



金融期货&金融期权早报20201013

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、国务院领导人主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会，要求努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务。围绕推动经济转型升级，遵循规律，扎实推进“两新一重”项目建设，在生态环境保护、关键技术攻关等方面挖掘更多新的有效投资增长点。坚定不移扩大开放，落实稳外贸稳外资政策，拓展进出口空间，努力维护产业链供应链稳定。
- 2、国务院举行政策例行吹风会，介绍实施国企改革三年行动，推动国企改革发展有关情况。国资委相关负责人表示，支持国企和民企兼并重组，从未设置界限；鼓励国有控股的上市公司引进持股5%以上的战略投资者，支持混改试点国有企业通过资本市场上市实现混改目标。
- 3、国金证券、国联证券合并告吹！公告称，由于交易相关方未能就本次转让及本次合并方案部分核心条款达成一致意见，终止转让股份事宜，终止筹划重大事项，股票10月13日复牌。
- 4、央行副行长范一飞：统筹构建先进可靠、富有弹性的金融数字基础设施体系；加大核心芯片、操作系统、量子通信等底层技术金融应用的前瞻性与战略性研究攻关，从真实金融场景出发打造具有自主知识产权、可商业化运营的科技产品。
- 5、国家卫健委发布关于加强全民健康信息标准化体系建设的意见。国家卫健委发布关于加强全民健康信息标准化体系建设的意见，意见指出，鼓励医疗健康5G技术应用标准化建设。明确5G在医疗健康领域应用场景，加快5G医疗健康应用标准研制。探索研究区块链在医疗健康领域应用场景，加快研究制订医疗健康领域区块链信息服务标准，加强规范引导区块链技术与医疗健康行业的融合应用。
- 6、中国和柬埔寨签署自由贸易协定，这是我国与最不发达国家商签的第一个自贸协定。中柬自贸协定货物贸易自由化和服务市场准入都达到目前我自贸协定最高缔约水平。货物方面，中方给予柬方货物贸易零关税税目比例达97.53%，柬方给予中方90%税目零关税，这是双方迄今所有自贸协定谈判中的最高水平。

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) 【9月制造业PMI处于扩张区间】中国9月官方制造业PMI为51.5，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，预期为51.2。9月非制造业PMI为55.9，前值55.2。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。
- (3) 【中国9月财新制造业PMI连续5个月处于扩张期】中国9月财新服务业PMI为54.8，连续五个月处于扩张区间，预期54.3，前值54。
- (4) 【8月工业企业利润稳定恢复态势进一步巩固】中国8月规模以上工业企业利润同比增长19.1%，延续稳定增长态势。1-8月累计利润同比降4.4%，降幅呈现连续6个月持续收窄态势。
- (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%。

报告中的信息均来自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。

国债期货						
市场资金面情况		频率	2020/10/12	2020/10/9	涨跌 (bp)	涨跌幅 (%)
上海银行间同业拆借利率	Shibor_ON	日度	1.5300	1.6280	-9.80	-6.02
	Shibor_1W	日度	2.0730	2.0290	4.40	2.17
	Shibor_1M	日度	2.6350	2.6490	-1.40	-0.53
	Shibor_3M	日度	2.7220	2.7150	0.70	0.26
银行间质押回购利率	DR001	日度	1.5719	1.5667	0.52	0.33
	DR007	日度	2.2442	2.0115	23.27	11.57
	DR014	日度	2.3341	1.9859	34.82	17.53
交易所质押回购利率	GC001	日度	3.4700	4.2200	-75.00	-17.77
	GC007	日度	2.8650	3.4200	-55.50	-16.23
	GC014	日度	2.7400	2.9900	-25.00	-8.36
	R-001	日度	4.1000	3.8000	30.00	7.89
	R-007	日度	2.9500	2.2000	75.00	34.09
	R-014	日度	2.6010	2.8010	-20.00	-7.14
国债收益率	中证_1Y	日度	2.6666	2.6345	3.21	1.22
	中证_5Y	日度	3.0936	3.1169	-2.33	-0.75
	中证_10Y	日度	3.1858	3.1878	-0.20	-0.06
2020/10/12		国债期货每日行情复盘				
国债期货合约		收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	持仓量	持仓变化
2年期	TS2012	100.1450	0.0450	0.04	22633	267
	TS2103	100.0050	0.0600	0.06	810	45
	TS2106	99.8050	0.0100	0.01	80	14
5年期	TF2012	99.5650	0.1100	0.11	55069	-259
	TF2103	99.2800	0.1550	0.16	1731	6
	TF2106	98.9100	0.0950	0.10	95	111
10年期	T2012	97.6250	0.1200	0.12	106656	958
	T2103	97.2200	0.0950	0.10	4884	348
	T2106	96.9800	0.0950	0.10	724	108
基本观点	<p>疫情的影响逐渐散去，各项经济数据继续修复。但疫情与国际关系存在较大的不确定性，基本面改善的过程中可能会出现反复。货币政策方面，预计下半年后续货币政策更加常态化，传统的降准降息政策仍然有概率。长期来看，经济弱复苏进程中，未来债市较难出现趋势性的机会，主要还是基于预期差的交易性行情。</p> <p>国债期货小幅收涨。10月债券市场面临较多利空挑战，但基本面和资金面很难明显超预期。而随着政府出台的一系列政策，市场做多情绪高涨，国债期货也收获小幅上涨。并且随着美国大选的临近，风险偏好或受到压制。往后看债市仍多空因素并存，国债期货或将维持震荡趋势。</p>					
操作建议	国债期货多空矛盾交织，短期内预计国债期货仍以震荡行情为主，建议暂时保持观望。					
<p>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。</p>						

股指期货和期权								
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	
	20201009	3751	54	203	93	4	94.87%	
	20201012	3794	55	161	79	3	95.93%	
	Δ(家)	43	1	-42	-14	-1	上升	
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(%)		
	20201009	2.72	2.13	1.50	3.60	0.98		
	20201012	2.84	3.17	1.85	3.21	3.03		
两市成交金额	日期	沪市	深市	创业板	中小板	两市累计		
	20201009	2641.71	4470.94	2109.72	1600.63	7112.65		
	20201012	3557.00	6156.92	2964.06	2094.82	9713.92		
	Δ(亿元)	915.29	1685.98	854.33	494.19	2601.27		
北上资金统计	日期	沪股通(亿元)		深股通(亿元)		合计		
	20201009	-12.74		-16.29		-29.04		
	20201012	21.54		91.13		112.67		
	Δ(亿元)	34.28		107.43		141.71		
外国市场表现	日期	道琼斯工业(%)	纳斯达克(%)	富时100(%)	GAC40(%)	DAX(%)		
	20201009	0.57	1.39	0.65	0.71	0.07		
	20201012	0.88	2.56	-0.25	0.66	0.00		
期现行情复盘	指数分类	收盘价	20201009	20201012	涨跌(点)		幅度(%)	
	沪深300	IF2010	4660.40	4819.60	156.80		3.36	
		沪深300	4681.14	4823.16	142.02		3.03	
		IF2010-沪深300	-20.74	-3.56	14.78			
	上证50	IH2010	3275.80	3387.20	108.00		3.29	
		上证50	3286.86	3387.88	101.03		3.07	
		IH2010-上证50	-11.06	-0.68	6.97			
	中证500	IC2010	6332.60	6539.80	206.00		3.25	
		中证500	6357.97	6541.18	183.20		2.88	
IC2010-中证500		-25.37	-1.38	22.80				
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	18.84%	21.49%	21.27%	19.19%	23.20%	21.02%	21.84%
	分位数水平	61.30%	63.70%	58.00%	42.10%	59.60%	44.00%	56.10%
	沪深300ETF期权(沪)	19.87%	21.39%	21.37%	19.47%	23.51%	22.13%	22.51%
	分位数水平	72.80%	73.10%	68.30%	55.30%	67.70%	56.60%	66.40%
	沪深300ETF期权(深)	20.57%	21.36%	21.29%	19.35%	23.20%	22.07%	22.16%
	分位数水平	75.60%	74.00%	69.60%	56.40%	68.70%	57.40%	66.50%
	上证50ETF期权	20.31%	21.37%	20.69%	18.93%	21.65%	22.45%	21.66%
	分位数水平	62.70%	59.00%	51.20%	37.90%	46.20%	46.60%	44.30%
隐含波动率		10月	11月	12月	3月	6月	9月	
	沪深300股指期货(%)	21.76	23.25	22.86	21.77	20.42	23.28	
	沪深300ETF期权(沪)(%)	21.87	23.50	23.39	23.81	合约未推出	合约未推出	
	沪深300ETF期权(深)(%)	22.41	24.29	23.21	23.36	合约未推出	合约未推出	
	上证50ETF期权(%)	21.69	23.88	23.51	22.96	合约未推出	合约未推出	
	分位数水平	54.00%	63.00%	62.40%	61.40%	——	——	
基本观点	<p>国内的需求仍处于复苏阶段，预计下半年逆周期政策对于经济的支持仍将持续，预计后续A股盈利改善仍有空间。另外，国内政策依然积极有为，10月五中全会将召开，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。因此，期指从中长期的角度来看是维持一个看涨的态度。</p> <p>两市股指长阳劲升，其中，上证指数涨2.64%；创业板指涨3.91%；创业板综指涨4.31%；深证成指涨3.15%；科创50涨1.68%；万得全A涨3.05%。板块表现方面，申万一级28个行业全部收涨，其中，国防军工和计算机板块领涨，涨幅超4%，食品饮料、非银金融等板块都有不错的表现，且涨幅最小的钢铁板块都收获超1.46%的涨幅。大盘已经重返前期3400点成交密集区，只要顺势冲过，就会打开新的上升空间，这时可以观察指数穿越成交密集区的能力。不过今天国联、国金证券重组终止的消息会对市场情绪形成一定打压。</p>							
	操作建议	<p>市场在经历了9月的连续调整后，做空动能得到一定程度的释放，加之节日期间以及随后的一个周末多重利好和重磅的刺激，市场情绪快速修复，大盘已重返前期成交密集区，建议关注市场量能。</p>						
<p>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。</p>								