

 信达期货 CINDA FUTURES	金融期货&金融期权早报20200831
	报告联系人：周 蕾 投资咨询号：Z0014242 联系方式：0571-28132528 邮 箱：zhoulei@cindasc.com
市场消息面	1、《首都功能核心区控制性详细规划（街区层面）（2018年-2035年）》正式发布。在公示版基础上，批复版控规主要增加了“加强公共卫生体系建设”相关内容。 2、深交所发布上市公司风险分类管理办法，按风险严重程度和受监管关注程度不同，将上市公司从高到低依次分为高风险类、次高风险类、关注类、正常类四个等级。存在主营业务陷入停顿，主要经营性资产丧失等情形的，其分类等级原则上应为高风险类。 3、深交所表示，围绕推动提高上市公司质量的核心目标，持续完善基础制度，着力提升监管效能，推进分类监管、精准监管、科技监管，着力促进上市公司提升信息披露质量和规范运作水平，致力于打造形成体现高质量发展要求的上市公司群体，共建良好的资本市场生态体系。 4、证监会前主席肖钢提出，提升金融体系与经济高质量发展的适应性和协调性。要以股权化、长期化、多元化、国际化和规范化为核心深化金融供给侧结构性改革；大力发展股权市场，增加风险资本供给，强化金融的创新催化剂功能。 5、央行研究局局长王信表示，要防范金融风险重点领域，包括部分中小金融机构风险、地方政府性债务风险、房地产市场风险和境内外金融风险叠加共振可能性增大。在加快金融改革开放中保持金融稳定，进一步强化金融监管，在发展中防范风险，在发展中解决问题。 6、上投摩根基金经理李德辉表示，创业板注册制的实施会加剧资产的优劣分化，而日涨跌幅的扩大和相应的退市制度，有利于形成良币驱逐劣币的资本市场健康生态，遏制题材炒作之风。“投资者不能因为注册制落地，就觉得创业板的估值应该比其他板块更贵。长期来看，供给放开会是常态，投资者需要选择可靠的资产，注意风险，理性投资。”李德辉称。
宏观数据公布情况	（1）【8月LPR仍无变动】LPR连续4个月按兵不动。8月LPR报价出炉：1年期品种报3.85%，上次为3.85%，5年期以上品种报4.65%，上次为4.65%。 （2）【中国7月M2增速放缓，新增人民币贷款和社会融资规模减少】中国7月M2同比增10.7%，预期11.2%，前值11.1%；7月新增人民币贷款9927亿元，预期1.18万亿元，前值1.81万亿元。7月社会融资规模增量为1.69万亿元，预期1.86万亿元，前值3.43万亿元。 （3）【7月制造业PMI持续回升】中国7月制造业PMI为51.1，连续3个月回升，连续5个月在临界点以上，预期为50.5，前值50.9；非制造业PMI为54.2，前值54.4。7月小型企业PMI降至48.6，继续位于临界点以下，小型企业供需两端继续承压。 （4）【中国7月规模以上工业企业利润总额实现较大幅度增长】中国7月规模以上工业企业利润总额同比增长19.6%，前值增11.5%。41个工业大类行业中，有32个行业利润实现增长，比上月增加9个；有24个行业利润增速比6月份加快（或降幅收窄、由负转正），比上月增加9个。 （5）【7月CPI较前值有小幅上涨】中国7月CPI同比上涨2.7%，预期涨2.6%，前值涨2.5%，其中猪肉价格同比上涨85.7%，影响CPI上涨约2.32个百分点。7月PPI同比下降2.4%，预期降2.4%，前值降3%。
报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。	

股指期货部分							
市场涨跌统计	日期	上涨家数	平盘家数	下跌家数	涨停家数	跌停家数	赚钱效应
	20200827	2799	134	1000	52	15	73.68%
	20200828	2723	134	1076	51	10	71.68%
	Δ（家）	-76	0	76	-1	-5	小幅下降
中信风格指数	日期	周期风格(%)	消费风格(%)	稳定风格(%)	成长风格(%)	金融风格(%)	
	20200827	1.01	0.85	0.04	1.33	-0.02	
	20200828	1.35	2.55	0.87	1.62	2.18	
两市成交额	日期	沪市	深市	创业板	中小板	两市累计	
	20200827	3171.53	5206.91	2577.48	1761.97	8378.44	
	20200828	3793.67	5684.79	2647.49	1875.43	9478.46	
	Δ（亿元）	622.14	477.88	70.02	113.46	1100.02	
北上资金统计	日期	沪股通（亿元）	深股通（亿元）	合计			
	20200827	-21.21	11.16	-10.05			
	20200828	14.87	49.56	64.43			
	Δ（亿元）	36.07	38.40	74.48			
外围市场表现	日期	道琼斯工业(%)	纳斯达克(%)	富时100(%)	CAC40(%)	DAX(%)	
	20200827	0.57	-0.34	-0.75	-0.64	-0.71	
	20200828	0.57	0.60	-0.61	-0.26	-0.48	
期现行情复盘	指数分类	收盘价	20200827	20200828	涨跌（点）	幅度（%）	
	沪深300	IF2009	4710.40	4843.60	147.00	3.13	
		沪深300	4731.35	4844.27	112.92	2.39	
		IF2009-沪深300	-20.95	-0.67	34.08		
	上证50	IH2009	3285.40	3372.00	96.20	2.94	
		上证50	3290.79	3368.44	77.65	2.36	
		IH2009-上证50	-5.39	3.56	18.55		
	中证500	IC2009	6509.40	6660.00	174.80	2.70	
		中证500	6578.79	6691.21	112.42	1.71	
		IC2009-中证500	-69.39	-31.21	62.38		
基本观点	中国三季度经济开局良好，制造业PMI连续5个月维持在扩张区间，出口超预期回升，工业生产回归正常，固定资产投资加快恢复，房地产投资增速率先转正，消费增速稳步回升。进入三季度，经济有望延续V型复苏的态势，随着减税降费、降准、结构性降息等一系列政策的深入落实，企业盈利有望逐渐改善。央行二季度货币政策执行报告指出，稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，完善跨周期设计和调节，处理好稳增长、保就业、调结构、防风险、控通胀的关系，实现稳增长和防风险长期均衡。下半年货币政策重心将由稳增长转向调结构，但不会明显收紧。金融对外开放加快，资本市场基础制度改革有序推进，资管新规过渡期延长，但是中美关系面临较大的不确定性，因此也会短暂的影响市场情绪。期指中长期仍维持偏多思路。 周五A股全天强势运行，券商、保险等午后拉涨继续推高指数。上证指数涨1.6%；深证成指涨2.34%，科创50跌0.28%；万得全A涨1.82%。沪深两市成交总额9479亿元，较前一交易日大幅增加1100亿元。北向资金全天净买入64.43亿元，为近一个月最大净买入额；其中沪股通净买入14.87亿元，深股通净买入49.56亿元。本周，深证成指涨2.77%，上证指数涨0.68%连涨五周，科创50跌2.35%连跌三周。板块表现方面，个行业板块呈现普涨，消费服务领涨，医药、家电、券商、军工、农林牧渔等行业跟涨，两市逾2700股上涨，市场氛围较好。IF2009合约已运行至4850点的压力线，IC以及IH2009也已运行至区间高位，短期重点关注指数前高突破与否，以及金融、消费等市场认同度较高的板块能否引领反弹，同时还需要观察宏观数据情况以及外围扰动因素。						
操作建议	IF2009（4843.6）、IH2009（3372.0）以及IC2009（6660.0）合约已运行至区间高位，IF09（4400，4860），IH09（3000，3500），IC09（6100，6800），因此短期内需重点关注各大期指能否突破区间高点。						
报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。							

