

 信达期货 CINDA FUTURES	金融期货&金融期权早报20200918 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、国务院常务会议确定政务服务“跨省通办”和提升“获得电力”服务水平的措施，要求按照“两个毫不动摇”支持国有企业和民营企业改革发展。国务院常务会议指出，要进一步为民营企业发展创造公平竞争环境，带动扩大就业，持续放宽市场准入。 2、阿里云智能发布第一台云电脑“无影”，硬件设备全部集中在云端的数据中心，可无限扩容升级。阿里还发布第一款机器人“小蛮驴”，同时发布机器人平台，正式进军机器人赛道。 3、蚂蚁消费金融获银保监会批准筹建，成为全国第31家获批筹建的持牌消费金融公司。蚂蚁集团为蚂蚁消金最大股东，持股比例为50%；A股宁德时代、千方科技、鱼跃医疗亦参与筹建。 4、新版鼓励外商投资产业目录已结束征求意见，商务部正会同发改委认真研究，争取尽早公布。另外，中欧投资协定谈判第32轮谈判即将在下周举行。 5、券商中国：近期，科创板上纬新材发行在IPO询价市场掀起波澜。有接近监管人士透露，相关监管部门近期将就新股发行相关问题进行讨论，并可能会研究出台相关措施。 6、据中证报，尽管近期市场震荡调整，但头部私募以高仓位积极应对，不少百亿私募维持九成仓位高歌猛进。不少私募大佬表示，当前调整只是市场正常的波动，未来结构性行情可期，接下来的布局重点将转向“顺周期”“低估值”方向。
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长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	10.68%	17.38%	16.85%	20.35%	25.38%	20.39%	21.47%
	分位数水平	23.00%	45.20%	36.10%	48.50%	67.70%	40.00%	52.90%
	沪深300ETF期权（沪）	9.96%	16.90%	17.01%	20.79%	27.25%	21.41%	22.11%
	分位数水平	27.80%	53.60%	48.70%	62.00%	79.70%	53.50%	64.90%
	沪深300ETF期权（深）	9.23%	17.38%	17.09%	20.56%	27.50%	21.49%	21.78%
	分位数水平	25.50%	57.40%	49.60%	61.80%	83.10%	55.20%	63.00%
	上证50ETF期权	11.70%	15.23%	15.20%	18.53%	27.82%	21.55%	21.21%
	分位数水平	28.10%	32.80%	26.60%	36.30%	72.10%	42.20%	41.10%
隐含波动率		9月	10月	11月	12月	3月	6月	
	沪深300股指期货（%）	24.35	21.40	23.02	22.94	21.02	22.17	
	沪深300ETF期权（沪）（%）	18.81	21.18	23.19	22.11	24.09	合约未推出	
	沪深300ETF期权（深）（%）	19.04	21.29	24.20	25.94	24.99	合约未推出	
	上证50ETF期权（%）	18.32	21.07	23.21	21.61	21.28	合约未推出	
	分位数水平	43.70%	52.50%	——	54.60%	53.60%	——	
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	1.2173			49.40%			
	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1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。								