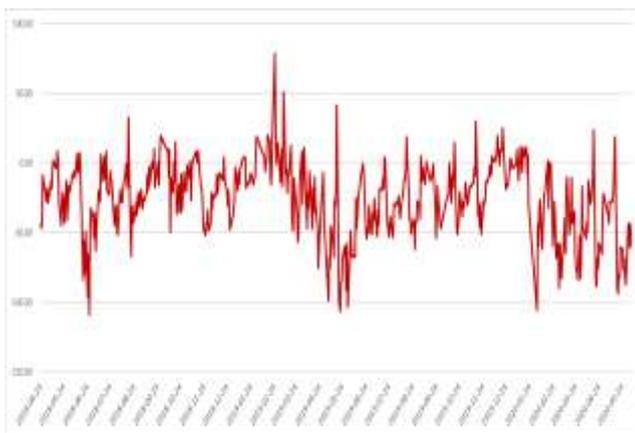
图表4-2-1 IH主力合约基差



图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差

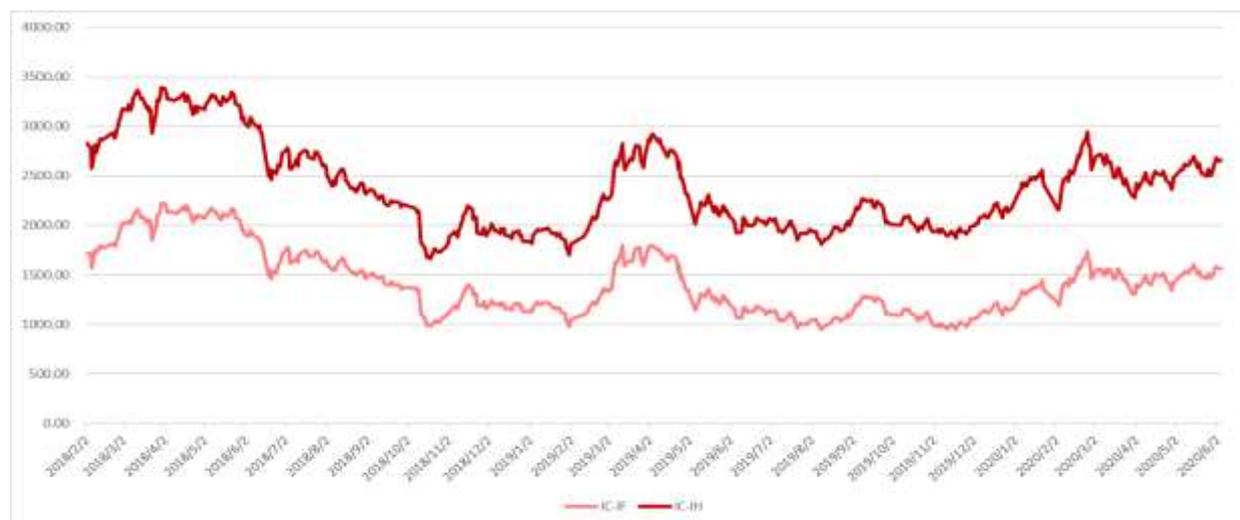


图表4-3-2 IC跨期

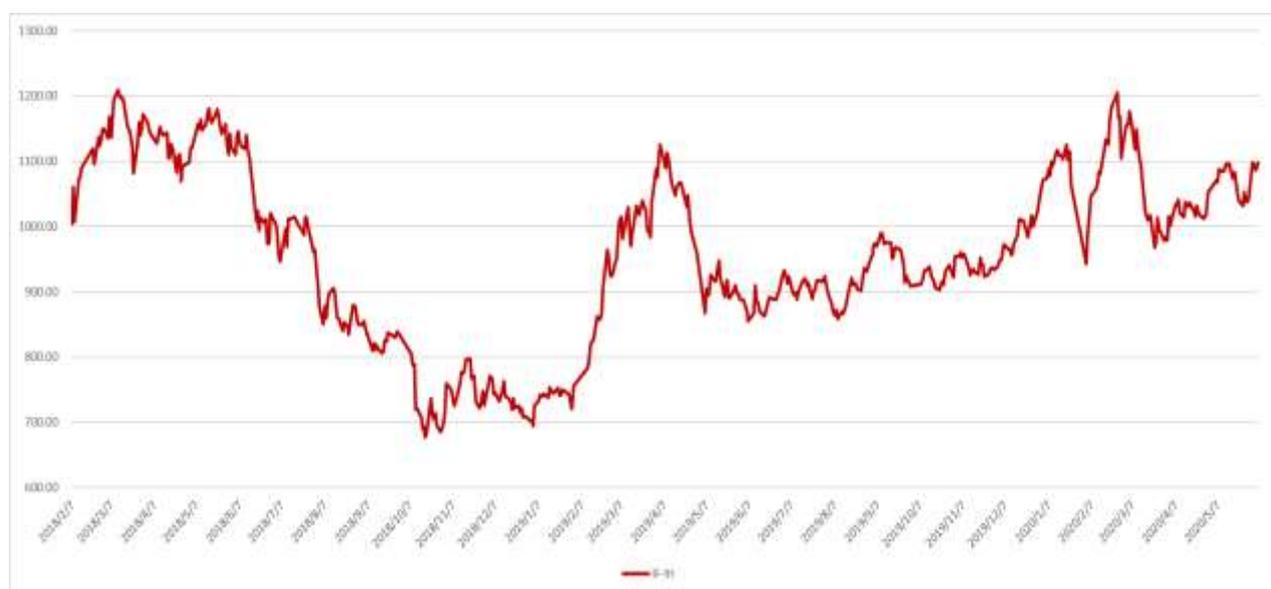


市场短期走势有所好转，期现价差出现回升，但从跨期价差来看，市场情绪偏空。

图表 4-4-1 IF-IC、IH-IC 主力合约价差



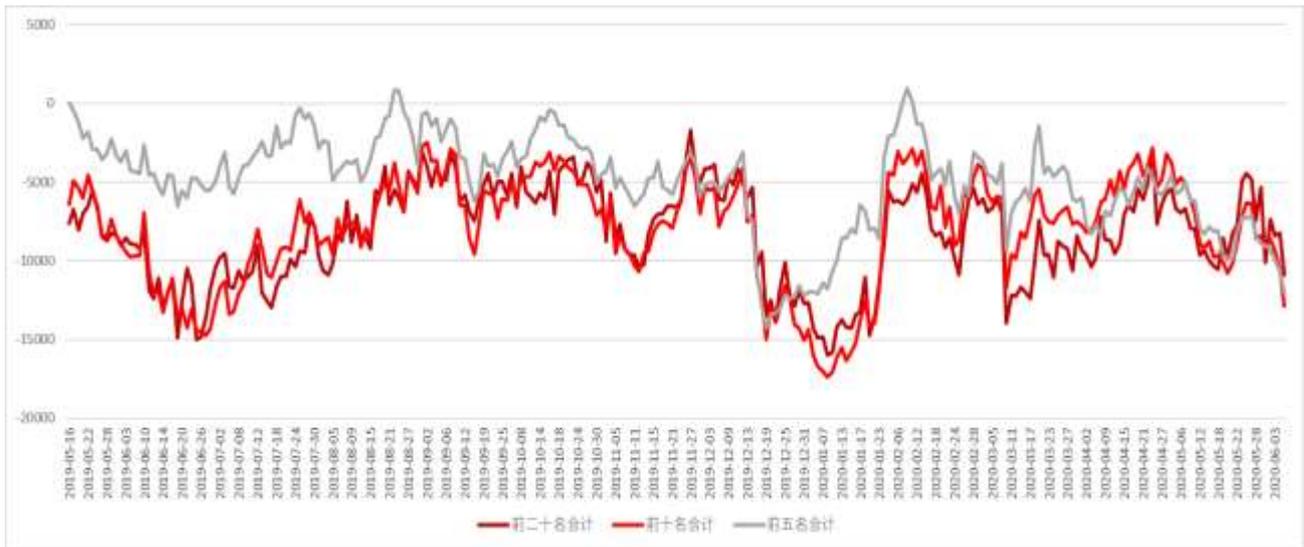
图表 4-4-2 IF-IH 主力合约价差



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

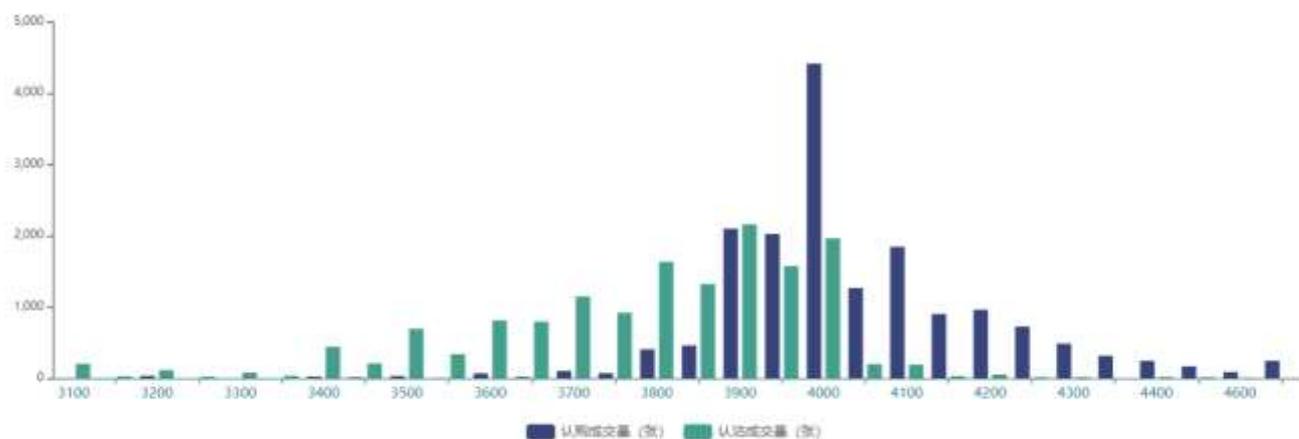


数据来源：瑞达研究院 WIND

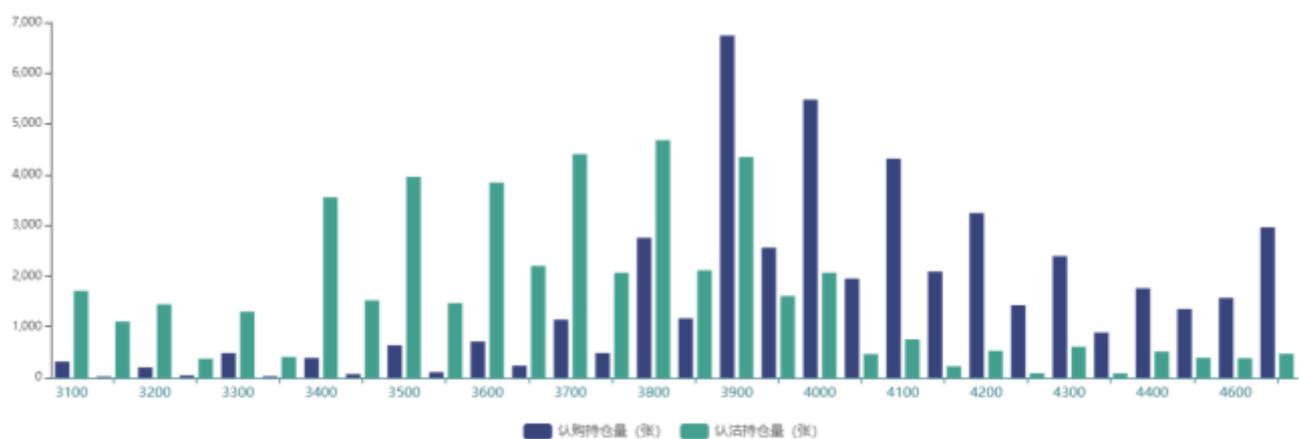
三期指多头情绪有所降温，IF 与 IH 净多单回落较为明显

6、股指期权

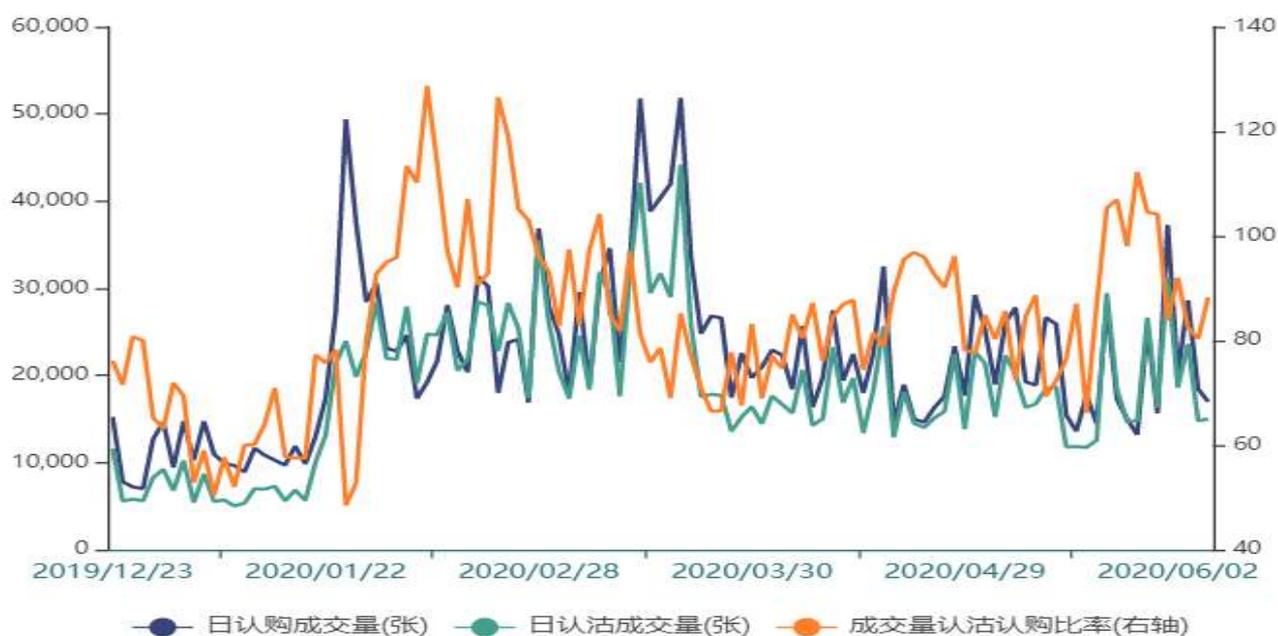
图表6-1：期权成交量分布



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



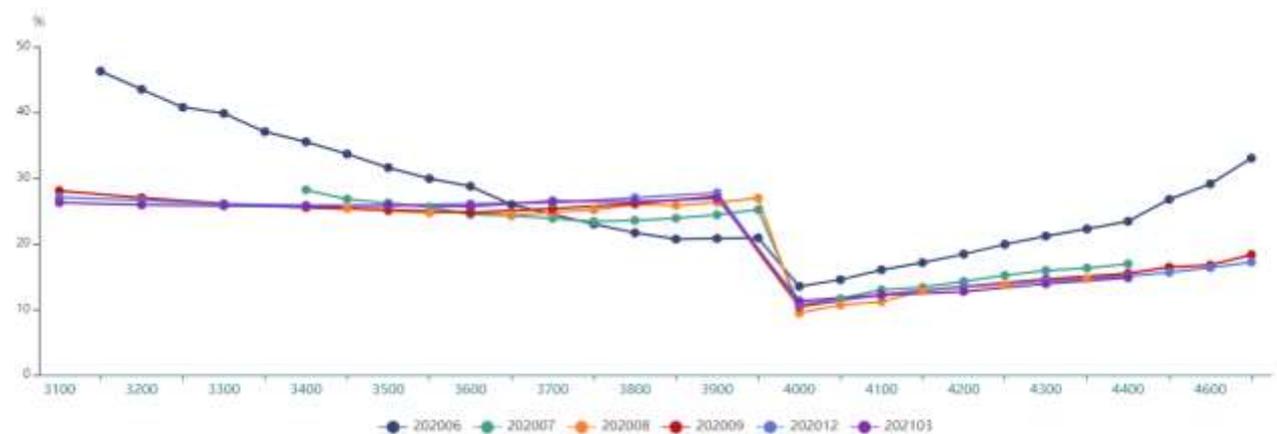
认沽/认购持仓比略有回落

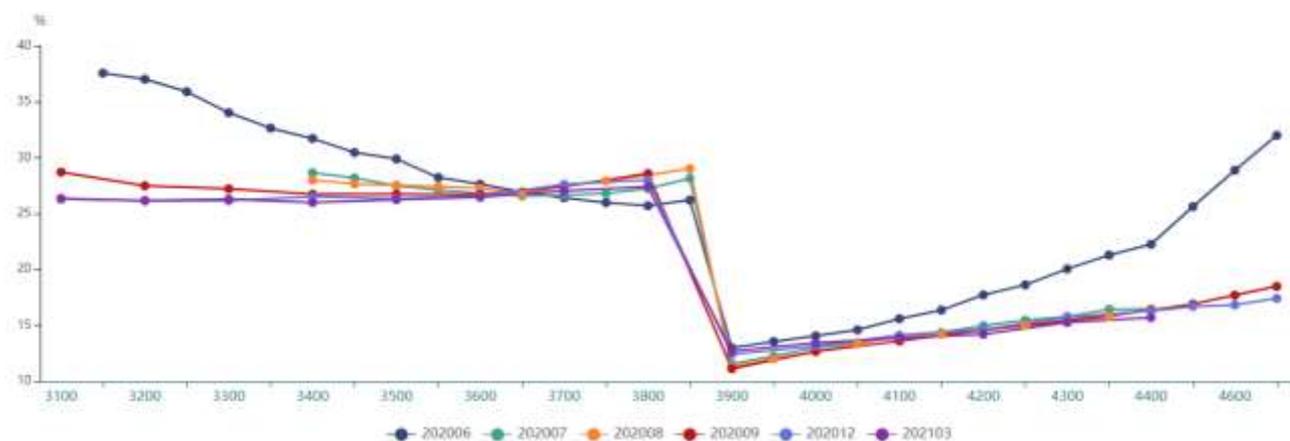
图表6-5 沪深300指数历史波动率



指数20日波动率小幅回升，继续维持低位

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。