

报告类型：品种“周月年”日志

信达股指策略周报

市场扰动依旧存在，盈利修复成指数走高支撑

周 蕾

2020年10月11日

市场交易的核心逻辑及操作建议

➤ 市场核心逻辑

● **近期行情调整的定性：**10月份截至目前仅有一个交易日，而在十一黄金周期间，外盘普涨，国内消费热情高涨，提振了投资者的做多信心，A股三大指数高开，全天震荡拉升。

● **A股仍具备上涨的基本面。**从流动性角度来看，8月经济数据与金融数据全面转好，因此预计货币政策的使用仍将偏谨慎，但并不意味着货币政策立马收紧，而是主要用于疏通融资渠道等方面。另外，从国内需求端来看，国内的需求仍处于复苏阶段，经济稳增长、稳就业，居民的消费水平会有所修复，边际消费会有所提升，而经济尚未回到疫情前的水平，因此预计下半年逆周期政策对于经济的支持仍将持续。但考虑到随着经济的复苏和企业盈利的改善，下一阶段宽信用政策将主要发挥精准滴灌作用，逆周期调节的力度可能较上半年有所降低，叠加二季度盈利改善较为明显，三、四季度盈利复苏的力度可能放缓。十月份已经进入三季报的密集披露期，从宏观经济数据的良好表现以及企业中报的盈利修复情况来看，三季度上市公司仍会维持一个较好的盈利修复趋势，并且盈利的持续修复将成为推动A股长牛的一个重要支撑。

● **大涨行情能否持续跟踪的信号：**建议跟踪市场成交额、北上资金流向及监管层政策导向三方面的信号来判断短期市场大涨的行情能否延续。

● 操作建议

● 在市场景气大幅提升的背景下，IC2103的贴水达到376.37，因此对于IC2103合约可以考虑战略配多。

● 在经济强势复苏背景下，指数下行空间有限，市场资金因规避不确定性而形成的抛压也基本释放完毕，指数有回暖的可能性，建议短线投资者可以逐步建仓买入。

目录



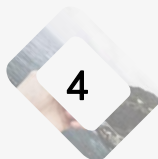
股指核心交易逻辑



市场流动性情况跟踪



股指周度市场回顾



经济数据&财经事件预告

第一部分

市场核心交易逻辑

10月影响市场的重要因素

在经历了十一假期后，A股马上要迎来十月份的交易主场时间，而影响十月份A股市场表现得主要因素有如下几点：

（一）国内经济复苏的情况

目前，国内经济仍处于强势复苏阶段，9月30日公布的官方制造业PMI已连续7个月处于扩张区间，较8月回升0.5个百分点，回升幅度为4月以来最高值。并且国家统计局称，9月制造业PMI与非制造业PMI双双回升，在调查的21个行业中，有17个行业PMI位于临界点以上，制造业景气面有所扩大。

此外，下周还会有一系列重要的经济金融数据公布，如M0，M1，M2，社会融资总额，CPI、PPI等，在经济强势复苏的背景下，预计这些指标仍会有不错的表现，投资者对于市场流动性收紧的担忧可以适当被缓解。

三季度的基本面的修复也将继续为市场的走牛提供有力支撑。

10月影响市场的重要因素

（二）十九届五中全会的召开

10月26日-29日，十九届五中全会的召开，重点是研究关于制定十四五规划和2035年远景目标的建议，此会议是10月行情关注的焦点之一，围绕五中全会和十四五规划的相关主题也有望反复活跃。

可关注十四五规划建议的落地和双循环的具体阐释，“两新一重”中新基建规划、城市群协同值得期待。

（三）上市公司三季度财务报告的披露

10月上中旬将进入上市公司三季报业绩预告的密集披露期，10月底将进入三季报的集中发布期。今年上半年A股走牛主要是因为流动性驱动，而随着国内复产复工的推进，下一阶段宽信用政策将主要发挥精准滴灌作用，逆周期调节的力度可能较上半年有所降低。另外，二季度盈利改善较为明显。因此，A股后续的走升主要是依靠盈利进行支撑。

因此，三季报业绩预增和高成长或成10月市场的一大方向，需密切关注。

10月影响市场的重要因素

（四）外围大国关系

短期来看中美关系仍是影响A股市场情绪的重要因素。10月作为大选前重要的时间窗口期，此因素会继续发挥作用，仍需密切关注其对市场风险偏好的影响。

当前美国大选日益临近，一方面，选情胶着或将推高美股波动率，另一方面，中美间博弈可能会继续升级，发生的超预期事件对于短期市场偏好或将产生一定压制，不过中长期影响相对有限，投资者注意做好风险控制。

（五）IPO节奏和规模

IPO节奏加快以及大块头公司的接连过审和发行，同样是9月行情的重要压制因素，10月仍需关注此因素对市场的影响。

（六）国内疫情

国内对于秋冬还会有疫情第二波的声音也没有间断，疫情作为今年最大的不确定性因素需要持续关注，一旦秋冬卷土重来，如果国内还采取严防死守的策略的话，势必又会对经济造成影响。

短期扰动因素：限售股解禁+大国间的关系+海外疫情二次爆发+资本市场改革

- **限售股解禁：**10月将有116只个股面临限售股解禁，按最新收盘价计算，合计解禁市值为2273.45亿元。10月限售股解禁家次为2020年最少的一个月，解禁市值为2020年月度解禁市值倒数第三，仅高于5月和6月。从限售股解禁市值情况来看，Wind数据显示，在10月面临解禁的116只个股中，有51只个股解禁市值超过10亿元，其中渝农商行、财通证券、合盛硅业、宝丰能源、横店影视解禁市值超过100亿元，解禁市值分别达226.67亿元、169.07亿元、154.43亿元、128.61亿元、100.86亿元。
- **大国间的关系：**短期来看中美关系仍是影响A股市场情绪的重要因素。当前美国大选日益临近，一方面，选情胶着或将推高美股波动率，另一方面，中美间博弈可能会继续升级，发生的超预期事件对于短期市场偏好或将产生一定压制，不过中长期影响相对有限，投资者注意做好风险控制。
- **海外疫情二次爆发：**当前欧洲疫情出现反弹，势头较猛，美国疫情再次爆发的风险也不断升高，多国封锁措施或将重启并再度冲击欧洲经济，拖累全球经济复苏。并且当前尚未研制出能普遍推广的新冠疫苗，二次爆发的风险其实比较大。而如若国外疫情大爆发而出现不可控现象，会对市场的风险偏好造成影响，进而对国内市场产生扰动。
- **资本市场改革：**9月21日召开的理论学习中心组学习会、9月23日召开的国务院常务会议，两次会议在资本市场定位、上市公司治理以及防范市场风险等领域均做出明确部署，意味着在科创板推出一周年、创业板注册制落地等背景下，资本市场改革将继续加快推进，使其在短期疫情后的经济恢复以及未来长期经济发展过程中均发挥更加重要的作用。

第二部分

市场流动性情况跟踪

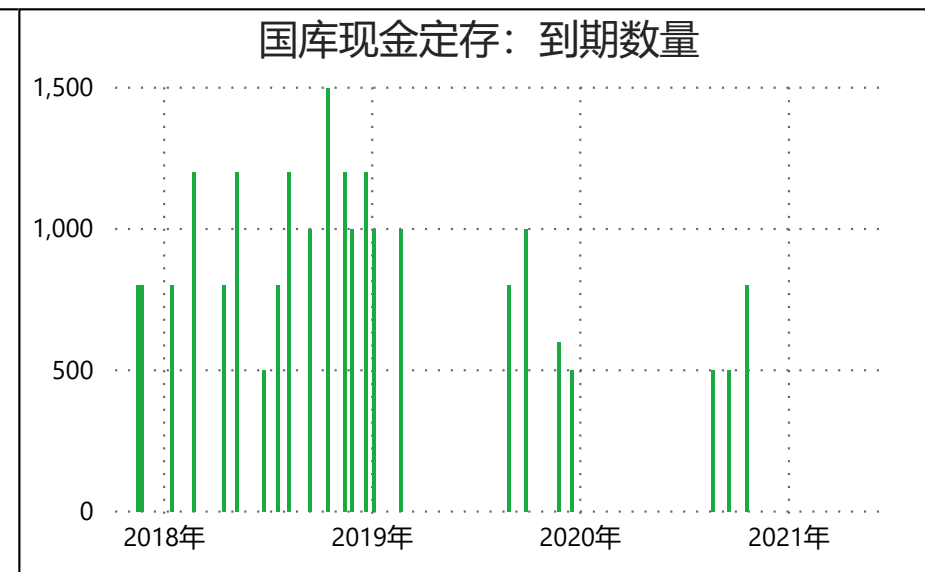
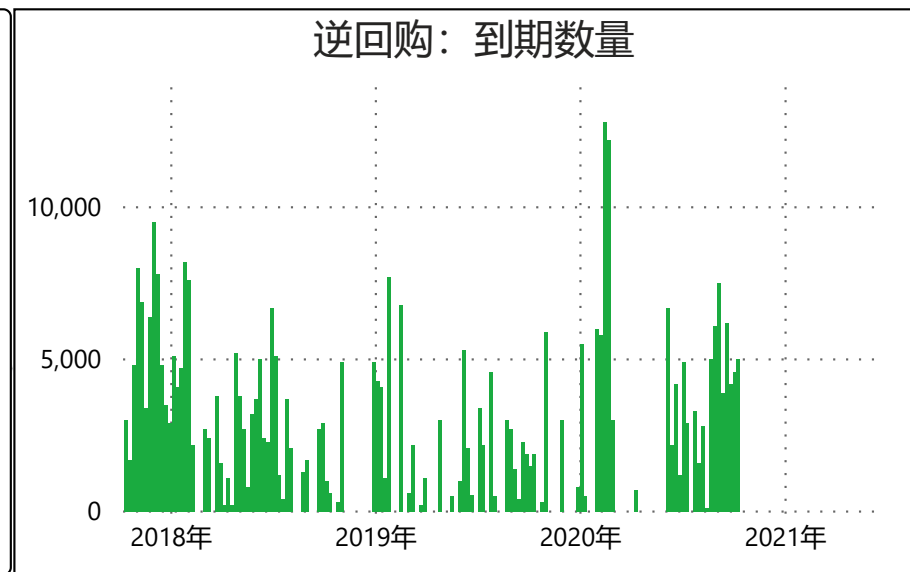
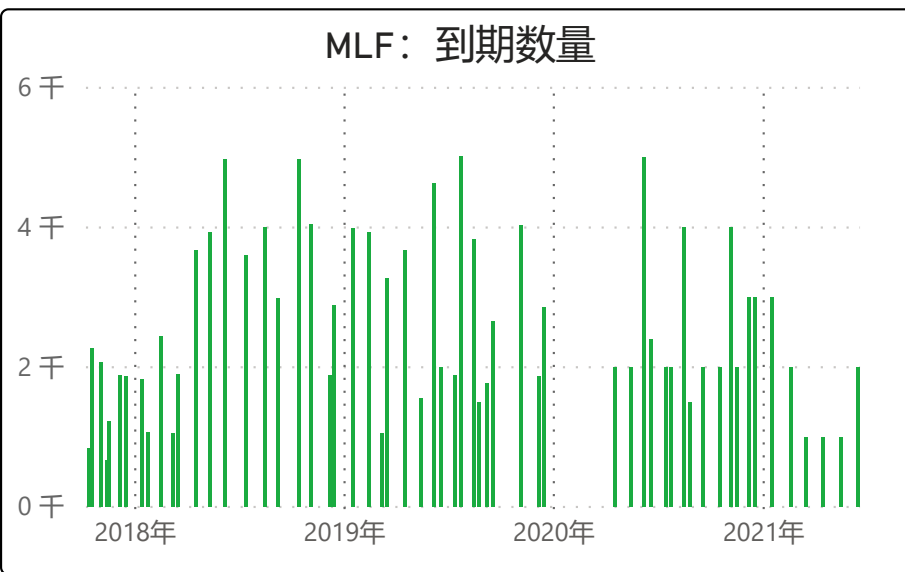
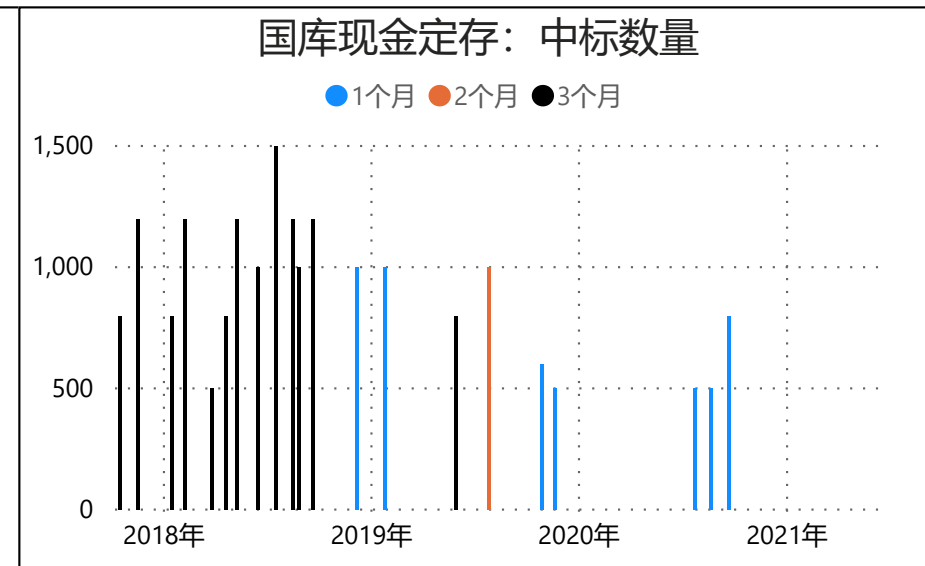
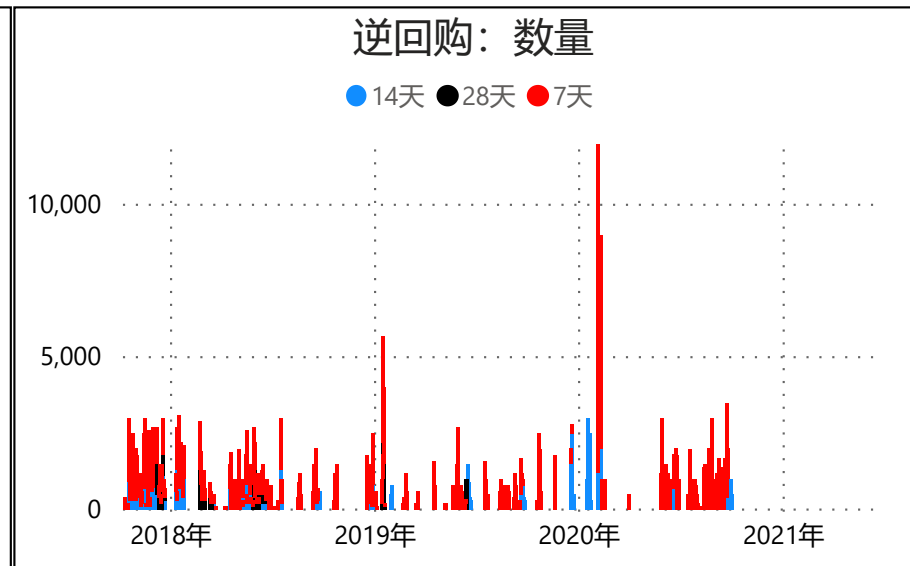
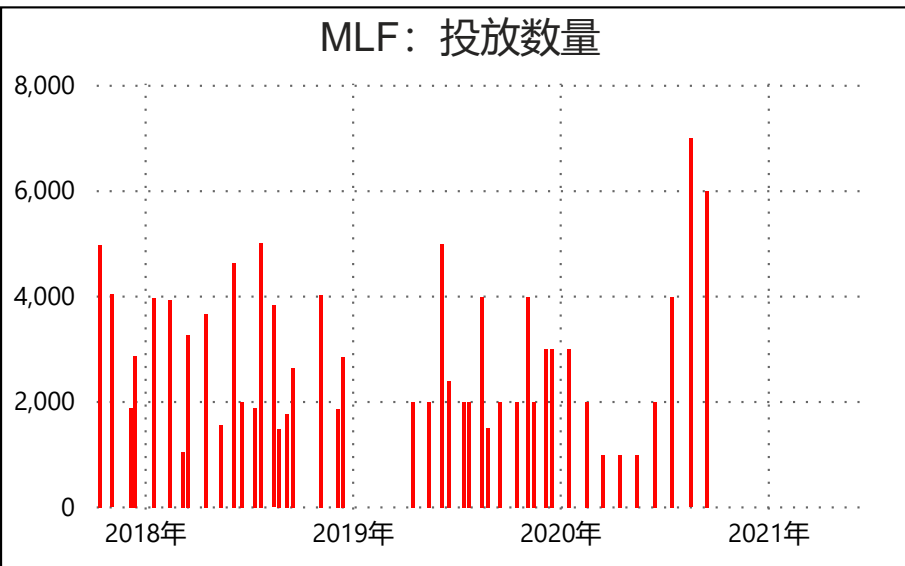
流动性观察：流动性边际收紧但不会过快转向

- 央行公开市场方面，下周（10月12日至16日）央行公开市场有1900亿元逆回购到期，周一至周五分别到期400亿元、1000亿元、500亿元、0元、0元，无正回购和央票到期；此外周五（10月16日）还有2000亿元MLF到期。
- 货币市场利率方面，银行间质押回购利率及Shibor利率主要呈下行。R001加权平均利率为2.0433%，较上周跌48.23个基点；R007加权平均利率为2.2973%，较上周跌25.41个基点；R014加权平均利率为2.4896%，较上周跌66.67个基点；R1M加权平均利率为2.722%，较上周涨49.69个基点。shibor隔夜为2.038%，较上周跌32.3个基点；shibor1周为2.174%，较上周跌15.7个基点；shibor2周为2.478%，较上周跌52.9个基点；shibor3月为2.708%，较上周涨1.7个基点。
- 自8月中旬以来央行呵护流动性，主要原因在于专项债的密集发行，**稳货币的基调将延续**。按照往年专项债发行的进度安排，8-9月份为专项债的发行高峰，预计9月份仍有超过3000亿元专项债需要发行，因此并不用担心流动性会过快转向。
- 从货币政策的表述来看，8月25日的新闻发布会上，央行货币政策司司长孙国峰提出了三个不变，即“稳健货币政策的取向不变、保持灵活适度的操作要求不变、坚持正常货币政策的决心不变”，表明央行**稳货币的基调将延续**。
- 从最新的金融数据可以看出，8月新增人民币贷款1.28万亿元，预期1.22万亿元，前值0.99万亿元；新增社融3.58万亿元，预期2.66万亿元，前值1.69万亿元；M2同比10.4%，预期10.8%，前值10.7%。从上述数据可以看出，复苏还在持续，也显示出来信用并未显著收紧。

货币政策一量

2017/10/9

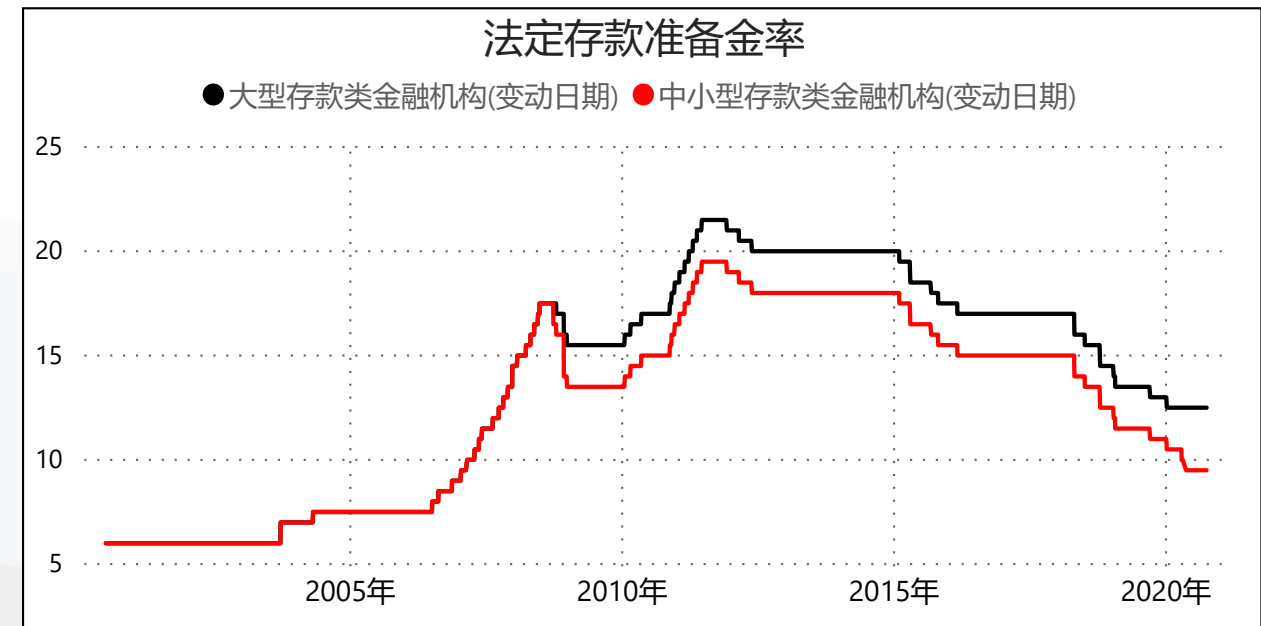
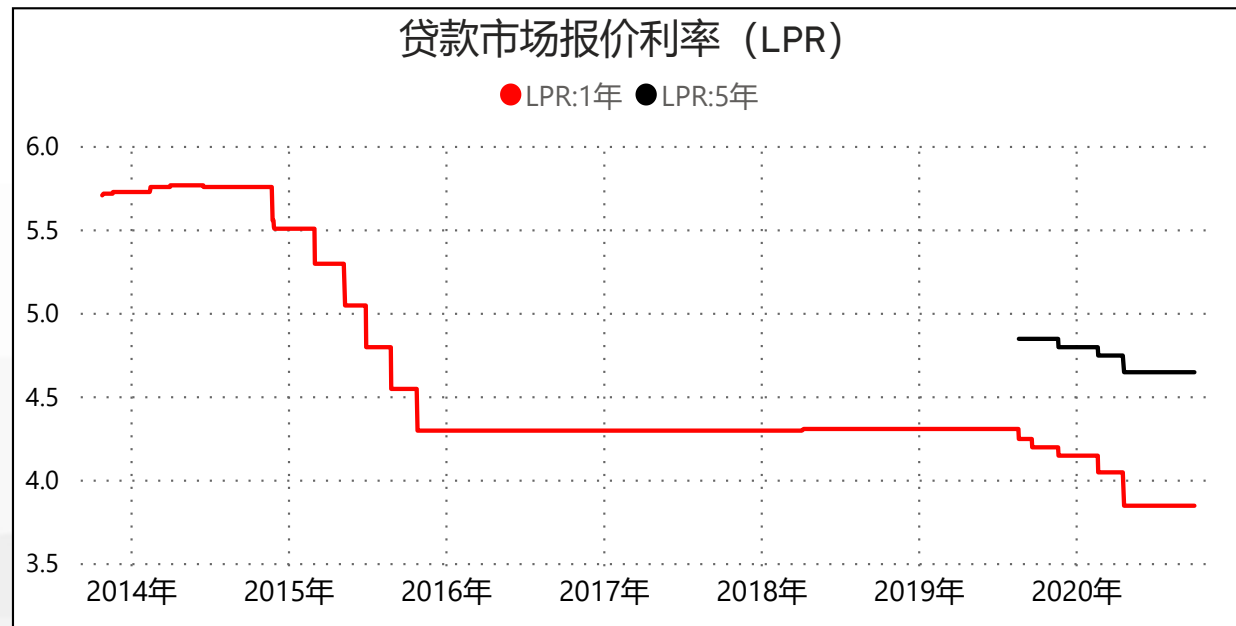
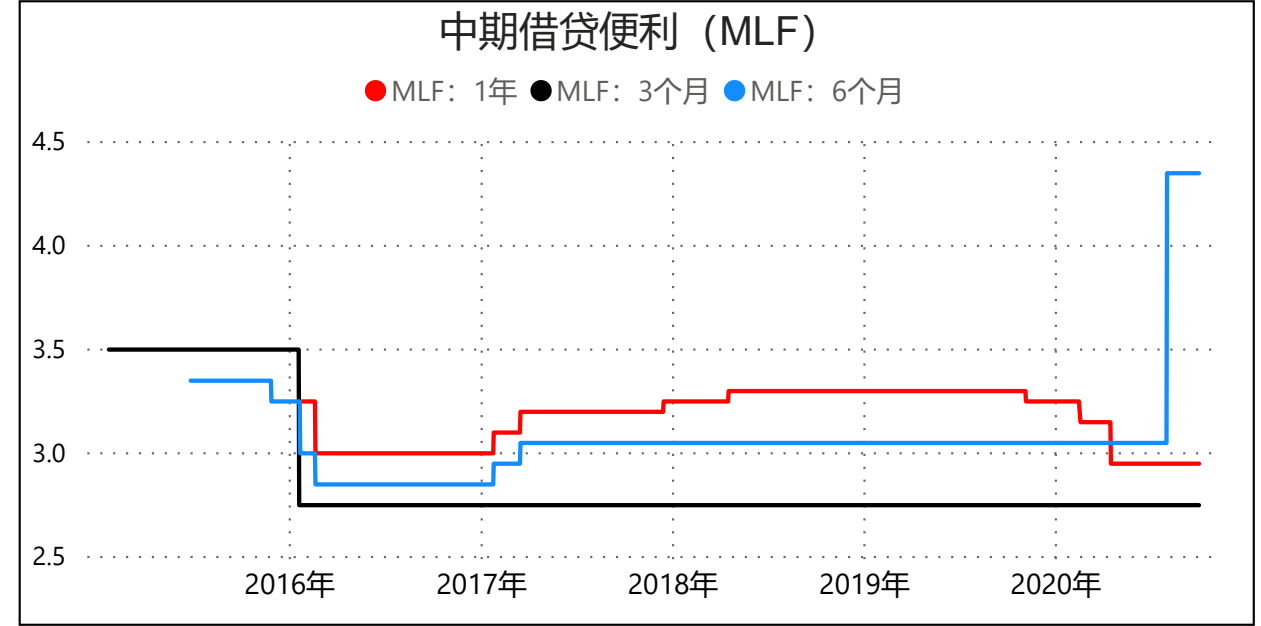
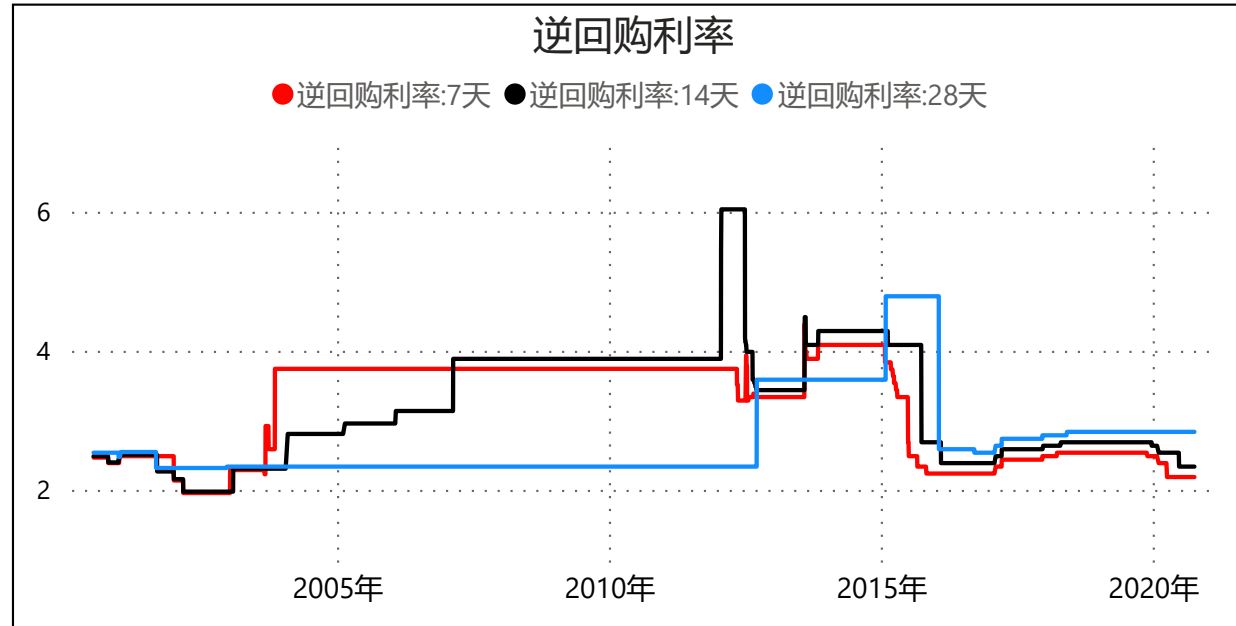
2021/6/24



货币政策—价

2000/7/4

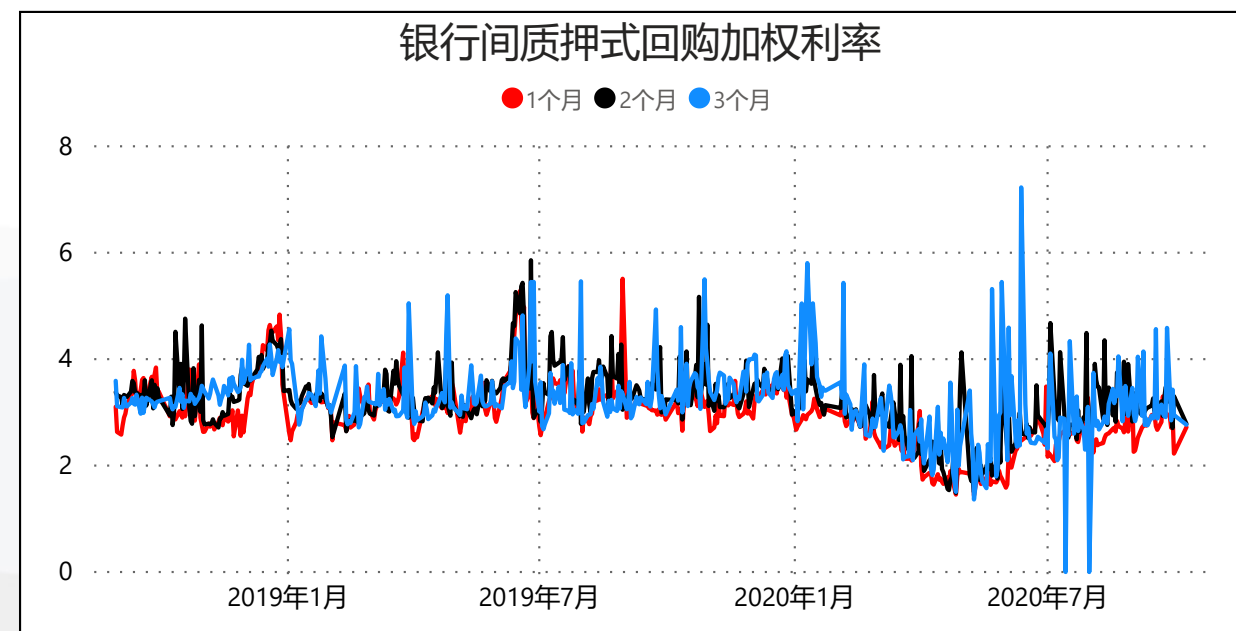
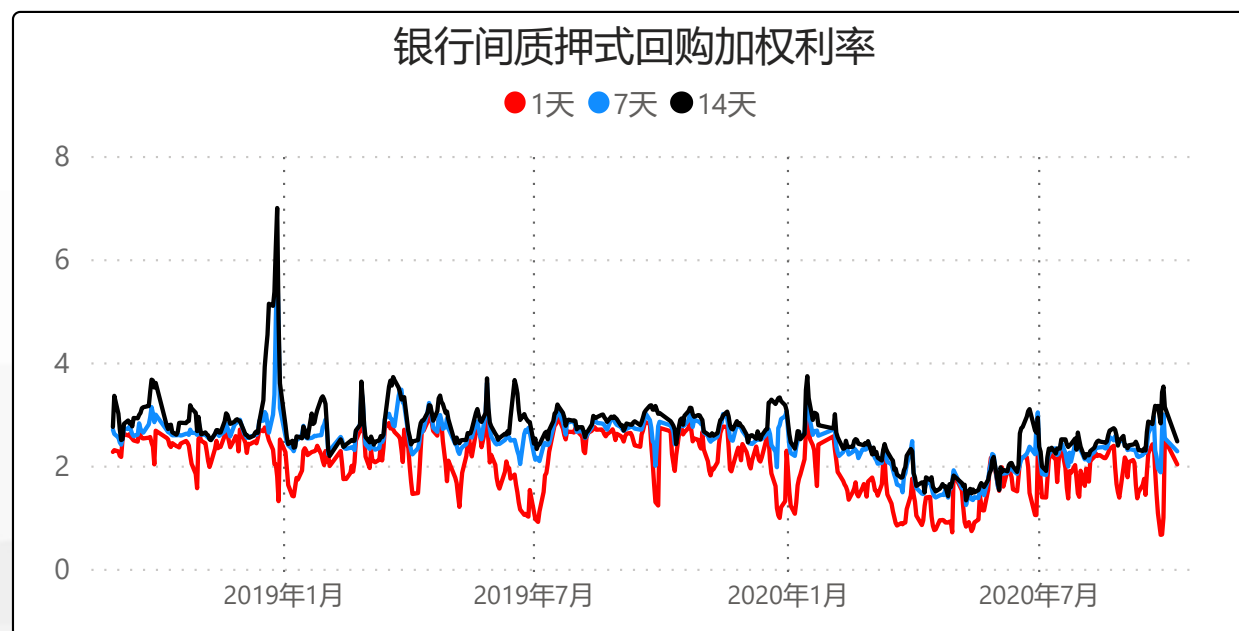
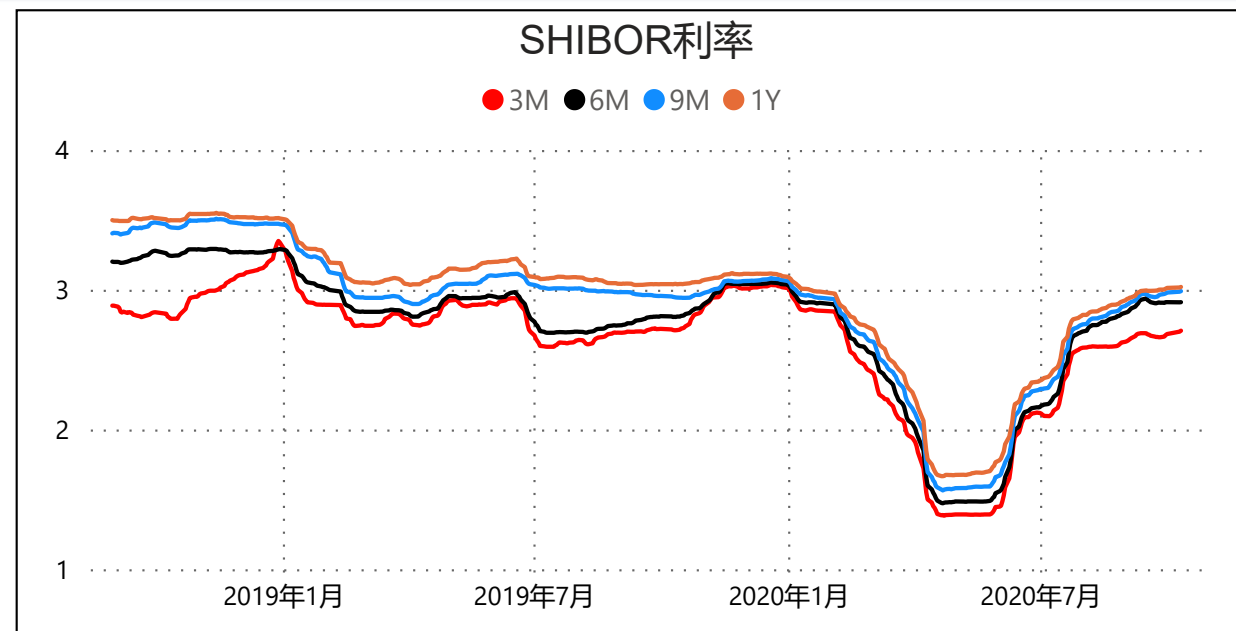
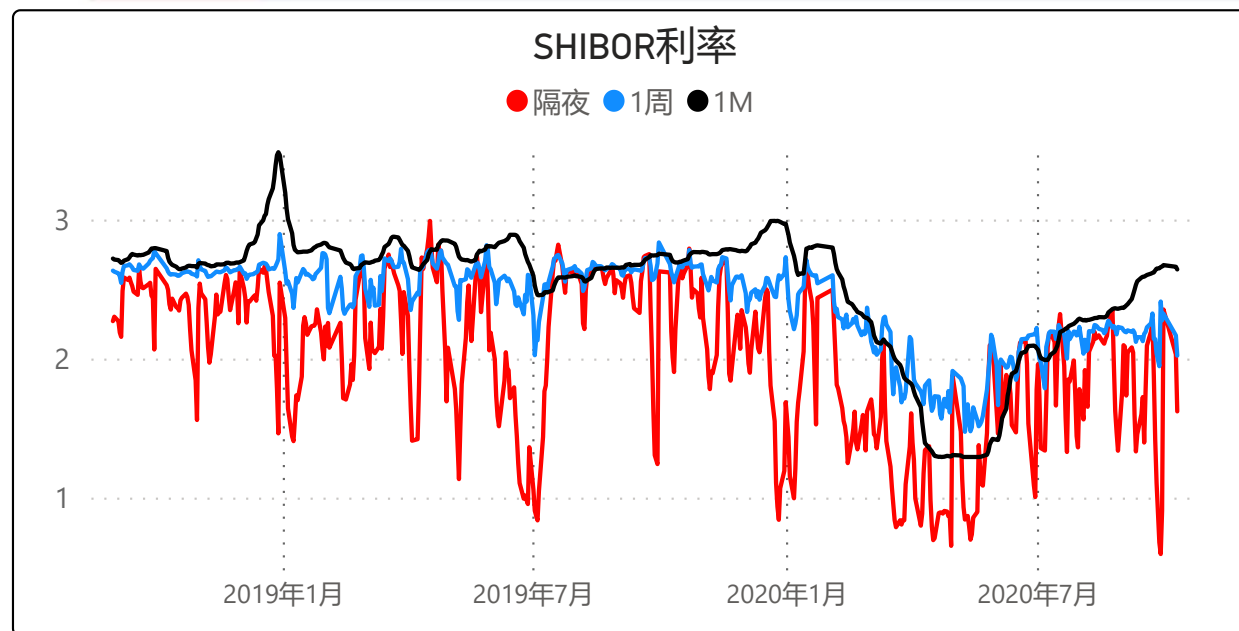
2020/9/30



货币市场流动性

2018/8/30

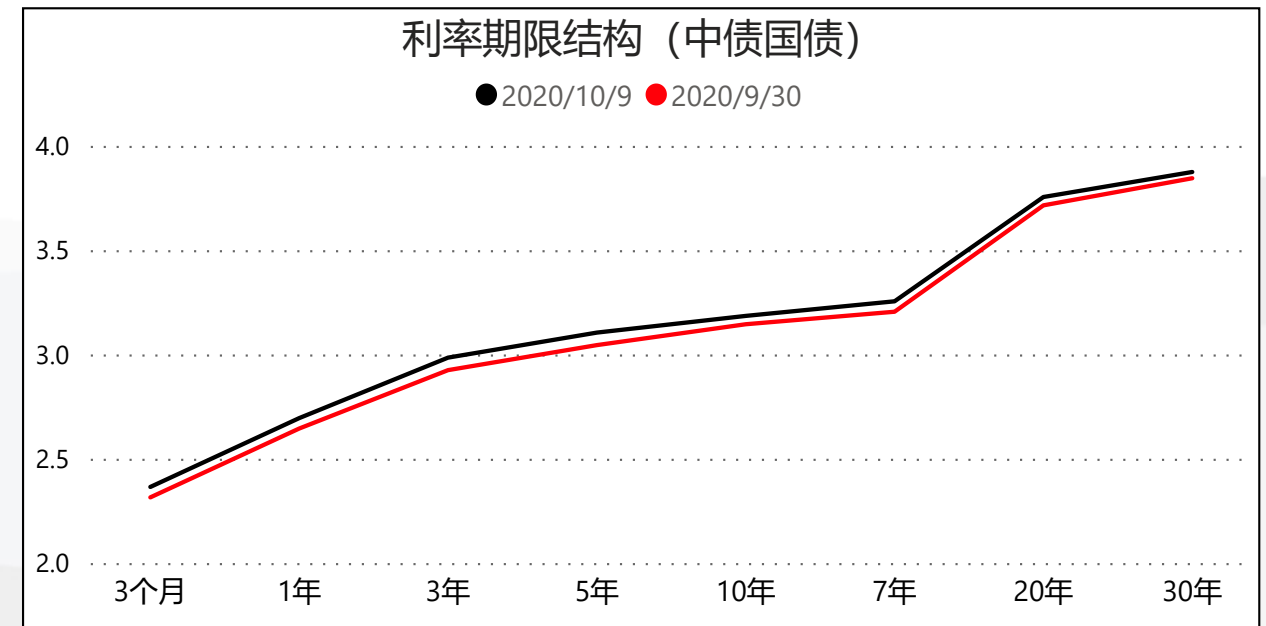
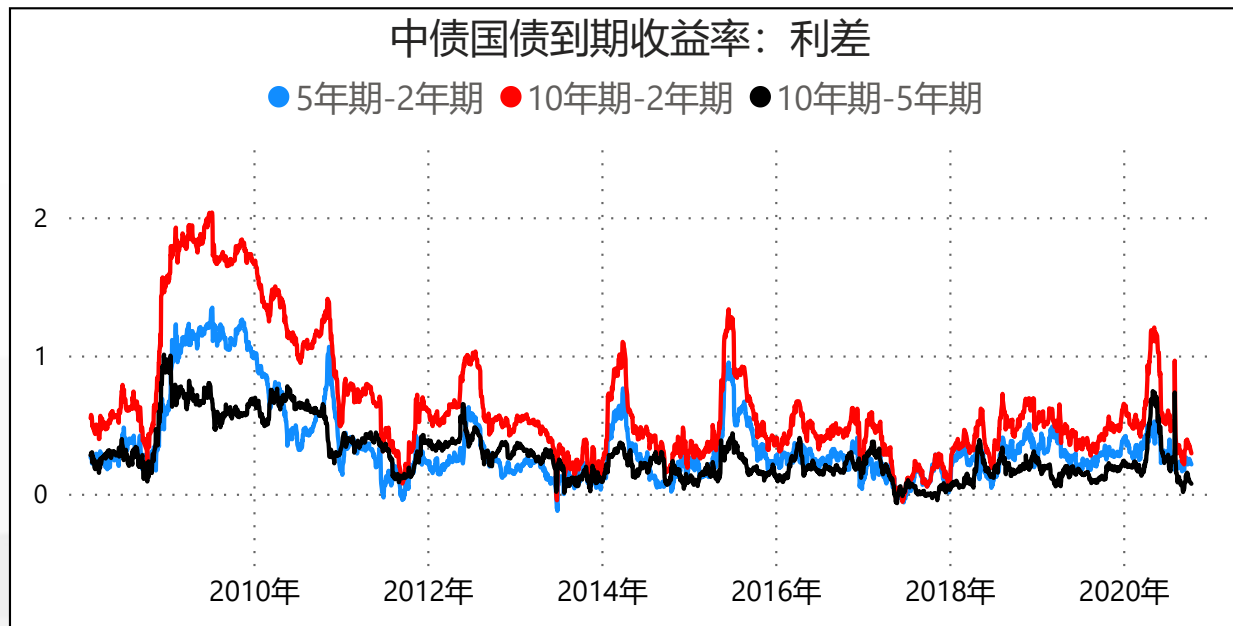
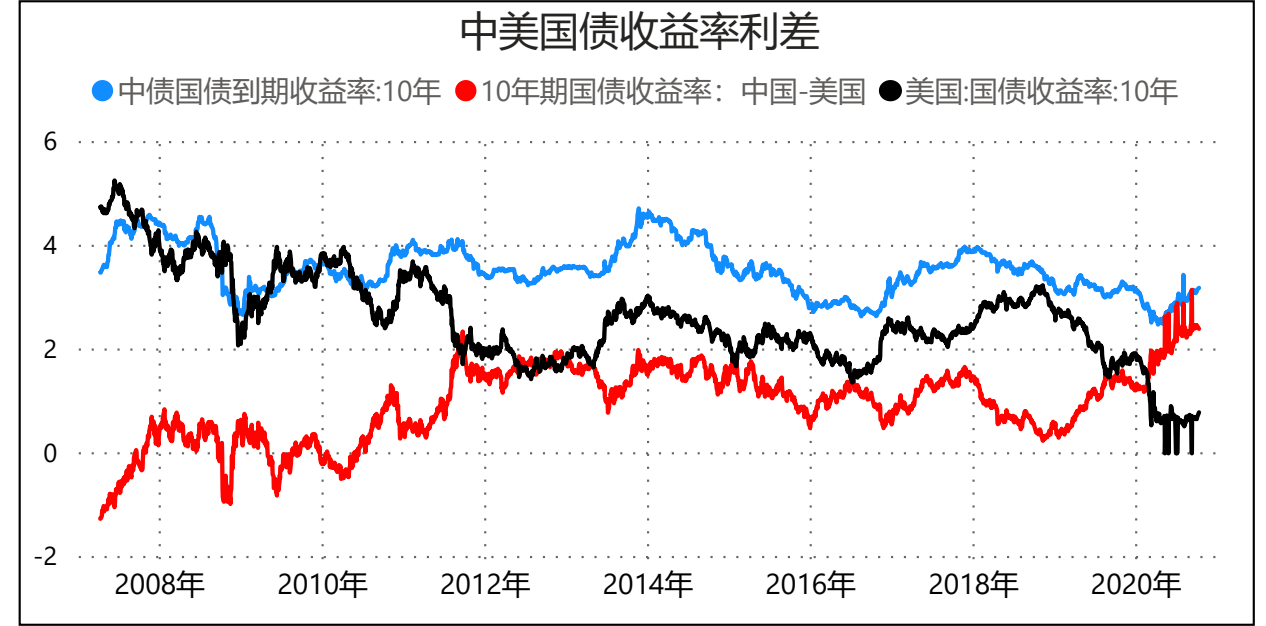
2020/10/10



债市流动性

2008/2/6

2020/10/9



非银流动性

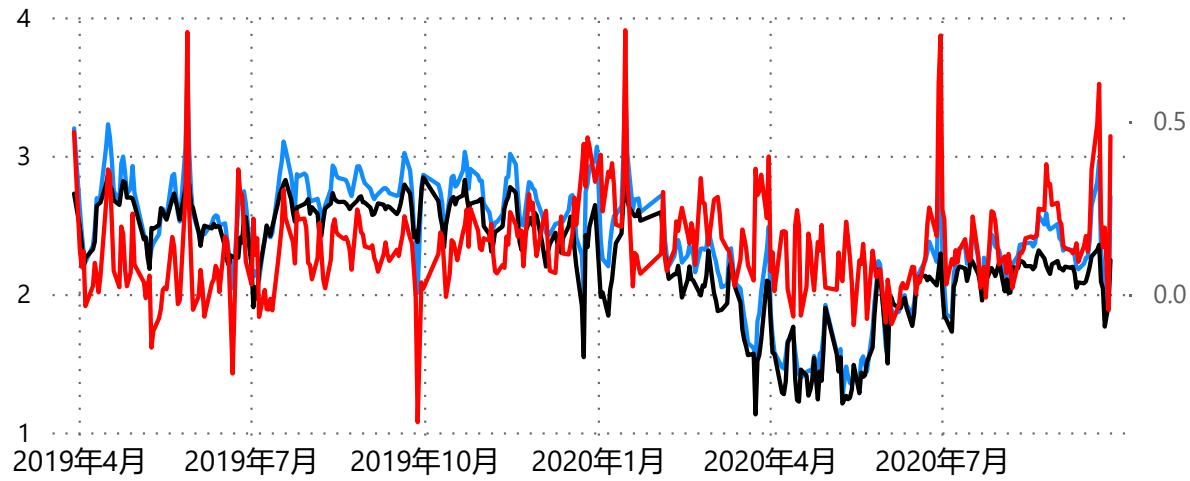
2019/3/29

2020/10/9



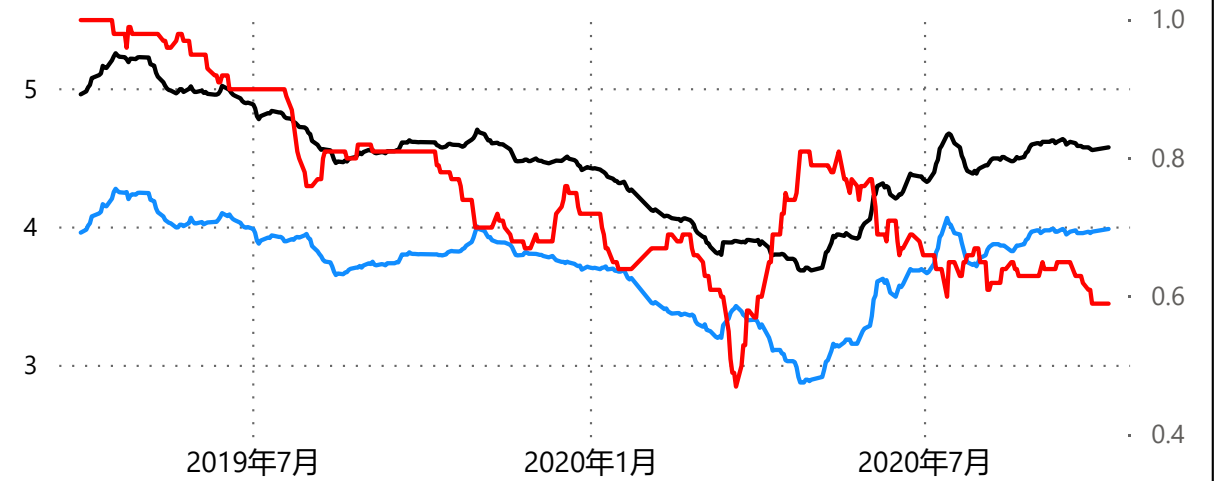
非银体系流动性

● 银行间质押式回购加权利率:7天 ● 存款类机构质押式回购加权利率:7天 ● R007-DR007



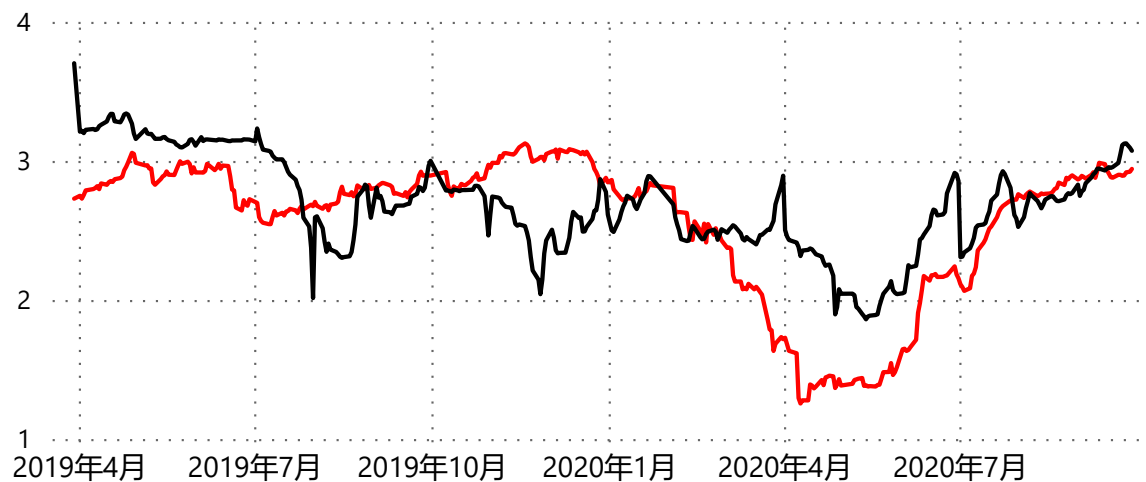
信用利差

● 中债企业债到期收益率(AAA):5年 ● 中债企业债到期收益率(AA):5年 ● 信用利差 (AA-AAA)



票据利率

● 同业存单到期收益率(AAA+):6个月 ● 国股银票转贴现利率曲线:6个月



第三部分

股指周度市场回顾

一周股指运行梳理：市场出现放量上涨趋势

- **本周市场放量上涨。**本周市场只有一个交易日，在十一国庆期间外盘普涨，以及国内消费热情高涨，提振了投资者的做多信心，两市股指早盘大幅跳空高开，全天震荡拉升，上证指数涨1.68%；创业板指涨3.81%；科创50涨3.32%，上证50涨1.68%，沪深300涨2.04%，中证500涨2.67%。
- **上周行业出现普涨现象。**从申万28个以及行业板块的表现来看，上周行业出现普涨。在28个行业板块中，仅有休闲服务获得回调，跌幅达5.99%，而电气设备备受资金青睐，涨幅高达6.15%，综合行业以及电子元器件等也有超4%的涨幅，市场人气回暖。
- **市场成交额为7112亿元。**两市合计成交7112亿元，较节前略有放大，市场赚钱效应大增。
- **北上资金呈现净买入状态。**北向资金全天大幅净买入112.67亿元，单日净买入额创7月6日以来新高；其中深股通净买入91.13亿元，创4月14日以来新高。

内外盘指数表现

指数	本周涨跌幅 ▼	上周涨跌幅	本月累计涨跌幅	年初至今涨跌幅
纳斯达克综合指数	4.56	1.48	3.69	29.06
标准普尔500指数	3.84	1.52	3.39	7.63
创业板指数	3.81	1.35	3.81	48.65
道琼斯工业平均指数	3.27	1.87	2.90	0.17
恒生指数	2.81	0.96	2.81	-14.44
韩国综合指数	2.75	2.15	2.75	8.84
中证500指数	2.67	-0.71	2.67	20.70
日经225指数	2.56	-0.75	1.87	-0.16
法国CAC40指数	2.53	2.01	2.98	-17.25
沪深300指数	2.04	0.38	2.04	14.27
富时100指数	1.94	1.02	2.57	-20.23
上证50指数	1.68	0.08	1.68	7.30
上证综合指数	1.68	-0.04	1.68	7.28

行业表现

行业	本周涨跌幅	上周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
电气设备	6.15	3.25	6.15	59.32
综合行业	4.31	-0.90	4.31	14.69
电子元器件	4.20	0.77	4.20	33.17
化工	3.75	-0.41	3.75	23.41
汽车	3.32	0.67	3.32	25.56
机械设备	3.26	-0.04	3.26	22.75
纺织服装	3.24	-3.18	3.24	-0.87
计算机	3.13	-0.24	3.13	21.51
有色金属	2.91	-0.60	2.91	6.44
医药生物	2.86	-0.32	2.86	48.52
采掘	2.51	-0.77	2.51	-10.10
轻工制造	2.49	-1.41	2.49	15.87
建筑材料	2.39	-0.98	2.39	25.80
商业贸易	2.31	-2.22	2.31	14.14
交通运输	2.25	-0.15	2.25	-1.32
通信	2.20	-0.21	2.20	0.75
家用电器	2.17	0.88	2.17	10.06
传媒	2.14	-0.84	2.14	21.88
食品饮料	2.07	1.77	2.07	50.16
建筑装饰	2.01	-0.80	2.01	0.11
国防军工	1.96	2.90	1.96	40.32
黑色金属	1.86	-0.47	1.86	-4.70
公用事业	1.81	-0.32	1.81	1.73
非银金融	1.76	-1.34	1.76	2.91
农林牧渔	1.05	-1.15	1.05	19.34
房地产	1.02	-0.27	1.02	-4.41
银行	0.26	-1.03	0.26	-12.29
休闲服务	-5.99	0.88	-5.99	62.58

中信风格表现

2016/6/11

2020/10/9



中信风格	本周涨跌幅	上周涨跌幅	本月累计涨跌幅	年初至今涨跌幅
成长	3.60	0.65	3.60	36.18
消费	2.13	0.54	2.13	33.94
周期	2.72	-0.44	2.72	15.04
金融	0.98	-1.06	0.98	-2.32
稳定	1.50	-0.52	1.50	-4.03



申万风格指数表现

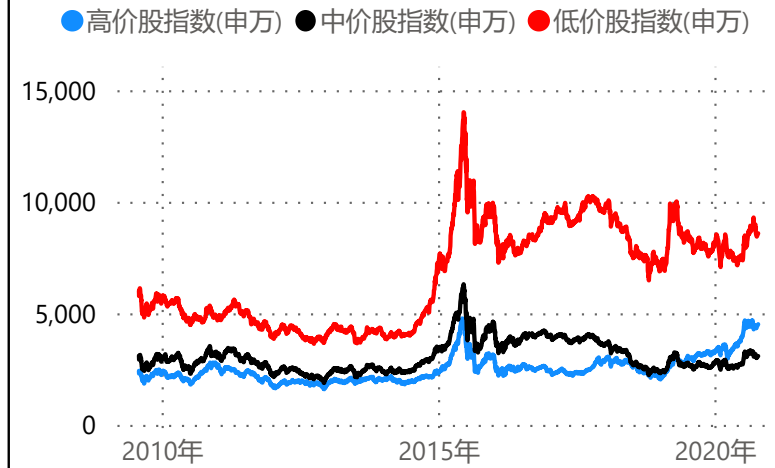
2009/7/28

2020/10/9



序号	大类	细分类	本周涨跌幅	上周涨跌幅	本月累计涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	价格	高价股	2.60	1.28	2.60	35.71
2	价格	中价股	2.63	-0.82	2.63	9.58
3	价格	低价股	1.74	-1.34	1.74	4.73
4	业绩	绩优股	2.71	1.58	2.71	28.19
5	业绩	微利股	2.74	-1.36	2.74	5.64
6	业绩	亏损股	2.35	-0.87	2.35	15.45
7	PE	高市盈率	2.65	1.09	2.65	35.28
8	PE	中市盈率	3.35	0.28	3.35	37.56
9	PE	低市盈率	1.41	-0.73	1.41	-6.00
10	PB	高市净率	2.68	1.58	2.68	50.04
11	PB	中市净率	2.99	-0.73	2.99	21.57
12	PB	低市净率	1.14	-0.47	1.14	-8.48

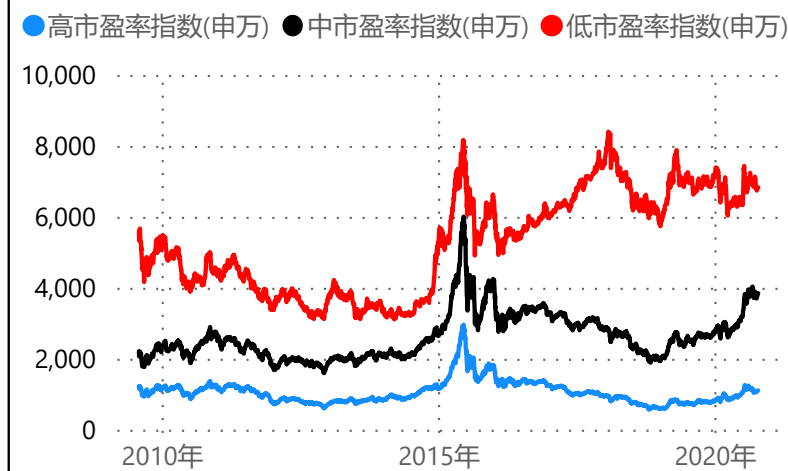
价格



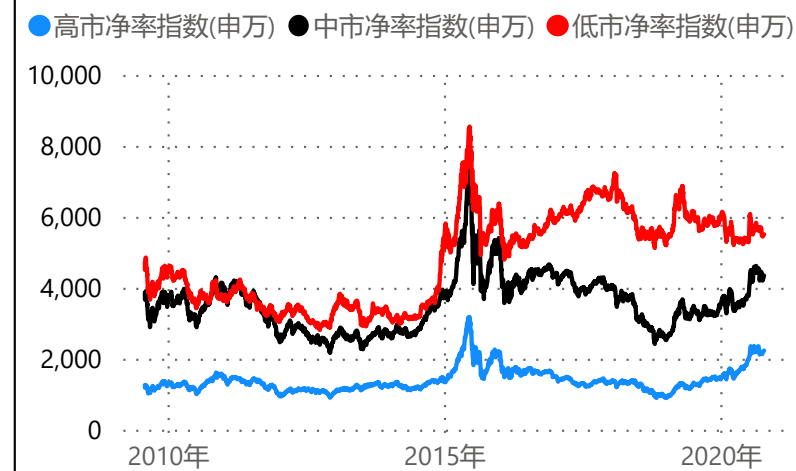
业绩



PE



PB

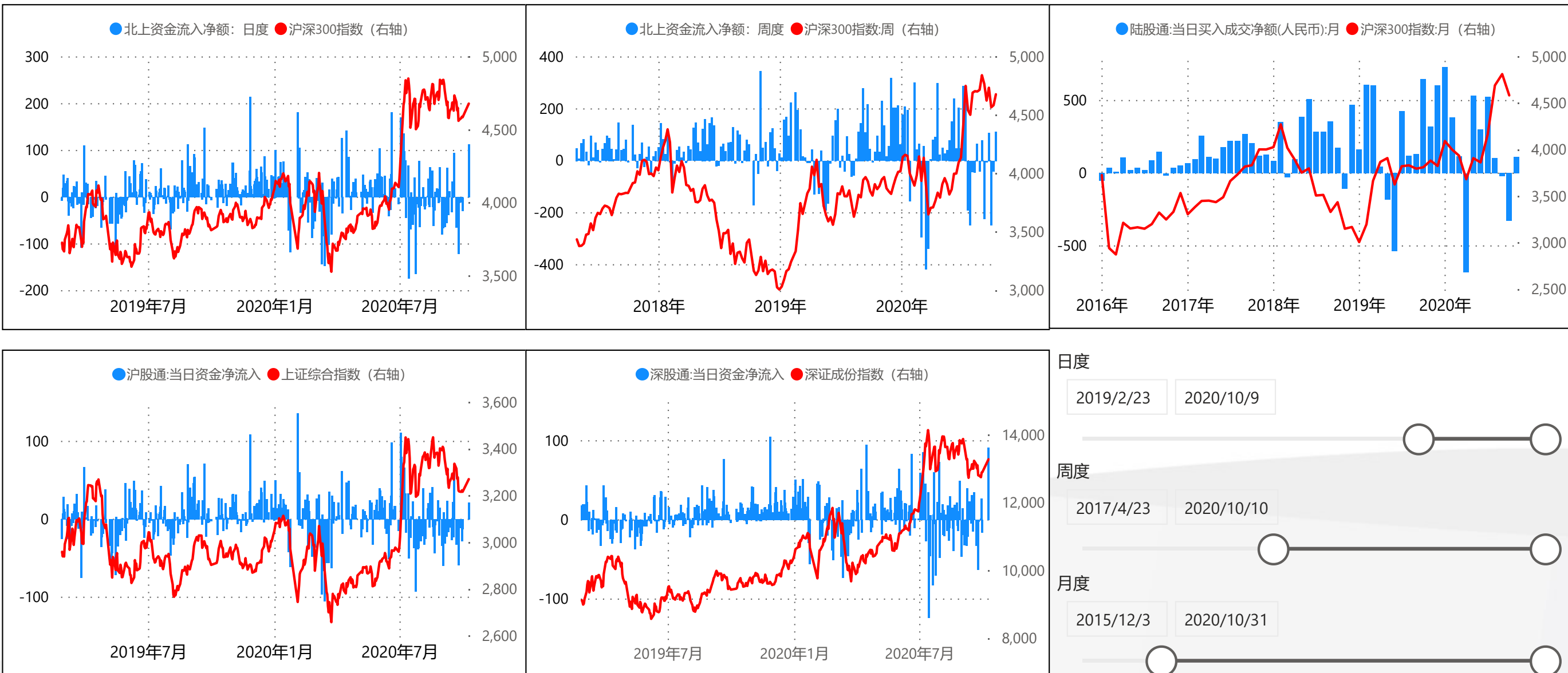


行业资金流向

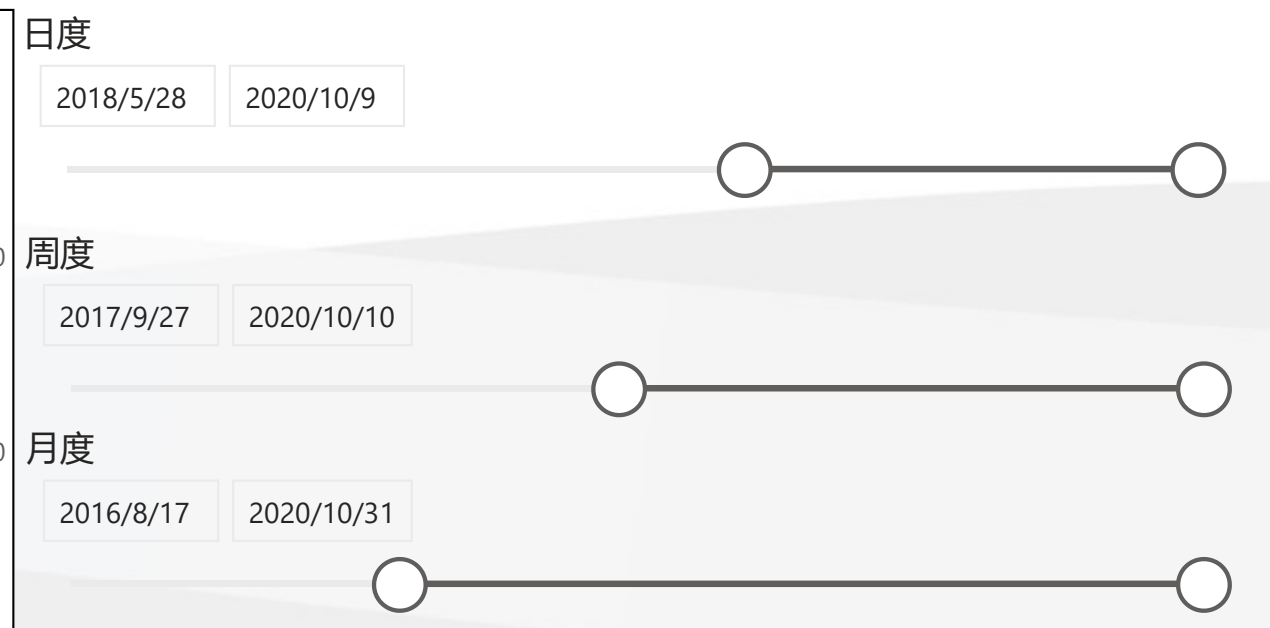
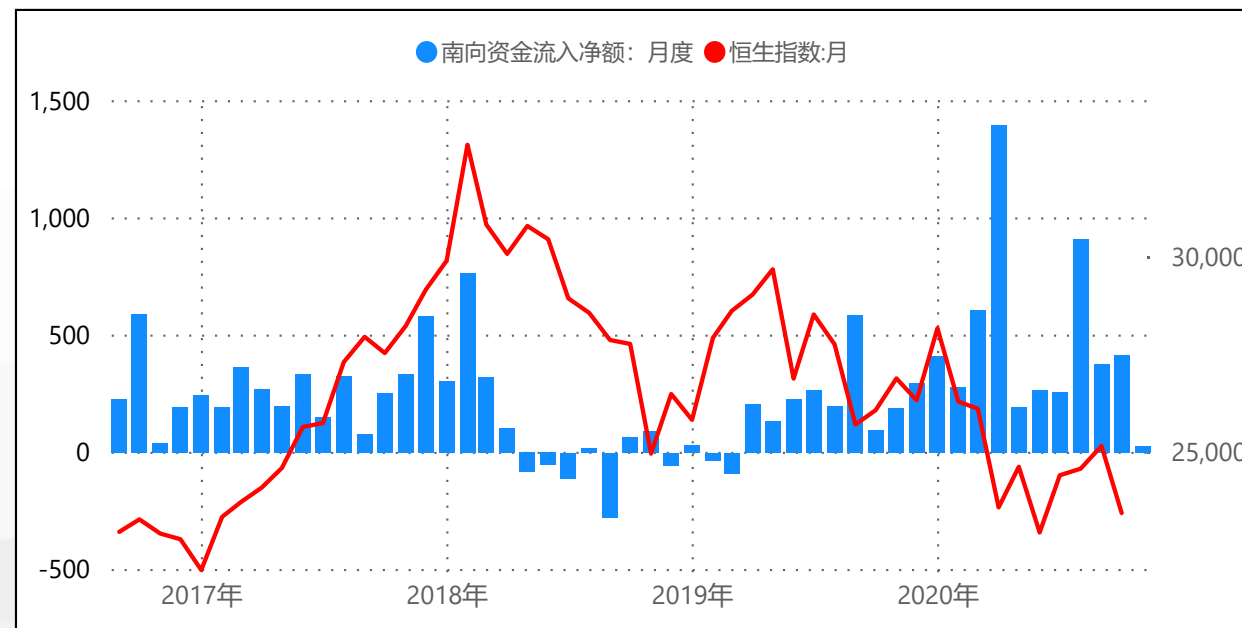
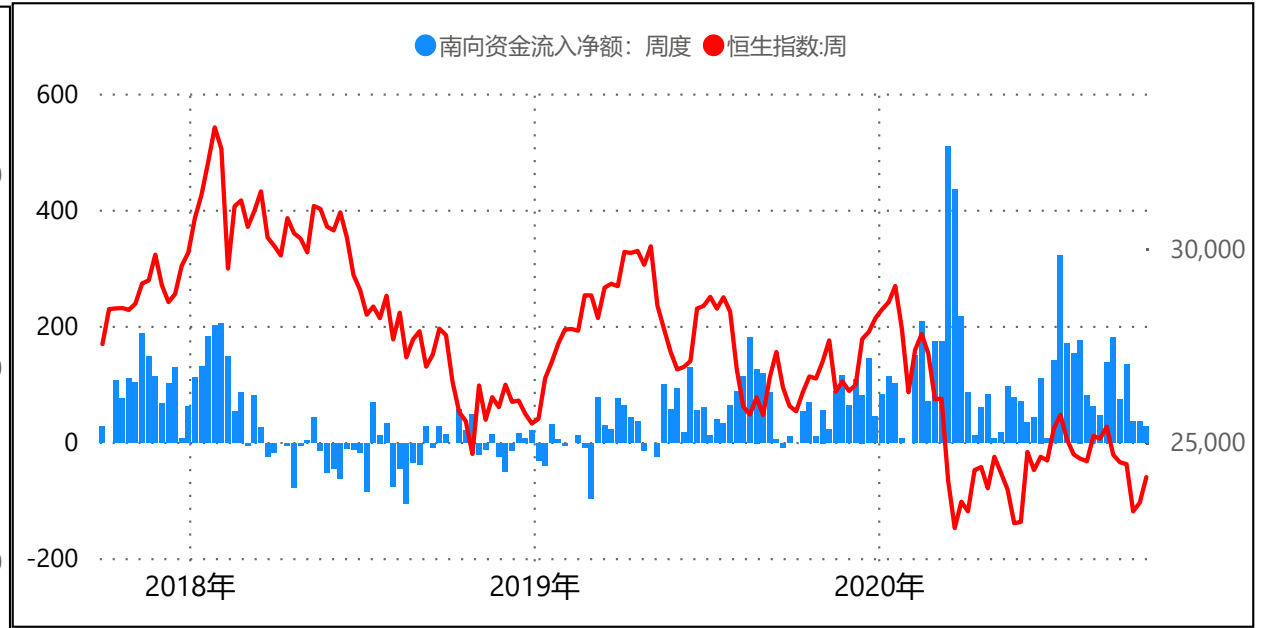
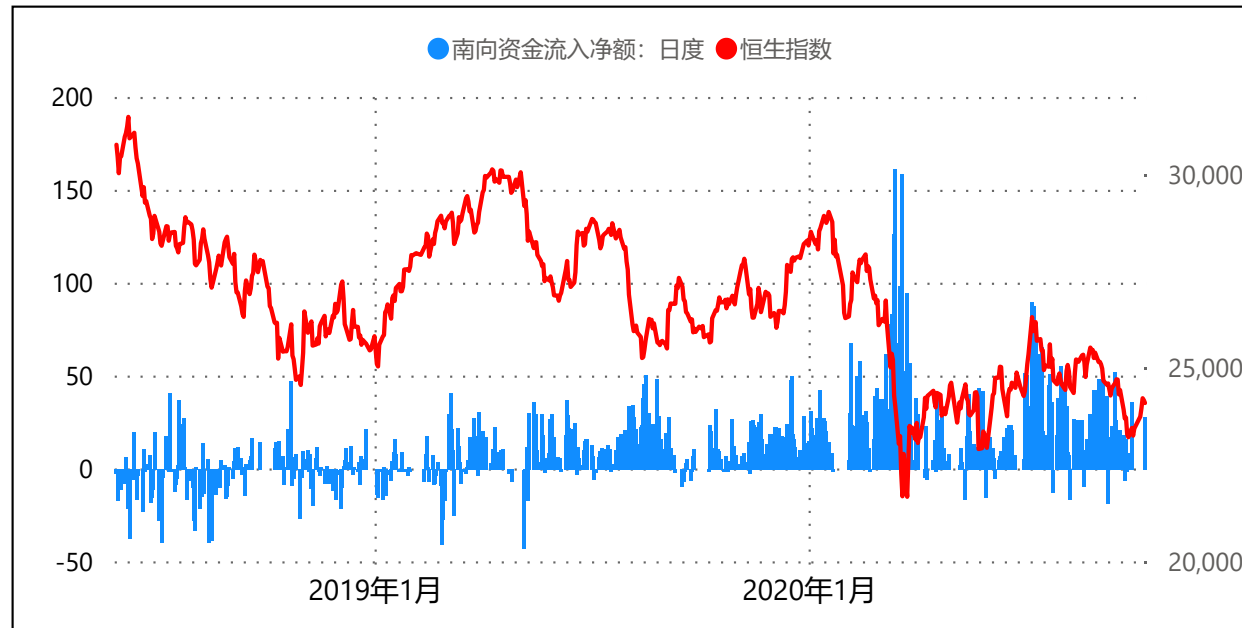


行业	本周	上周	近4周	年初至今
采掘	37,790.58	-37,485.07	-309,953.02	-20,483,250.42
传媒	2,416.63	-183,782.56	-1,267,057.33	-25,332,888.44
电气设备	392,239.93	15,385.96	-1,640,818.81	-23,033,863.01
电子	775,381.28	-275,698.14	-2,811,845.44	-74,146,552.67
房地产	-8,045.23	-44,527.36	-573,218.45	-11,175,901.91
纺织服装	15,176.66	-106,809.32	-172,871.05	-5,345,334.45
非银金融	64,105.35	-756,070.22	-1,092,161.33	-38,336,499.90
钢铁	-5,999.20	-37,399.41	-244,138.45	-3,138,766.71
公用事业	54,062.49	-92,686.41	-573,998.31	-8,501,985.23
国防军工	8,942.52	-30,282.74	-639,357.48	-13,582,156.20
化工	217,698.97	-257,962.00	-1,261,483.85	-32,729,239.03
机械设备	115,000.16	-274,678.23	-1,496,407.71	-22,240,260.50
计算机	149,698.81	-379,180.88	-2,434,176.27	-46,036,807.20
家用电器	85,308.36	-64,600.14	-85,703.75	-7,331,270.36
建筑材料	19,148.85	-108,259.14	-378,825.74	-7,205,910.06
建筑装饰	26,425.92	-93,254.52	-427,992.79	-7,182,685.97
交通运输	33,247.77	-151,919.31	-735,017.41	-9,538,347.08
农林牧渔	-28,316.62	-198,885.60	-940,143.35	-18,405,786.78
汽车	52,918.68	-60,132.18	-661,283.89	-14,242,388.62
轻工制造	23,045.80	-58,585.72	-235,795.06	-5,821,026.49
商业贸易	-1,131.92	-61,852.41	-244,055.22	-7,423,902.75
食品饮料	172,363.47	188,946.10	-622,935.05	-12,689,382.69
通信	16,943.57	-120,801.74	-699,798.93	-21,740,153.61
休闲服务	-104,404.94	-70,325.65	-246,052.15	-1,636,023.40
医药生物	308,743.18	-281,242.96	-1,673,715.19	-61,553,976.77
银行	-26,621.99	-173,708.34	-394,959.82	-9,600,128.02
有色金属	145,136.55	-147,661.43	-1,172,131.30	-20,812,091.93
综合	13,836.92	-29,312.37	-68,982.76	-3,610,312.44
总计	2,555,112.56	-3,892,771.79	-23,104,879.90	-532,876,892.64

北上资金流向



南向资金流向



AH股溢价

2012/9/8

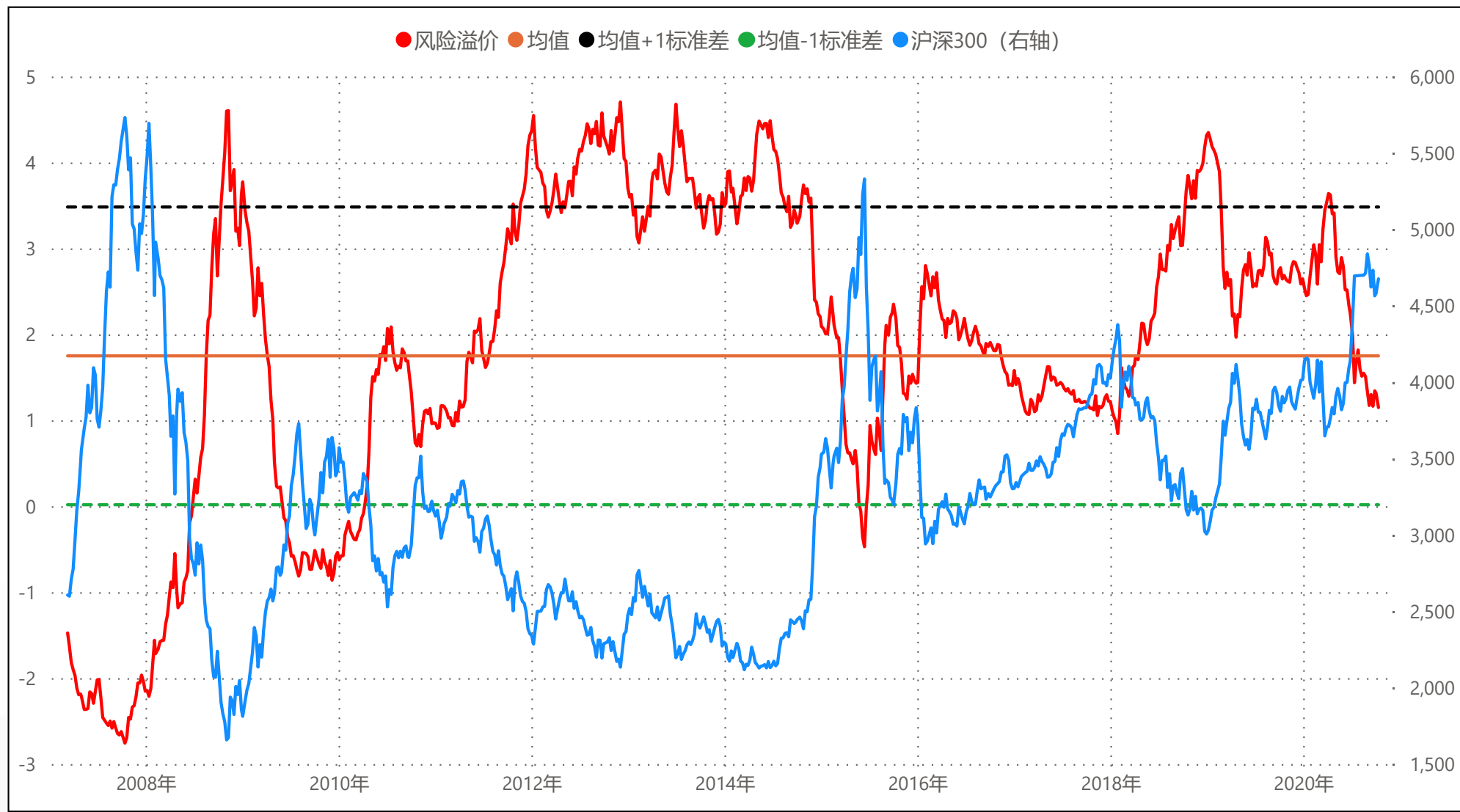
2020/10/9



风险溢价

2007/3/5

2020/10/9



股息债息比

2014/6/3

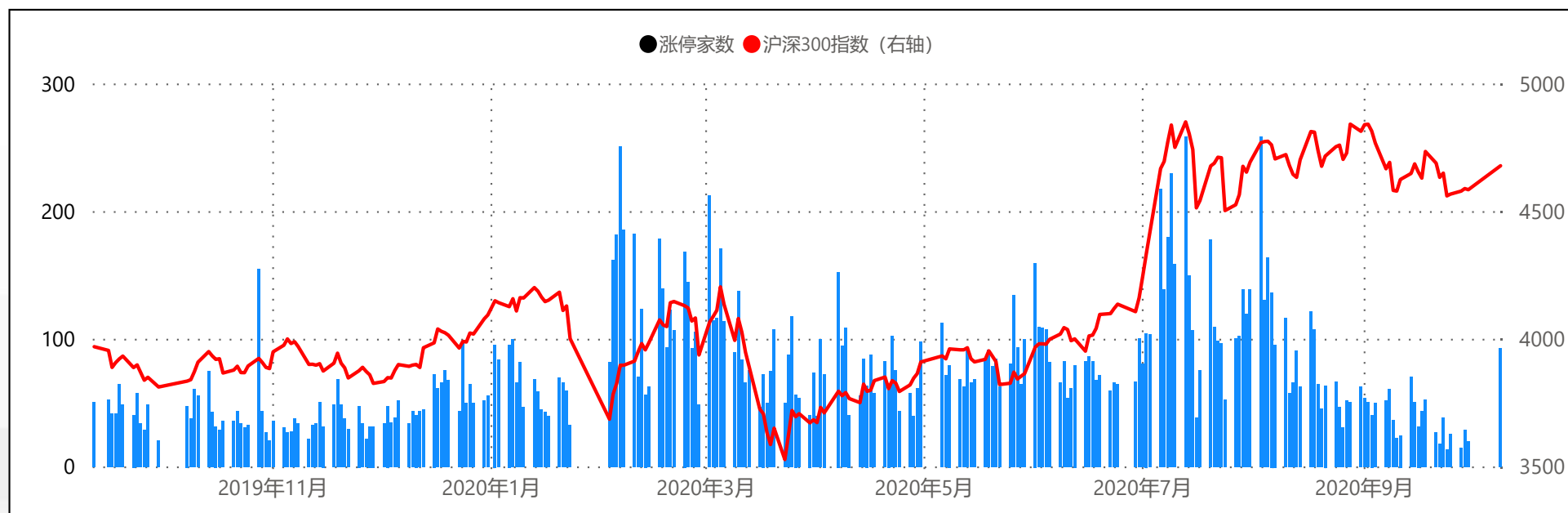
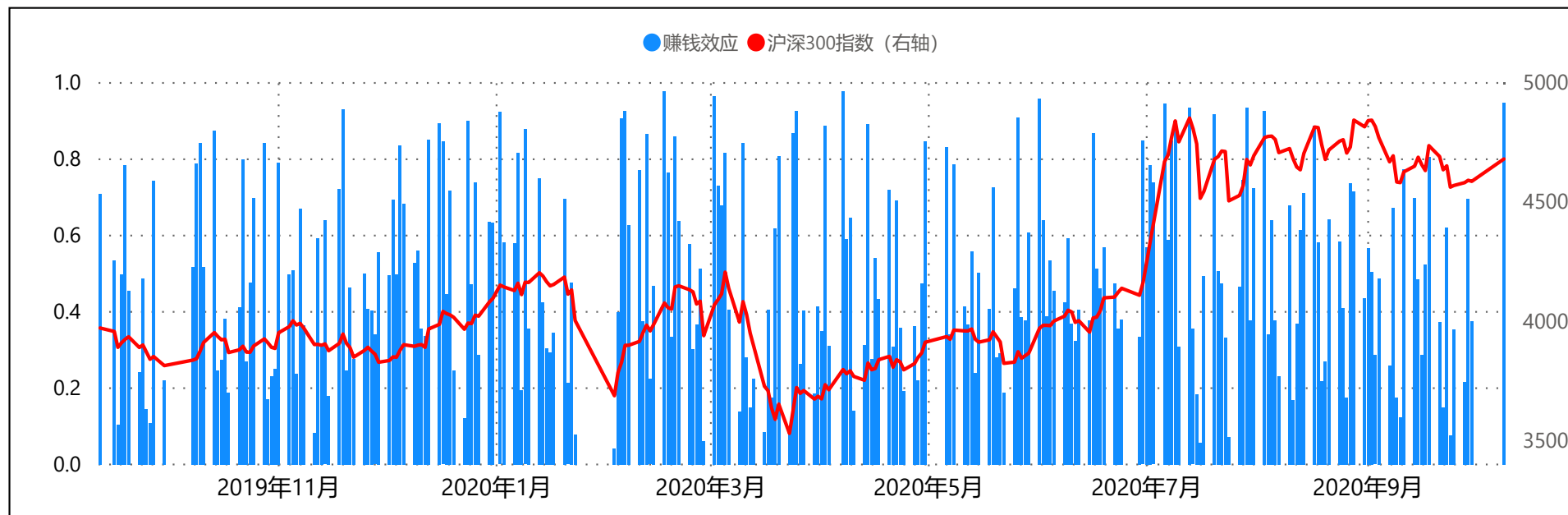
2020/10/9



市场赚钱效应

2019/9/12

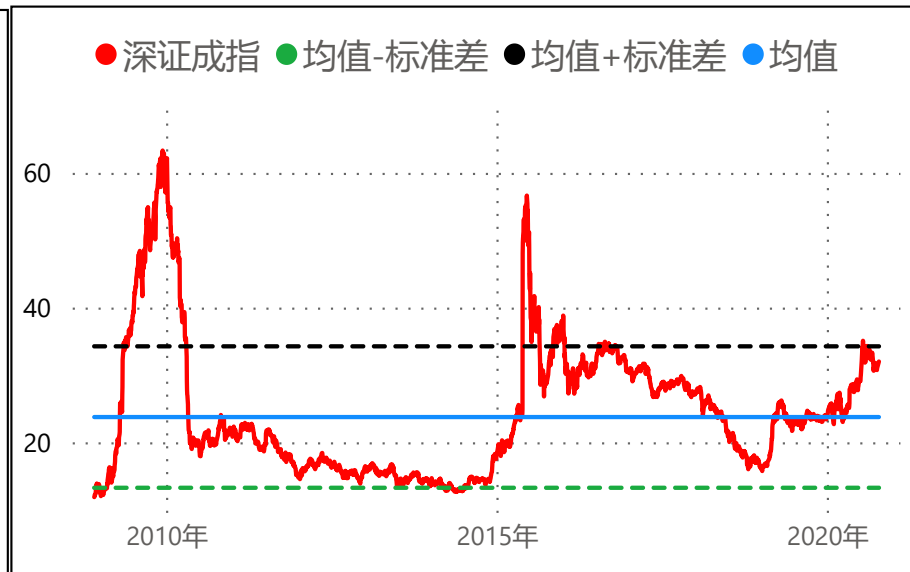
2020/10/9



绝对估值

2008/11/24

2020/10/9



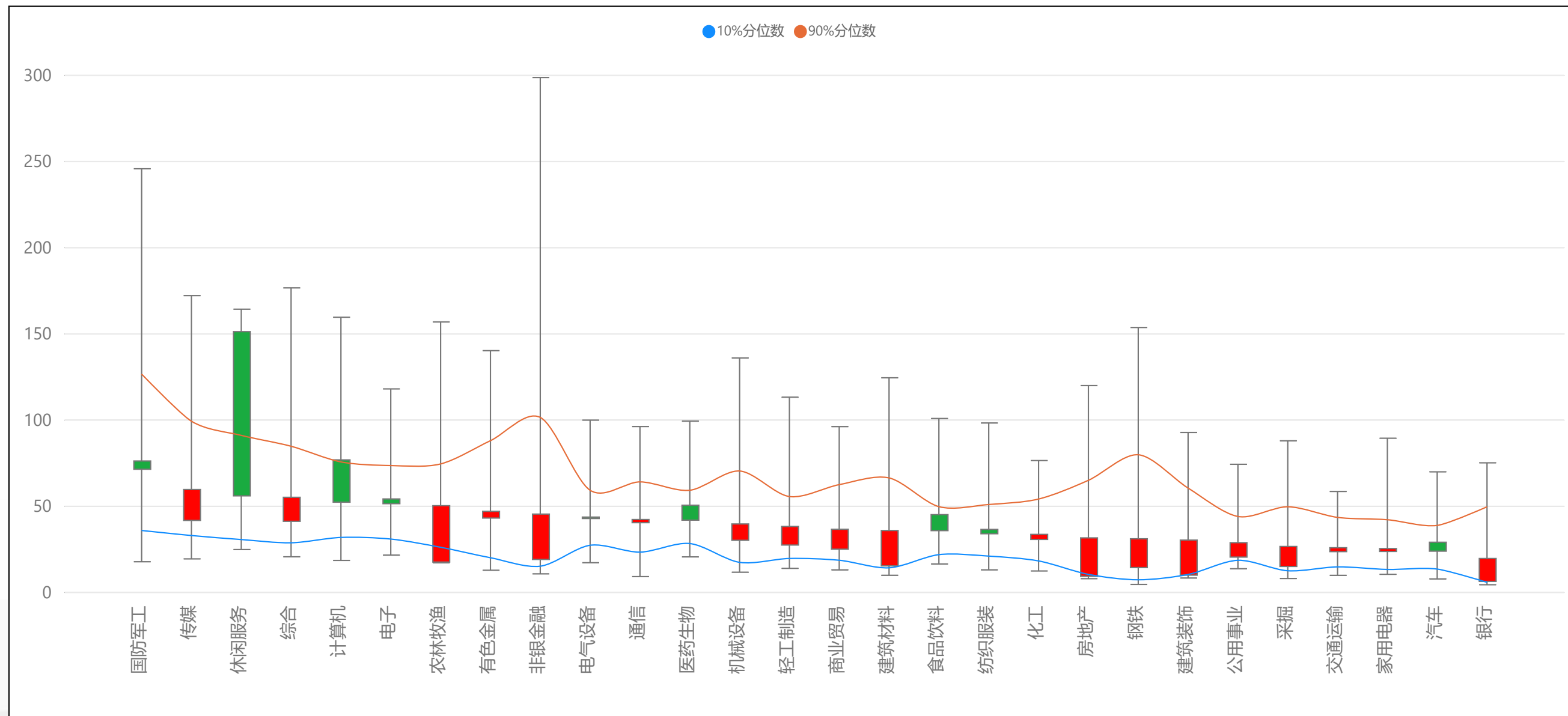
相对估值

2008/11/24

2020/10/9



申万28个一级行业板块估值



融资融券

2011/9/13

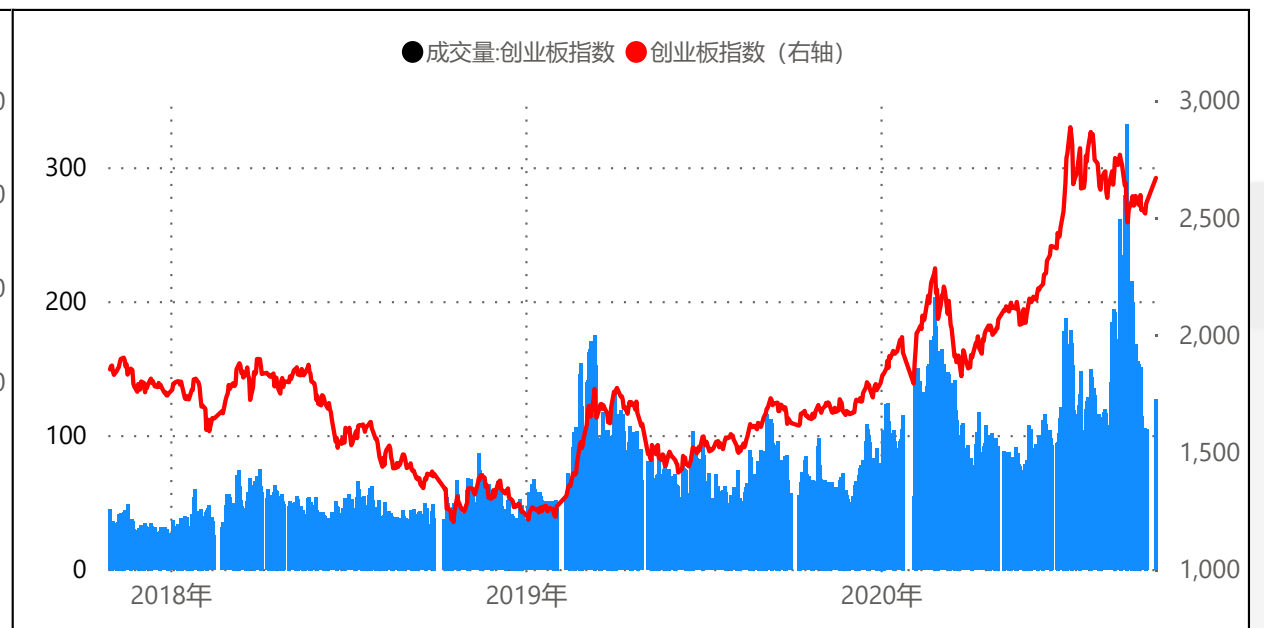
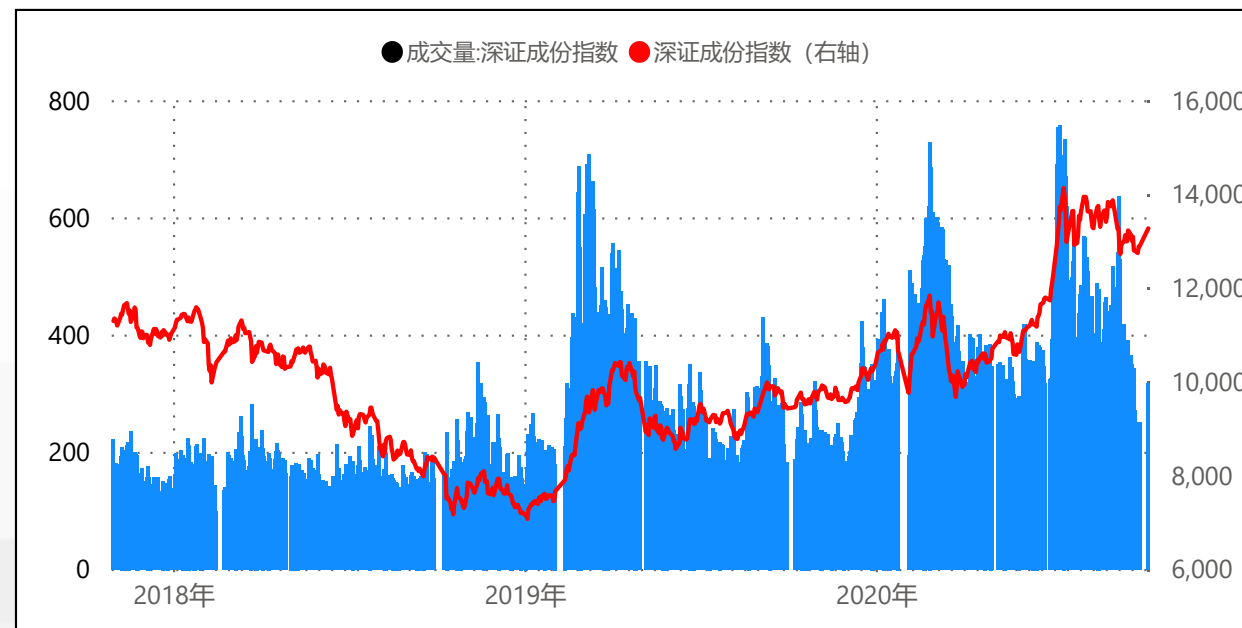
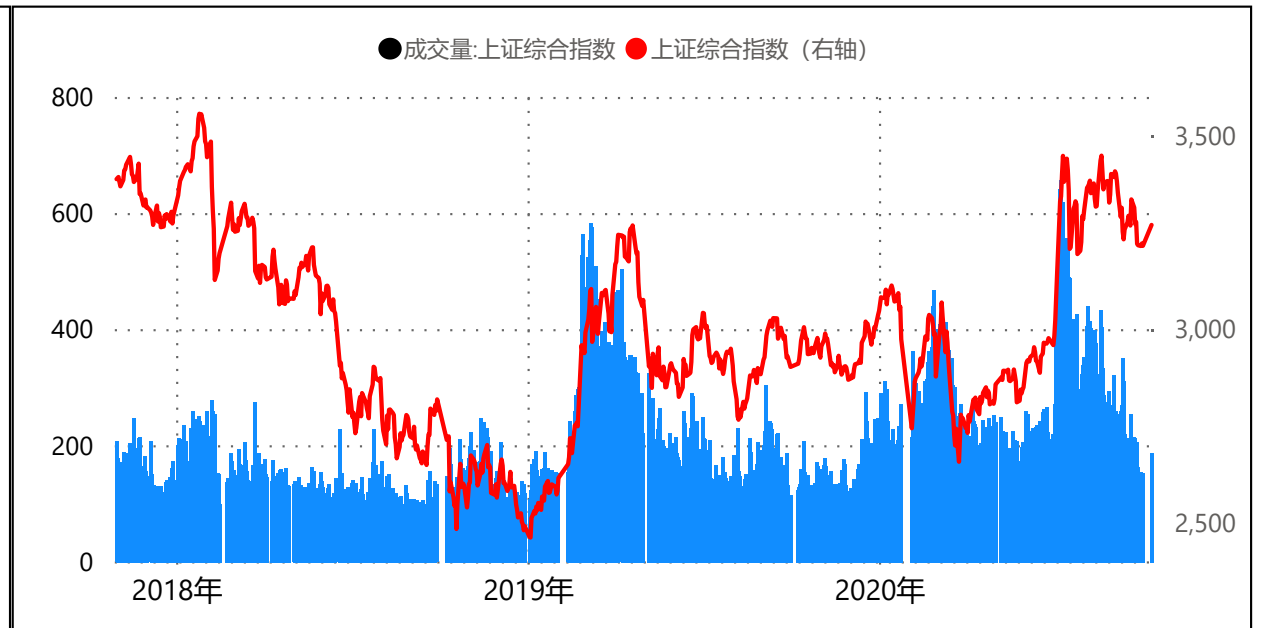
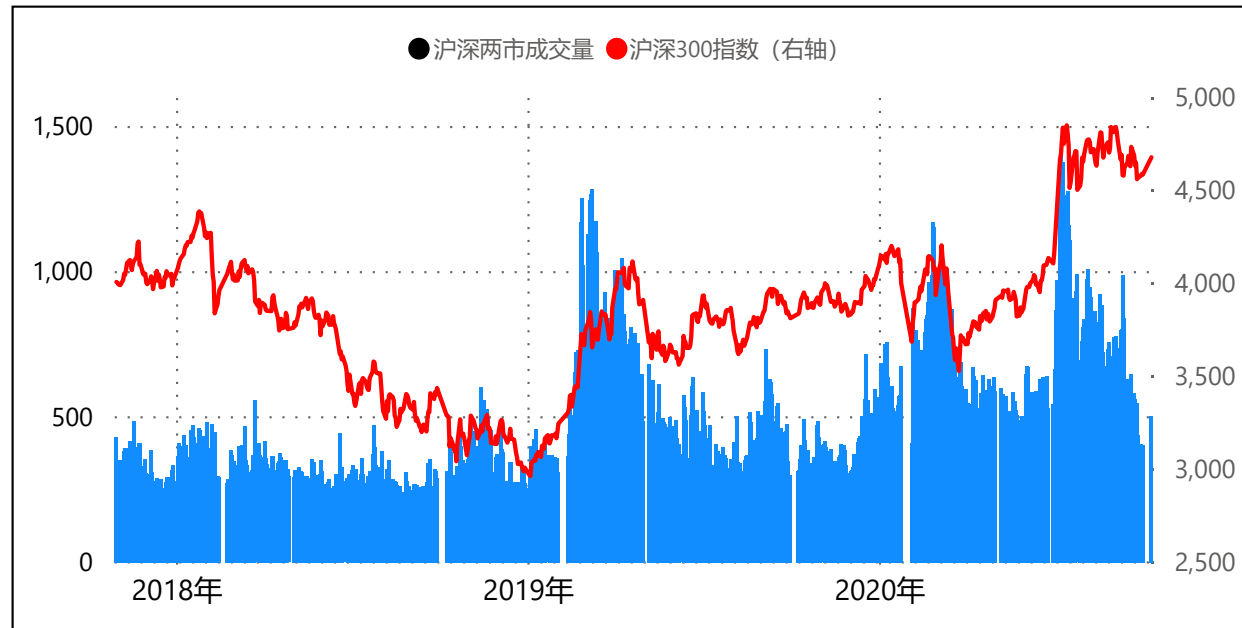
2020/10/9



成交量指标

2017/10/29

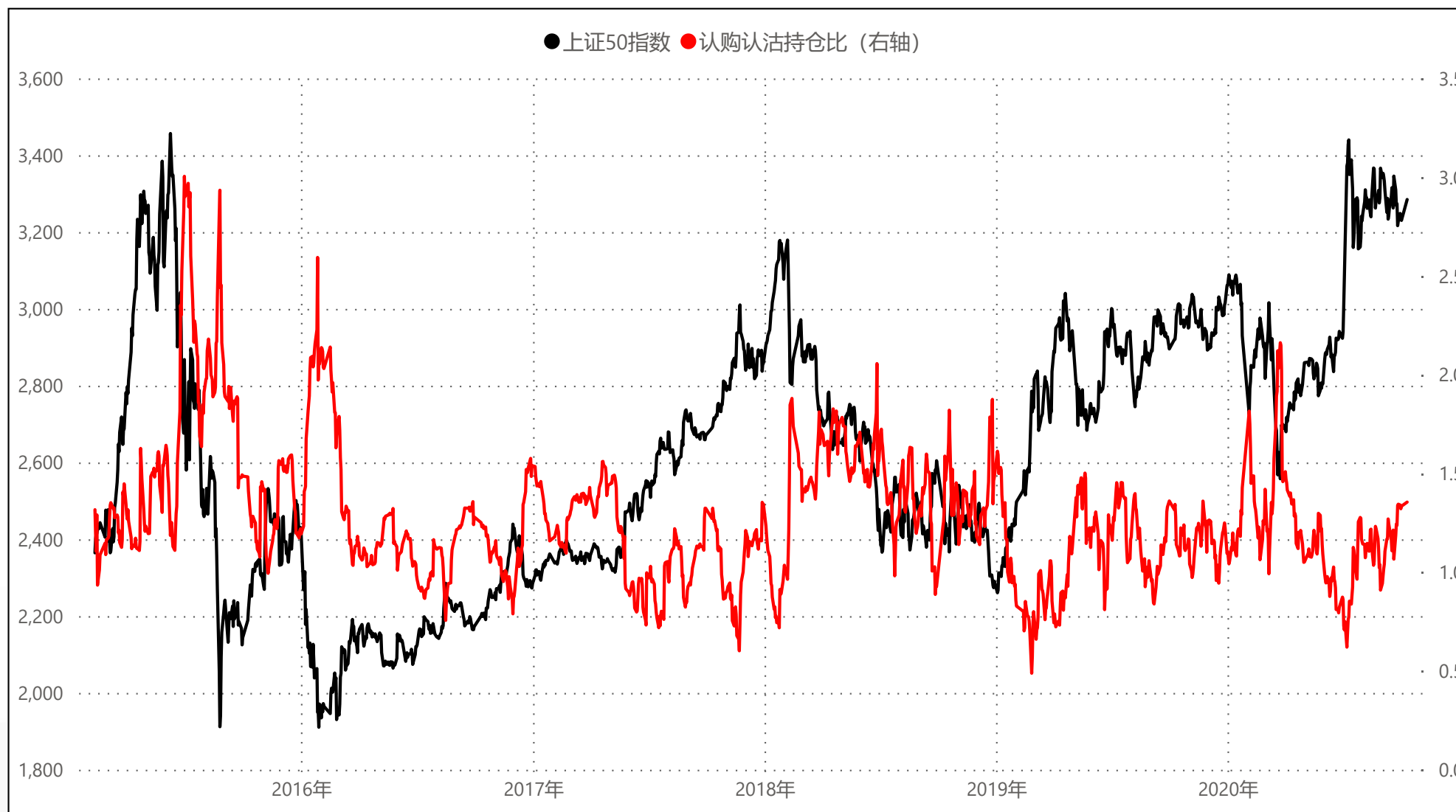
2020/10/9



50ETF期权认购认沽持仓比

2015/2/9

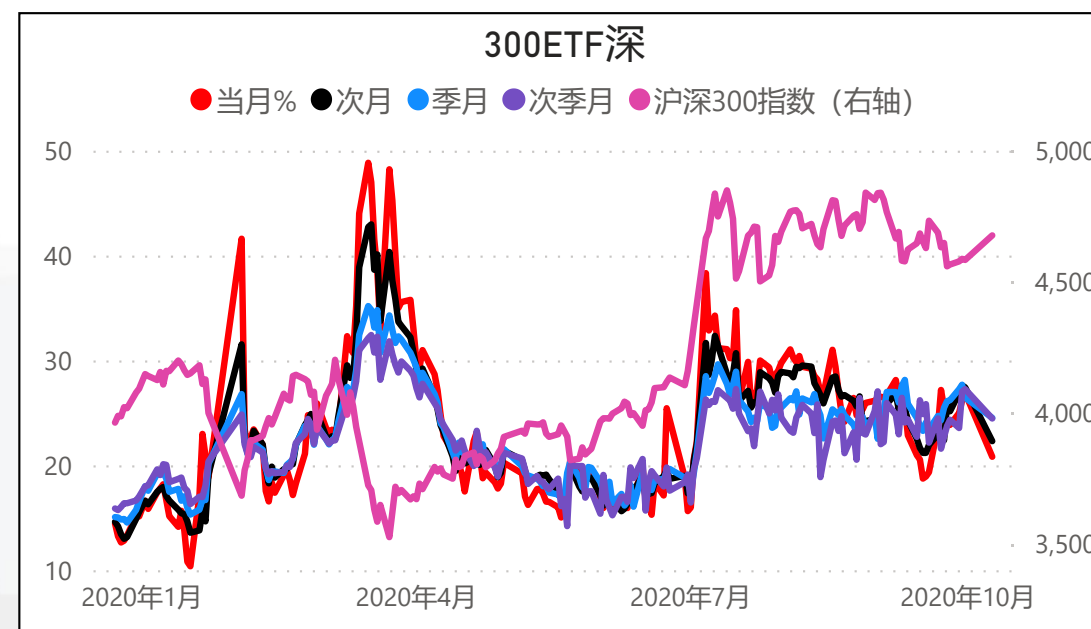
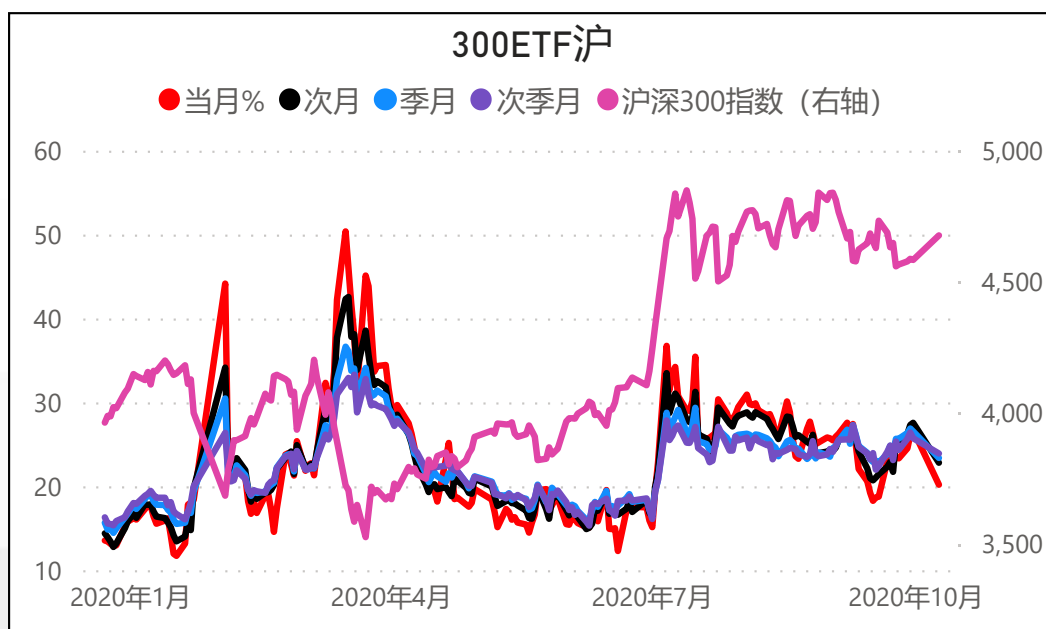
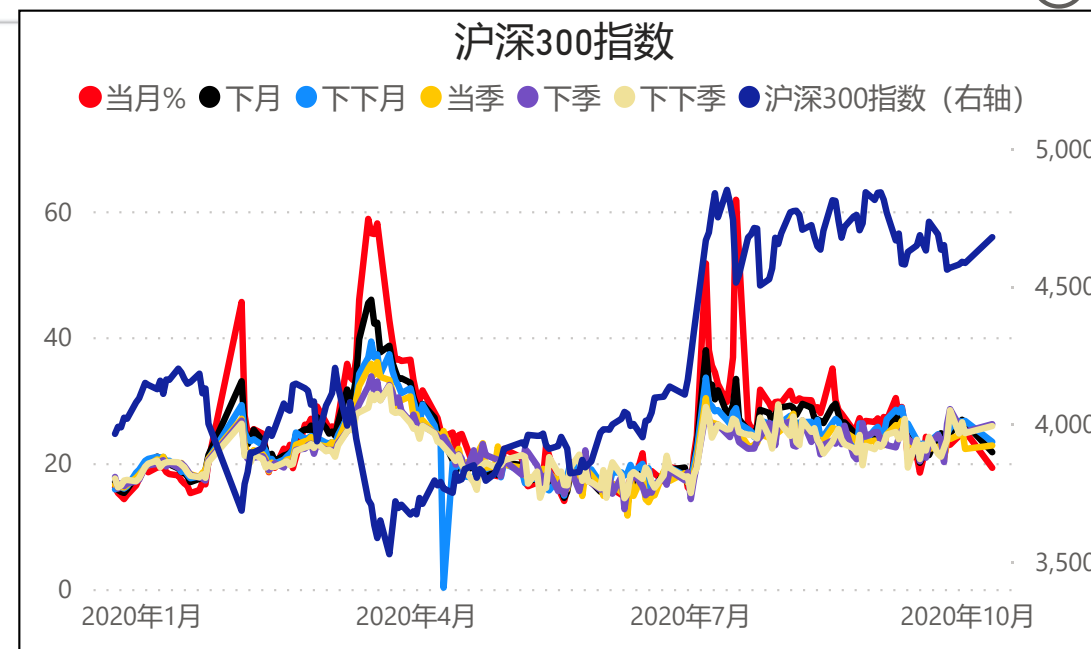
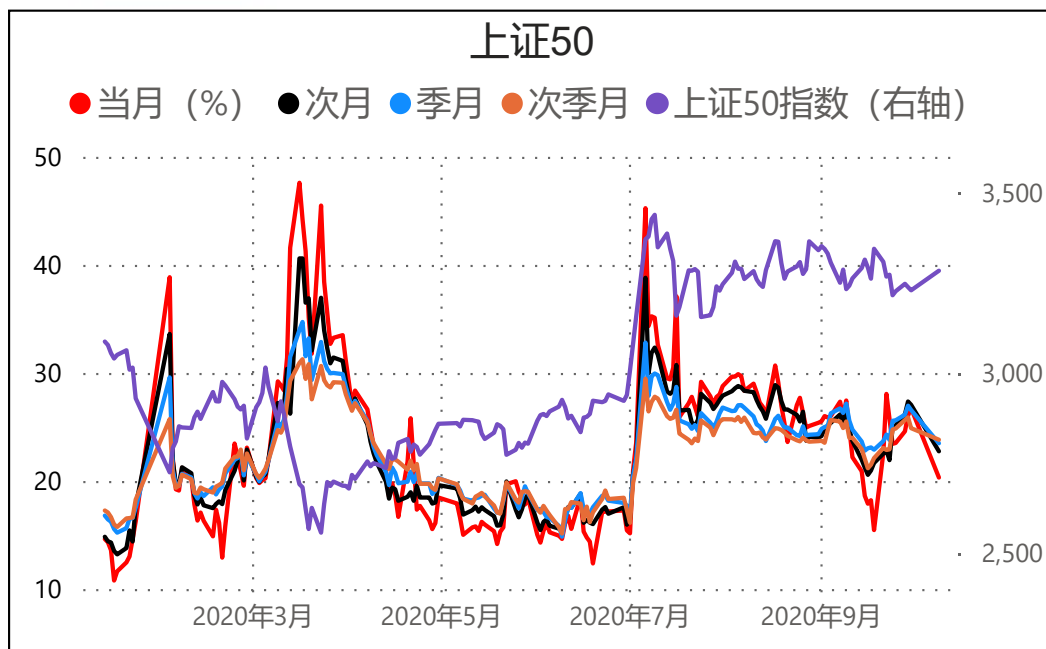
2020/10/9



期权隐含波动率

2020/1/13

2020/10/9



期现表现

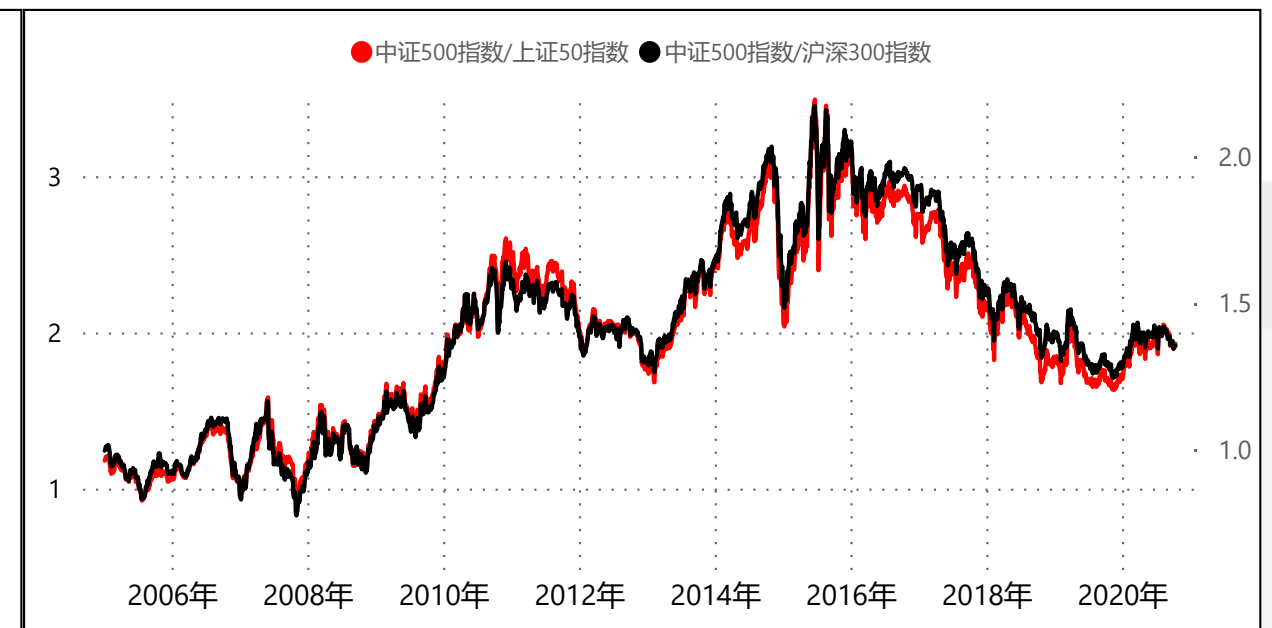
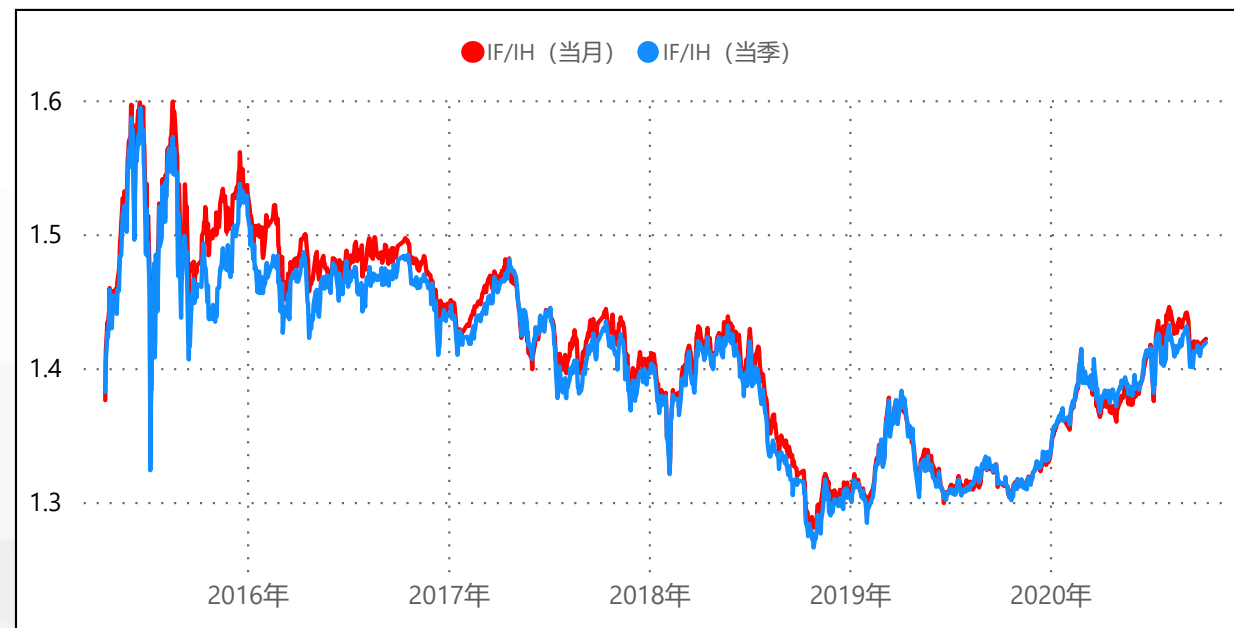
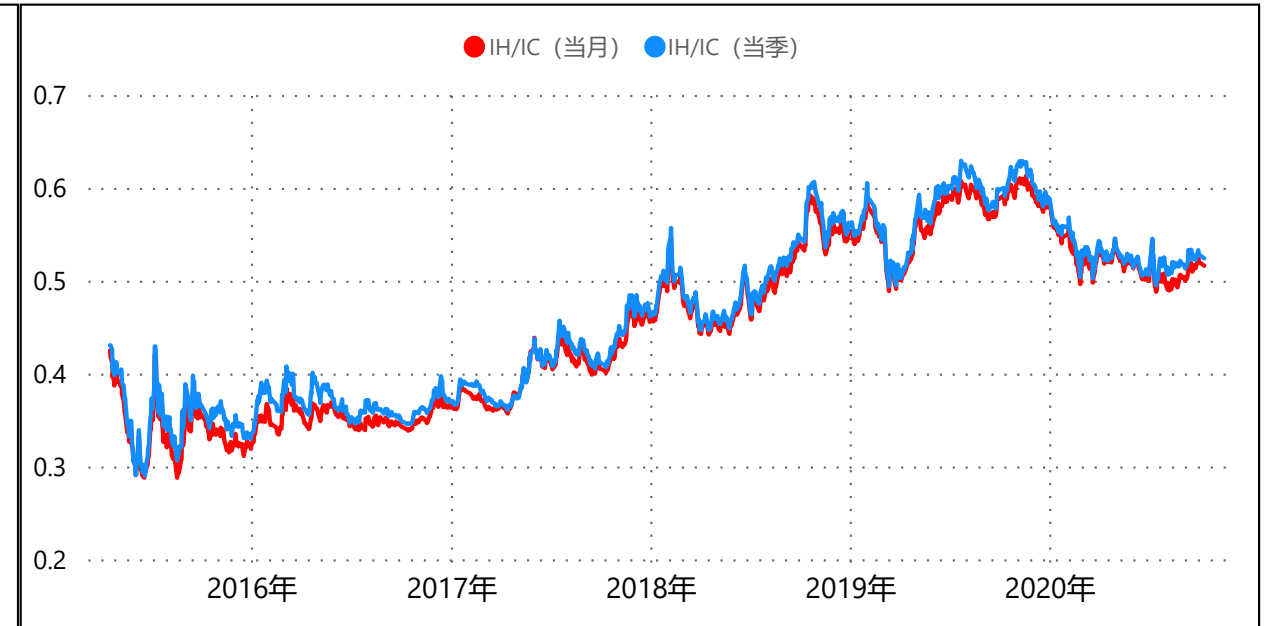


序号	指数/期货合约	本周涨跌幅	上周涨跌幅	本月累计涨跌幅	年初至今涨跌幅
13	IC次月	2.94	-0.55	2.94	19.06
12	IC当月	2.89	-0.55	2.89	20.24
14	IC当季	2.87	-0.49	2.87	17.99
15	IC下季	2.78	-0.39	2.78	15.82
11	中证500指数	2.67	-0.71	2.67	20.70
3	IF次月	2.27	-0.19	2.27	12.59
4	IF当季	2.18	-0.26	2.18	11.73
2	IF当月	2.17	-0.14	2.17	13.53
1	沪深300指数	2.04	0.38	2.04	14.27
5	IF下季	1.90	-0.16	1.90	10.57
8	IH次月	1.89	-0.22	1.89	5.99
9	IH当季	1.79	-0.39	1.79	5.23
7	IH当月	1.75	-0.32	1.75	6.68
6	上证50指数	1.68	0.08	1.68	7.30
10	IH下季	1.66	-0.44	1.66	4.50

品种相对强弱

2015/4/16

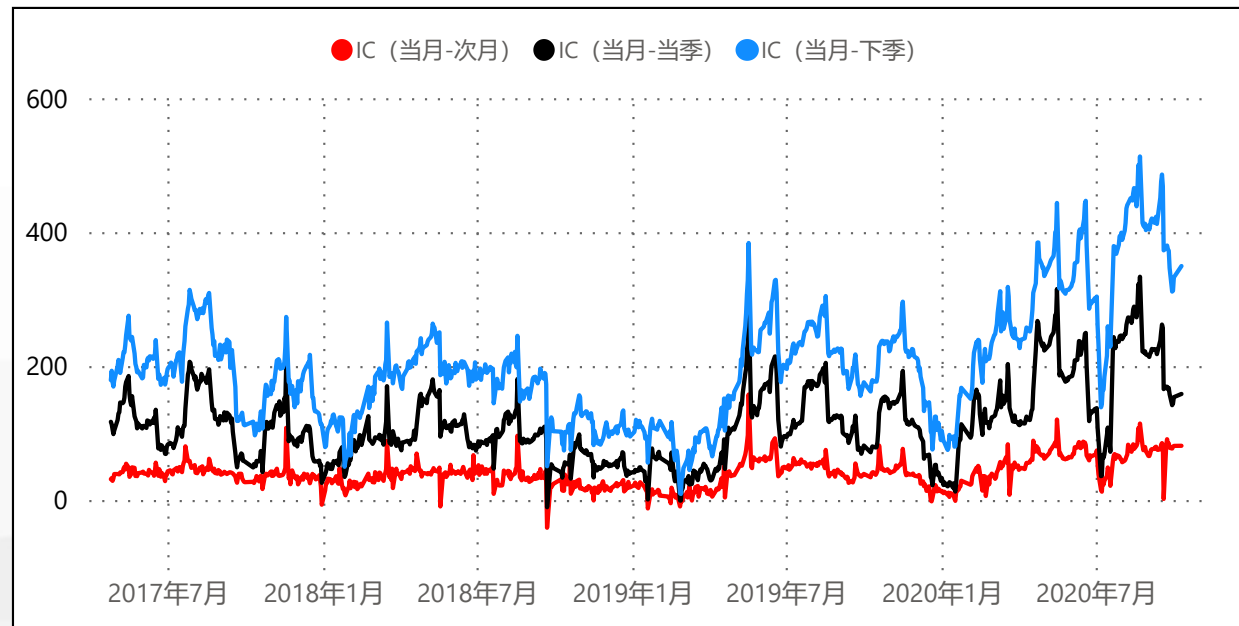
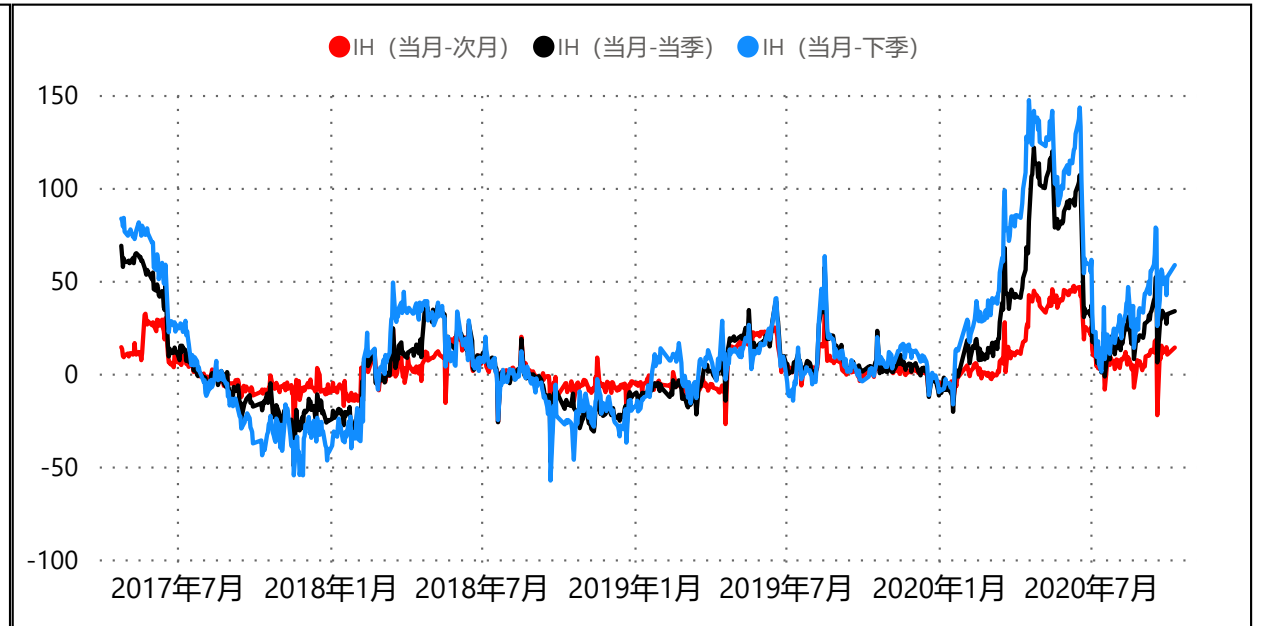
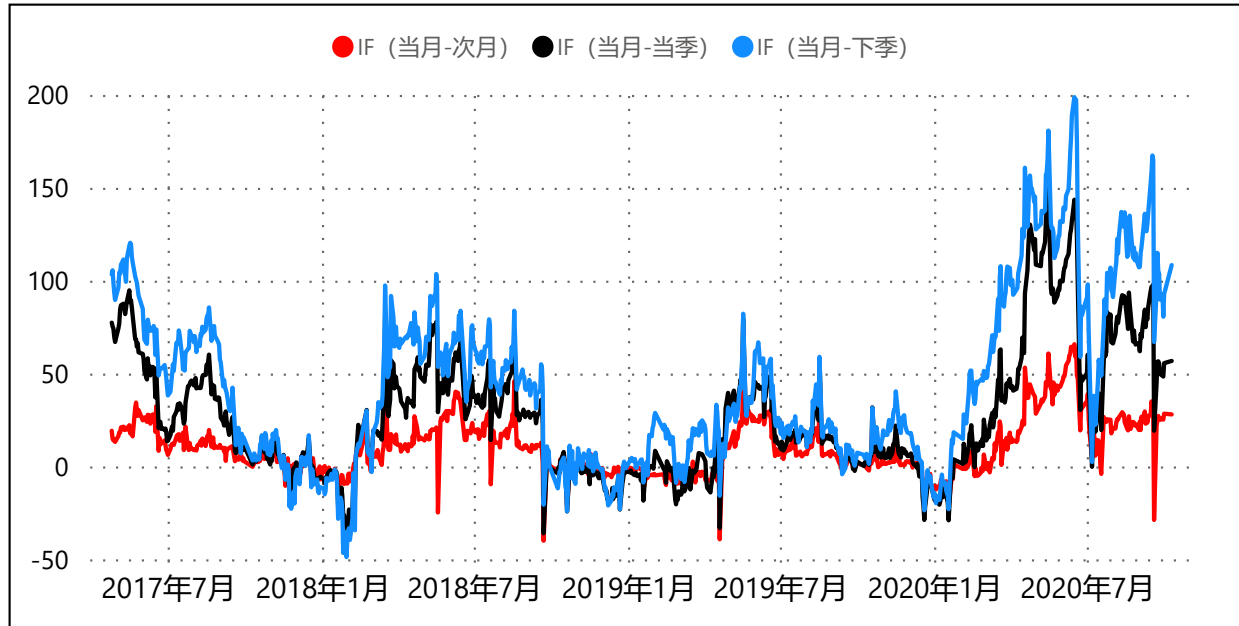
2020/10/9



合约月间价差

2017/4/22

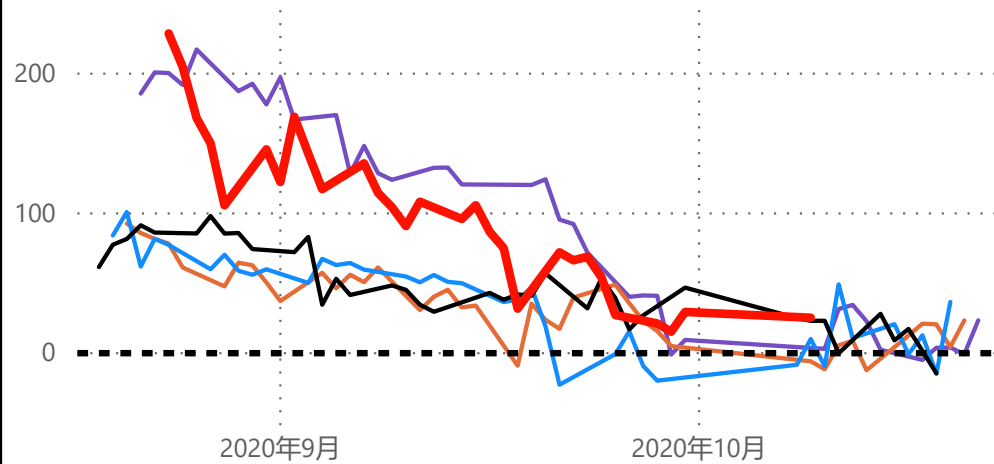
2020/10/9



基差 (IC)

IC10合约基差

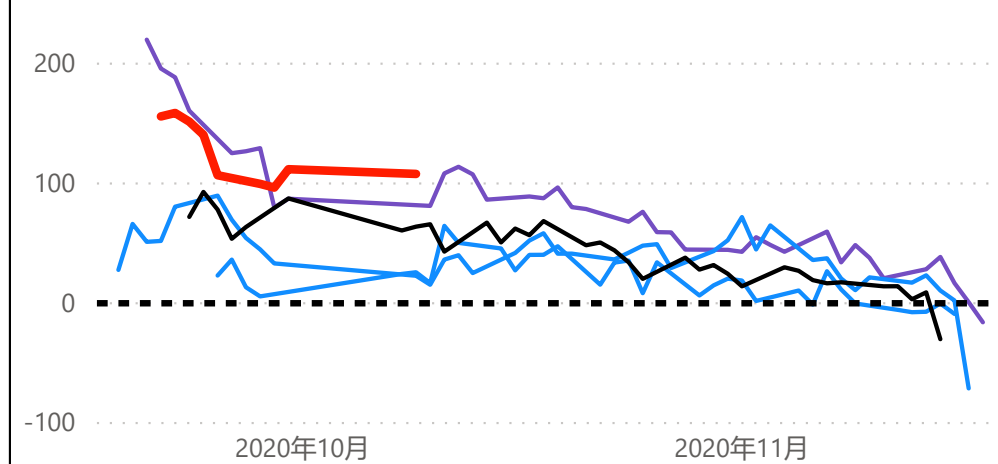
● IC1610 ● IC1710 ● IC1810 ● IC1910 ● IC2010



- 全选
- IC1510
- IC1610
- IC1710
- IC1810
- IC1910
- IC2010

IC11合约基差

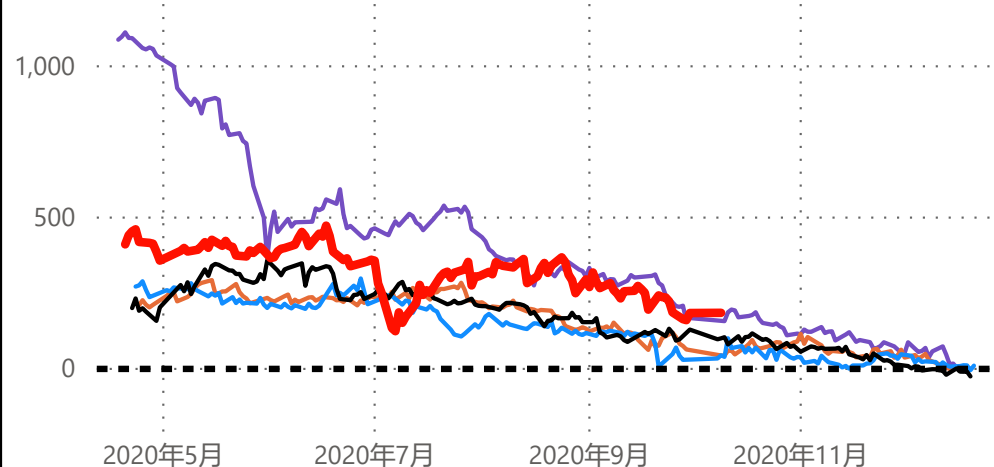
● IC1611 ● IC1711 ● IC1811 ● IC1911 ● IC2011



- 全选
- IC1511
- IC1611
- IC1711
- IC1811
- IC1911
- IC2011

IC12合约基差

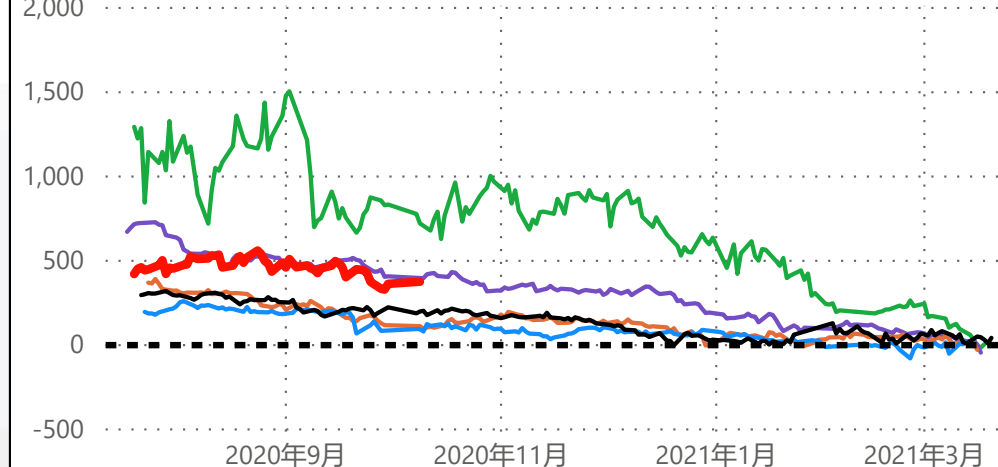
● IC1612 ● IC1712 ● IC1812 ● IC1912 ● IC2012



- 全选
- IC1512
- IC1612
- IC1712
- IC1812
- IC1912
- IC2012

IC03合约基差

● IC1603 ● IC1703 ● IC1803 ● IC1903 ● IC2003 ● IC2103

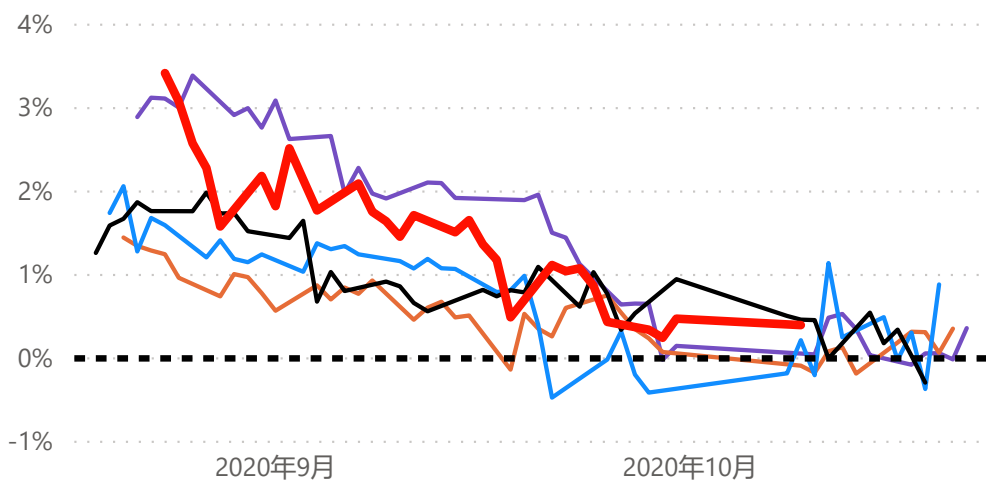


- 全选
- IC1603
- IC1703
- IC1803
- IC1903
- IC2003
- IC2103

基差率 (IC)

IC10合约基差率

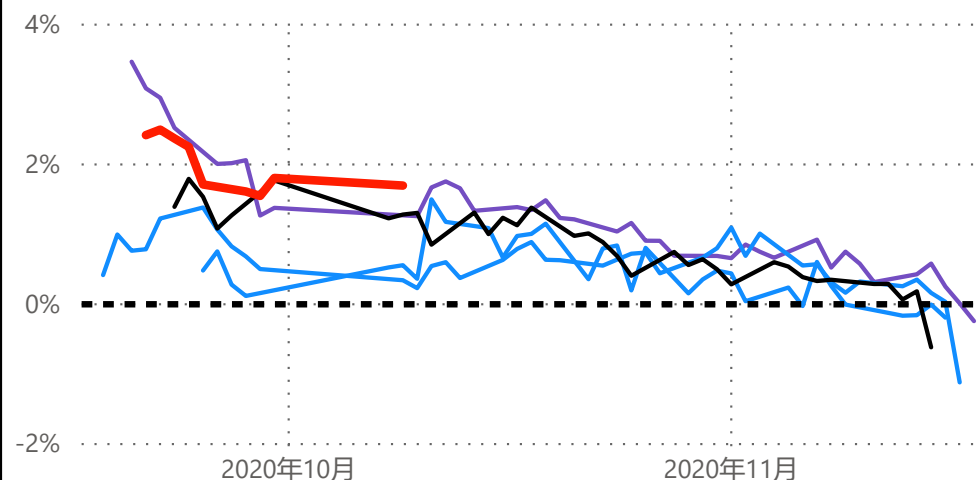
IC1610 IC1710 IC1810 IC1910 IC2010



- 全选
- IC1510
- IC1610
- IC1710
- IC1810
- IC1910
- IC2010

IC11合约基差率

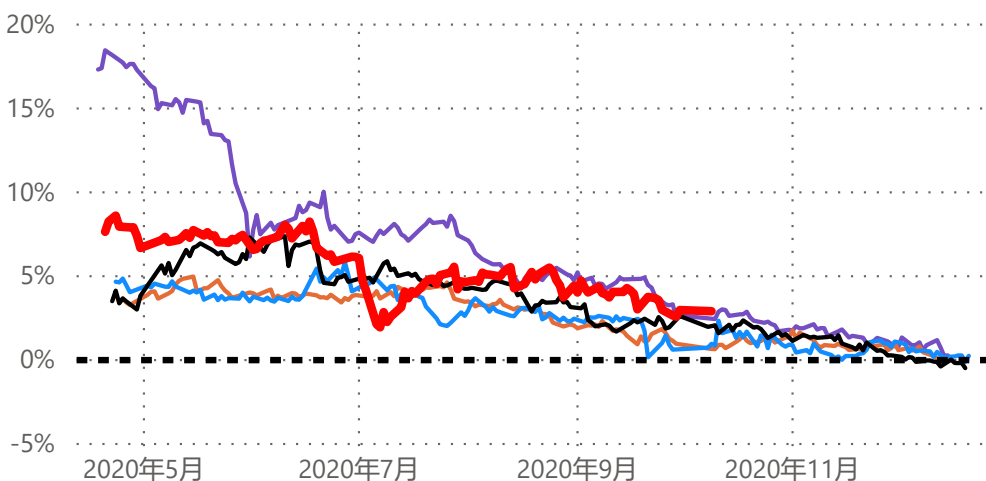
IC1611 IC1711 IC1811 IC1911 IC2011



- 全选
- IC1511
- IC1611
- IC1711
- IC1811
- IC1911
- IC2011

IC12合约基差率

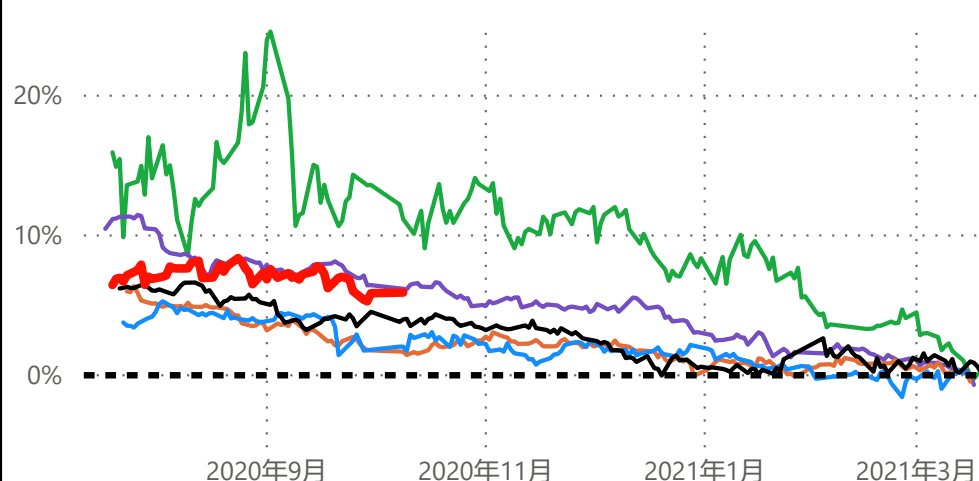
IC1612 IC1712 IC1812 IC1912 IC2012



- 全选
- IC1512
- IC1612
- IC1712
- IC1812
- IC1912
- IC2012

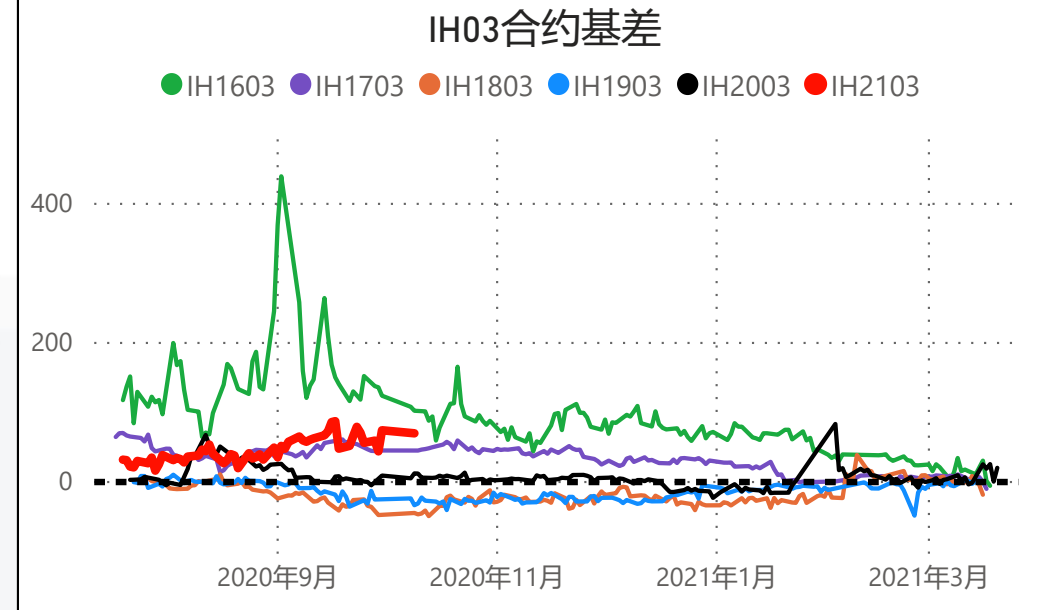
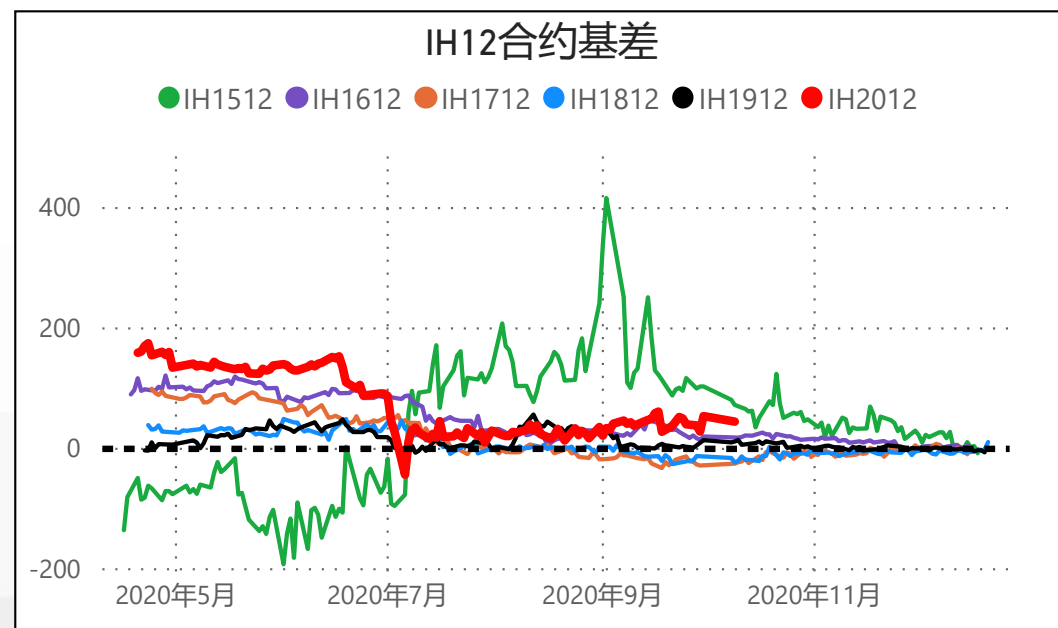
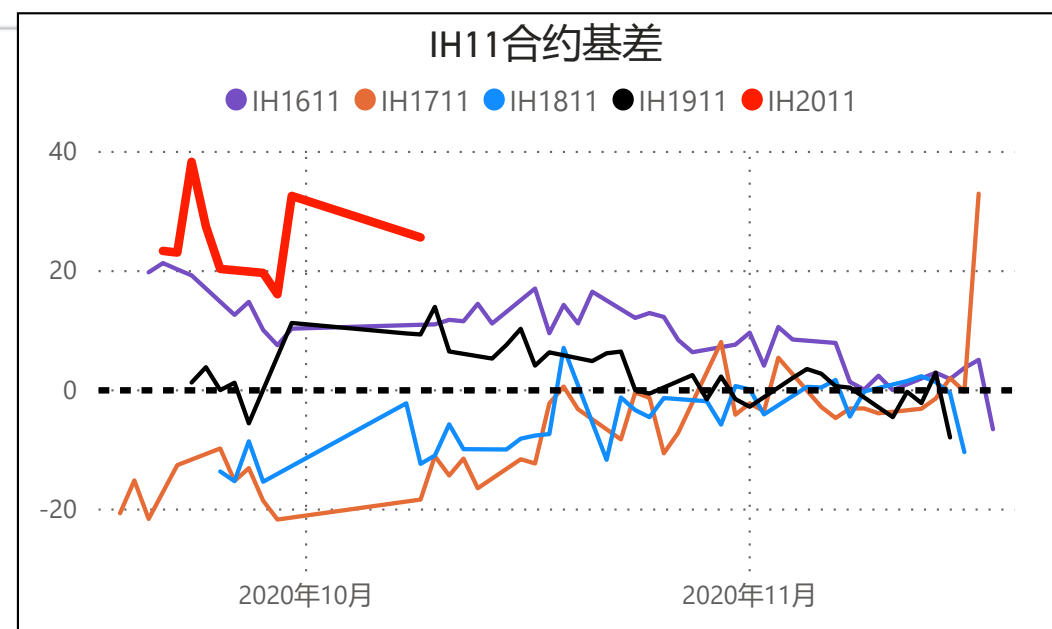
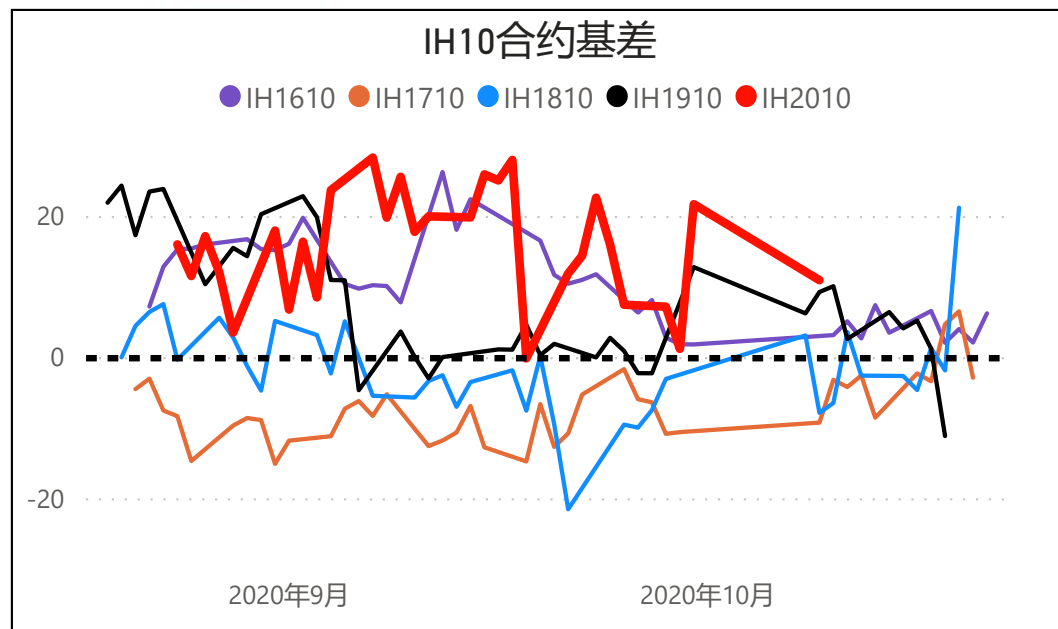
IC03合约基差率

IC1603 IC1703 IC1803 IC1903 IC2003 IC2103

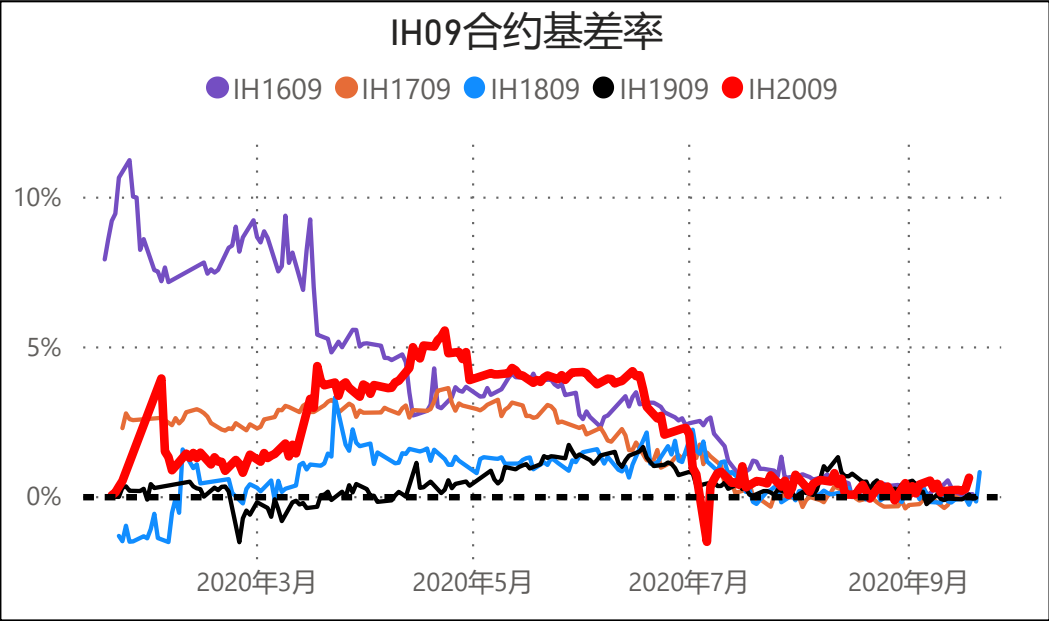


- 全选
- IC1603
- IC1703
- IC1803
- IC1903
- IC2003
- IC2103

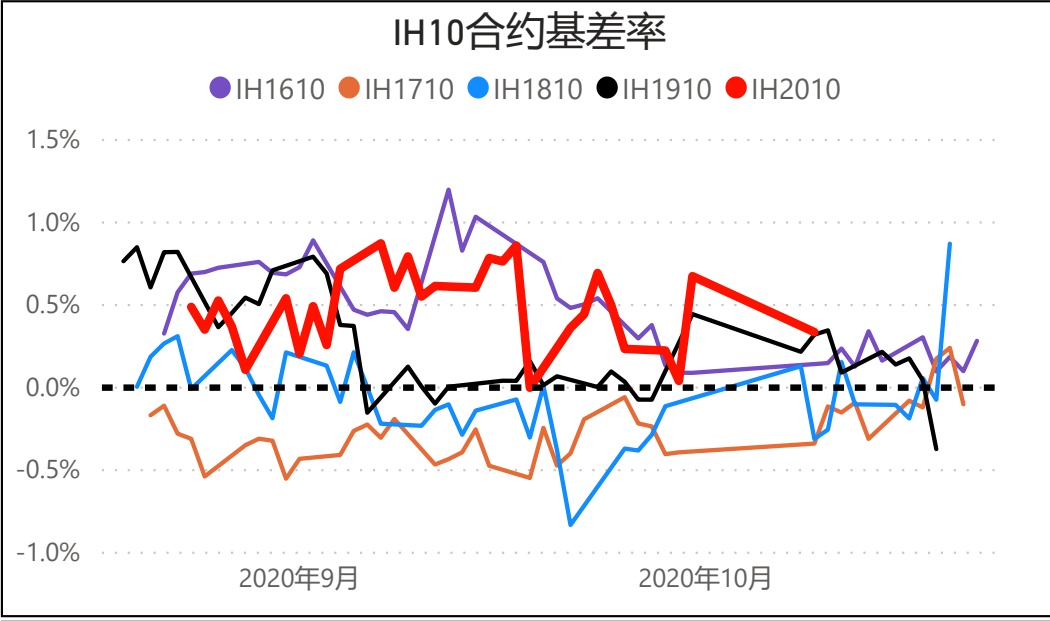
基差 (IH)



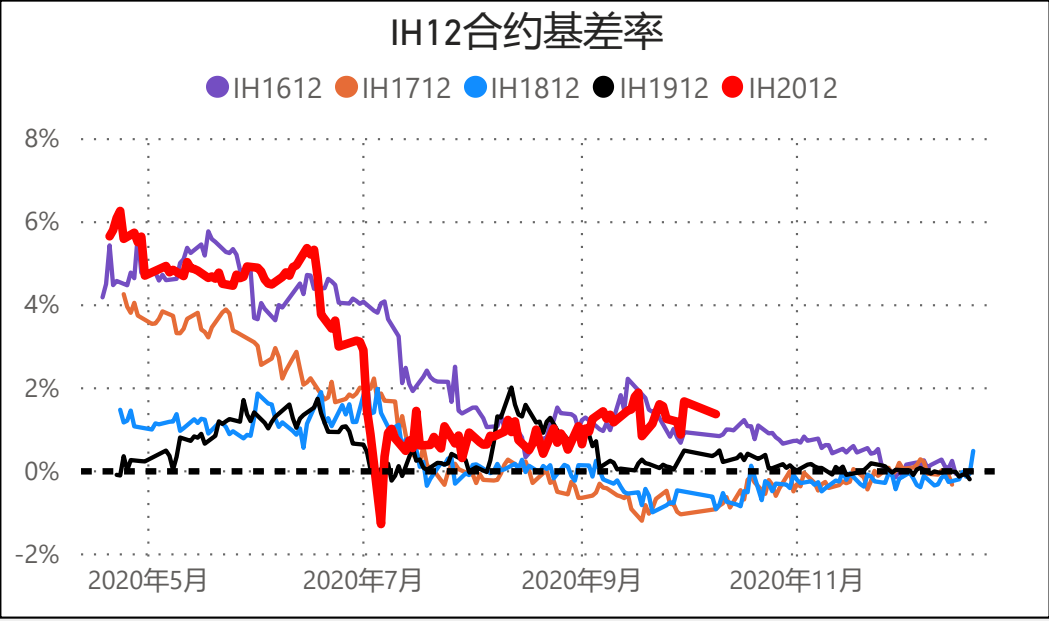
基差率 (IH)



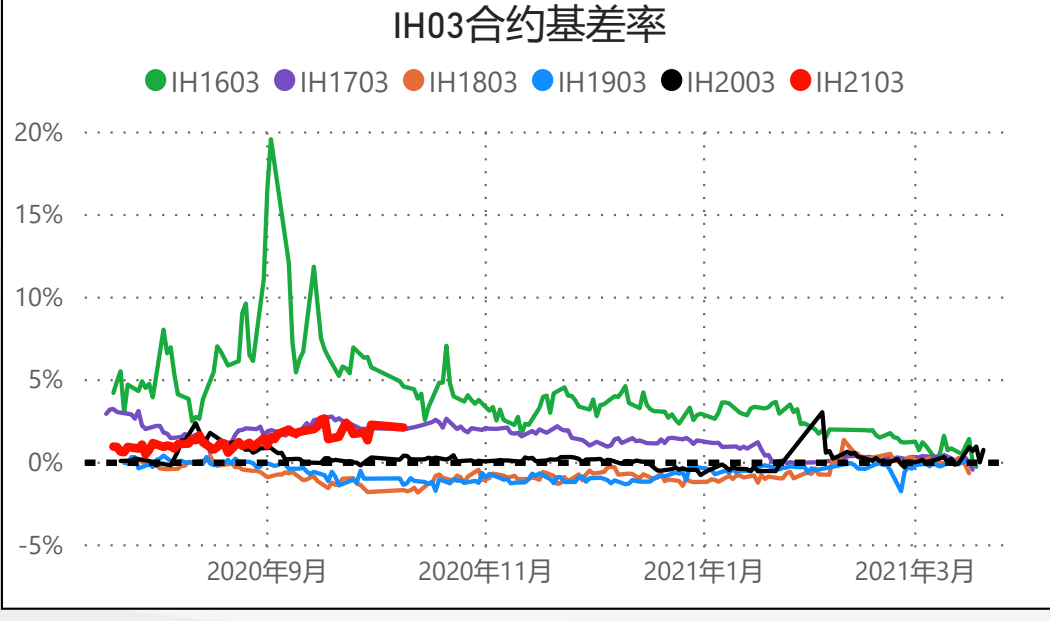
- 全选
- IH1509
- ☑ IH1609
- ☑ IH1709
- ☑ IH1809
- ☑ IH1909
- ☑ IH2009



- 全选
- IH1510
- ☑ IH1610
- ☑ IH1710
- ☑ IH1810
- ☑ IH1910
- ☑ IH2010



- 全选
- IH1512
- ☑ IH1612
- ☑ IH1712
- ☑ IH1812
- ☑ IH1912
- ☑ IH2012

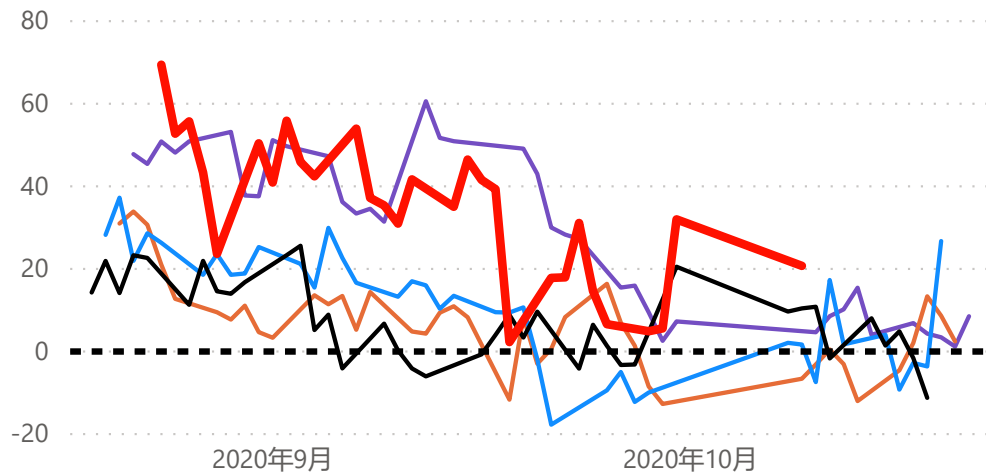


- ☑ 全选
- ☑ IH1603
- ☑ IH1703
- ☑ IH1803
- ☑ IH1903
- ☑ IH2003
- ☑ IH2103

基差 (IF)

IF10合约基差

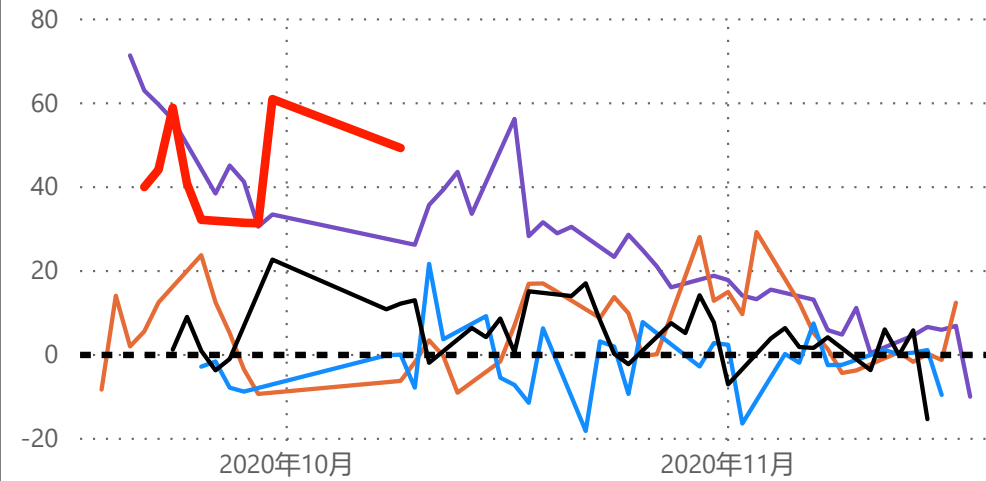
IF1610 IF1710 IF1810 IF1910 IF2010



- 全选
- IF1010
- IF1110
- IF1210
- IF1310
- IF1410
- IF1510
- ☒ IF1610
- ☒ IF1710
- ☒ IF1810
- ☒ IF1910
- ☒ IF2010

IF11合约基差

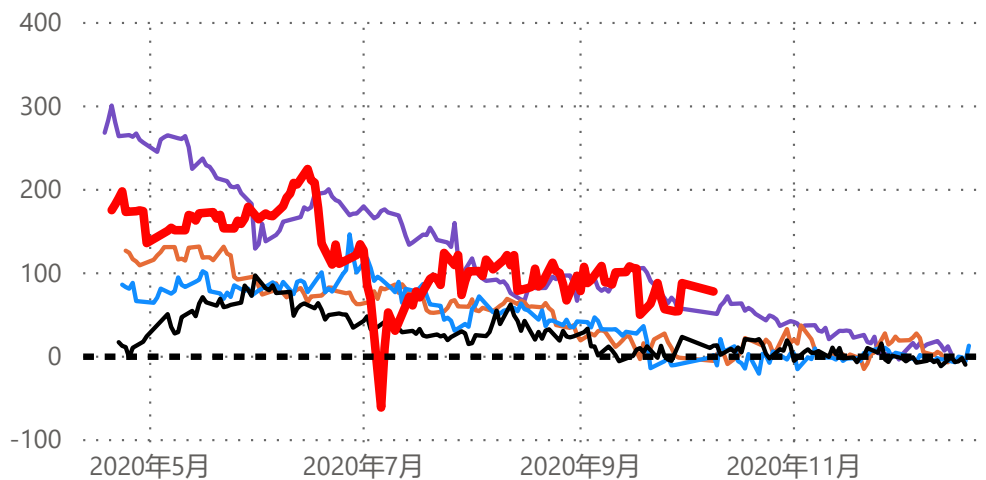
IF1611 IF1711 IF1811 IF1911 IF2011



- 全选
- IF1011
- IF1111
- IF1211
- IF1311
- IF1411
- IF1511
- ☒ IF1611
- ☒ IF1711
- ☒ IF1811
- ☒ IF1911
- ☒ IF2011

IF12合约基差

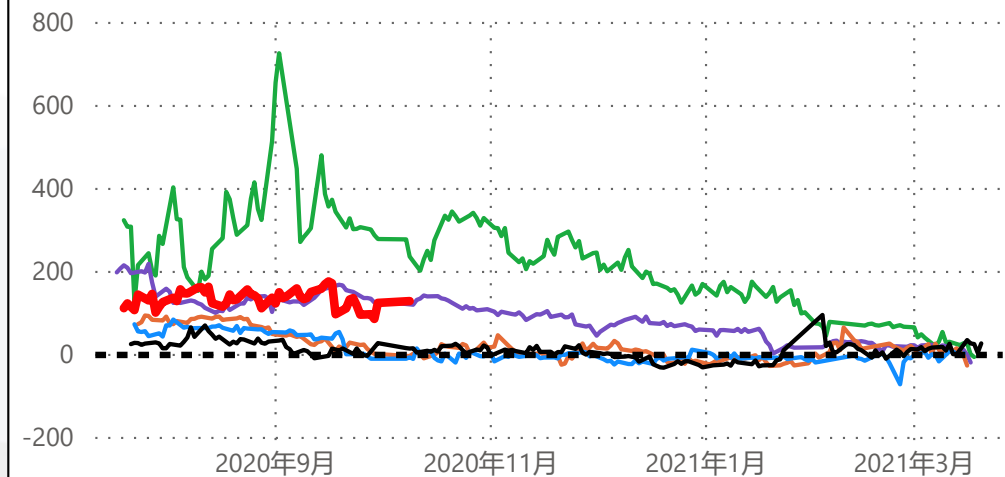
IF1612 IF1712 IF1812 IF1912 IF2012



- 全选
- IF1012
- IF1112
- IF1212
- IF1312
- IF1412
- IF1512
- ☒ IF1612
- ☒ IF1712
- ☒ IF1812
- ☒ IF1912
- ☒ IF2012

IF03合约基差

IF1603 IF1703 IF1803 IF1903 IF2003 IF2103

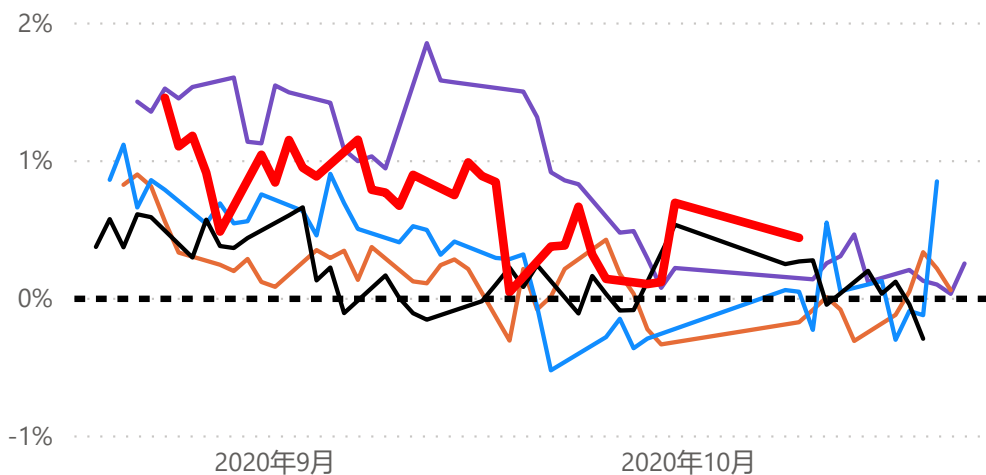


- 全选
- IF1103
- IF1203
- IF1303
- IF1403
- IF1503
- ☒ IF1603
- ☒ IF1703
- ☒ IF1803
- ☒ IF1903
- ☒ IF2003
- ☒ IF2103

基差率 (IF)

IF10合约基差率

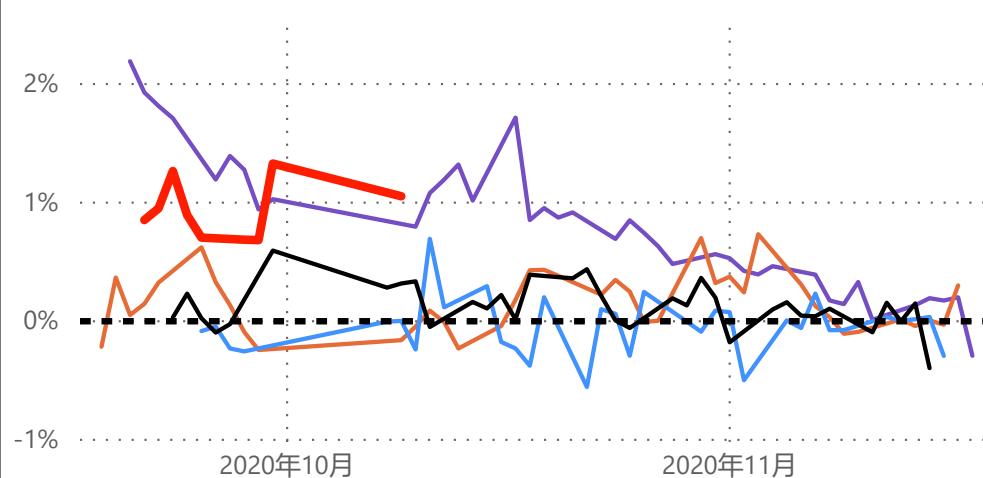
IF1610 IF1710 IF1810 IF1910 IF2010



- 全选
- IF1010
- IF1110
- IF1210
- IF1310
- IF1410
- IF1510
- ☒ IF1610
- ☒ IF1710
- ☒ IF1810
- ☒ IF1910
- ☒ IF2010

IF11合约基差率

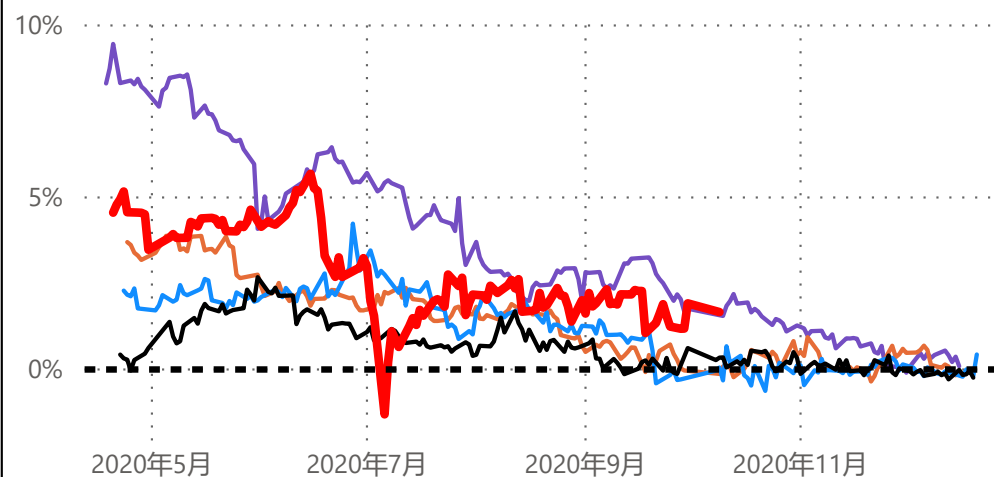
IF1611 IF1711 IF1811 IF1911 IF2011



- 全选
- IF1011
- IF1111
- IF1211
- IF1311
- IF1411
- IF1511
- ☒ IF1611
- ☒ IF1711
- ☒ IF1811
- ☒ IF1911
- ☒ IF2011

IF12合约基差率

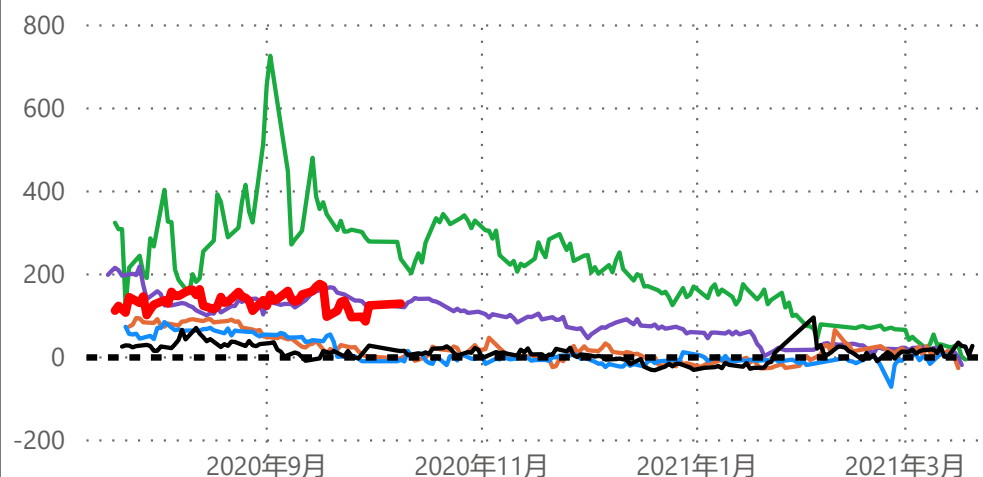
IF1612 IF1712 IF1812 IF1912 IF2012



- 全选
- IF1012
- IF1112
- IF1212
- IF1312
- IF1412
- IF1512
- ☒ IF1612
- ☒ IF1712
- ☒ IF1812
- ☒ IF1912
- ☒ IF2012

IF03合约基差率

IF1603 IF1703 IF1803 IF1903 IF2003 IF2103



- 全选
- IF1103
- IF1203
- IF1303
- IF1403
- IF1503
- ☒ IF1603
- ☒ IF1703
- ☒ IF1803
- ☒ IF1903
- ☒ IF2003
- ☒ IF2103

历史波动率

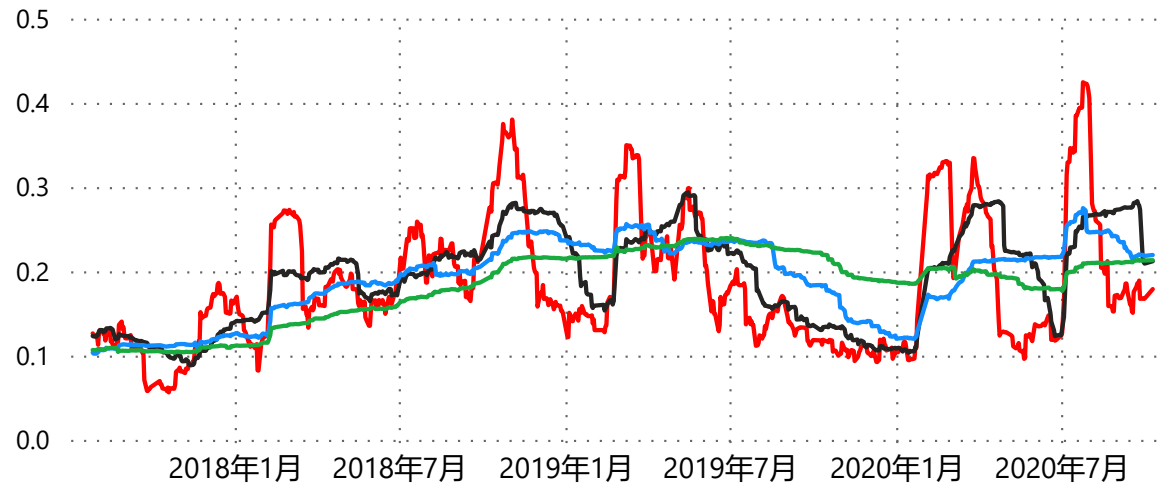
2017/7/27

2020/10/9



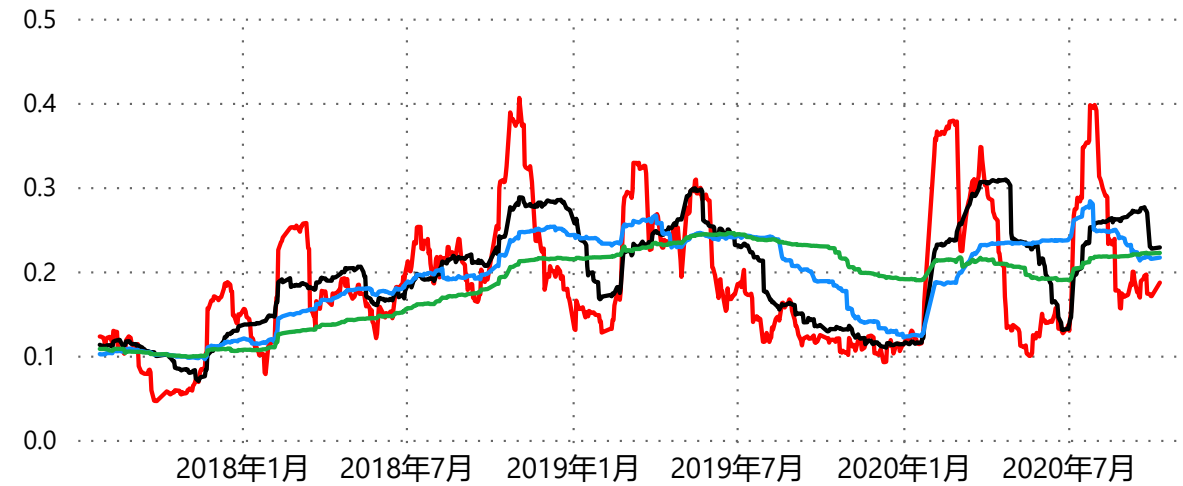
50ETF20日历史波动率

● 20日 ● 60日 ● 120日 ● 250日



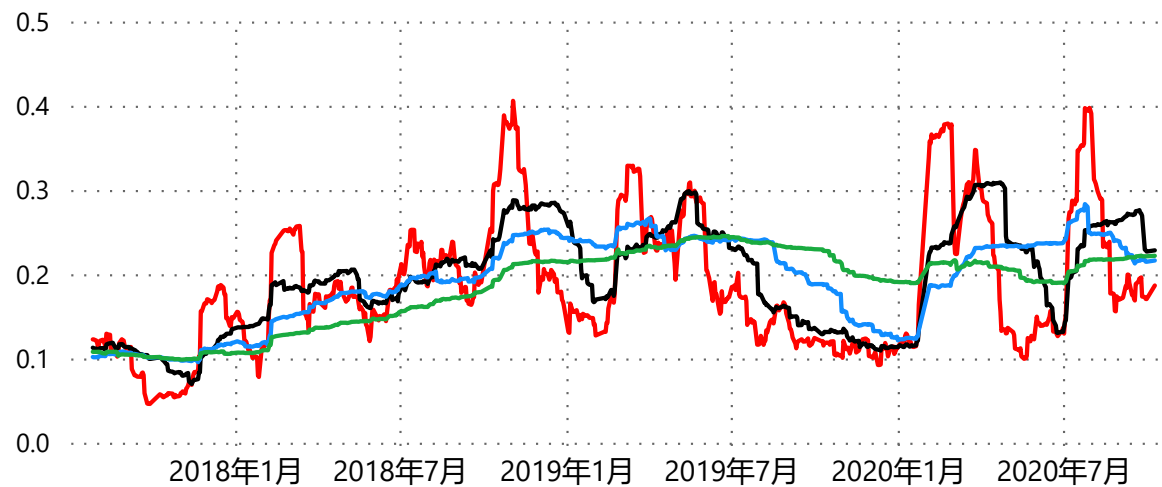
沪深300指数20日历史波动率

● 20日 ● 60日 ● 120日 ● 250日



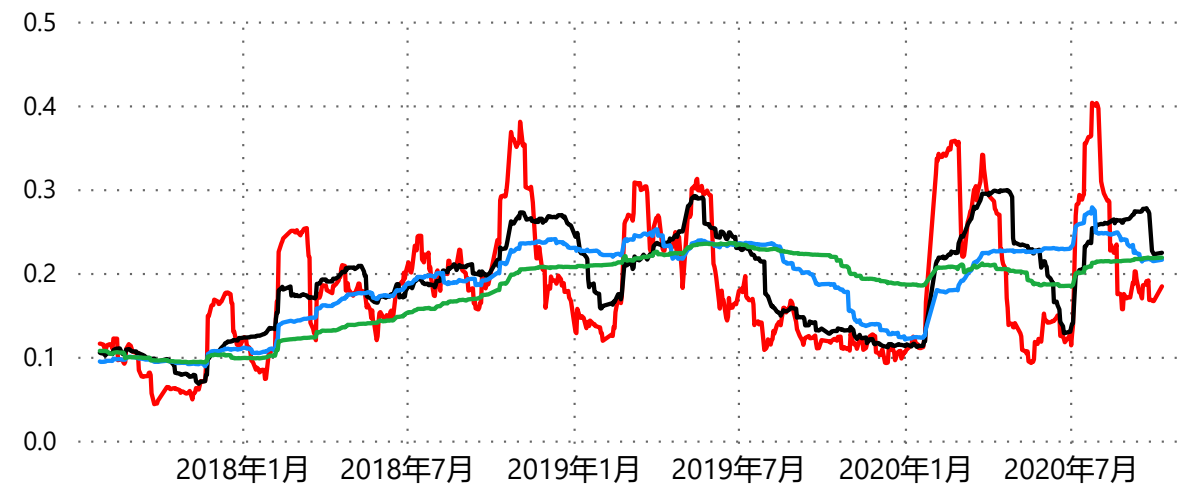
沪300ETF20日历史波动率

● 20日 ● 60日 ● 120日 ● 250日



深300ETF20日历史波动率

● 20日 ● 60日 ● 120日 ● 250日



第四部分

10月11日- 10月17日
经济数据&财经事件预告

下周经济数据&财经事件预告：9月M0，M1，M2，社会融资规模、CPI、PPI

➤ 宏观经济数据公布

- 10月15日（待定）：9月M0，M1，M2
- 10月15日（待定）：9月社会融资规模、新增人民币贷款
- 10月15日（9：30）：9月CPI、PPI
- 重点财经事件：关注新股上市、三季报披露大幕开启
- 下周两市七只新股展开发行，东来技术、厦门银行、阿拉丁、中胤时尚、广联航空、欣贺股份、前沿生物。另外巴比食品上市交易。
- 备受市场关注的三季报业绩披露在国庆长假后正式拉开序幕。两市首份三季报9日出炉，健友股份前三季度净利润6.13亿元，同比增长36.69%。下周，中通国脉、城地股份、海量数据、湘油泵、赛轮轮胎、金发科技、恒通股份、皇马科技等21家沪市上市公司将公布三季报。

股指周度策略报告一览

- 20200927 假期效应逐步凸显，市场交投氛围持续走低 <http://www.cindaqh.com/a/20200928-35274.html>
- 20200920 券商保险股反弹，市场情绪大幅提振 <http://www.cindaqh.com/a/20200921-35125.html>
- 20200913 短期大幅杀跌行情趋于结束，后市将进入震荡蓄势阶段 <http://www.cindaqh.com/a/20200914-34989.html>
- 20200906 市场韧性提高，但进一步冲高还需等待 <http://www.cindaqh.com/a/20200907-34842.html>
- 20200830 调整空间有限，指数有望向上突破 <http://www.cindaqh.com/a/20200831-34710.html>
- 20200823 创业板注册制推进下，各大指数短期或有提振 <http://www.cindaqh.com/a/20200824-34557.html>
- 20200816 关注创业板注册制，市场风险偏好或将改变 <http://www.cindaqh.com/a/20200817-34415.html>
- 20200809 盈利成为下一驱动因素，短期市场震荡将持续 <http://www.cindaqh.com/a/20200810-34285.html>
- 20200802 经济复苏步入正轨，市场将持续震荡走 <http://www.cindaqh.com/a/20200803-34145.html>
- 20200719 短期市场的回撤不改中线牛市行情总基调 <http://www.cindaqh.com/a/20200720-33861.html>
- 20200712 中期市场走向全面牛行情已确立，但短线也要注意节奏把控 <http://www.cindaqh.com/a/20200712-33691.html>
- 20200705 盘面频显行情走牛的迹象，指数上方的空间已打开 <http://www.cindaqh.com/a/20200705-33557.html>
- 20200621 资本市场改革红利向纵深演绎，指数重心继续上移 <http://www.cindaqh.com/a/20200621-33334.html>
- 20200614 制度改革红利为市场提供中期向上的驱动，但短期市场仍有扰动 <http://www.cindaqh.com/a/20200614-33199.html>

研发团队介绍

团队人员配备齐整，全部具备硕士及以上学历，研究覆盖国内外宏观，股指、国债等金融期货，黑色、能化、有色、农产品等大宗商品板块及商品期权。目前整个研发人员构造梯队鲜明，投研经验丰富。团队曾多次斩获大商所“十大投研团队”、期货日报“十大金牌研究所”等荣誉称号，多名研究员获得郑商所、大商所及期货日报“高级分析师”、“最佳宏观策略分析师”、“最佳工业品分析师”及“最佳金融期货分析师”等殊荣。

经过多年的沉淀与探索，信达研发已形成“立足大周期和产业链两大背景，基于驱动因素和安全边际两个维度，利用股票、债券、期货、期权四类金融工具，多维度实现研究落地与变现”的投研体系，致力于为客户提供专业化、个性化、精细化的研究服务。

【报告联系人】

研究，我们只提供最专业的！

宏观
金融
组

联系人：周蕾

投资咨询编号：Z0014242

电话：0571-28132528

邮箱：zhoulei@cindasc.com

欢迎公私募机构、产业及其他机构等咨询交流

信达期货投资评级标准说明

走势评级	短期（1个月内）	中期（3个月内）	长期（6个月内）
强烈看涨	上涨15%以上	上涨15%以上	上涨15%以上
看涨	上涨5%-10%	上涨5%-10%	上涨5%-10%
震荡	价格变动±5%	价格变动±5%	价格变动±5%
看跌	下跌5%-10%	下跌5%-10%	下跌5%-10%
强烈看跌	下跌15%以上	下跌15%以上	下跌15%以上

重要声明

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。

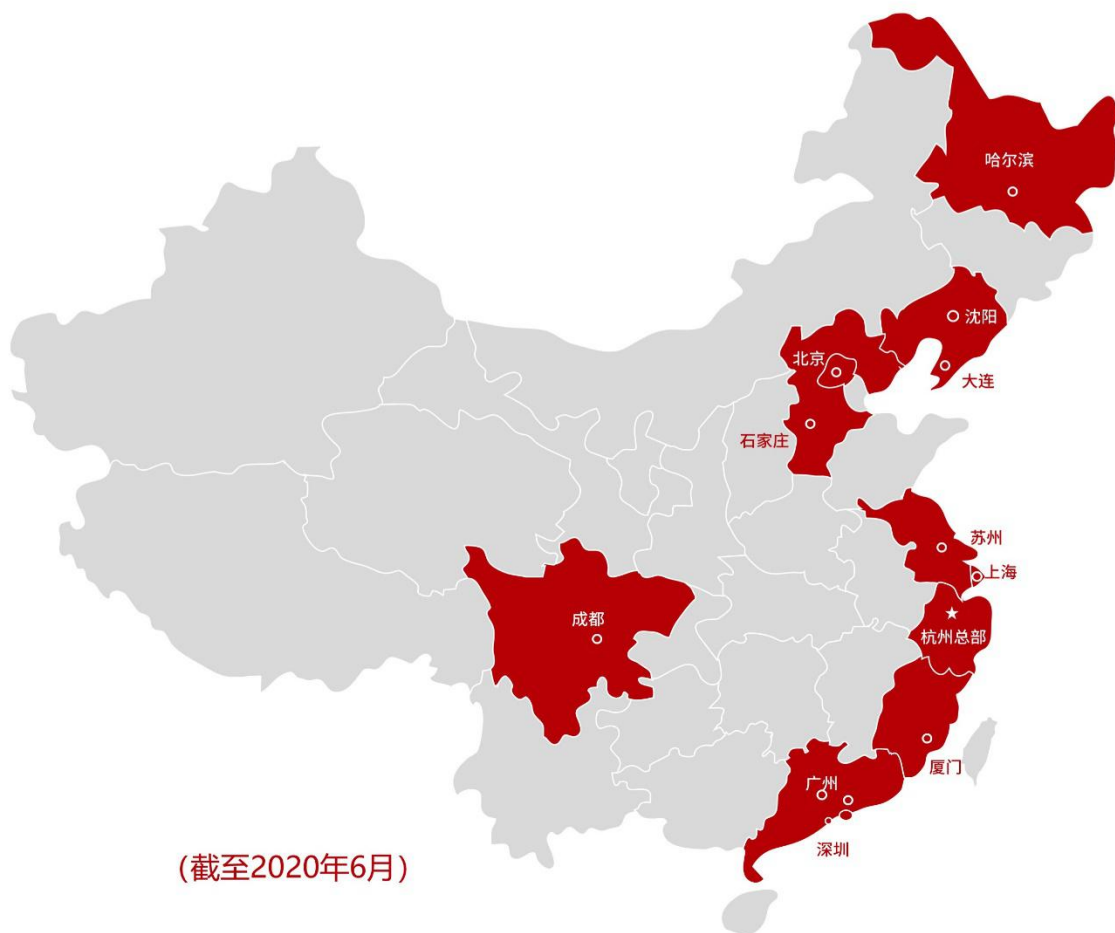
本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。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。

期市有风险，入市需谨慎

信达期货分支机构分布

CINDA FUTURES



公司分支机构分布

7家分公司 11家营业部

金华分公司、台州分公司、深圳分公司

苏州分公司、四川分公司、福建分公司、宁波分公司

北京营业部、上海营业部、广州营业部、哈尔滨营业部、大连营业部

沈阳营业部、石家庄营业部、乐清营业部

临安营业部、富阳营业部、萧山营业部