

 信达期货 CINDA FUTURES	金融期货&金融期权早报20200916 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、国务院关税税则委员会：将第一批对美加征关税商品第一次排除清单中的16项商品，排除期限延长一年，自2020年9月17日至2021年9月16日，继续不加征我为反制美301措施所加征的关税。 2、央行发布报告称，将继续深化LPR改革，推动实现利率“两轨合一轨”，完善货币政策调控和传导机制，健全基准利率和市场化利率体系。报告指出，中国金融体系以银行为主导，不宜以国债收益作为贷款利率参考基准，LPR较为适宜。 3、商务部新闻发言人就我诉美301关税措施世贸争端案专家组裁决答记者问。商务部新闻发言人表示，中方将美方单边主义和贸易保护主义的错误做法诉诸世贸组织争端解决机制，是维护自身合法权益的需要，也彰显了中方尊重世贸组织规则、维护多边贸易体制权威性的坚定决心。 4、近日，中共中央办公厅印发了《关于加强新时代民营经济统战工作的意见》（以下简称《意见》），并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《意见》从“加强民营经济统战工作是实现党对民营经济领导的重要方式、是发展完善中国特色社会主义制度的重要内容、是促进民营经济高质量发展的重要保障”三个方面明确了其重要意义。《意见》指出，坚持围绕中心、服务大局，促进民营经济高质量发展，是民营经济统战工作的题中应有之义，是衡量工作成效的重要标准。 5、9月15日，美国对华为的芯片禁令正式生效，包括台积电、联发科、高通等在内的芯片制造商将无法向华为供应芯片，亦无法生产华为自主设计的芯片。华为消费者业务CEO余承东曾坦言，今年将发布的Mate40搭载的麒麟9000芯片只能生产到9月15日，或将是最后一代麒麟高端芯片。据了解，近年来华为持续布局软件与应用领域，欲构建新移动生态“曲线突围”，在近日举行的开发者大会上，华为还发布了鸿蒙OS2.0与HMS的新进展。 6、财政部将于9月21日在香港招标发行50亿元人民币国债，其中2年期35亿元，5年期15亿元。
宏观数据公布情况	(1) 【8月M2增速下降】8月末，广义货币(M2)同比增长10.4%，增速比7月末低0.3个百分点。8月份人民币贷款增加1.28万亿元，同比多增694亿元。8月社会融资规模增量为35800亿元，前值16900亿元。 (2) 【8月制造业PMI较前值小幅下降】8月中国制造业PMI为51.0，预期51.5，前值51.1；8月中国综合PMI为54.5，环比升0.4个百分点。8月中国非制造业PMI为55.2，前值54.2。 (3) 【中国8月财新制造业PMI连续6个月处于扩张期】中国8月财新制造业PMI升至53.1，创2011年2月以来最高，且为连续六个月处于扩张区间，预期为52.6，前值52.8。 (4) 【中国8月国民经济数据持续改善】中国8月规模以上工业增加值同比增5.6%，预期5.3%，前值4.8%。1-8月规模以上工业增加值同比增长0.4%，累计增速由负转正。中国8月全国城镇调查失业率为5.6%，比7月下降0.1个百分点。1-8月全国城镇新增就业781万人，与上年同期相比少增203万人。中国8月社会消费品零售总额同比增0.5%，为今年以来首次正增长，前值降1.1%。 (5) 【8月CPI和PPI数据符合预期，需求仍在恢复中】中国8月CPI同比上涨2.4%，预期涨2.4%，前值涨2.7%；其中，猪肉价格影响CPI上涨约1.74个百分点。中国8月PPI同比下降2%，预期降2%，前值降2.4%。
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								
历史波动率		5日	10日	20日	40日	60日	120日	250日
	沪深300股指期货	19.02%	17.43%	17.89%	20.29%	25.28%	20.91%	21.47%
	分位数水平	61.80%	45.50%	41.50%	48.00%	67.30%	43.30%	52.90%
	沪深300ETF期权（沪）	18.47%	16.88%	17.92%	20.92%	27.15%	21.83%	22.12%
	分位数水平	68.30%	53.40%	54.50%	62.40%	79.50%	55.40%	65.00%
	沪深300ETF期权（深）	17.94%	17.38%	18.05%	20.54%	27.42%	21.86%	21.78%
	分位数水平	68.20%	57.30%	56.50%	61.60%	82.90%	56.70%	63.10%
	上证50ETF期权	13.72%	14.55%	16.47%	18.31%	27.67%	21.98%	21.23%
	分位数水平	37.10%	29.80%	33.20%	35.60%	71.40%	43.90%	41.20%
隐含波动率		9月	10月	11月	12月	3月	6月	
	沪深300股指期货（%）	18.66	20.22	22.54	22.84	20.45	20.82	
	沪深300ETF期权（沪）（%）	19.37	21.09	合约未推出	23.35	23.35	合约未推出	
	沪深300ETF期权（深）（%）	20.66	21.77	合约未推出	23.90	26.31	合约未推出	
	上证50ETF期权（%）	18.73	21.35	合约未推出	22.91	22.16	合约未推出	
	分位数水平	44.90%	53.80%	——	59.90%	58.10%	——	
	注：沪深300指数期权和ETF期权隐含波动率数据偏少，暂不记录分位数水平							
认购认沽比		持仓量			分位数水平			
	上证50ETF期权	1.1126			30.30%			
	注：沪深300指数期权和ETF期权持仓和成交量数据偏少，暂不记录							
操作建议	近期，隐含波动率仍处于下降趋势，沪深300指数2009合约到期日为3天，可以移仓至2010期权合约的卖出宽跨式策略。							

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。