

报告类型：品种“周月年”日志

信达股指策略周报

市场量能持续收缩，资金追高意愿不强

周 蕾

2020年10月18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：**本周市场呈现前高后低走势，总体展现反弹趋势。周一市场在多重利好及节后资金回流刺激下，市场高开高走收，整体赚钱效应大增。周二在国联证券、国金证券宣布终止重组影响下市场一度低开，且北向资金也暂停交易一天，但市场依旧低开高走尾盘翻红。然而在随后三个交易日内，市场连续调整成交量表现低迷。整体来看，本周市场较节前人气有所恢复，但两市量能却呈收缩状态。此外，十九届五中全会将于10月26日-29日召开，重点是研究关于制定十四五规划和2035年远景目标的建议，如有重磅消息或超预期政策，有望开启A股新一轮上涨行情。

● **A股仍具备上涨的基本面。**从经济复苏角度来看，我国经济的内生动力正在逐步修复，8月经济数据全面向好，供需两端双双走强，制造业出现明显回暖，结构上有所改善。9月官方制造业PMI均明显回升，经济复苏进一步确认，叠加前期宽松政策具备一定滞后性，后续经济大概率将延续复苏态势。此外，企业盈利的边际修复也有望延续。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

● IC2103的贴水达到309.68，因此对于IC2103合约可以考虑战略配多，并且IC2106合约即将上市，建议可以多单布局入场。

● 在金融数据超预期下指数仍接连两日收跌，资金追高意愿不强，但是随着国内边际消费的改善以及上市公司盈利的修复，指数下行空间又现，因此预计指数仍会处于区间震荡，IC2012[5900, 6700]，IF2010 [4500, 4900]，IH2012[3100, 3500]，建议投资者在区间内买卖。

目录



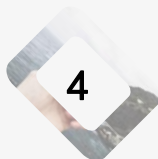
股指核心交易逻辑



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

本周A股市场的复盘

本周A股处于十月份的交易主场时间，从交易上来说，它主要又如下几个特点：

（一）本周市场呈现前高后低走势，但总体展现反弹趋势

本周是十一假期之后的主场交易时间，市场在经历了9月的连续调整后，前期不确定性扰动对市场情绪的压制也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，周一指数放量单边上行，市场情绪亢奋。

而周二在国联、国金证券重组终止的消息下，市场情绪走低，早盘低开低走，但是尾盘市场再度翻红，市场韧性得到一定体现。

周三中美中印关系再度回到人们的视线，大盘在避险情绪升温的背景下呈现弱势震荡。

周四市场无视9月金融数据超预期的利好刺激收出二连阴，资金追高意愿不强，成交量萎缩表明场外资金观望情绪较浓。

周五两市全天横盘整理，资金交投低迷。

本周A股市场的复盘

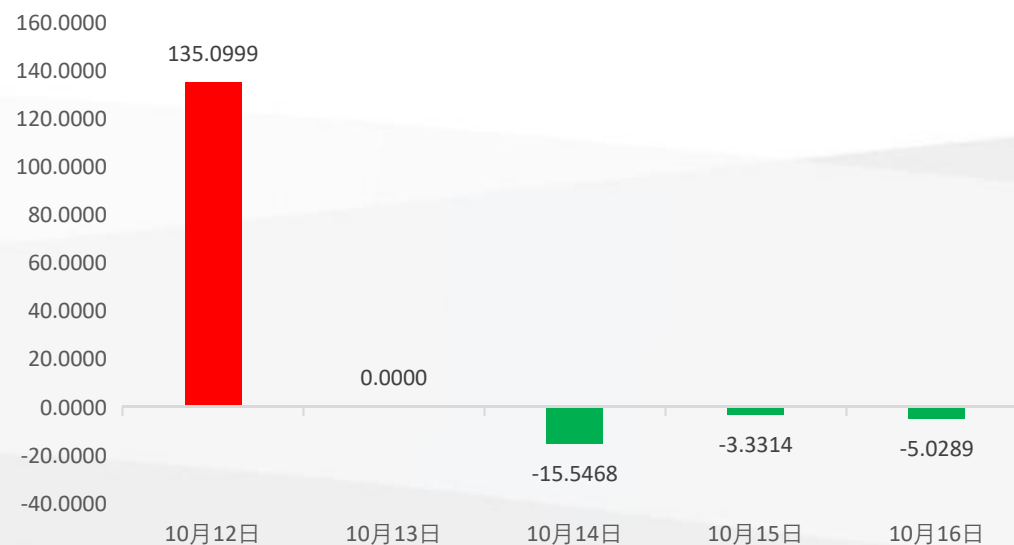
（二）北上资金呈现净流入状态

从本周市场资金的流动情况来看，本周北上资金主要呈现净流入的状态，并且本周北上资金累计净流入111.19亿元。

本周北上资金只有4个交易日，周二因为因台风影响北上资金暂停交易一天。而其余四个交易日有三个交易日呈现小幅净流出状态。

周一北上资金在多重利好及节后资金回流刺激下，陆股通和深股通分别流入69.83亿元和65.27亿元，总计净流入达135亿元。周三在市场避险情绪升温的背景下，北上资金净流出15.54亿元。周四、周五也未改北上资金净流出的趋势。

本周北上资金流入情况（亿元）



本周A股市场的复盘

(三) 行业涨跌情况

本周市场主要呈现普涨现象。从申万28个以及行业板块的表现来看，本周行业出现普涨。在28个行业板块中，仅有休闲服务、电子元器件以及房地产行业遭遇回调，跌幅最大的休闲服务板块周度下跌1.8%。这主要也是因为休闲服务板块在十一国庆期间利好出尽，并且价格短时间内涨幅过大，必然会面临一个回调修复。

而纺织服装则备受资金青睐，周度涨幅达7.68%，银行板块也取得不错涨幅，达6.16%。综合来看，市场整周人气颇高。

行业	本周涨跌幅	上周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
纺织服装	7.68	3.24	11.17	6.74
银行	6.16	0.26	6.44	-6.88
采掘	3.77	2.31	6.38	-6.71
医药生物	3.23	2.86	6.18	53.32
化工	3.19	3.75	7.06	27.35
非银金融	2.99	1.76	4.81	5.98
机械设备	2.81	3.26	6.16	28.20
汽车	2.66	3.32	6.06	28.90
家用电器	2.65	2.17	4.88	12.98
食品饮料	2.54	2.07	4.66	53.98
轻工制造	1.83	2.49	4.37	18.00
农林牧渔	1.76	1.05	2.83	21.44
通信	1.74	2.20	3.98	2.50
黑色金属	1.53	1.86	3.42	-3.24
公用事业	1.47	1.81	3.31	3.23
综合行业	1.40	4.31	5.77	16.29
国防军工	1.34	1.96	3.33	42.21
电气设备	1.18	6.15	7.41	61.20
计算机	1.15	3.13	4.32	22.91
建筑材料	1.08	2.39	3.50	27.16
有色金属	1.04	2.91	3.98	7.55
交通运输	0.82	2.25	3.10	-0.51
建筑装饰	0.49	2.01	2.51	0.61
传媒	0.39	2.14	2.53	22.35
商业贸易	0.16	2.31	2.48	14.32
房地产	-0.12	1.02	0.91	-4.52
电子元器件	-1.27	4.20	2.88	31.49
休闲服务	-1.80	-5.99	-7.68	59.66

本周A股市场的复盘

（四）本周所公布的重要金融数据

中国9月新增贷款、M2、社会融资规模数据均好于预期。9月新增人民币贷款19000亿元，预期17492亿元，前值12775亿元；M2同比增长10.9%，前值增10.4%；社会融资规模增量为3.48万亿元，比上年同期多9630亿元。

中国9月CPI同比涨1.7%，为2019年2月以来首次重回“1时代”，预期涨1.8%，前值涨2.4%。9月PPI同比下降2.1%，预期降1.7%，前值降2%。

整体来看，9月社融数据好于预期继续体现了国内经济在持续修复，企业投资、居民消费均持续向好，有利于提振市场情绪。

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

- **限售股解禁：**下周（10月19日-10月23日）共有43家公司限售股陆续解禁，合计解禁量34.65亿股，按10月16日收盘价计算，解禁市值为437.49亿元，较本周解禁市值432.14亿元上升1.24%。从解禁市值来看，10月20日是解禁高峰期，9家公司解禁市值合计119.61亿元，占下周解禁规模27.34%。按10月16日收盘价计算，解禁市值居前三位的是：亚光科技（46.63亿元）、易成新能（39.98亿元）、风语筑（38.76亿元）。从个股的解禁量看，解禁股数居前三位的是：易成新能（5.89亿股）、国创高新（4.3亿股）、亚光科技（3.24亿股）。
- **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。

第二部分

市场流动性情况跟踪

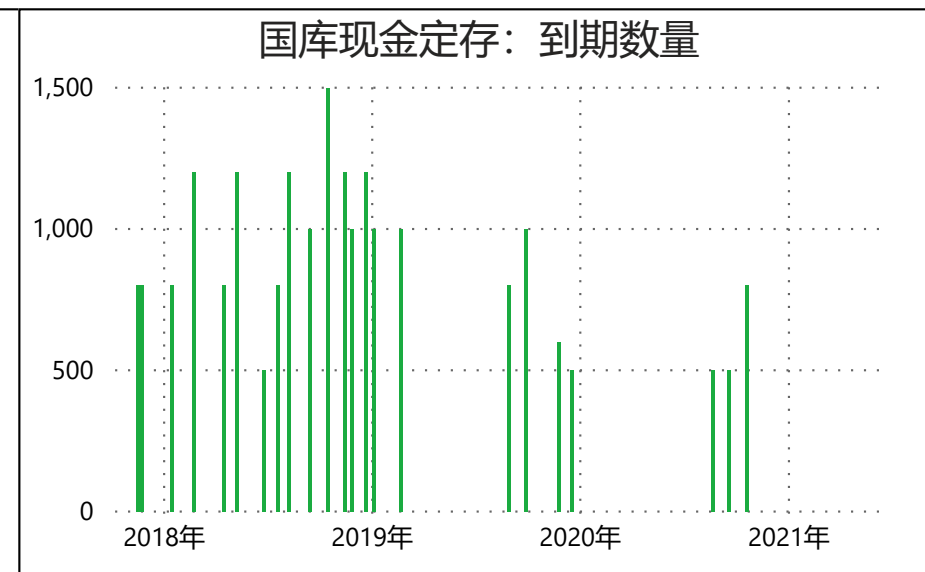
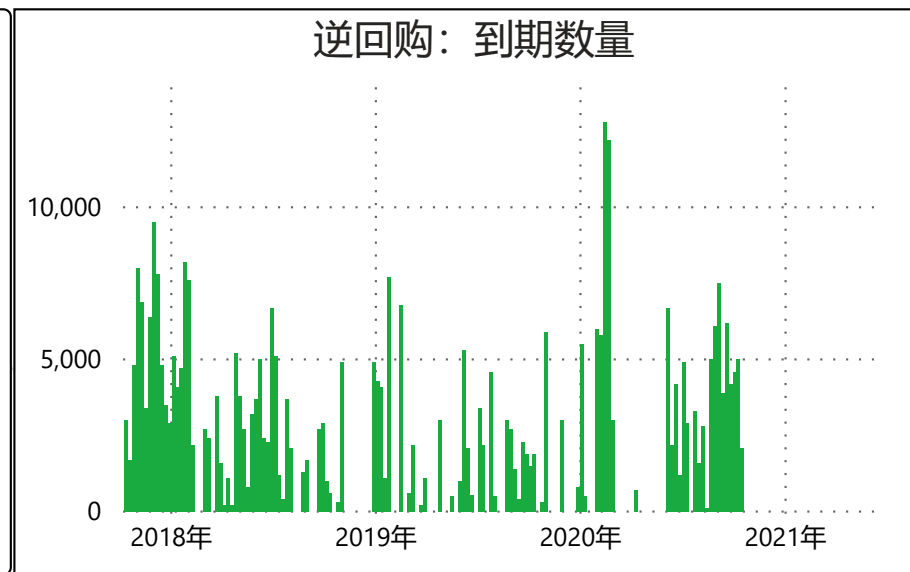
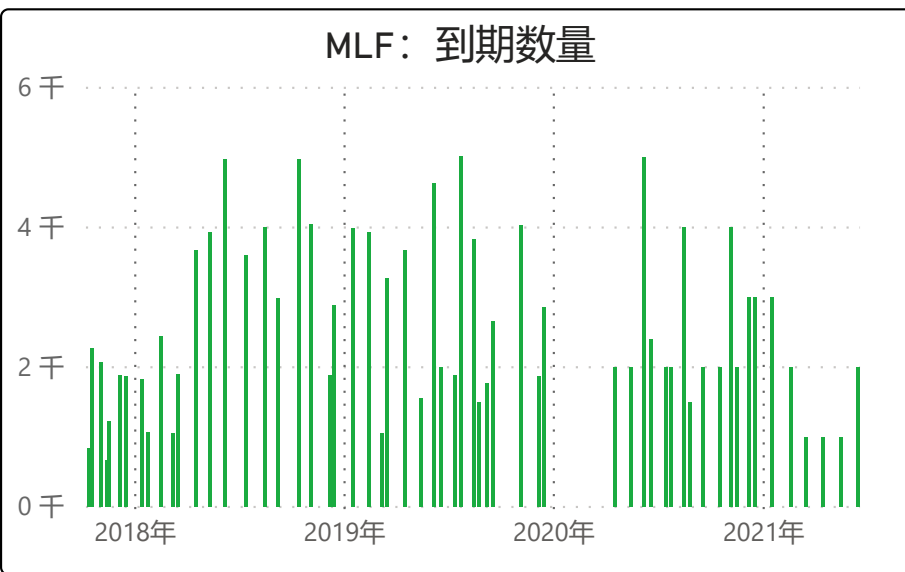
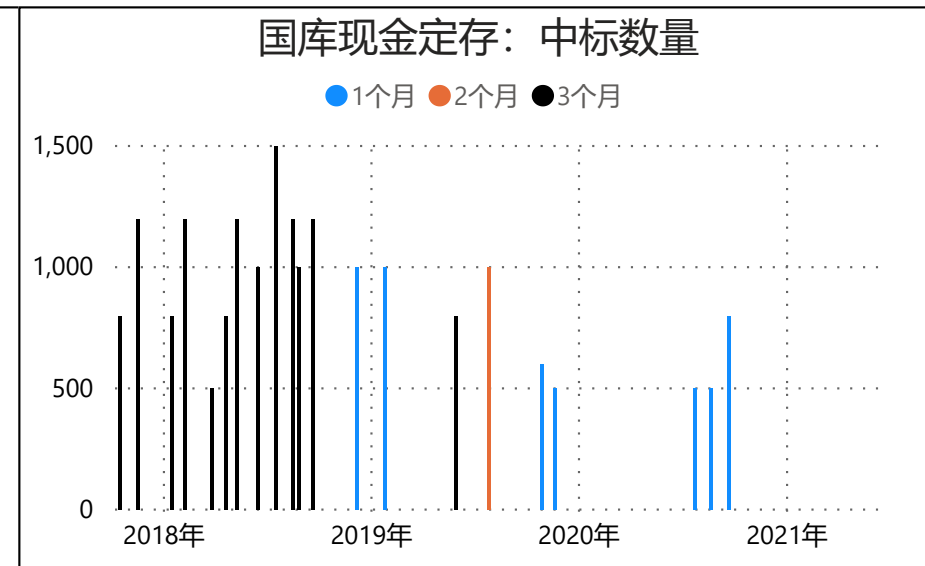
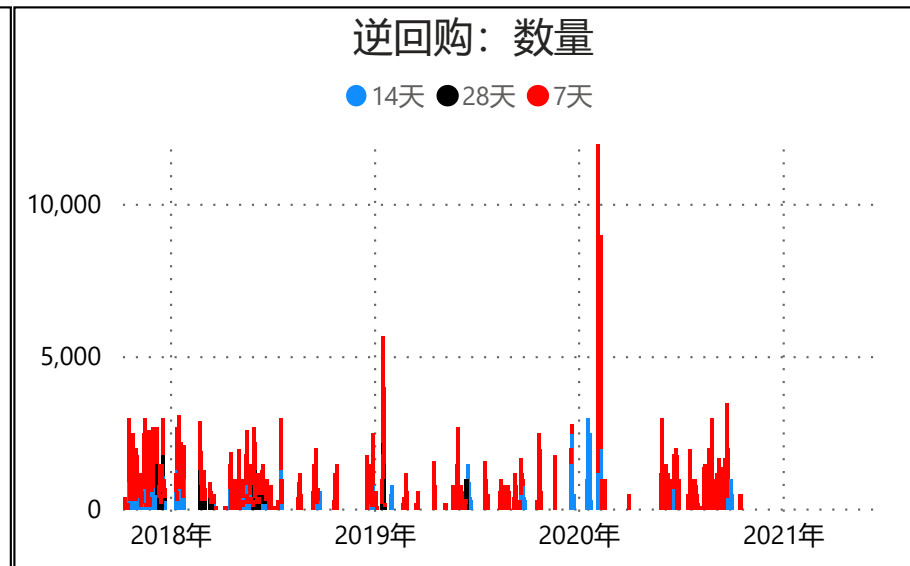
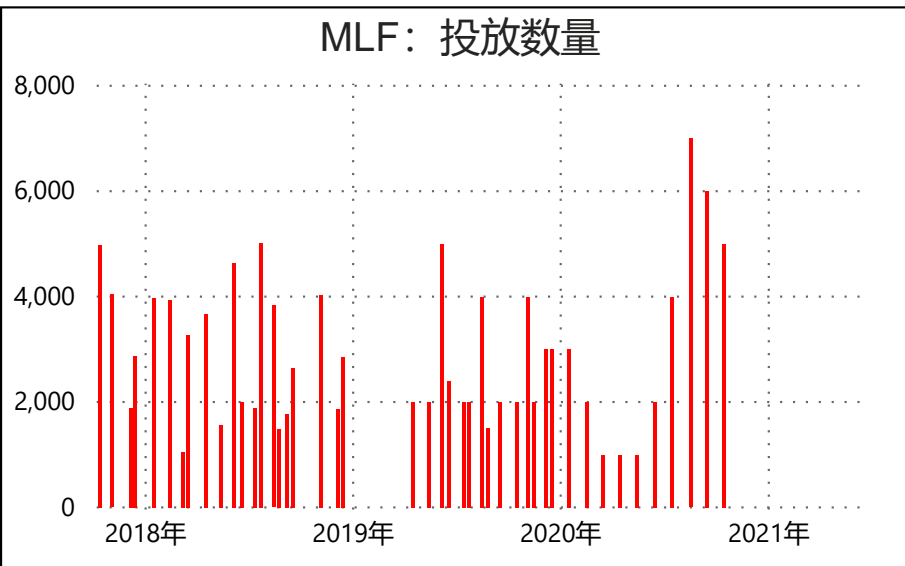
流动性观察：央行发声尽可能长时间实施正常货币政策

- 央行公开市场方面，下周（10月17日至23日）央行公开市场有1000亿元逆回购到期，周四和周五均到期500亿元，周一至周三无逆回购到期。此外，下周一（10月19日）还有800亿元国库现金定存到期。
- 货币市场利率方面，银行间质押回购利率及Shibor利率主要呈上行。R001加权平均利率为2.055%，较上周涨48.83个基点；R007加权平均利率为2.3121%，较上周涨30.06个基点；R014加权平均利率为2.3903%，较上周涨40.44个基点；R1M加权平均利率为2.8142%，较上周涨10.88个基点。shibor隔夜为2.017%，较上周涨38.9个基点；shibor1周为2.199%，较上周涨17个基点；shibor2周为2.183%，较上周涨12.9个基点；shibor3月为2.786%，较上周涨7.1个基点。
- 近期央行已经通过公开市场操作和MLF增大了流动性的投放。同时央行领导也撰文称，尽可能长时间实施正常货币政策，促进居民储蓄和收入合理增长。
- 9月份的M2和社融增速均超出市场预期。9月M2同比增速从10.4%升至10.9%；新增社融3.48万亿，同比多增近万亿，存量同比13.5%，较前值上升0.2个百分点；新增人民币贷款1.92万亿，同比增长0.16万亿。受到政府债融资及企业、居民中长期融资的双重催化，存量社融增速持续回升，社融作为先行指标，预示短期投资需求有较好支撑，整体增长仍有空间。

货币政策一量

2017/10/9

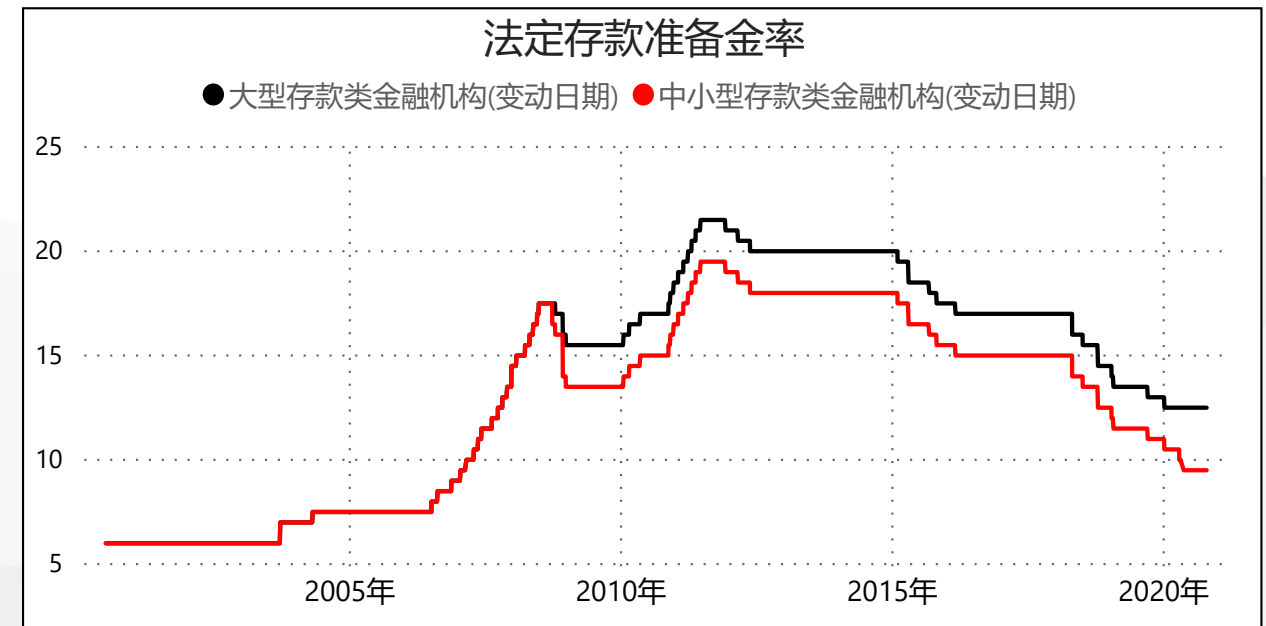
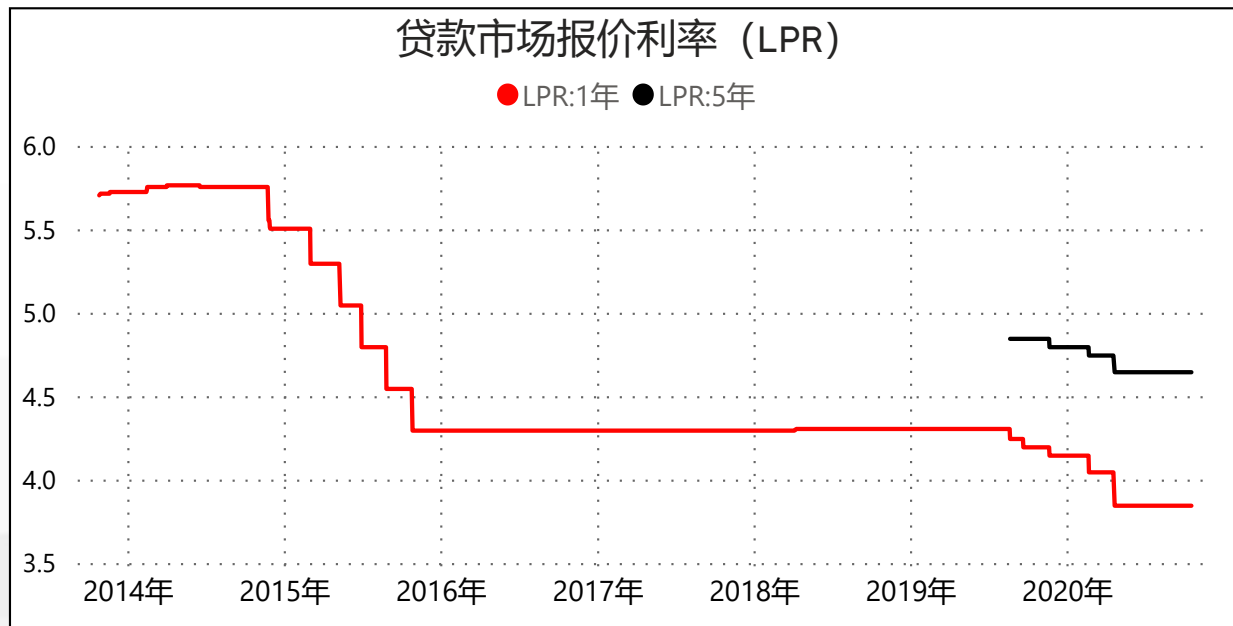
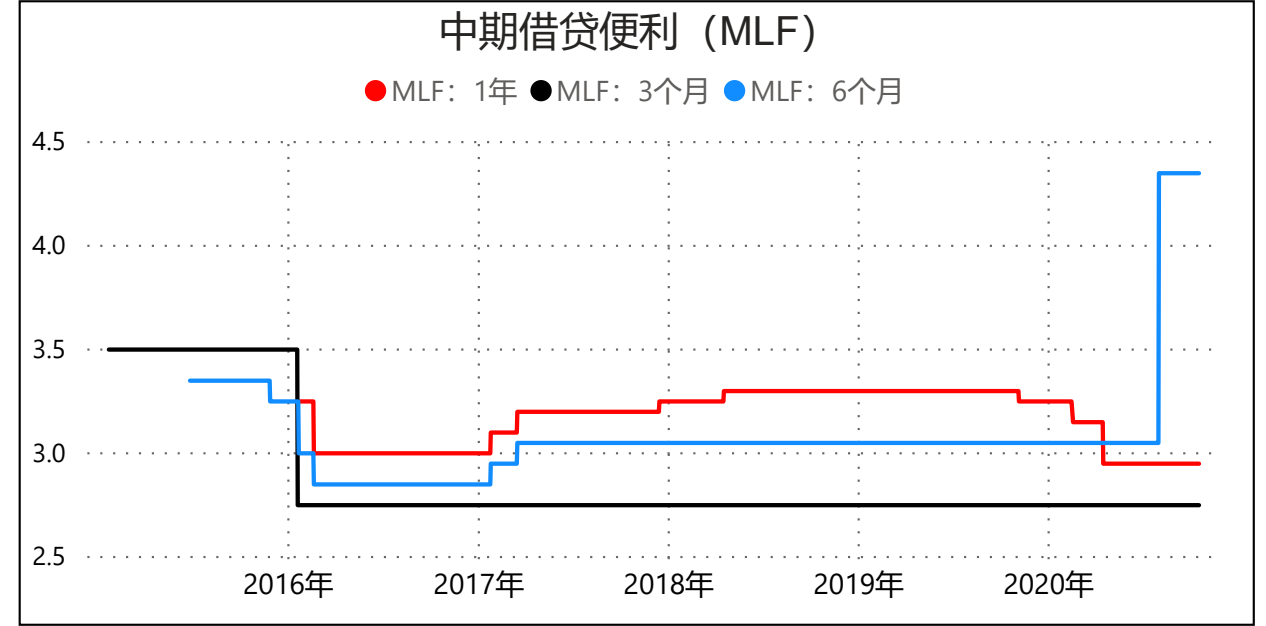
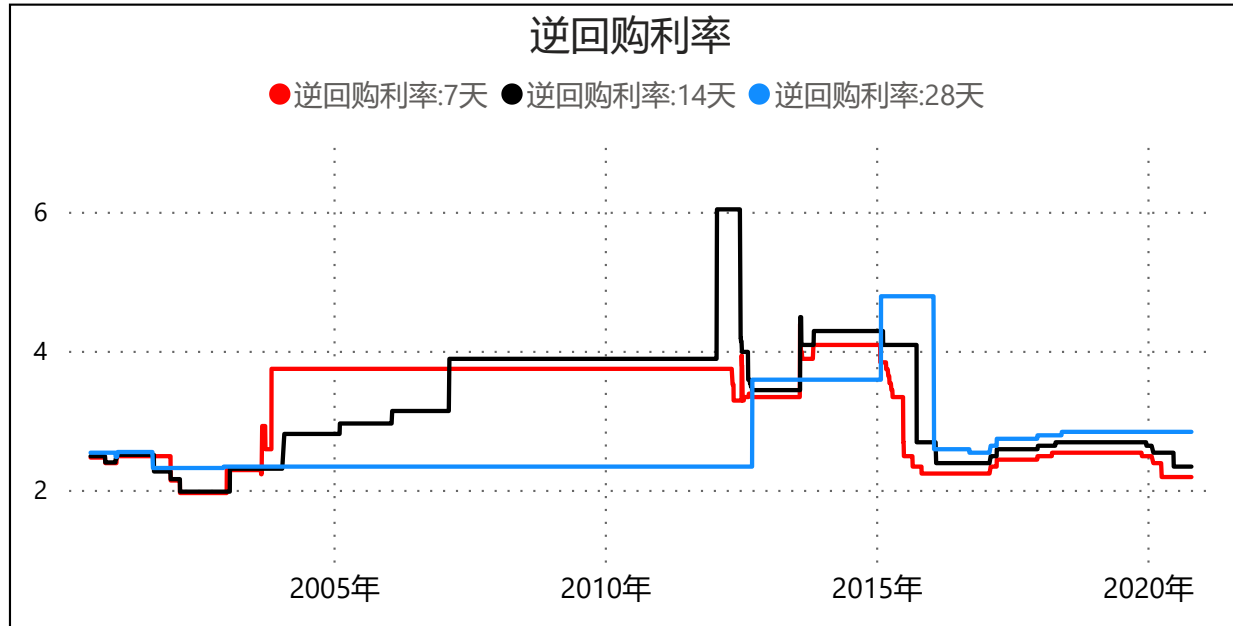
2021/6/24



货币政策一价

2000/7/4

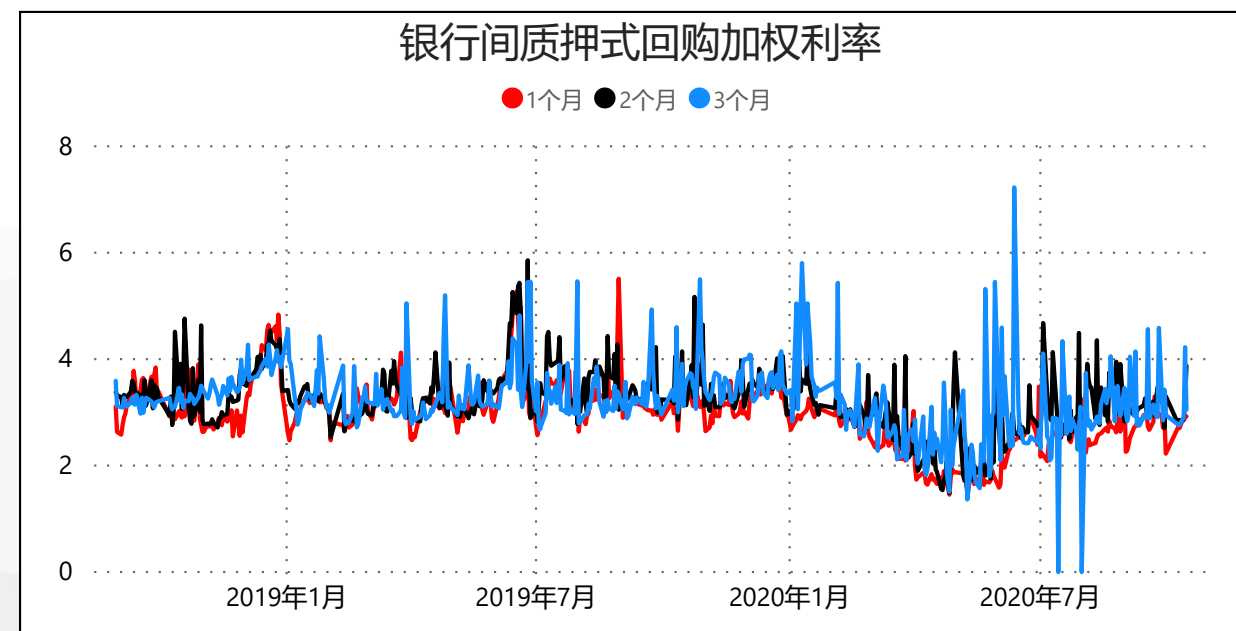
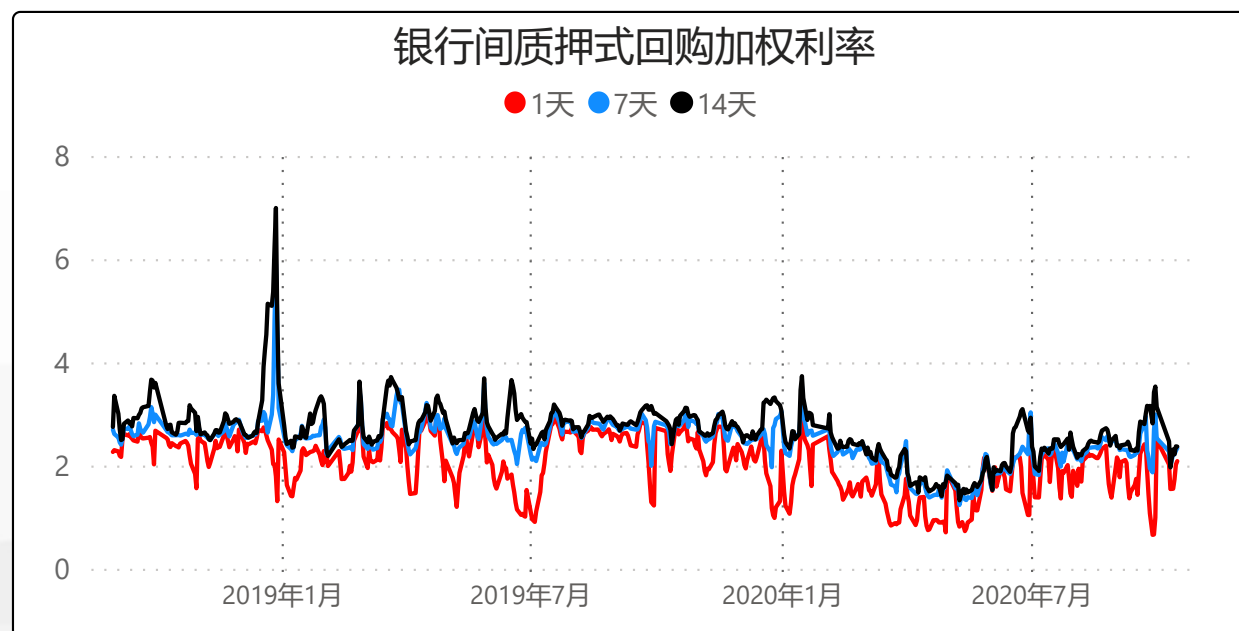
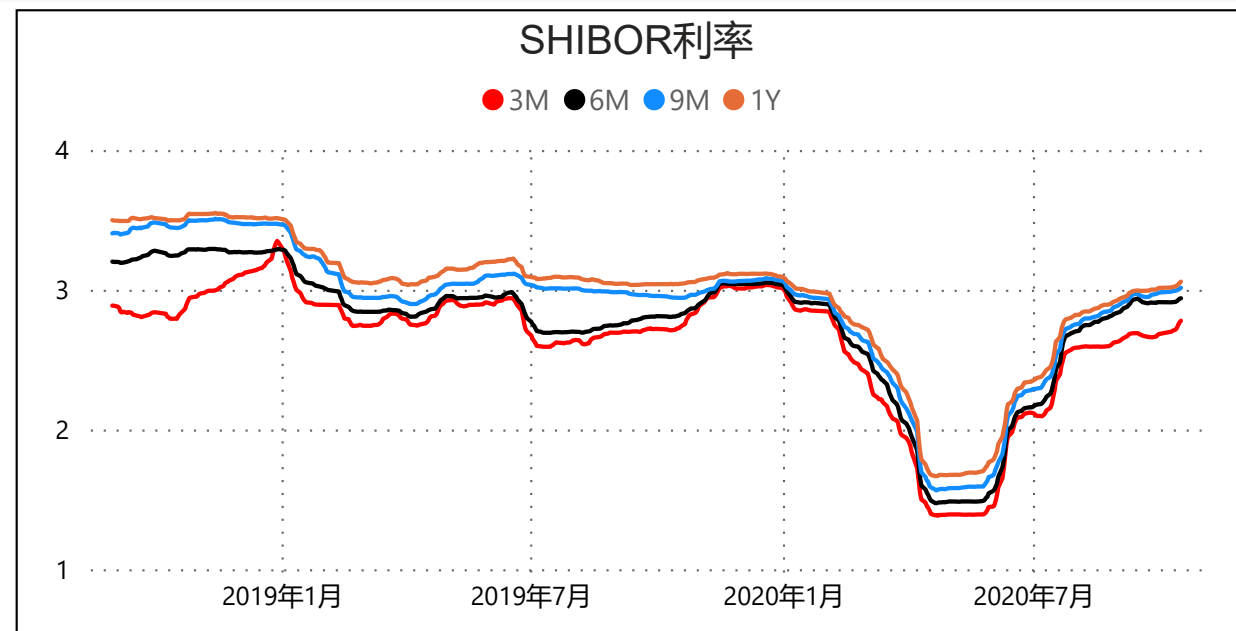
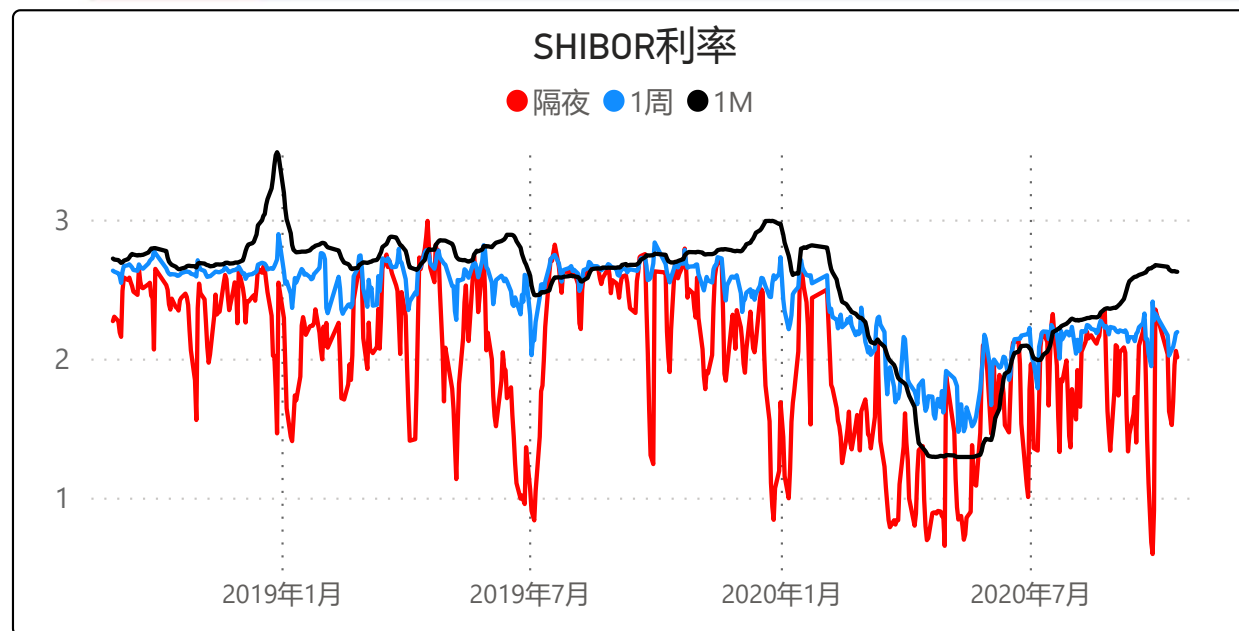
2020/10/16



货币市场流动性

2018/8/30

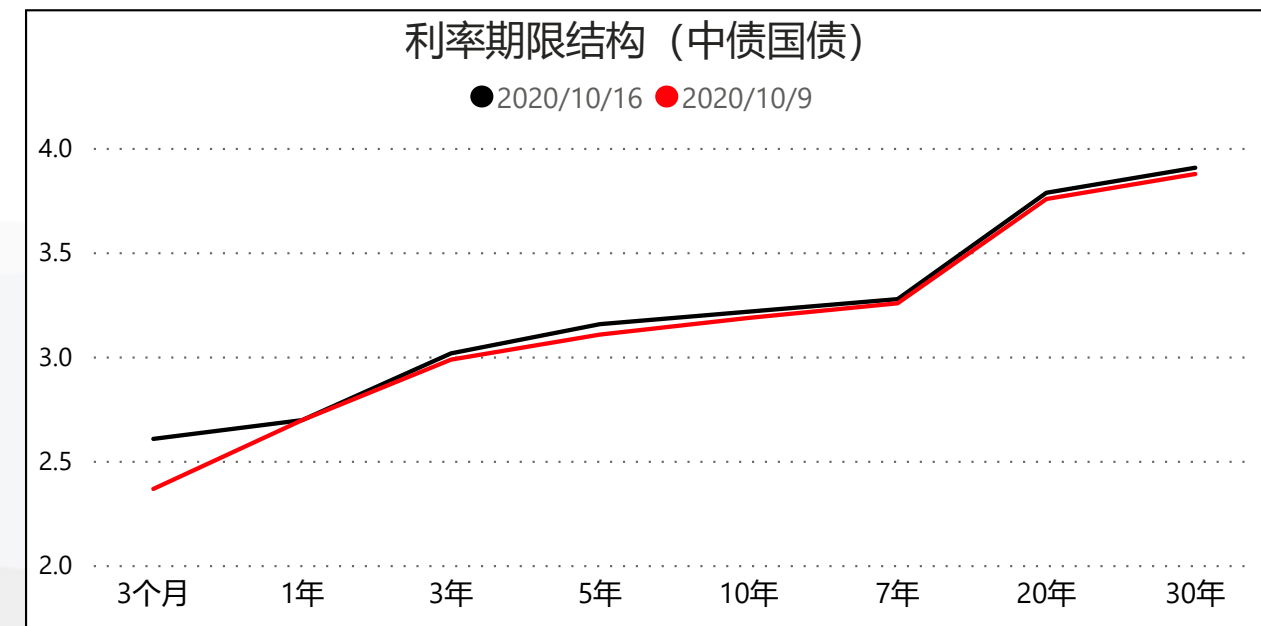
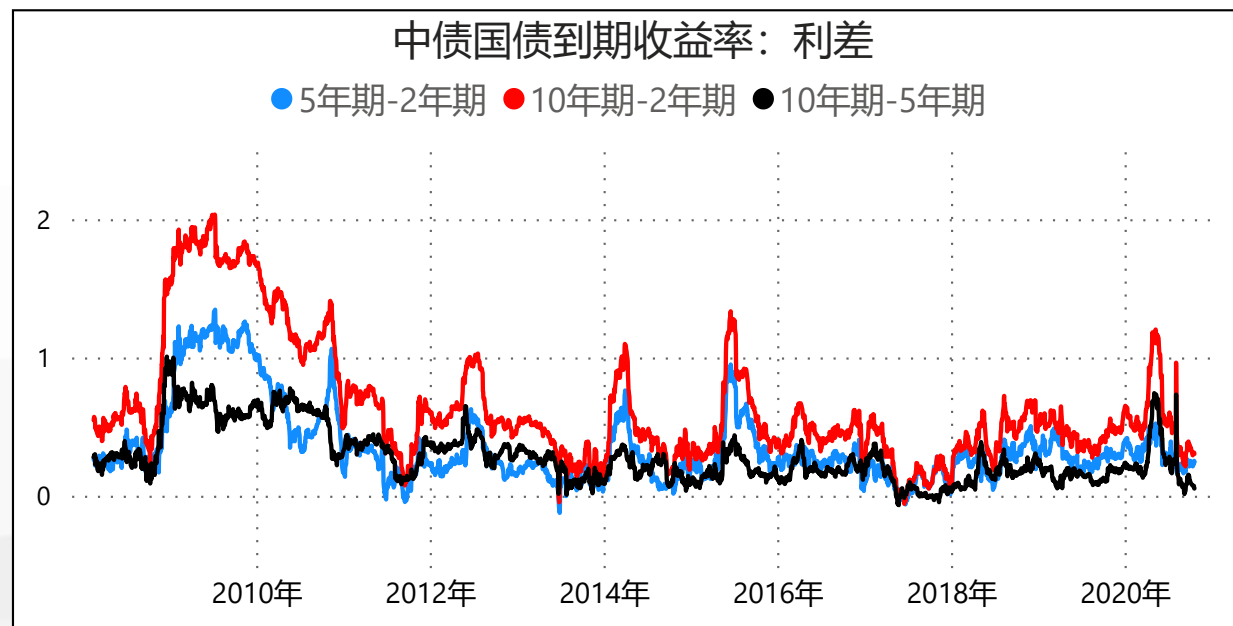
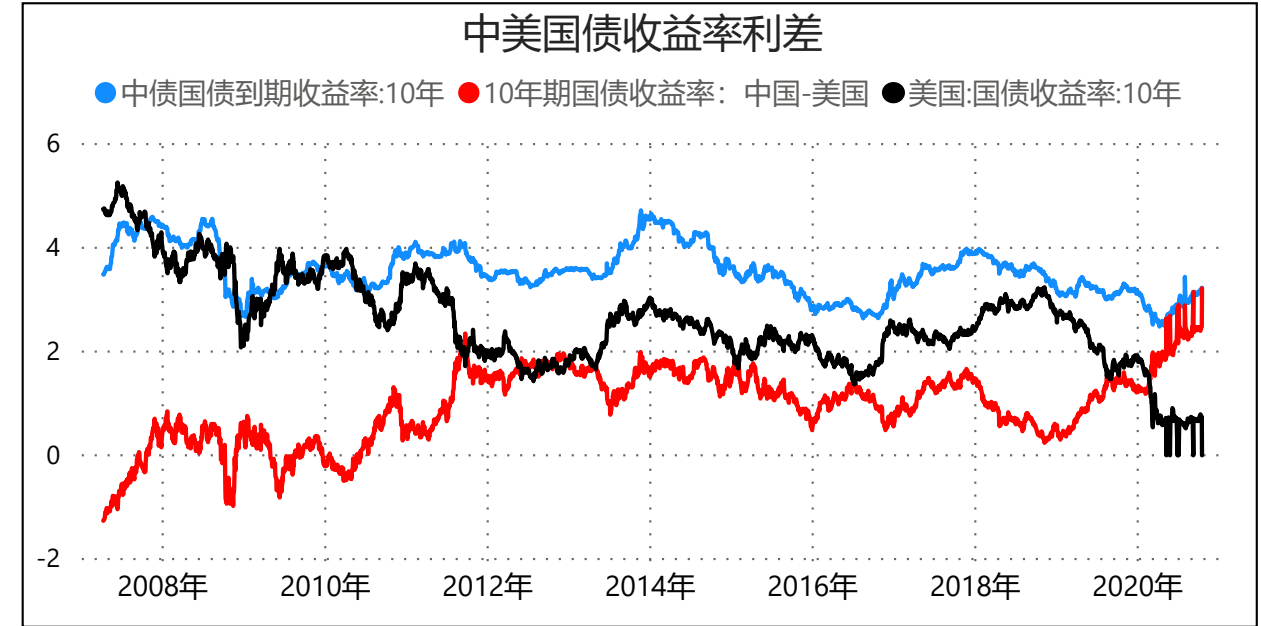
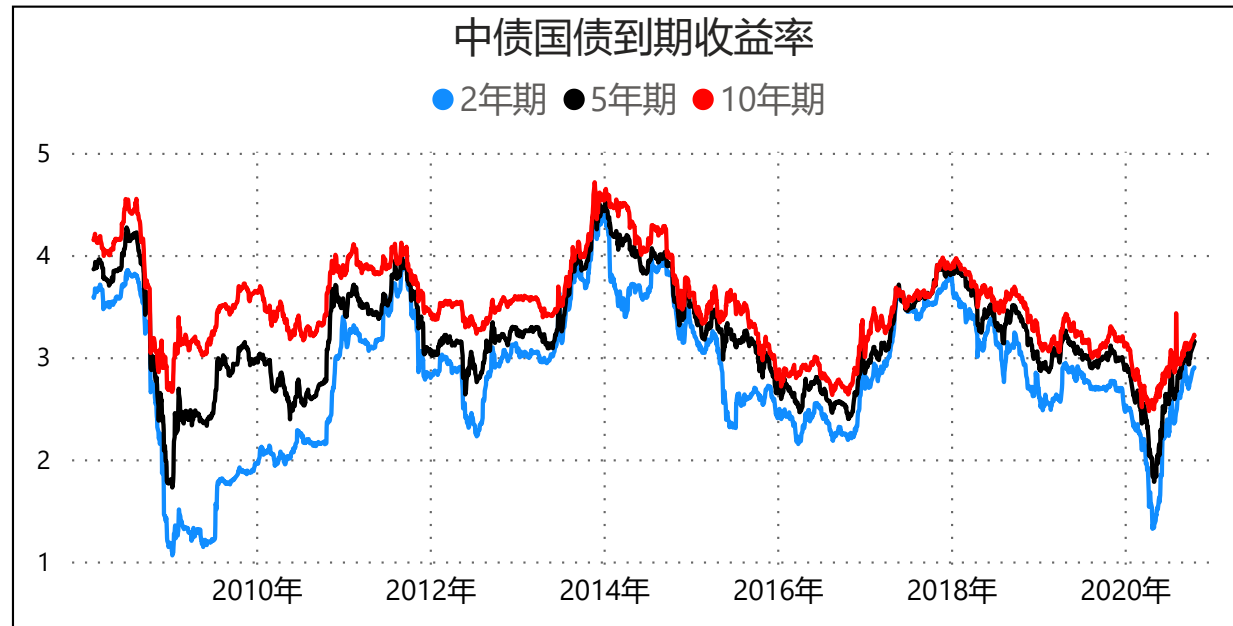
2020/10/16



债市流动性

2008/2/6

2020/10/16



非银流动性

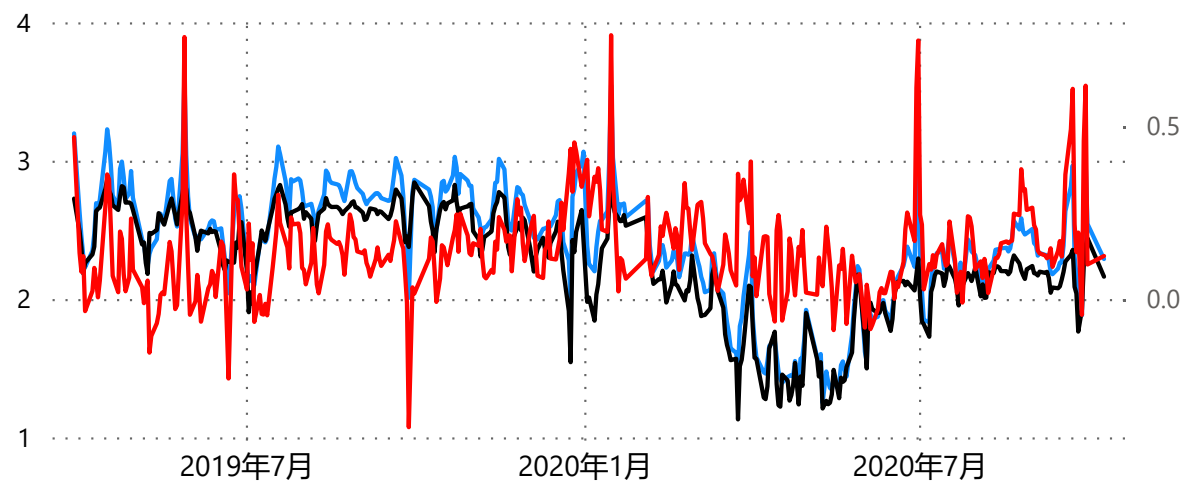
2019/3/29

2020/10/16



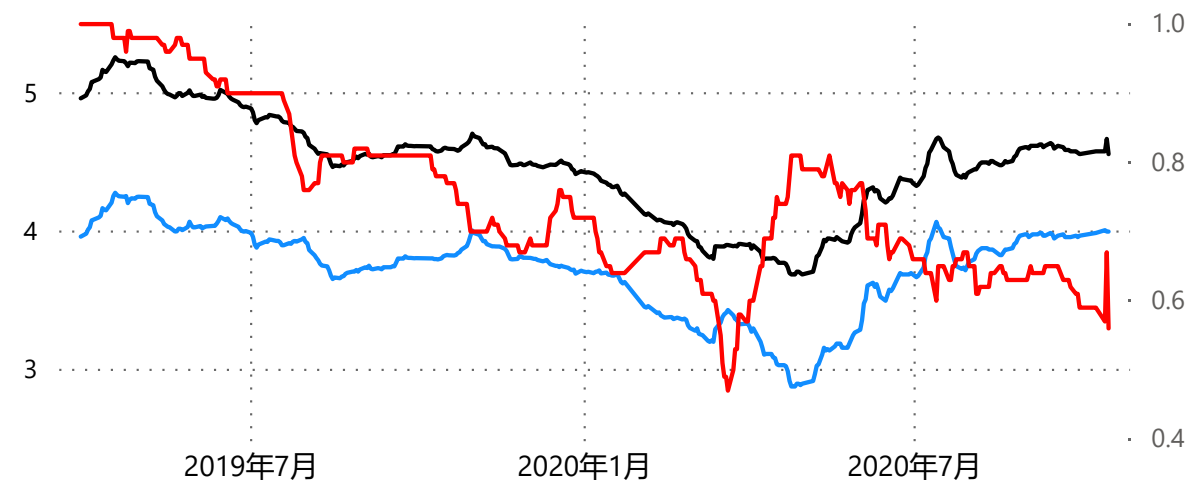
非银体系流动性

● 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



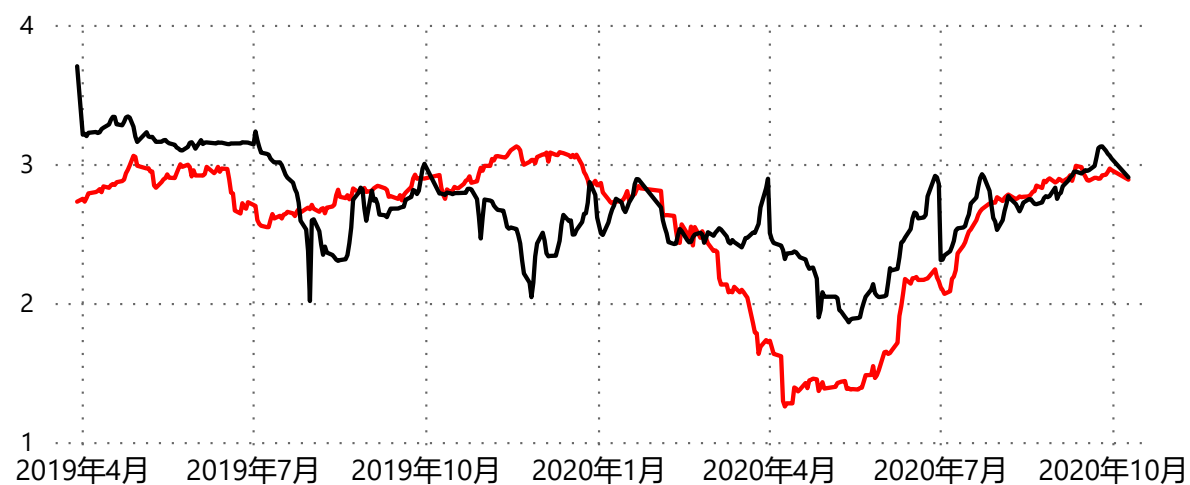
信用利差

● 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：市场出现缩量上涨趋势

- **本周市场主要呈现上涨状态。**在周末多重利好的刺激下，股指长阳劲升，沪指在周一取得2.64%的涨幅。综合本周的市场指数表现来看，上证指数涨1.96%，上证50涨2.84%，沪深300涨2.36%，中证500涨1.11%，创业板指涨1.93%。
- **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、电子元器件以及房地产行业遭遇回调，跌幅最大的休闲服务板块周度下跌1.8%，而纺织服装则备受资金青睐，周度涨幅达7.68%，银行板块也取得不错涨幅，达6.16%。综合来看，市场整周人气颇高。
- **市场成交额维持在8000亿左右。**本周两市合计成交额在7000-9700亿之间，从周一至周五的表现来看，两市成交额呈现缩量下行趋势。周一两市在周末多重利好的刺激下，市场放量上涨，成交额达0714亿元，周二周三市场成交额有所回落，均维持在8300亿左右，而周四市场再度缩量，成交额跌破8000亿元，周五也没能实现量能突破，反而进一步缩量，成交额仅为7085亿元。
- **北上资金呈现净买入状态。**周一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。周三开始，北向资金主要呈现净流出状态，但是总体流出额度较小。综合整周表现来看，本周北上资金净流入111.2亿元。

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
上证50指数	2.84	1.68	4.57	10.35
沪深300指数	2.36	2.04	4.45	16.97
上证综合指数	1.96	1.68	3.68	9.38
创业板指数	1.93	3.81	5.82	51.52
纳斯达克综合指数	1.16	4.56	4.89	30.55
中证500指数	1.11	2.67	3.81	22.04
恒生指数	1.11	2.81	3.95	-13.49
标准普尔500指数	0.18	3.84	3.58	7.82
道琼斯工业平均指数	-0.32	3.27	2.56	-0.16
日经225指数	-0.89	2.56	0.97	-1.04
韩国综合指数	-2.11	2.75	0.59	6.55
法国CAC40指数	-2.21	2.53	0.71	-19.08
富时100指数	-3.06	1.94	-0.57	-22.67

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
纺织服装	7.68	3.24	11.17	6.74
银行	6.16	0.26	6.44	-6.88
采掘	3.77	2.51	6.38	-6.71
医药生物	3.23	2.86	6.18	53.32
化工	3.19	3.75	7.06	27.35
非银金融	2.99	1.76	4.81	5.98
机械设备	2.81	3.26	6.16	26.20
汽车	2.66	3.32	6.06	28.90
家用电器	2.65	2.17	4.88	12.98
食品饮料	2.54	2.07	4.66	53.98
轻工制造	1.83	2.49	4.37	18.00
农林牧渔	1.76	1.05	2.83	21.44
通信	1.74	2.20	3.98	2.50
黑色金属	1.53	1.86	3.42	-3.24
公用事业	1.47	1.81	3.31	3.23
综合行业	1.40	4.31	5.77	16.29
国防军工	1.34	1.96	3.33	42.21
电气设备	1.18	6.15	7.41	61.20
计算机	1.15	3.13	4.32	22.91
建筑材料	1.08	2.39	3.50	27.16
有色金属	1.04	2.91	3.98	7.55
交通运输	0.82	2.25	3.10	-0.51
建筑装饰	0.49	2.01	2.51	0.61
传媒	0.39	2.14	2.53	22.35
商业贸易	0.16	2.31	2.48	14.32
房地产	-0.12	1.02	0.91	-4.52
电子元器件	-1.27	4.20	2.88	31.49
休闲服务	-1.80	-5.99	-7.68	59.66

中信风格表现

2016/6/11

2020/10/16



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
消费	2.73	2.13	4.91	37.59
成长	0.82	3.60	4.45	37.30
周期	2.40	2.72	5.18	17.80
金融	3.48	0.98	4.49	1.08
稳定	0.73	1.50	2.24	-3.32



申万风格指数表现

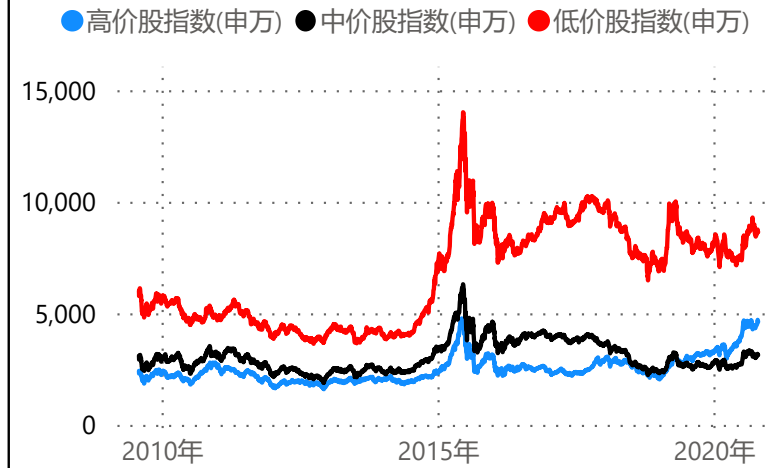
2009/7/28

2020/10/16



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	2.40	2.60	5.06	38.96
2	价格	中价股	1.43	2.63	4.09	11.14
3	价格	低价股	0.73	1.74	2.48	5.49
4	业绩	绩优股	2.12	2.71	4.90	30.91
5	业绩	微利股	0.82	2.74	3.59	6.51
6	业绩	亏损股	0.82	2.35	3.18	16.39
7	PE	高市盈率	1.79	2.65	4.49	37.71
8	PE	中市盈率	2.22	3.35	5.65	40.61
9	PE	低市盈率	3.97	1.41	5.43	-2.27
10	PB	高市净率	1.71	2.68	4.44	52.61
11	PB	中市净率	0.69	2.99	3.70	22.41
12	PB	低市净率	2.54	1.14	3.71	-6.16

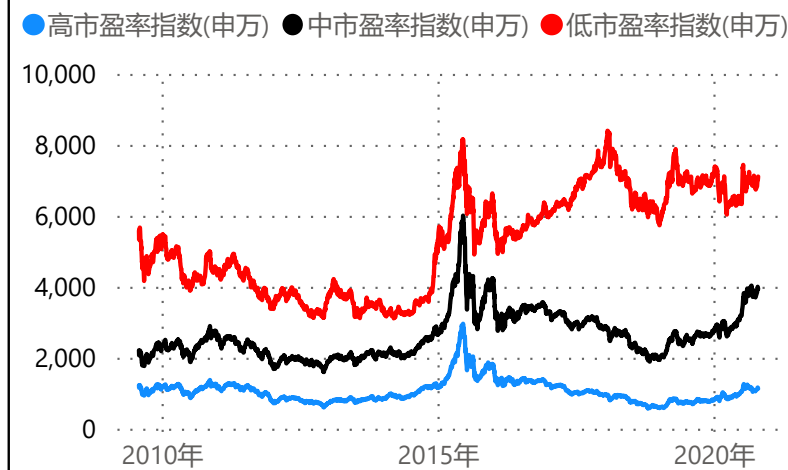
价格



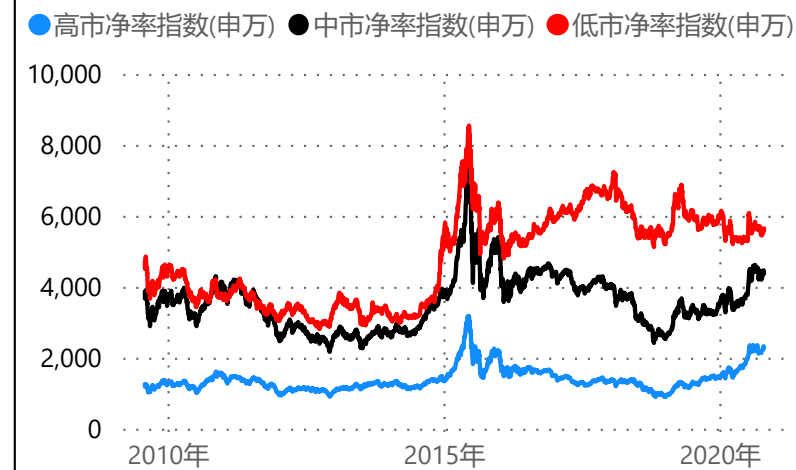
业绩



PE



PB

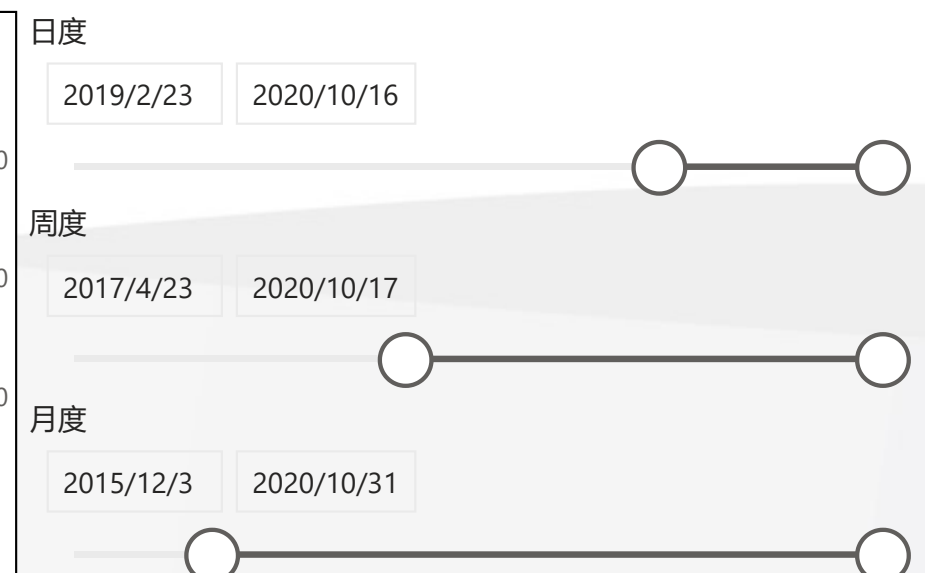
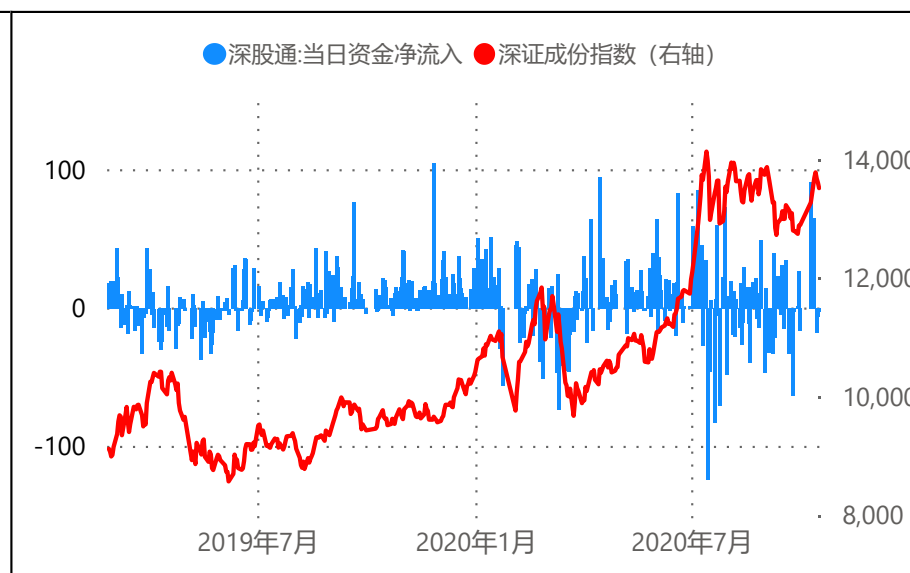
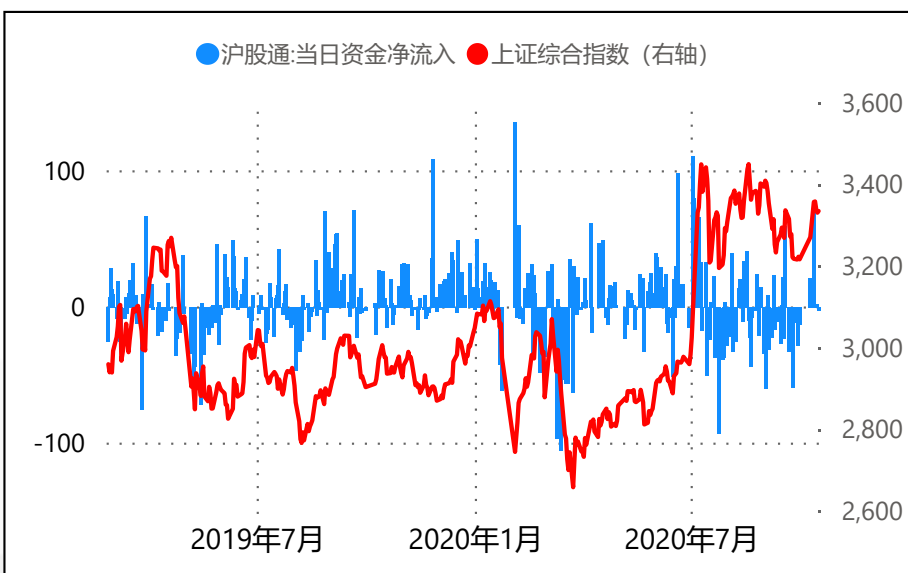
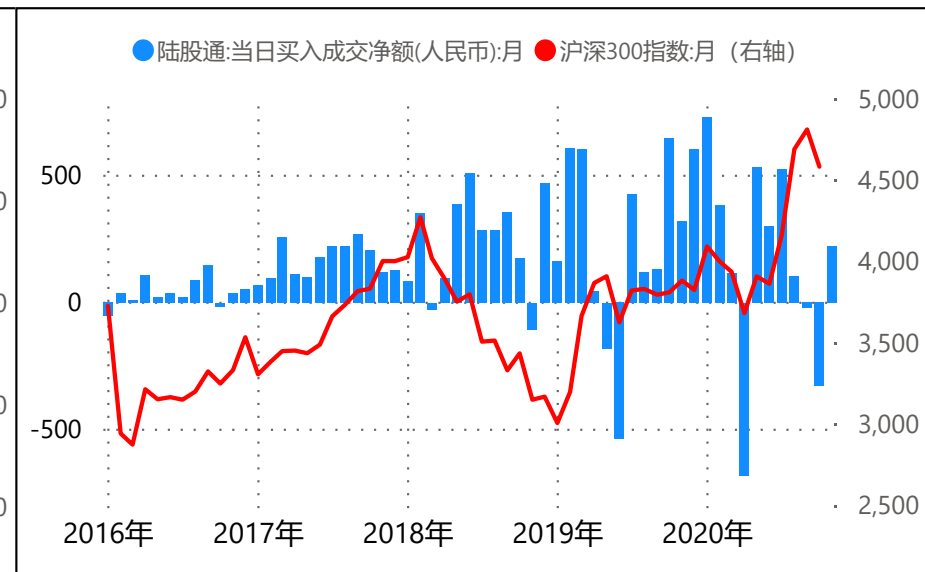
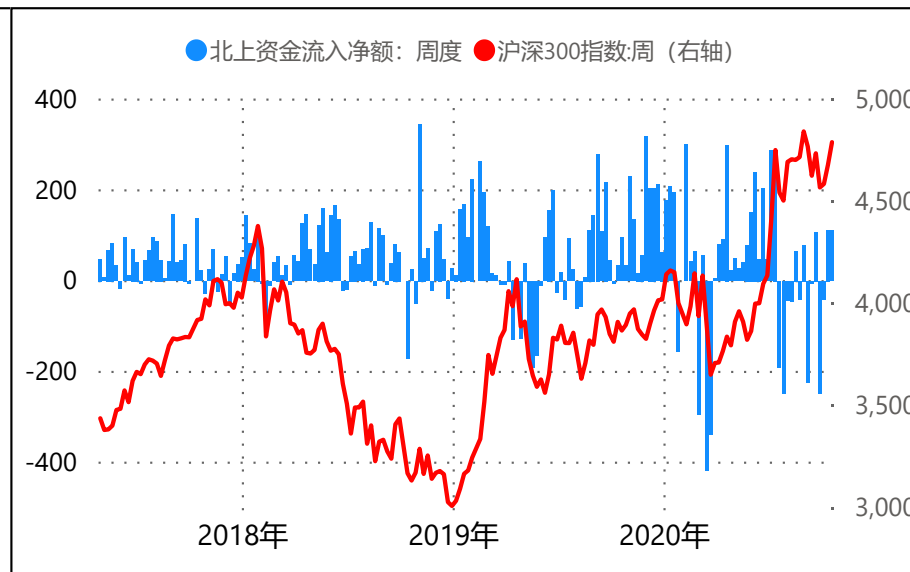
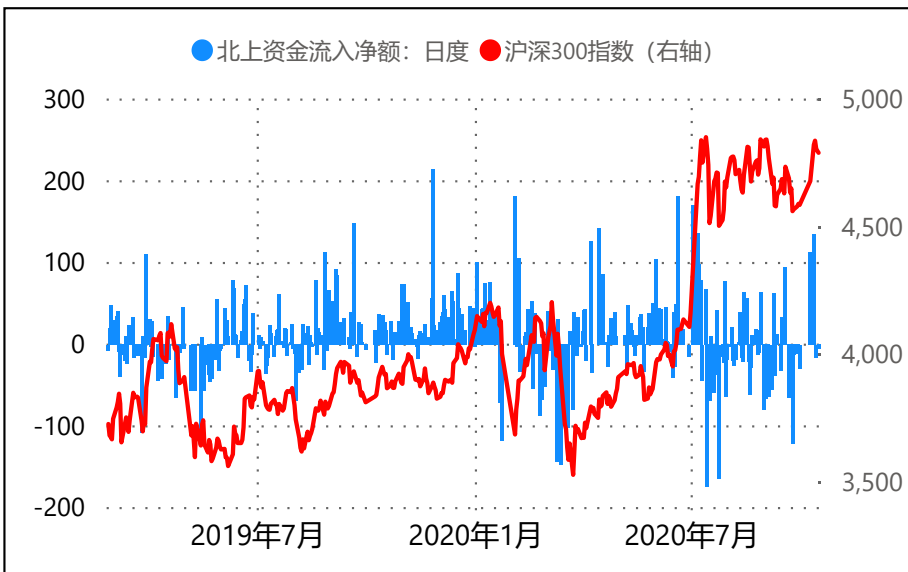


行业资金流向

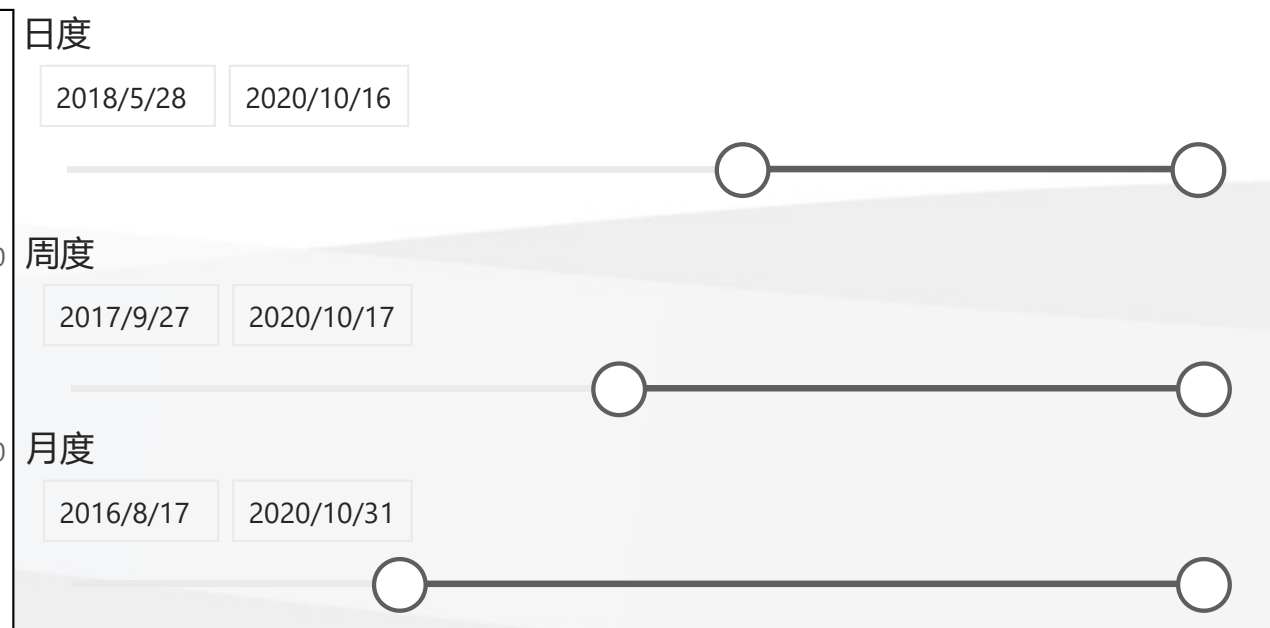
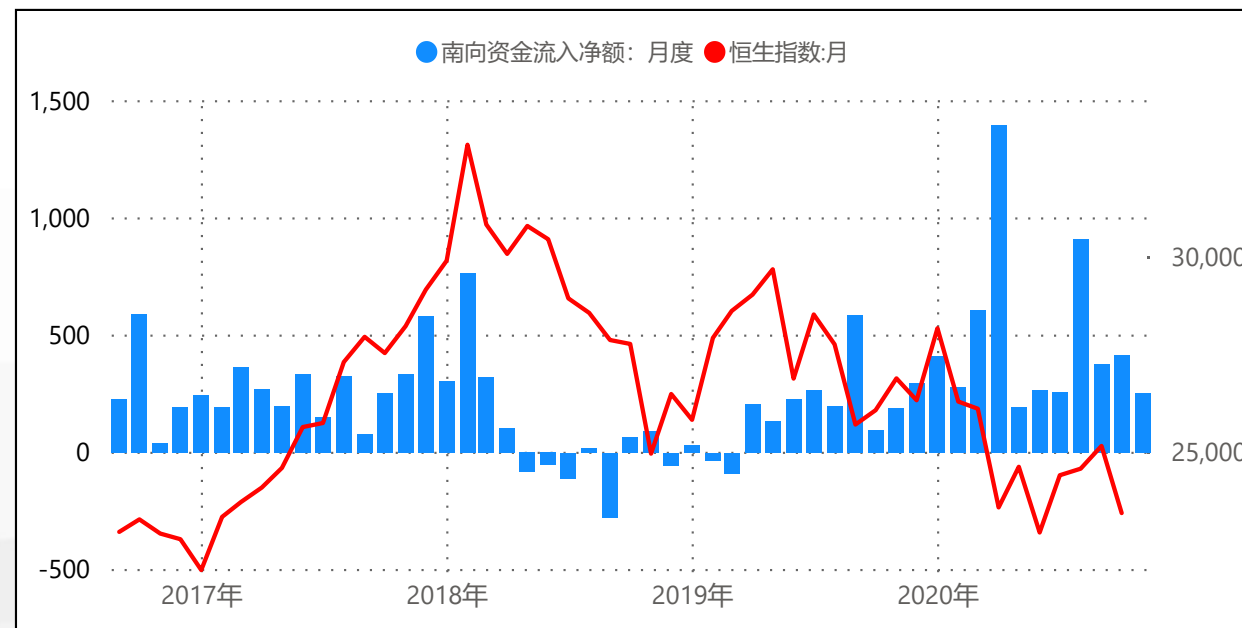
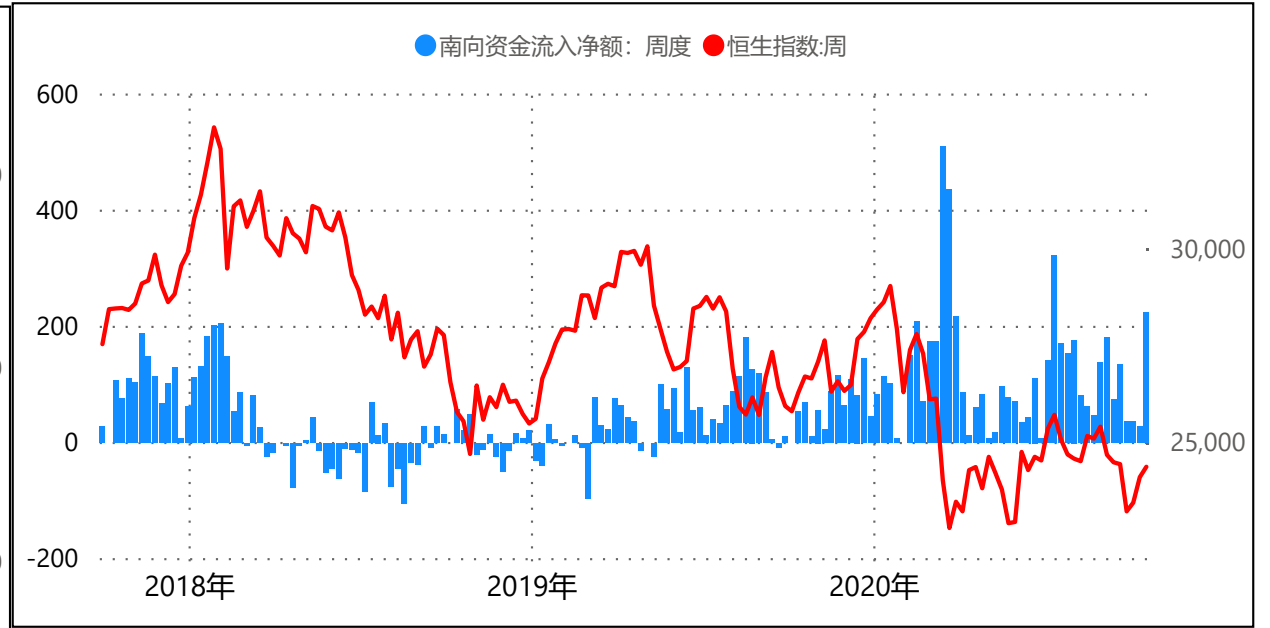
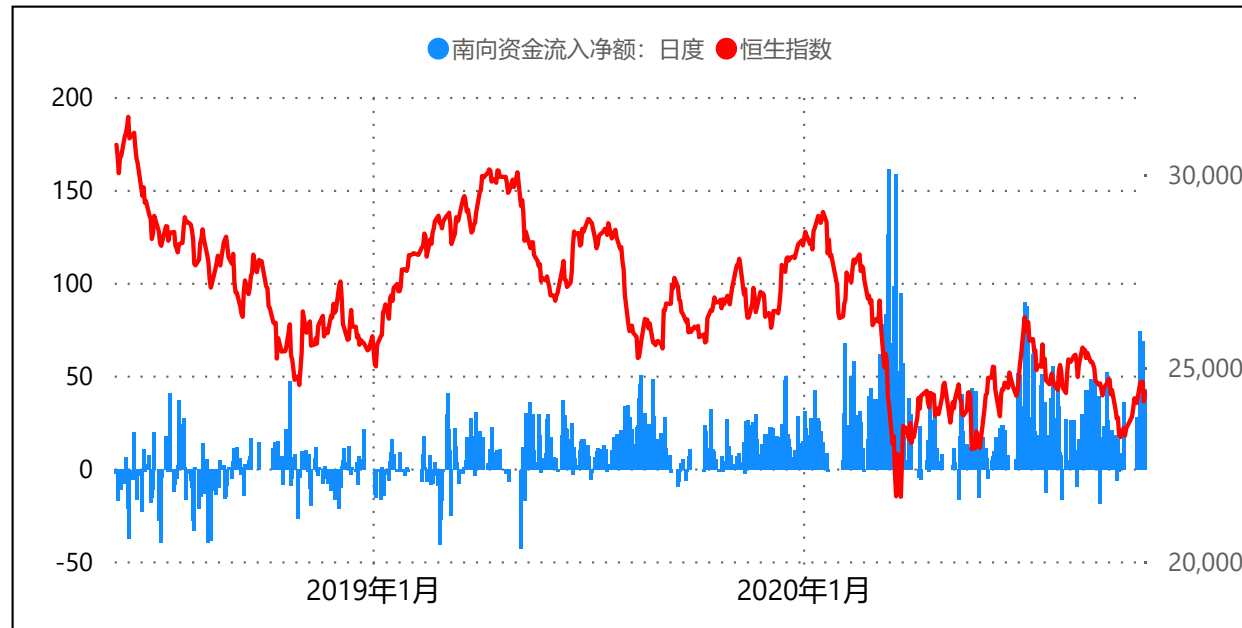


行业	本周	上周	近4周	年初至今
采掘	46,353.36	37,790.58	-216,577.63	-20,436,897.06
传媒	-630,682.74	2,416.63	-1,396,057.49	-25,963,571.17
电气设备	-1,388,151.89	392,239.93	-2,182,060.50	-24,422,014.90
电子	-2,544,879.90	775,381.28	-4,241,934.00	-76,691,432.56
房地产	-180,840.87	-8,045.23	-813,922.39	-11,356,742.78
纺织服装	-13,179.40	15,176.66	-127,854.97	-5,358,513.85
非银金融	-131,940.81	64,105.35	-1,894,501.11	-38,468,440.72
钢铁	17,286.01	-5,999.20	-169,147.16	-3,121,480.71
公用事业	-131,346.33	54,062.49	-480,302.72	-8,633,331.55
国防军工	-529,471.49	8,942.52	-997,919.48	-14,111,627.69
化工	-683,397.89	217,698.97	-1,885,534.50	-33,412,636.92
机械设备	-611,137.48	115,000.16	-1,867,873.09	-22,851,397.98
计算机	-1,185,015.79	149,698.81	-2,881,439.70	-47,221,822.99
家用电器	153,516.26	85,308.36	23,951.36	-7,177,754.10
建筑材料	-213,668.21	19,148.85	-609,360.17	-7,419,578.28
建筑装饰	-164,658.62	26,425.92	-627,541.48	-7,347,344.60
交通运输	-313,546.75	33,247.77	-918,425.66	-9,851,893.85
农林牧渔	-321,128.04	-28,316.62	-761,561.69	-18,726,914.81
汽车	-568,789.05	52,918.68	-1,320,612.77	-14,811,177.68
轻工制造	-118,349.13	23,045.80	-257,179.35	-5,939,375.62
商业贸易	-147,997.67	-1,131.92	-316,852.86	-7,571,900.42
食品饮料	-155,870.01	172,363.47	-67,798.84	-12,845,252.70
通信	-161,772.05	16,943.57	-662,290.43	-21,901,925.66
休闲服务	-203,681.22	-104,404.94	-478,103.97	-1,839,704.62
医药生物	-1,043,655.51	308,743.18	-1,378,245.04	-62,597,632.28
银行	911,484.26	-26,621.99	231,034.94	-8,688,643.76
有色金属	-328,813.73	145,136.55	-1,446,730.03	-21,140,905.66
综合	-9,360.95	13,836.92	-121,952.04	-3,619,673.39
总计	-10,652,695.68	2,555,112.56	-27,866,792.75	-543,529,588.32

北上资金流向



南向资金流向



AH股溢价

2012/9/8

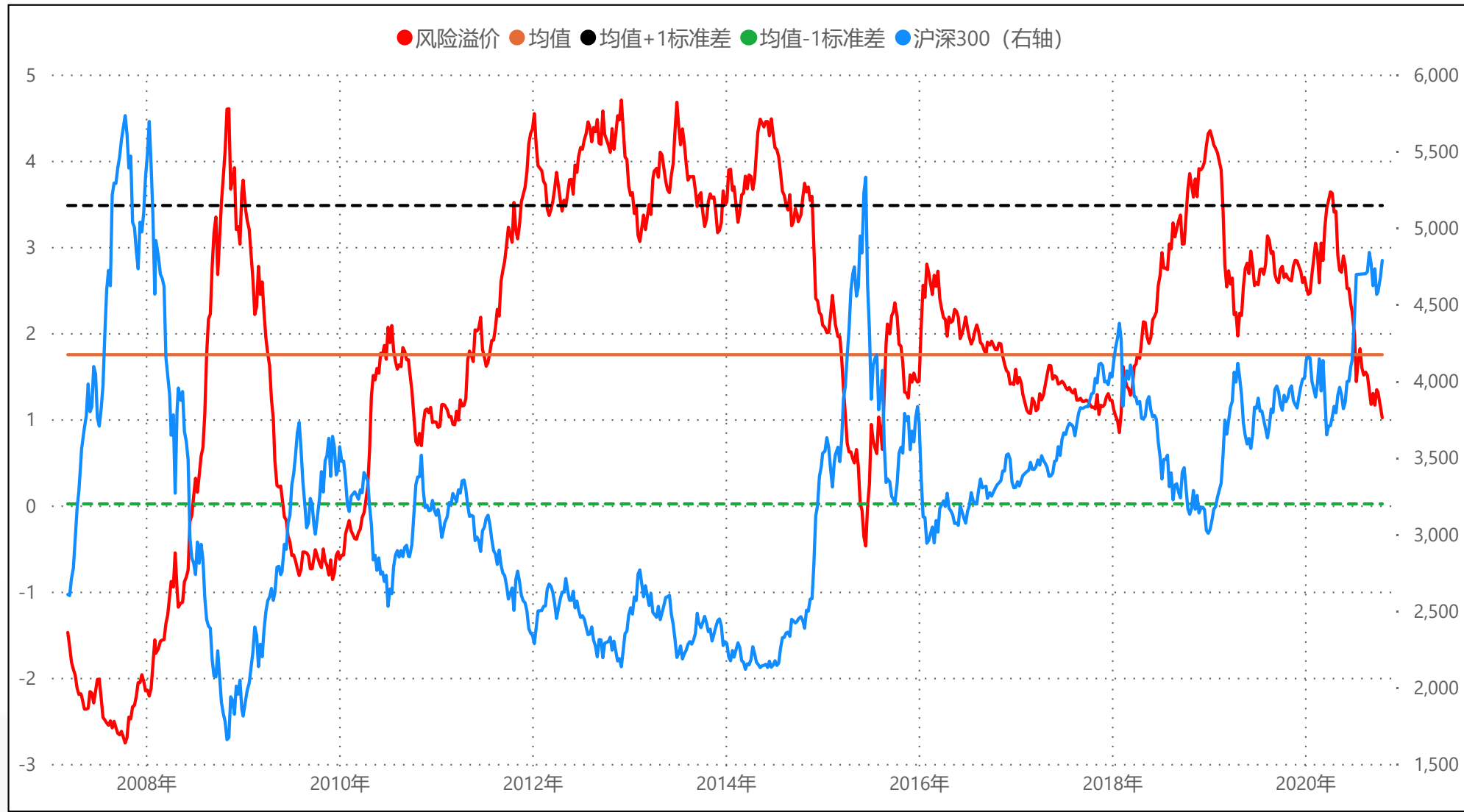
2020/10/16



风险溢价

2007/3/5

2020/10/16



股息债息比

2014/6/3

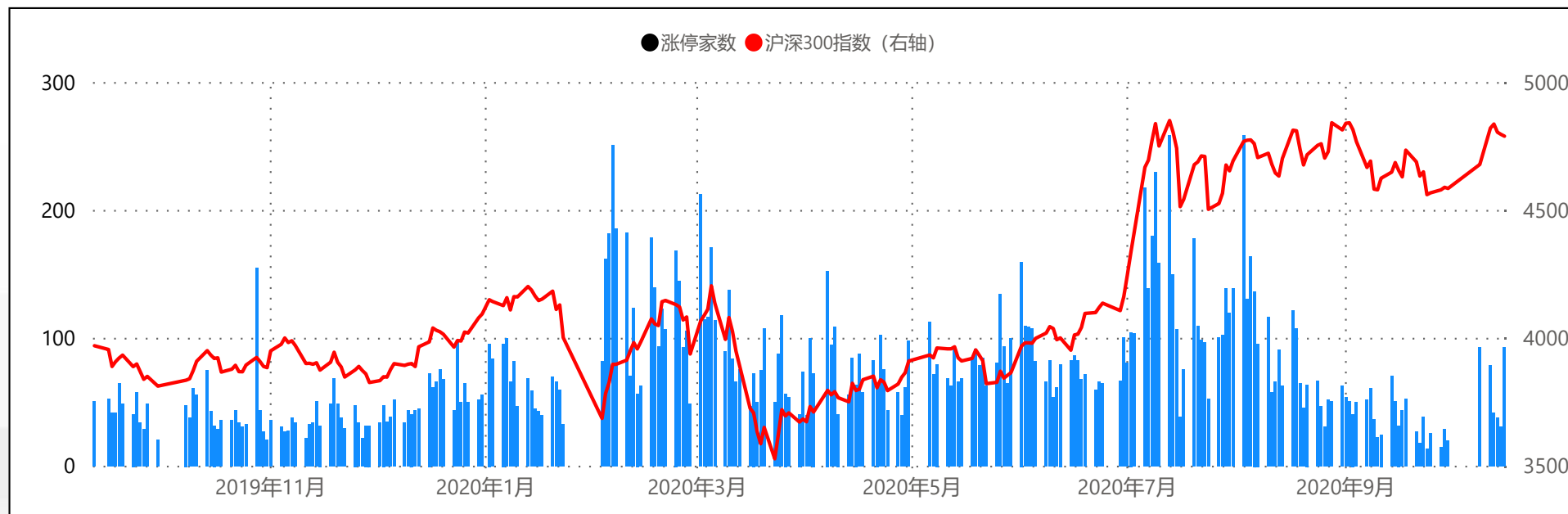
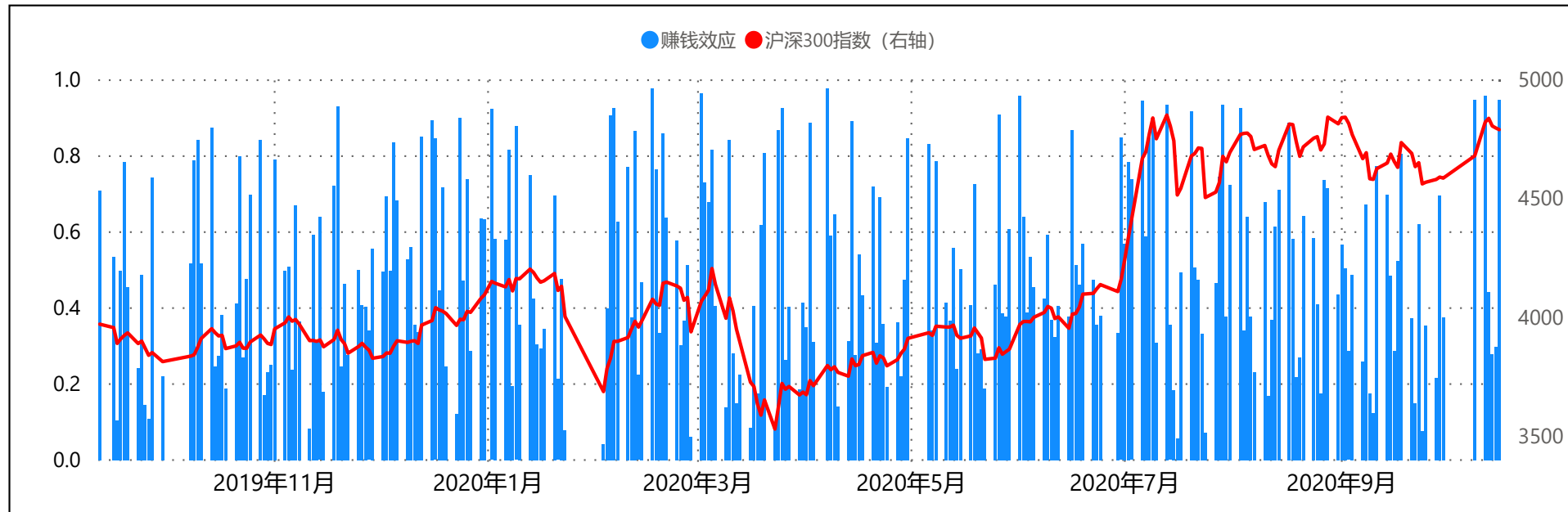
2020/10/16



市场赚钱效应

2019/9/12

2020/10/16



绝对估值

2008/11/24

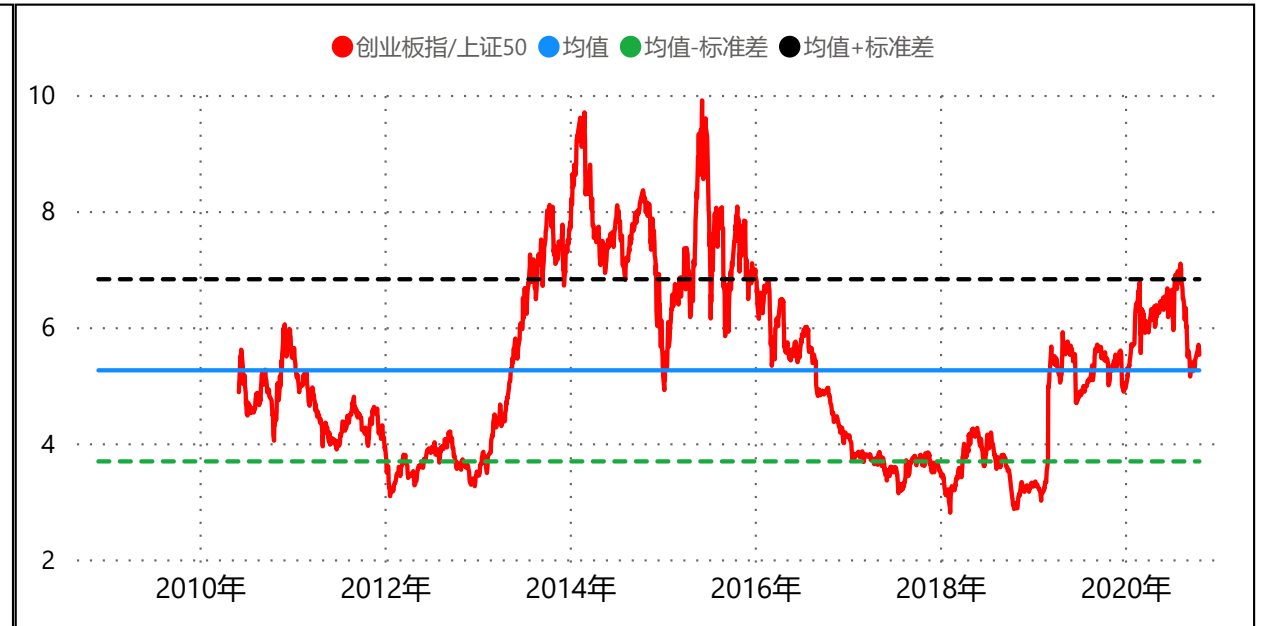
2020/10/16



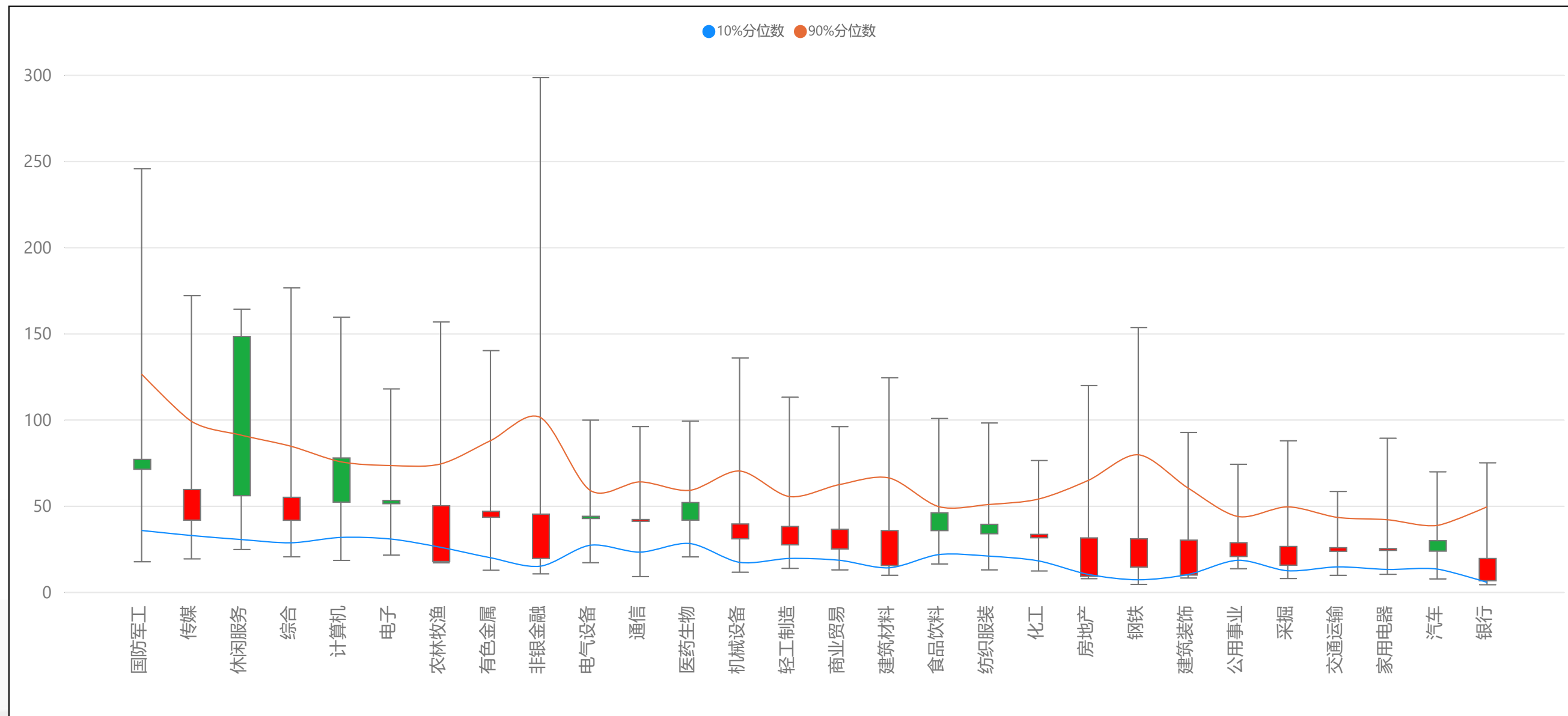
相对估值

2008/11/24

2020/10/16



申万28个一级行业板块估值



融资融券

2011/9/13

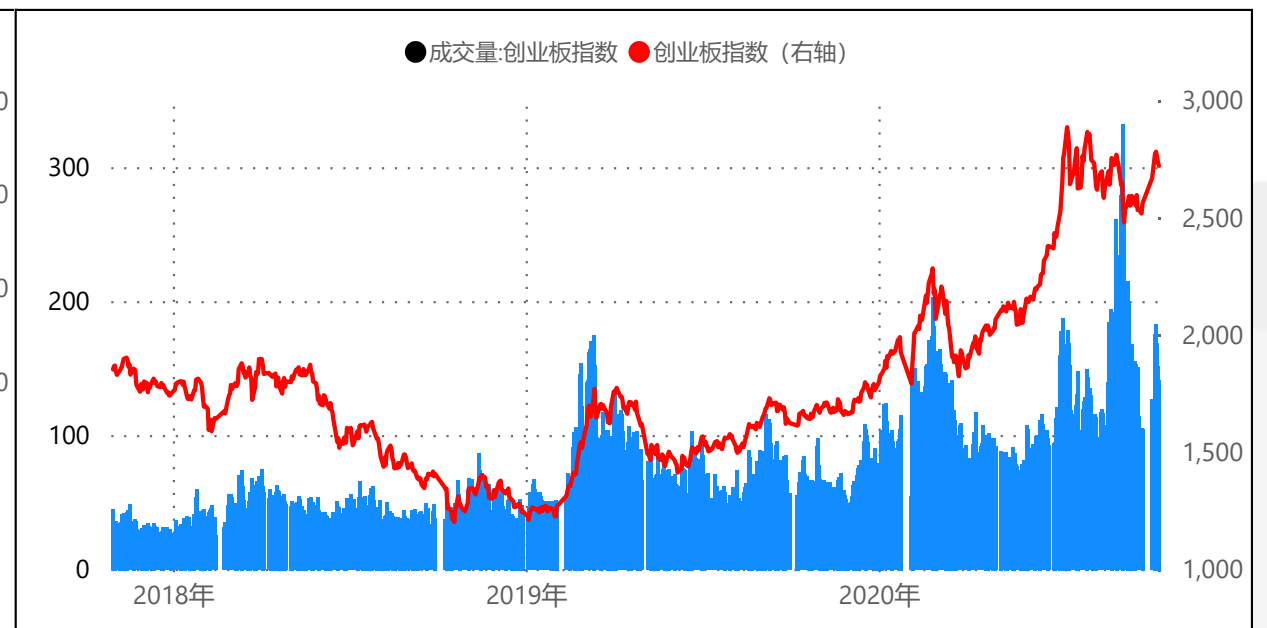
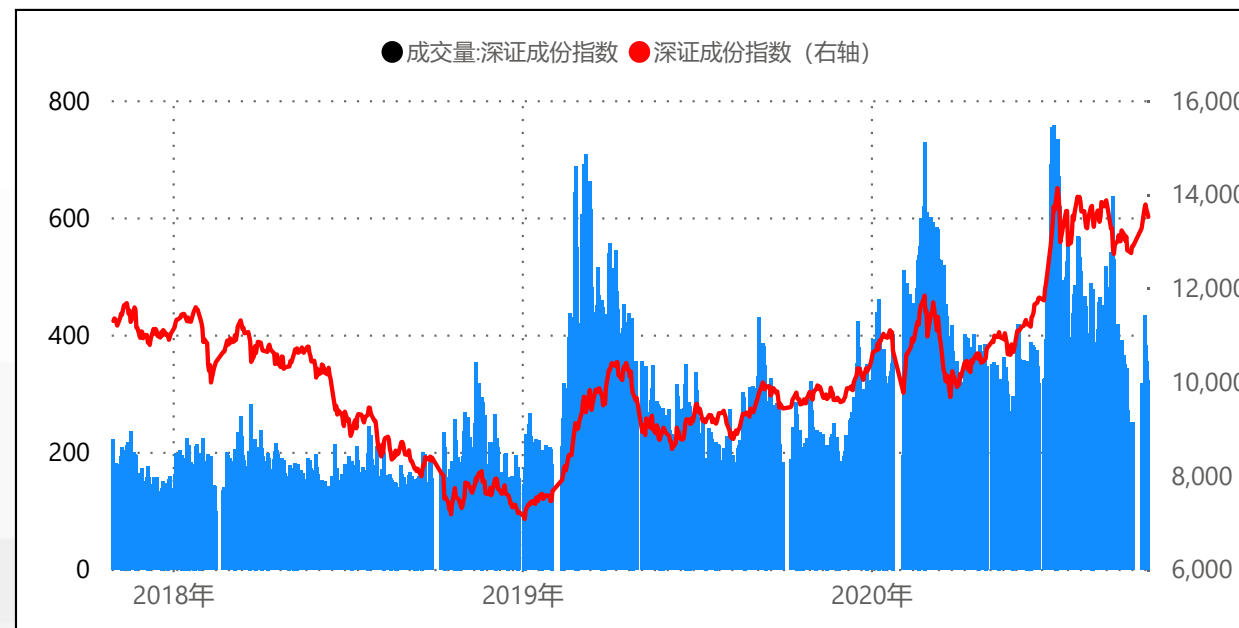
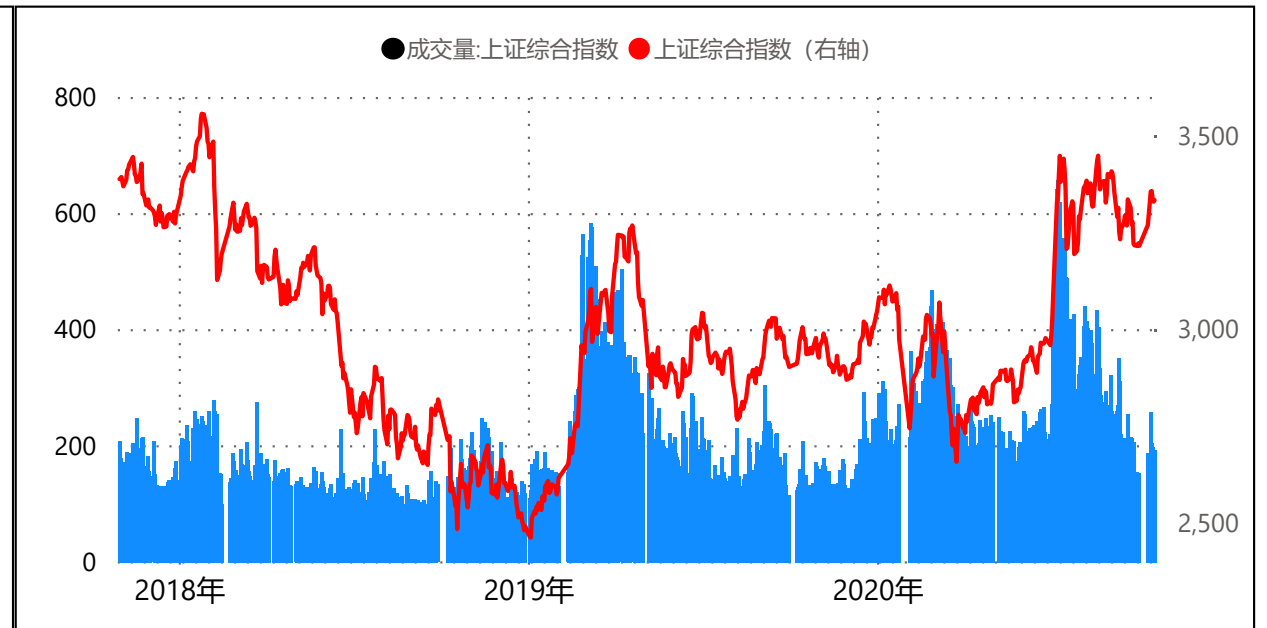
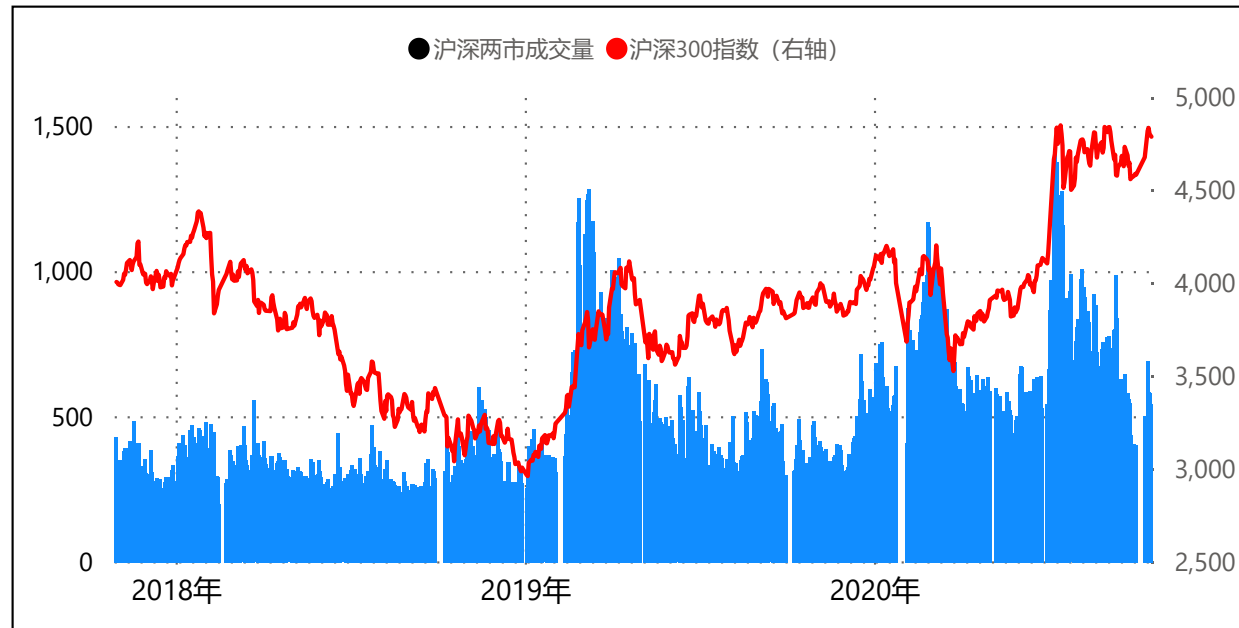
2020/10/16



成交量指标

2017/10/29

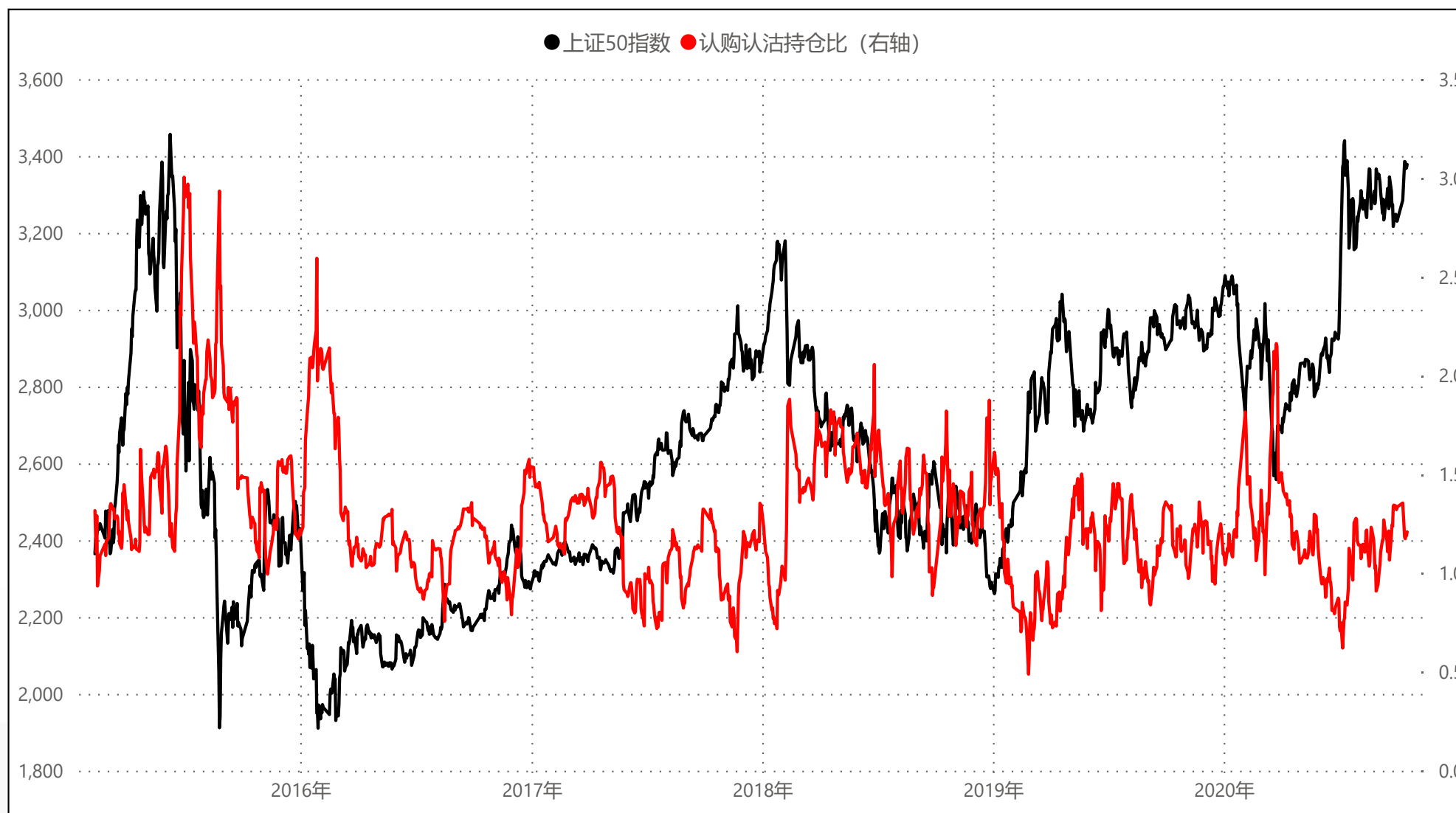
2020/10/16



50ETF期权认购认沽持仓比

2015/2/9

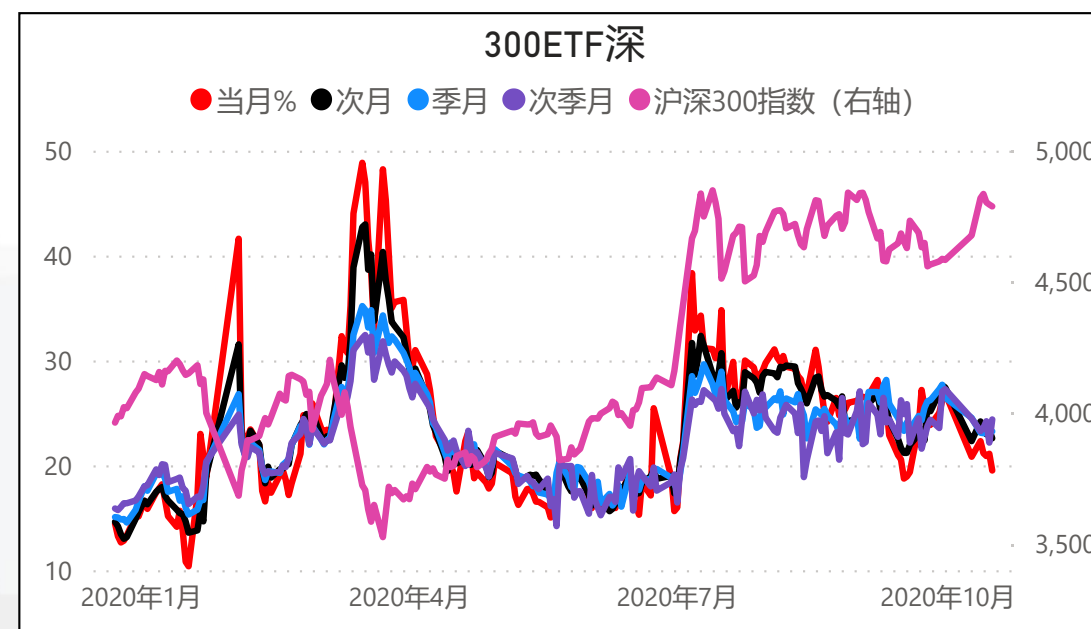
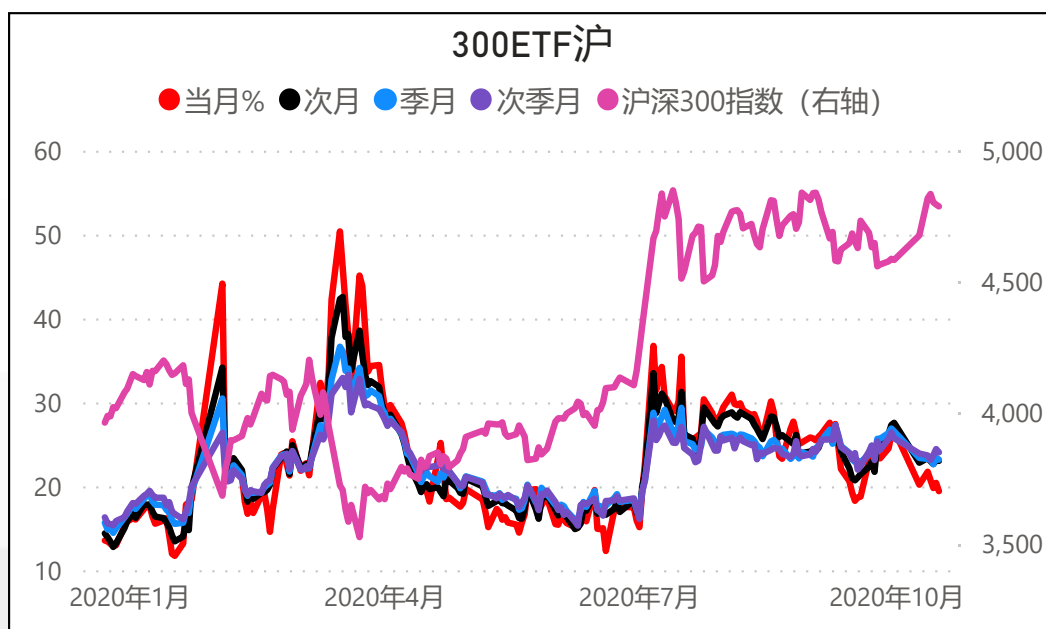
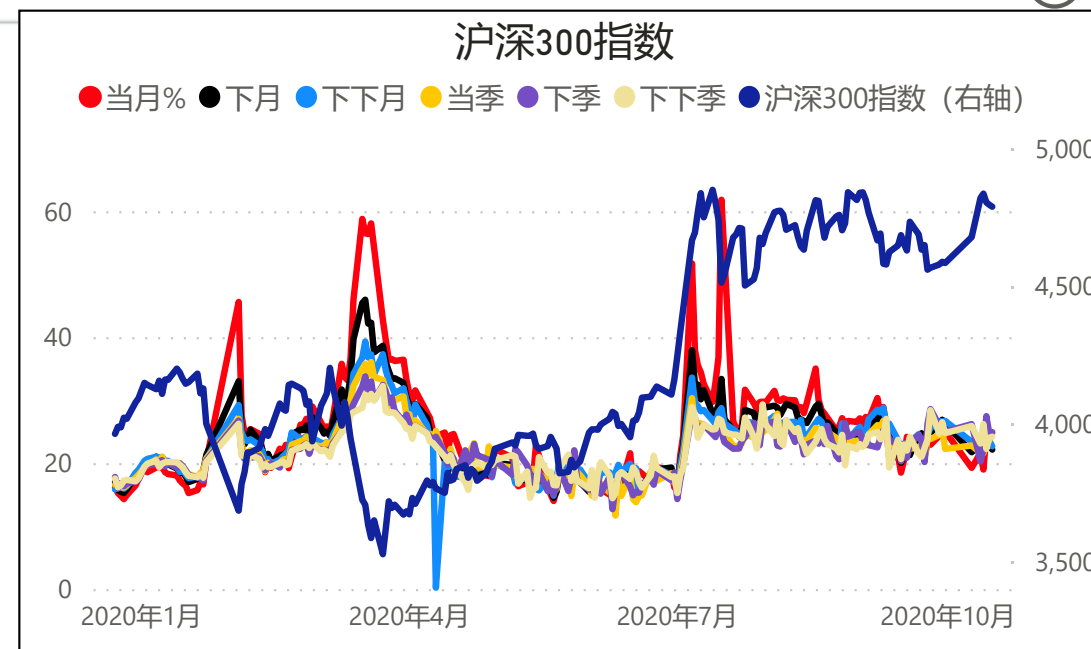
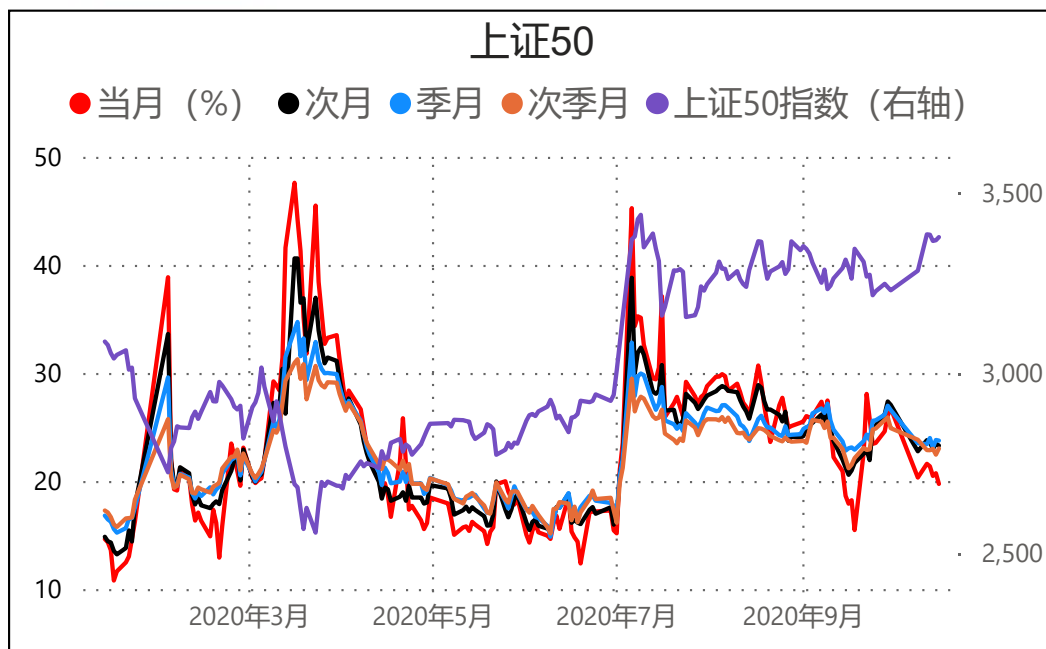
2020/10/16



期权隐含波动率

2020/1/13

2020/10/16

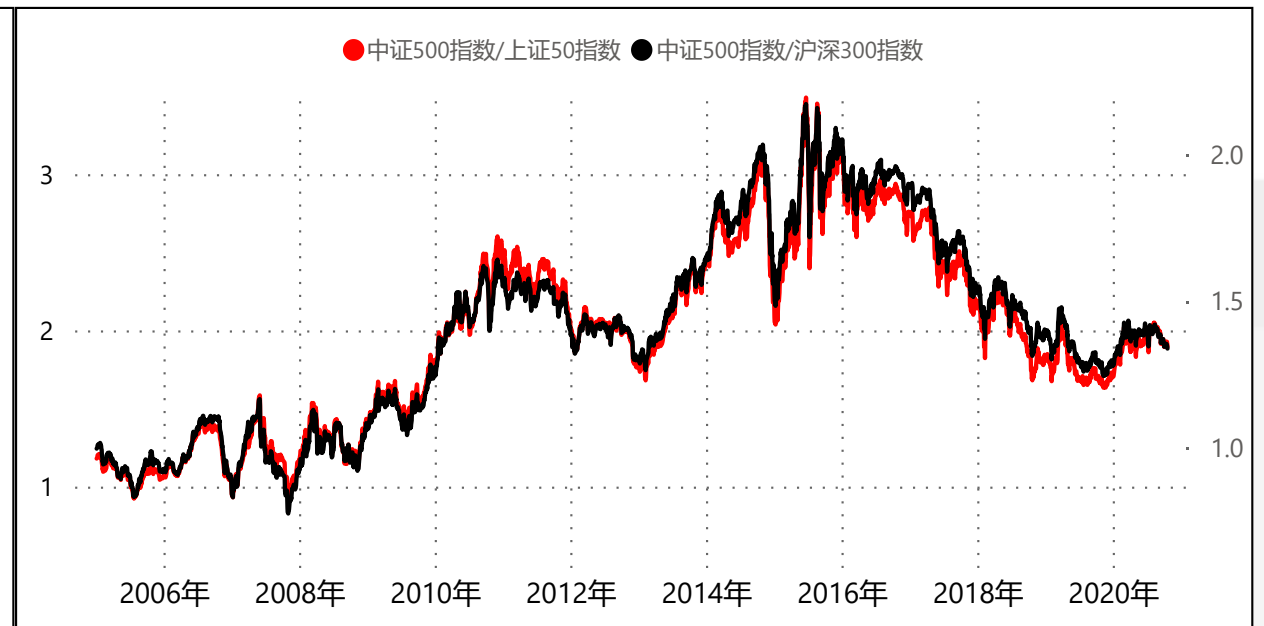
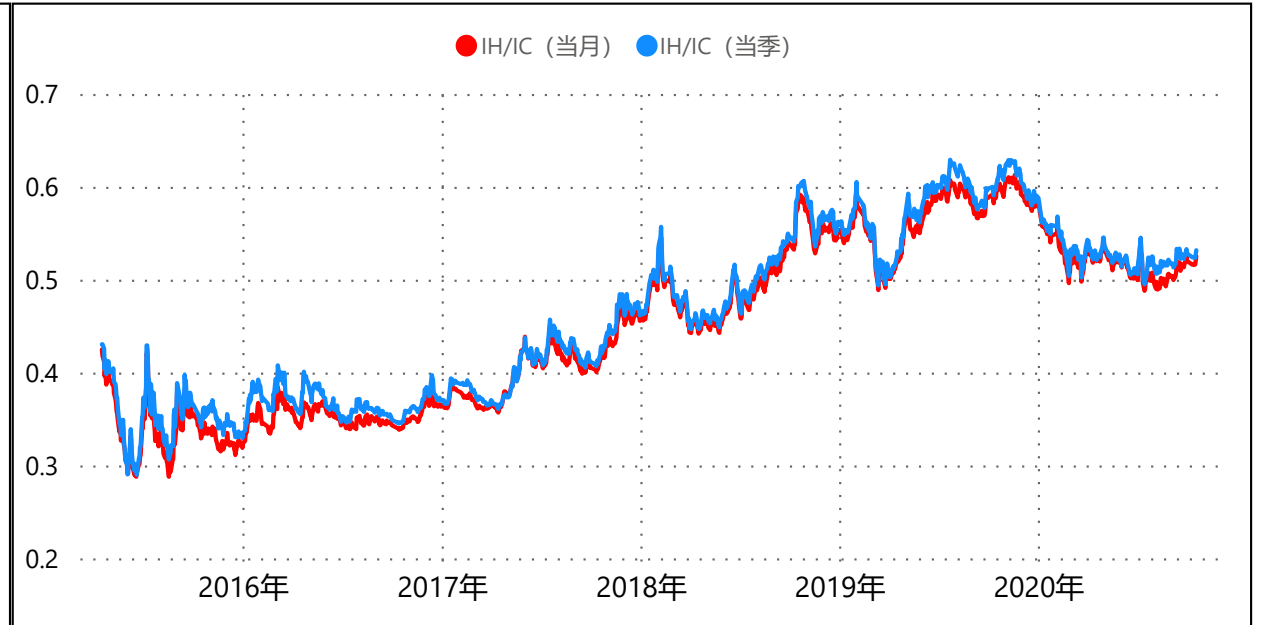


序号	指数/期货合约	本周涨跌幅	上周涨跌幅	本月累计涨跌幅	年初至今涨跌幅
10	IH下季	3.46	1.66	5.22	8.16
9	IH当季	3.35	1.79	5.29	8.86
8	IH次月	3.25	1.89	5.22	9.46
7	IH当月	3.07	1.75	4.98	10.08
4	IF当季	3.04	2.18	5.33	15.18
5	IF下季	2.97	1.90	4.99	13.92
3	IF次月	2.92	2.27	5.27	15.89
6	上证50指数	2.84	1.68	4.57	10.35
2	IF当月	2.68	2.17	4.96	16.63
1	沪深300指数	2.36	2.04	4.45	16.97
15	IC下季	2.21	2.78	5.14	18.48
14	IC当季	1.92	2.87	4.88	20.29
13	IC次月	1.67	2.94	4.68	21.08
12	IC当月	1.35	2.89	4.31	21.89
11	中证500指数	1.11	2.67	3.81	22.04

品种相对强弱

2015/4/16

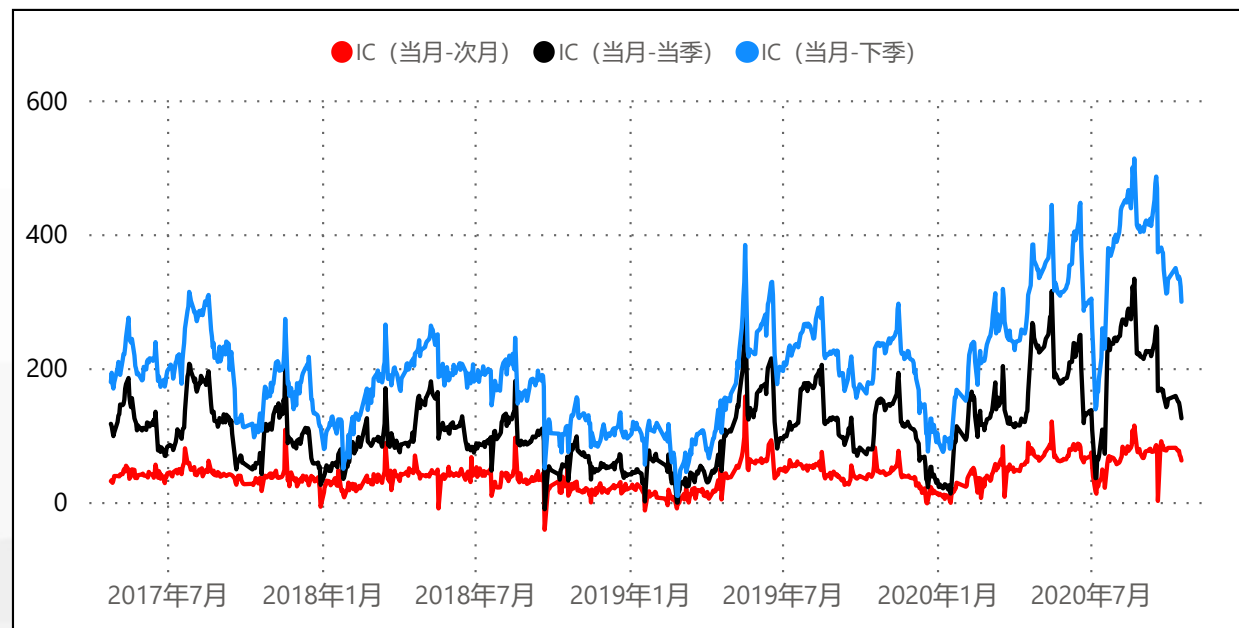
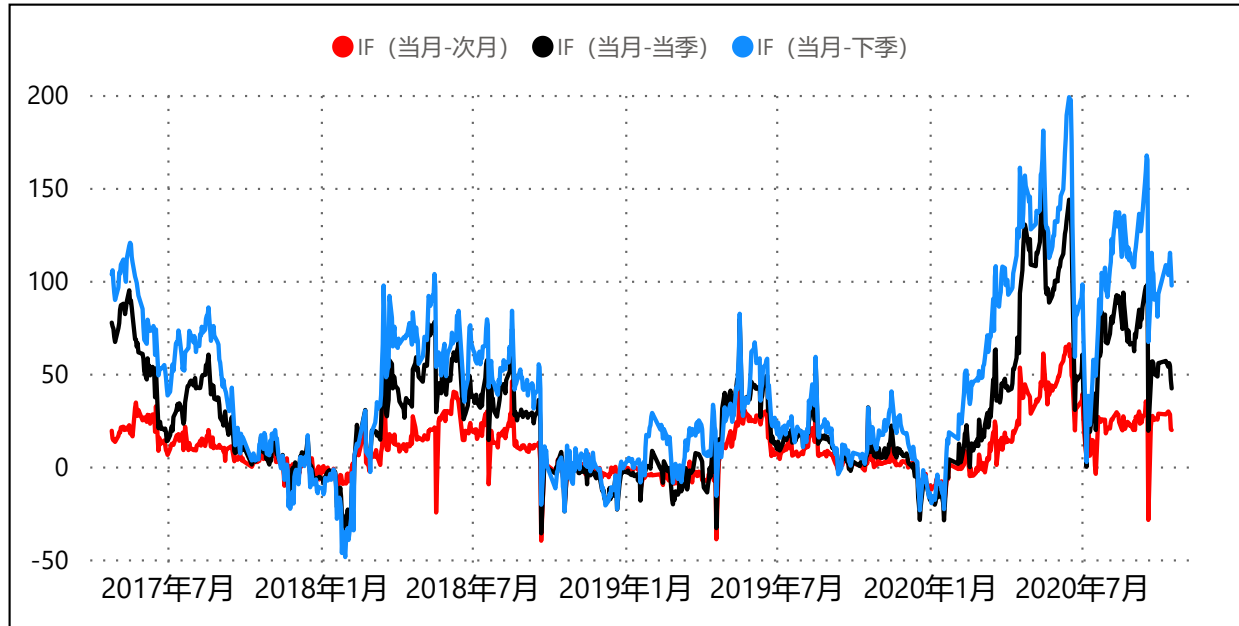
2020/10/16



合约月间价差

2017/4/22

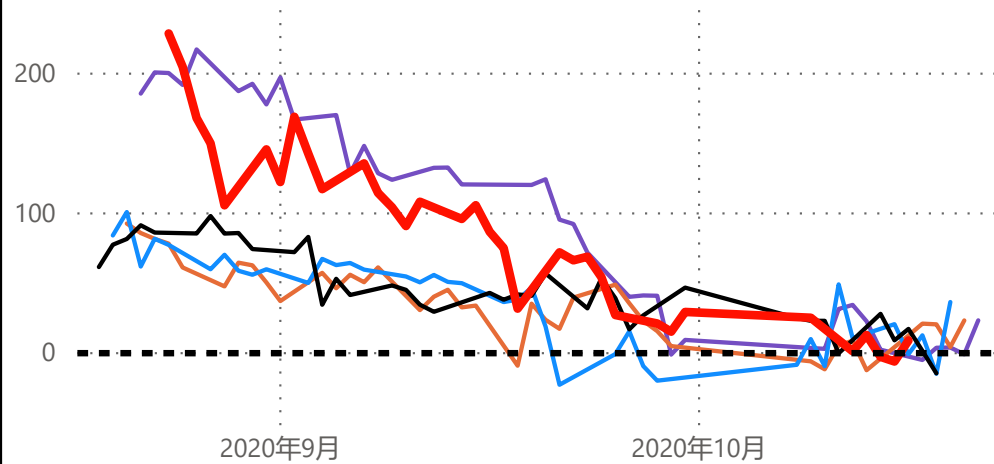
2020/10/16



基差 (IC)

IC10合约基差

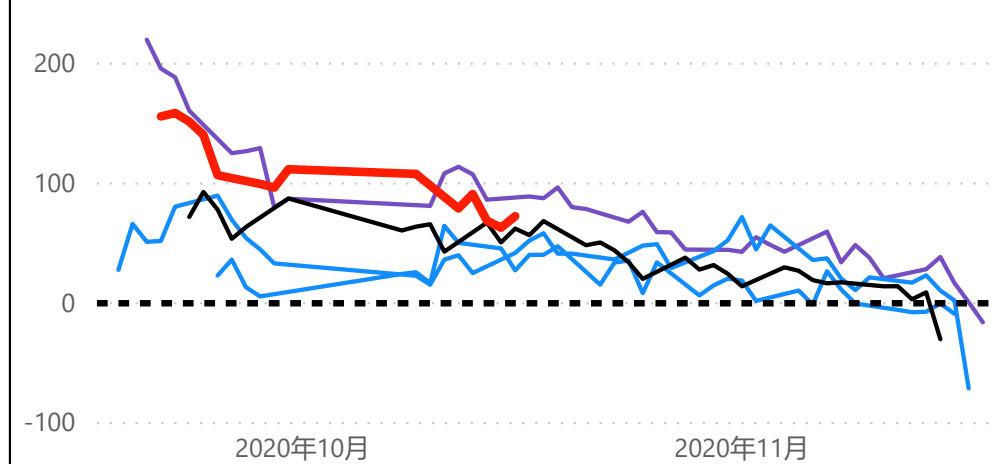
● IC1610 ● IC1710 ● IC1810 ● IC1910 ● IC2010



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

IC11合约基差

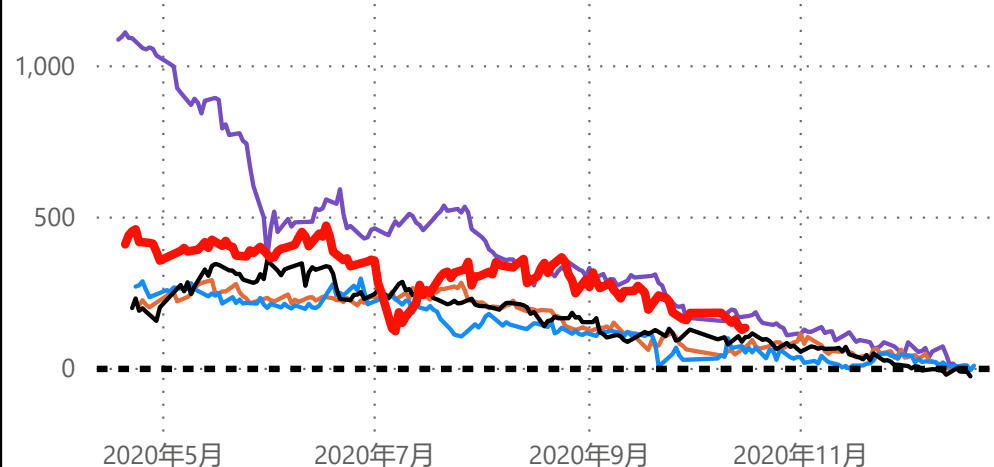
● IC1611 ● IC1711 ● IC1811 ● IC1911 ● IC2011



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

IC12合约基差

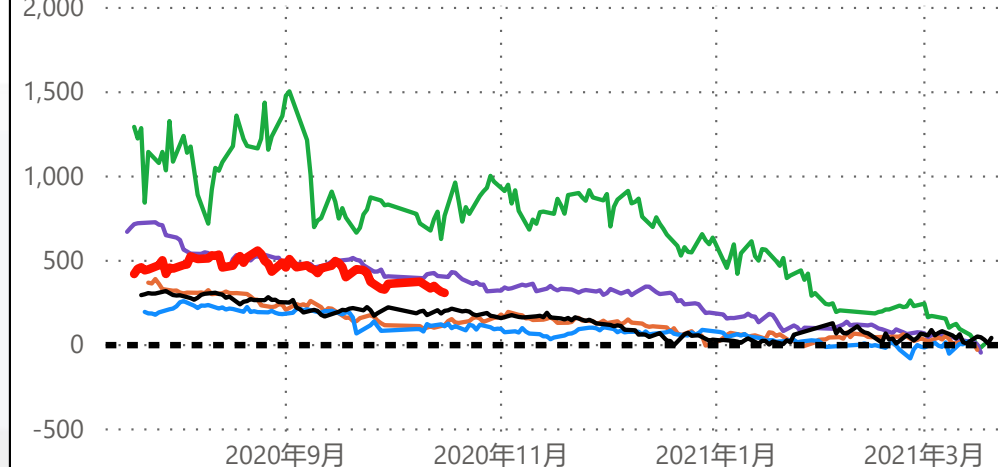
● IC1612 ● IC1712 ● IC1812 ● IC1912 ● IC2012



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

IC03合约基差

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

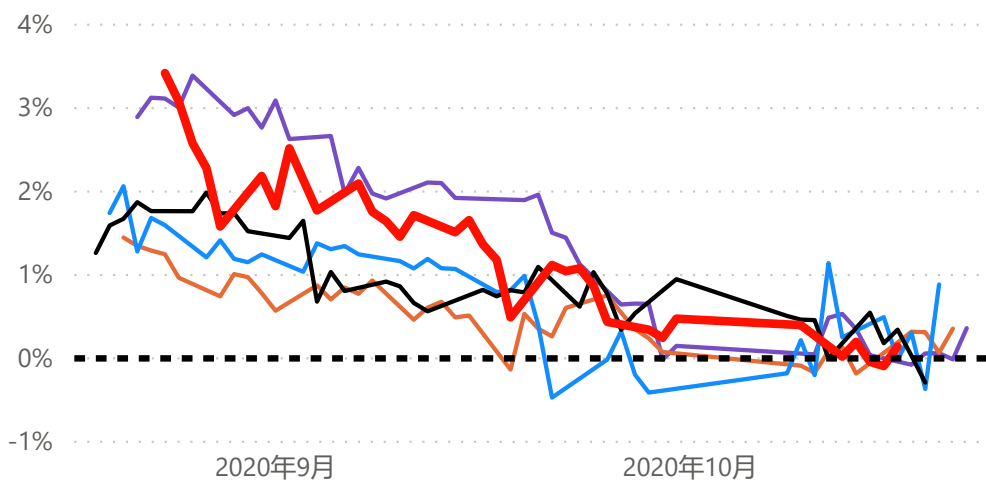


- ☑ 全选
- ☑ IC1603
- ☑ IC1703
- ☑ IC1803
- ☑ IC1903
- ☑ IC2003
- ☑ IC2103

基差率 (IC)

IC10合约基差率

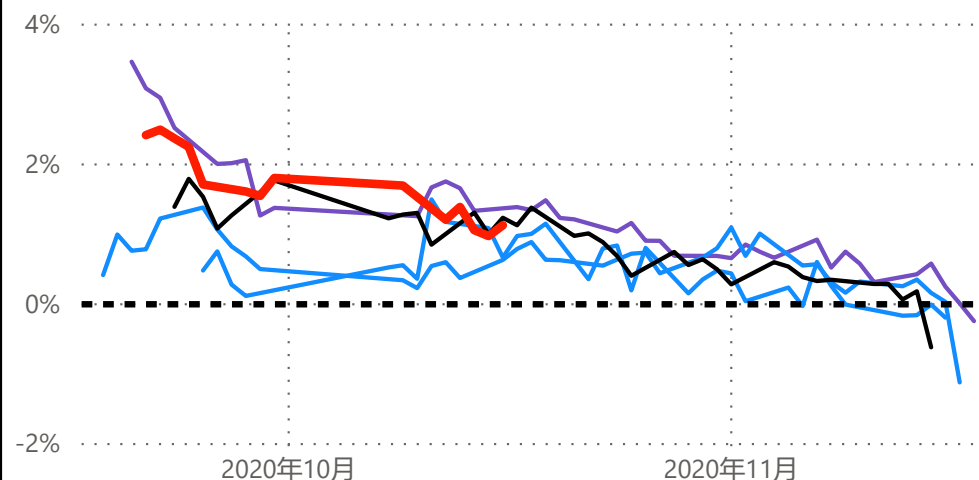
IC1610 IC1710 IC1810 IC1910 IC2010



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

IC11合约基差率

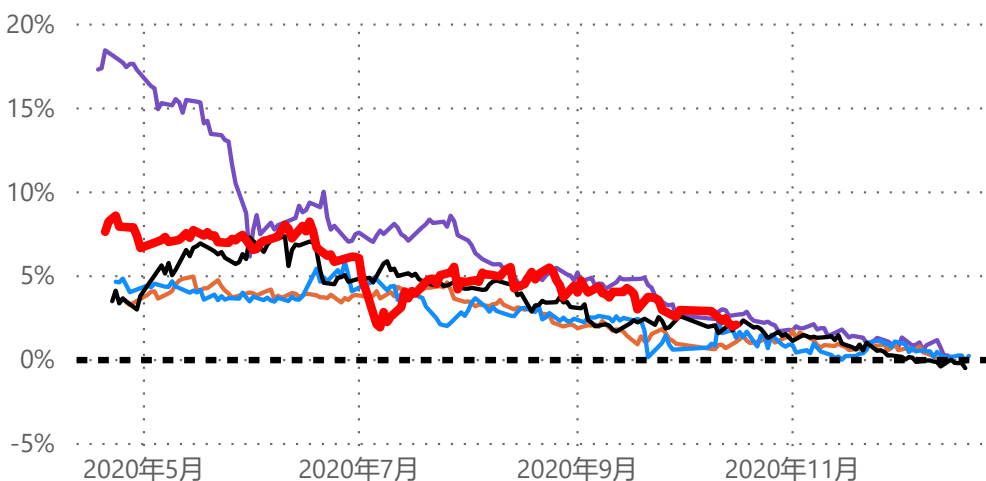
IC1611 IC1711 IC1811 IC1911 IC2011



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

IC12合约基差率

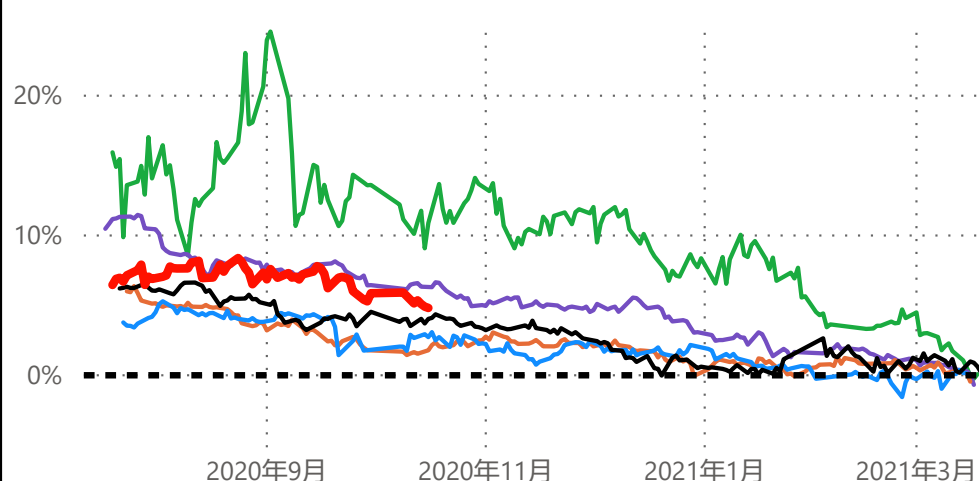
IC1612 IC1712 IC1812 IC1912 IC2012



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

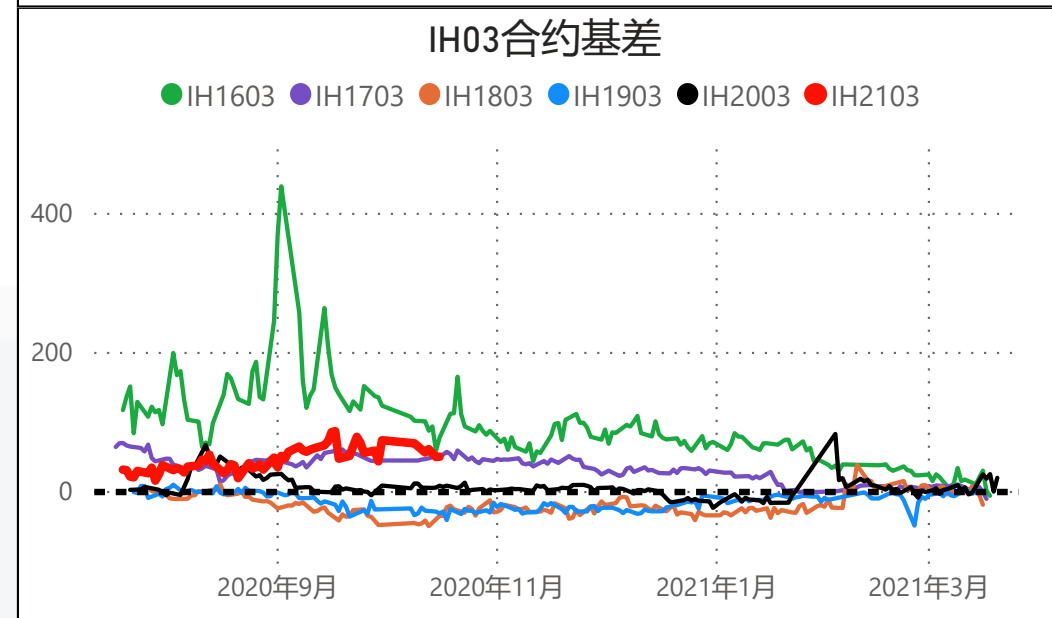
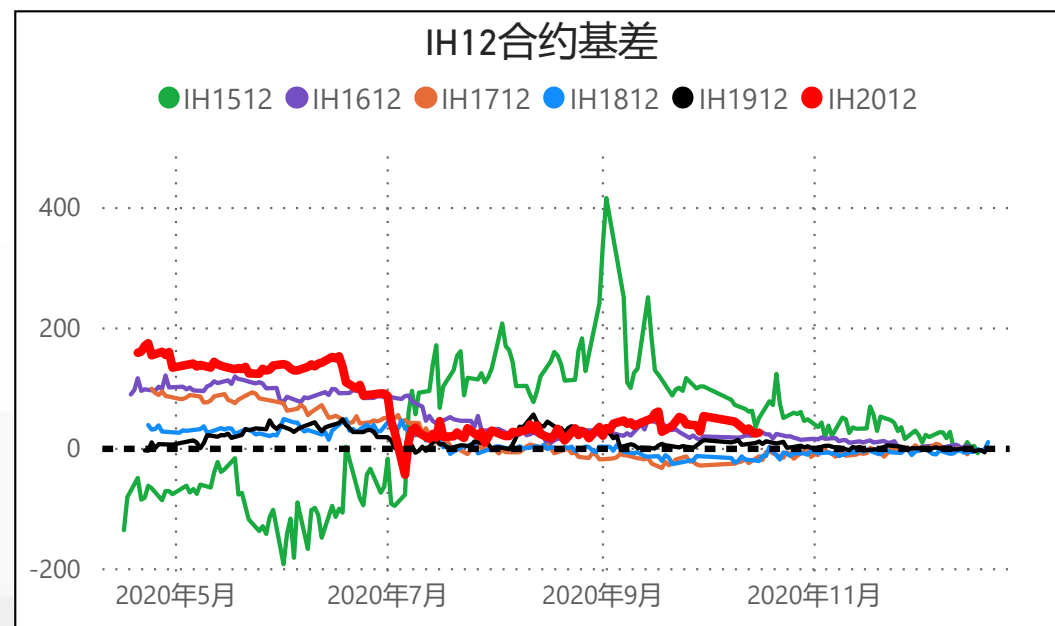
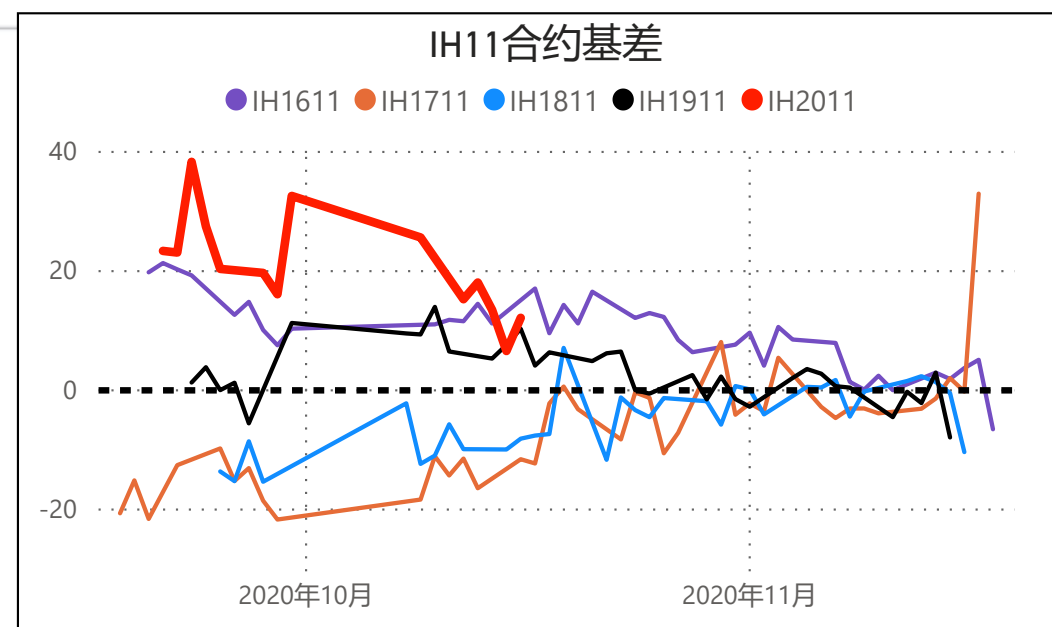
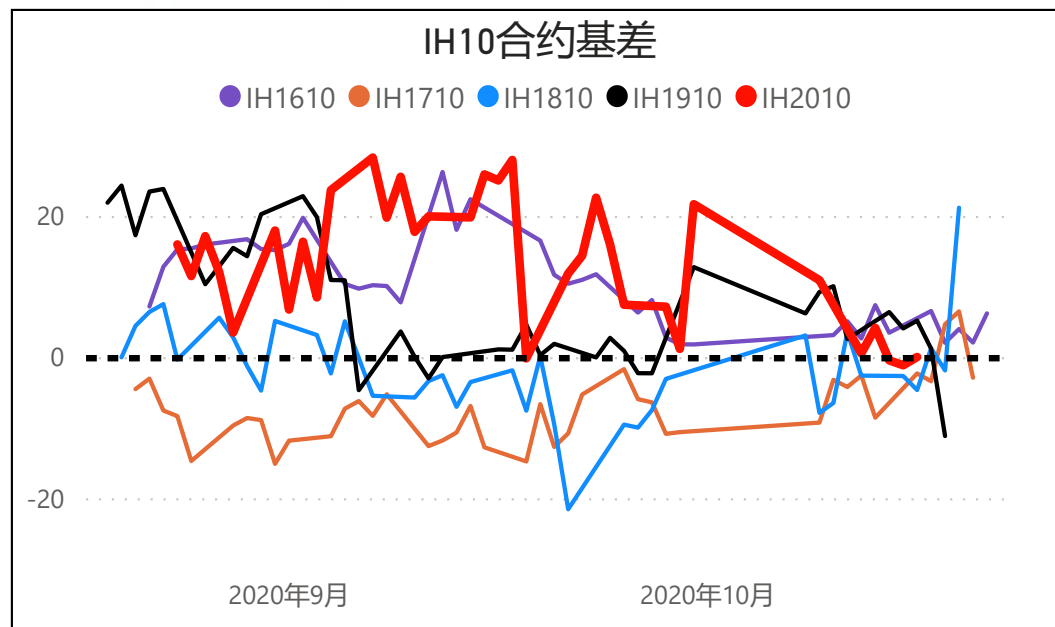
IC03合约基差率

IC1603 IC1703 IC1803 IC1903 IC2003 IC2103

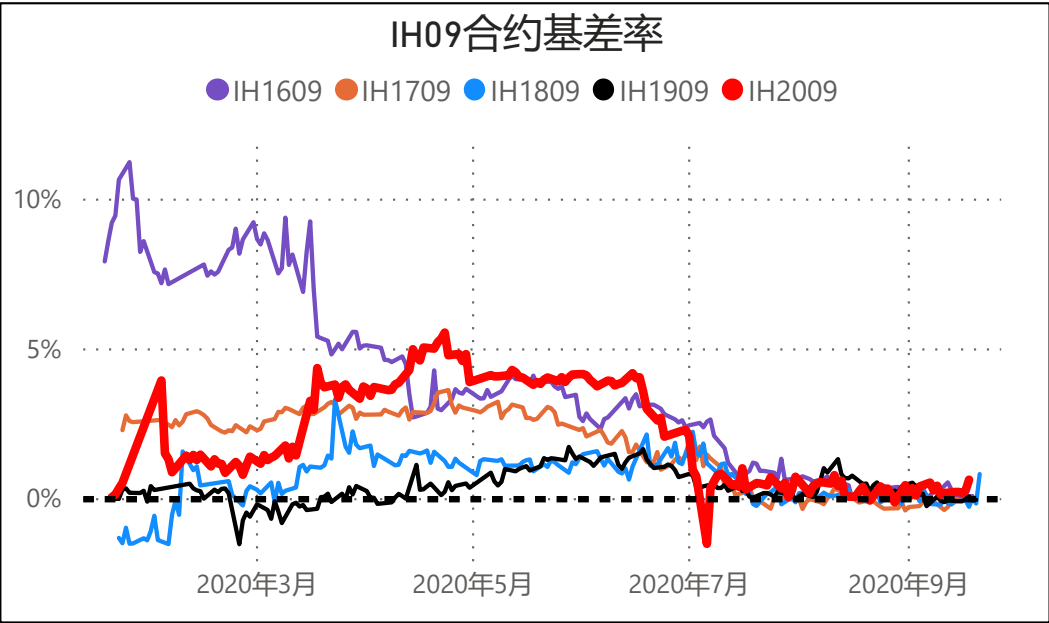


- 全选
- IC1603
- IC1703
- IC1803
- IC1903
- IC2003
- IC2103

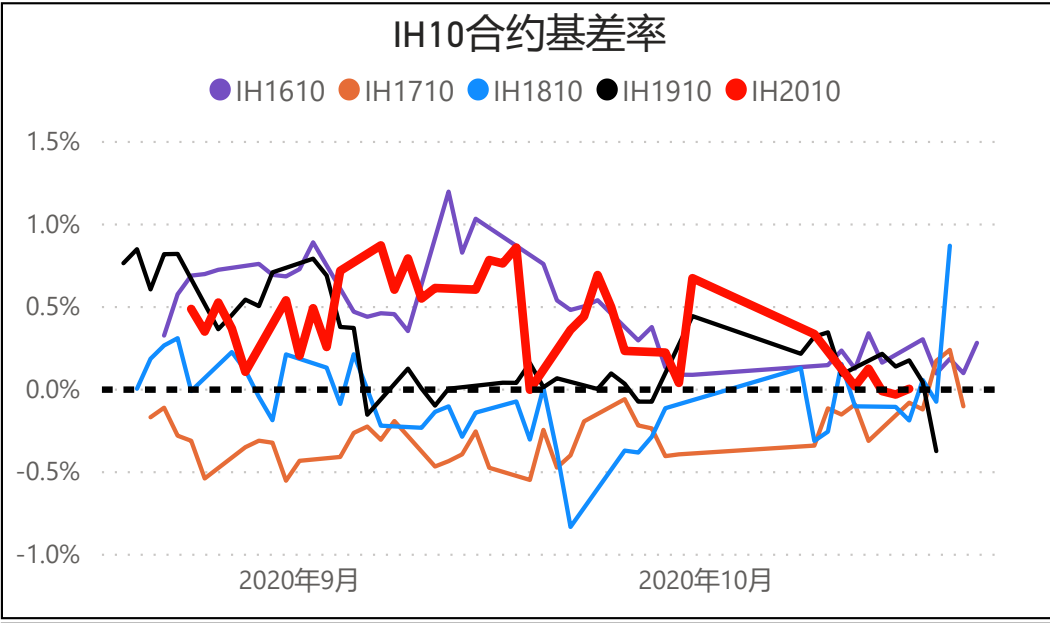
基差 (IH)



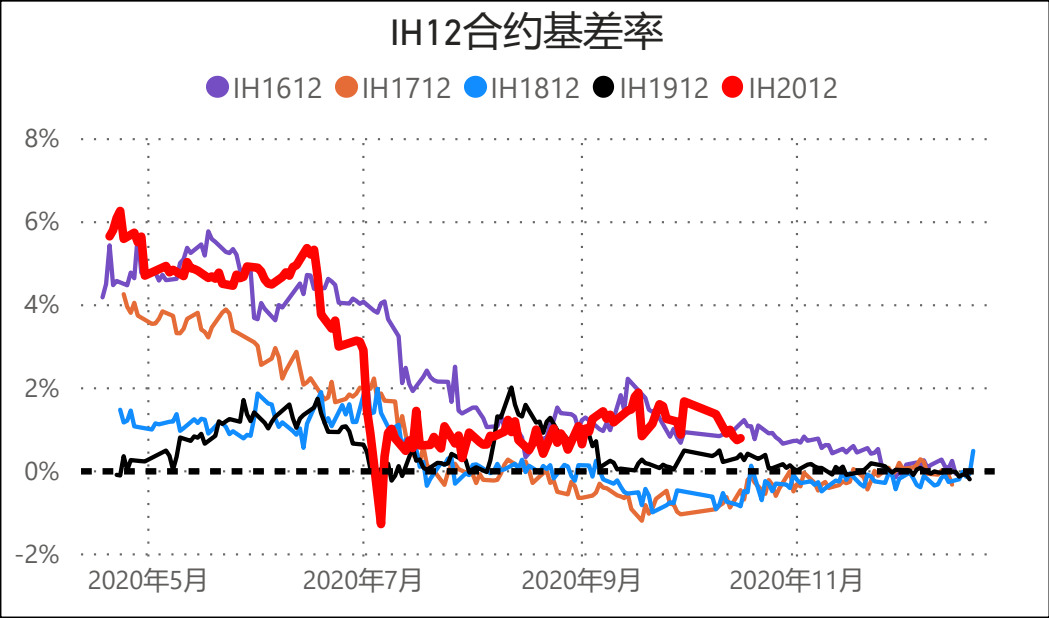
基差率 (IH)



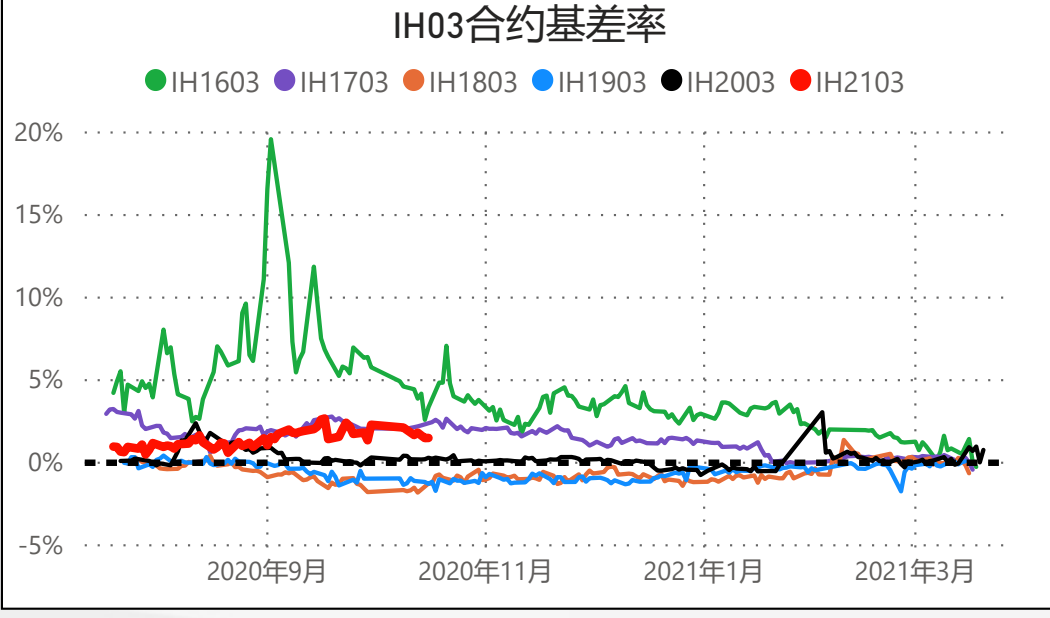
- 全选
- IH1509
- ☑ IH1609
- ☑ IH1709
- ☑ IH1809
- ☑ IH1909
- ☑ IH2009



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



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

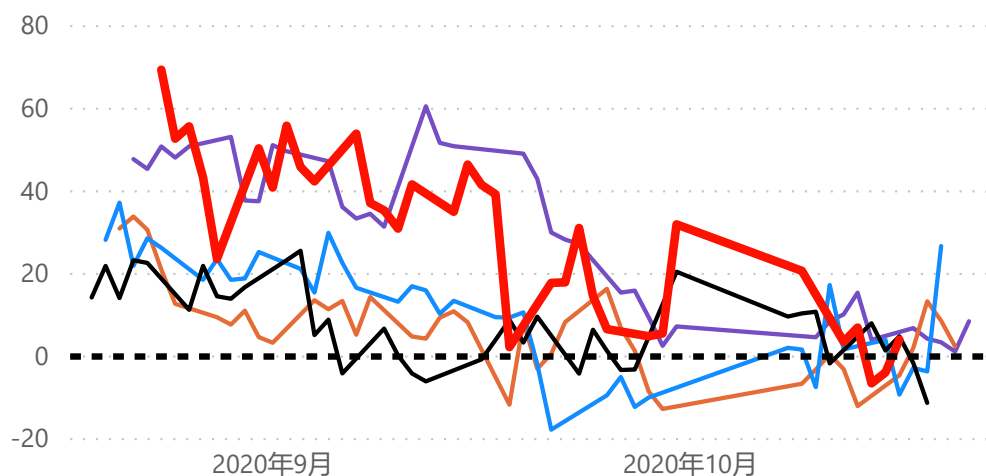


- ☑ 全选
- ☑ IH1603
- ☑ IH1703
- ☑ IH1803
- ☑ IH1903
- ☑ IH2003
- ☑ IH2103

基差 (IF)

IF10合约基差

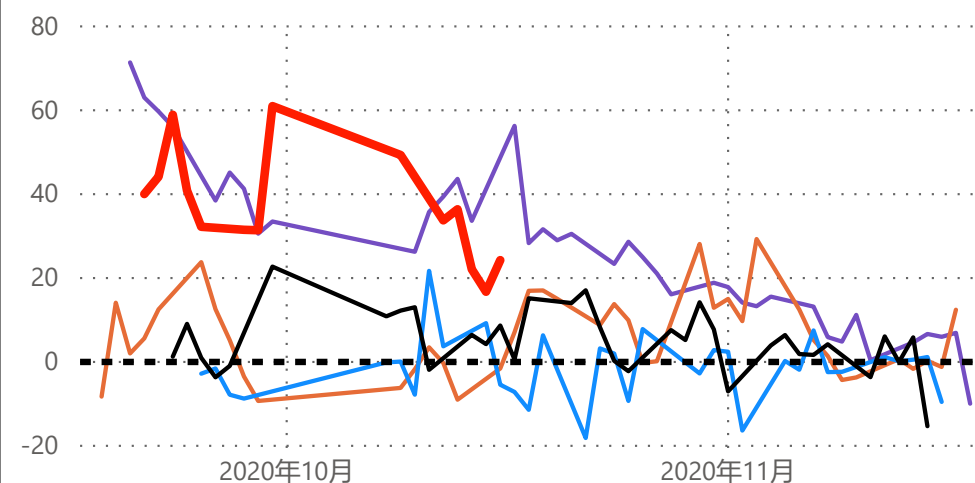
IF1610 IF1710 IF1810 IF1910 IF2010



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

IF11合约基差

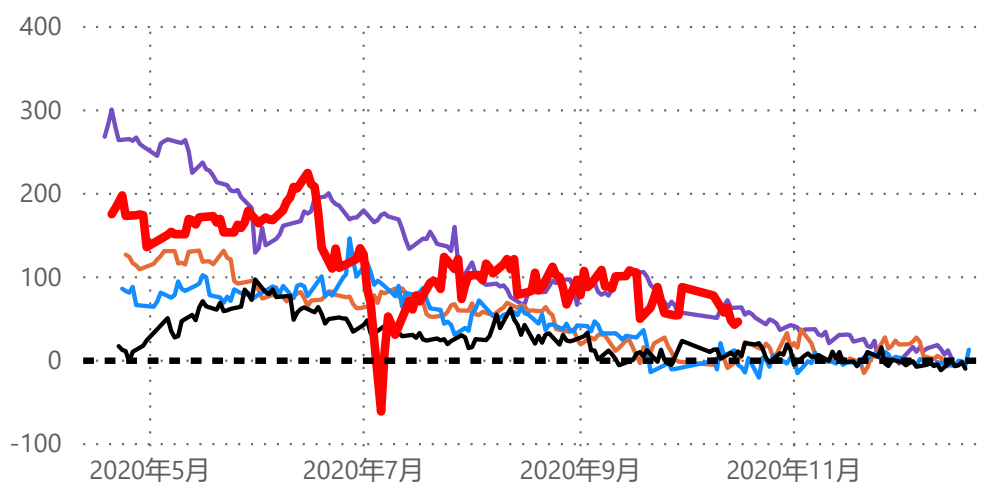
IF1611 IF1711 IF1811 IF1911 IF2011



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

IF12合约基差

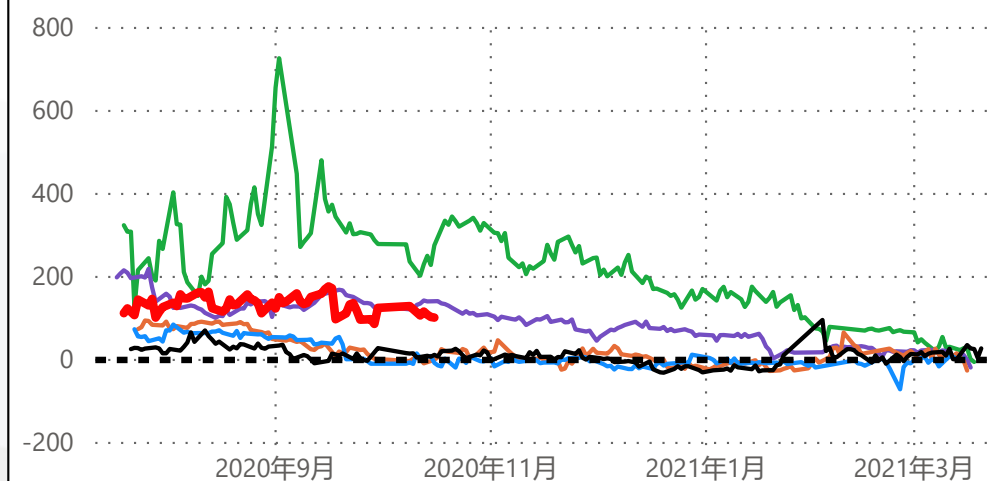
IF1612 IF1712 IF1812 IF1912 IF2012



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

IF03合约基差

IF1603 IF1703 IF1803 IF1903 IF2003 IF2103

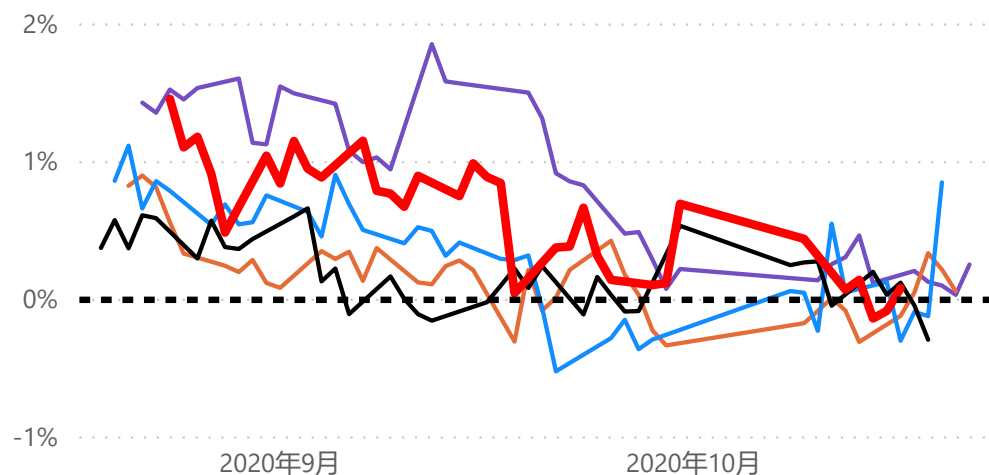


- 全选
- IF1103
- IF1203
- IF1303
- IF1403
- IF1503
- IF1603
- IF1703
- IF1803
- IF1903
- IF2003
- IF2103

基差率 (IF)

IF10合约基差率

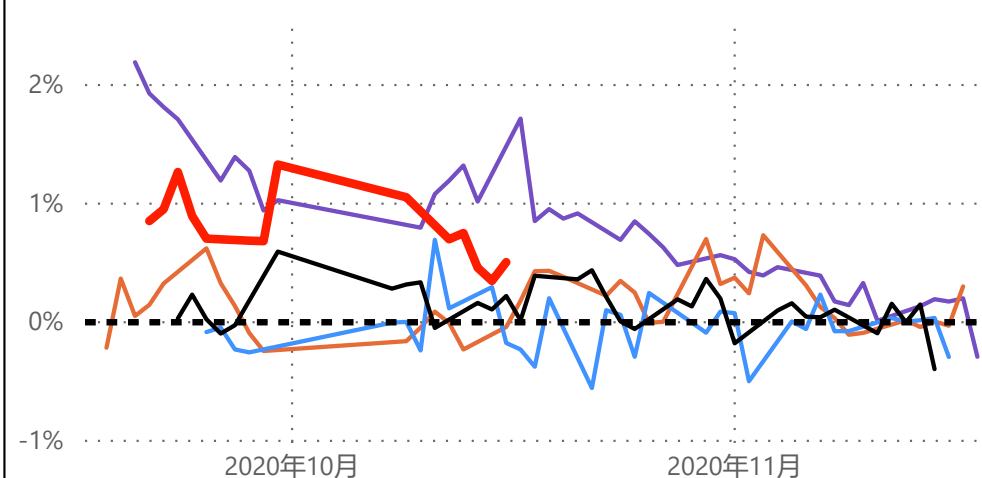
IF1610 IF1710 IF1810 IF1910 IF2010



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

IF11合约基差率

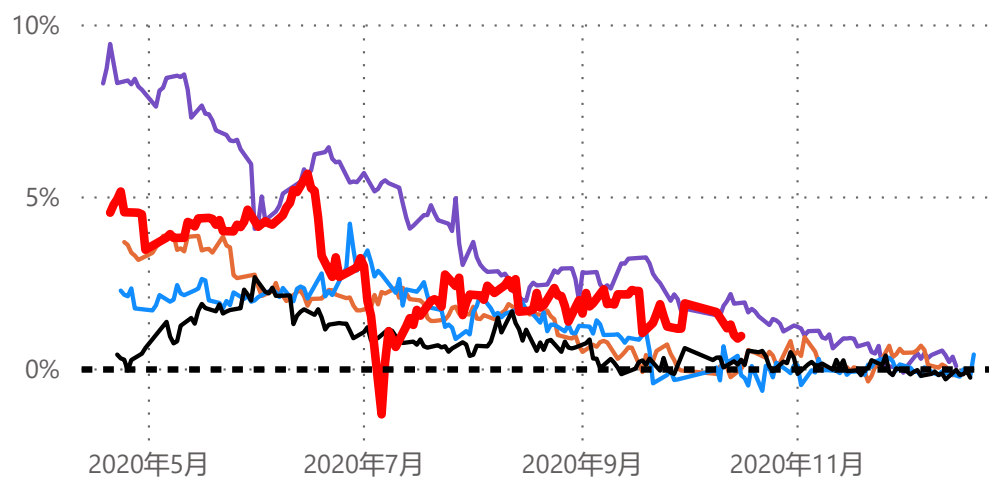
IF1611 IF1711 IF1811 IF1911 IF2011



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

IF12合约基差率

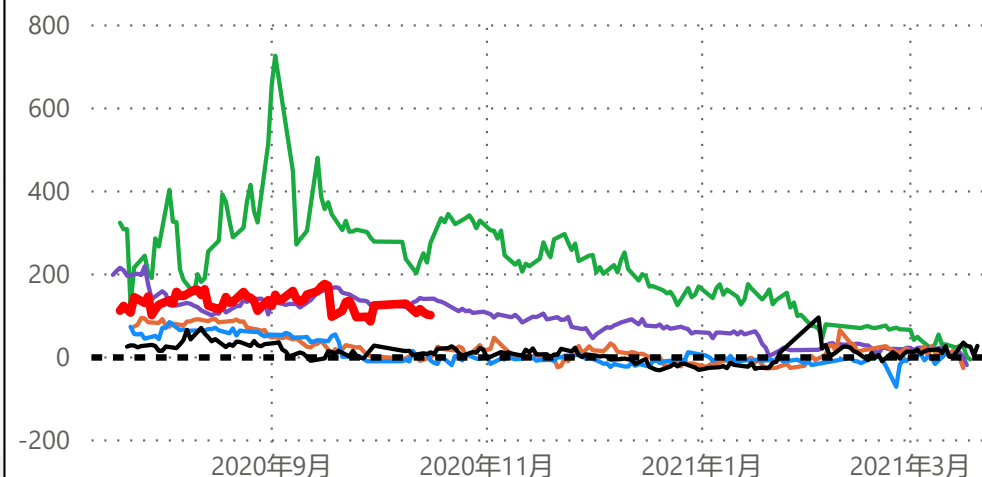
IF1612 IF1712 IF1812 IF1912 IF2012



- 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

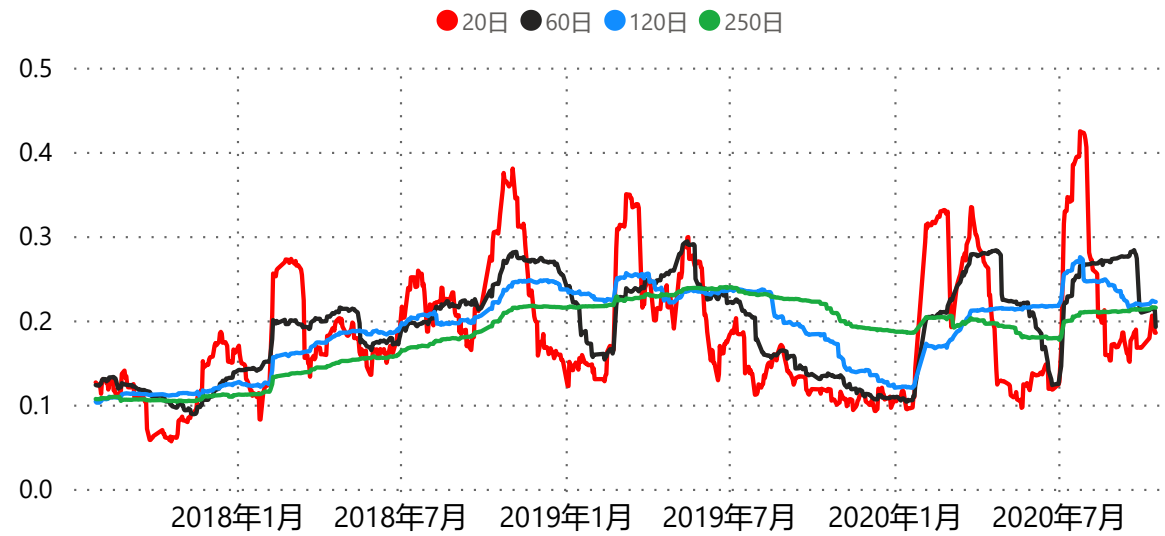
历史波动率

2017/7/27

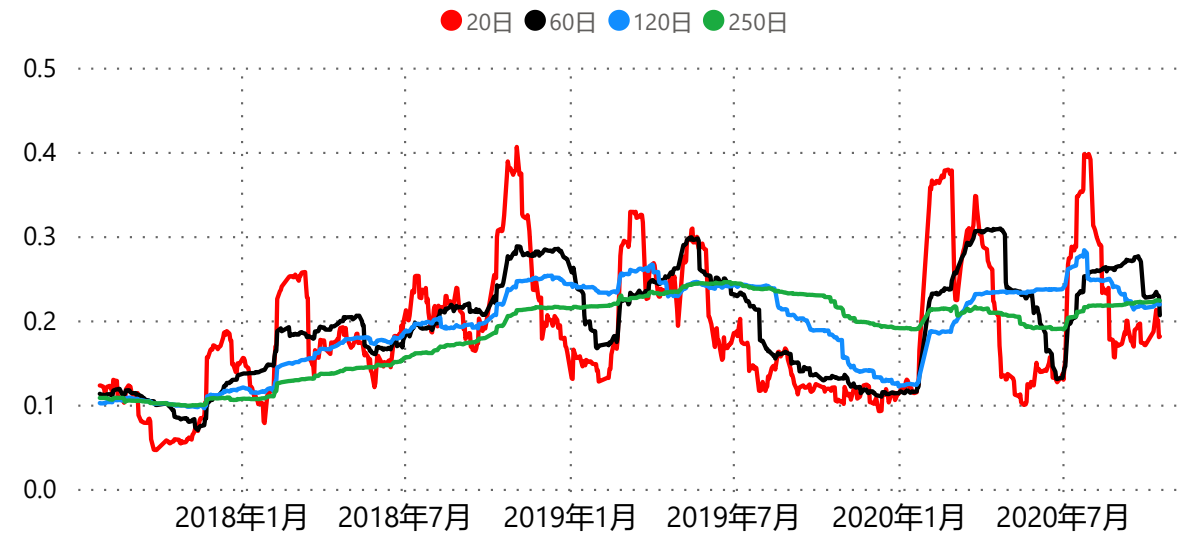
2020/10/16



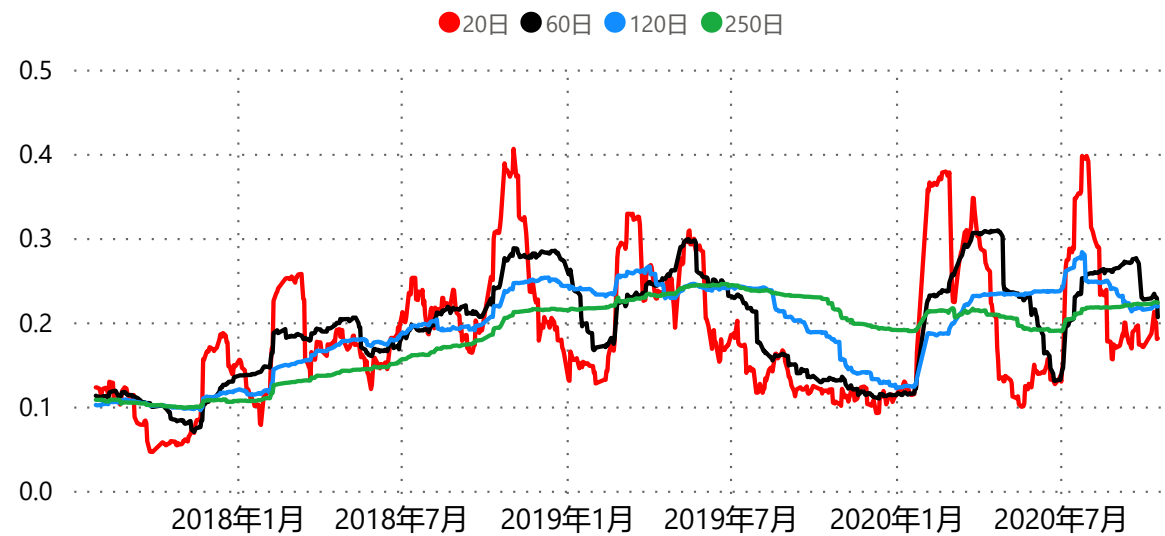
50ETF20日历史波动率



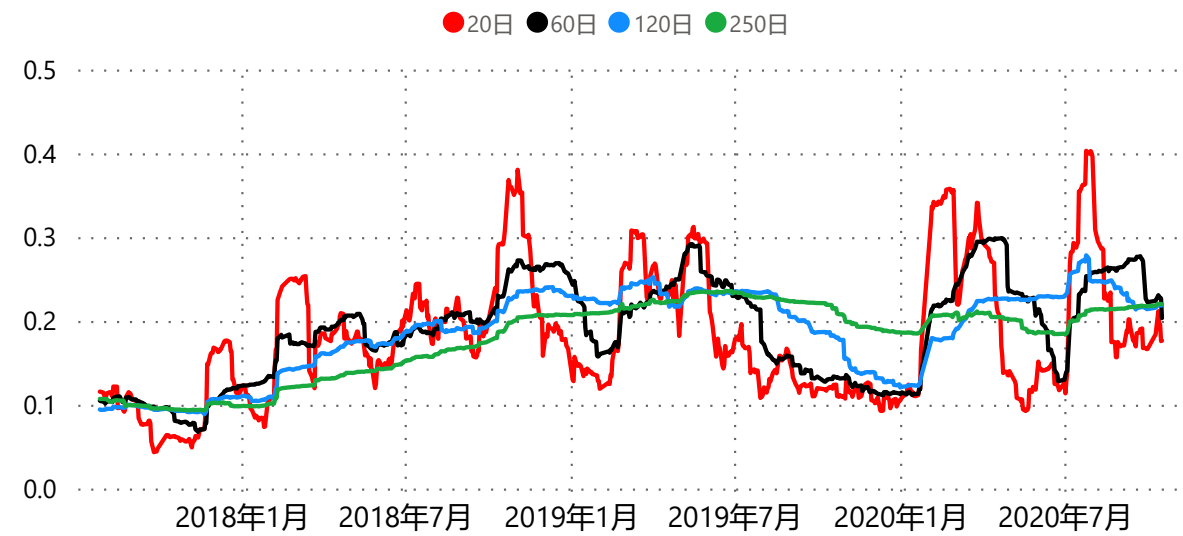
沪深300指数20日历史波动率



沪300ETF20日历史波动率



深300ETF20日历史波动率



第四部分

10月18日- 10月24日
经济数据&财经事件预告

下周经济数据&财经事件预告：9月工业增加值、固定资产投资等数据公布

➤ 宏观经济数据公布

- 10月19日（10：00）：9月工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额
- 10月19日（18：00）：9月全社会用电量
- 10月23日（17：00）：9月外汇市场交易额
- **重点财经事件：关注新股上市、VR产业大会云峰会、华为Mate40系列全球发布会**
- 目前已披露信息显示，下周共有5只新股发行申购，分别为国安达、泰坦科技、洪通燃气、中金公司、九号公司。据统计，上述5只新股合计发行股份数为6.2亿股。其中，洪通燃气、中金公司在主板上市，泰坦科技、九号公司在科创板上市，国安达在创业板上市。
- 10月19日至20日：2020世界VR产业大会云峰会。由工业和信息化部、江西省人民政府联合主办，“2020世界VR产业大会云峰会”定于10月19日至20日在江西南昌举行。本次VR产业大会主题是“VR让世界更精彩——育新机、开新局”。
- 10月22日：华为Mate40系列全球发布会。10月22日晚上8点在华为Mate40系列全球线上发布会上，华为将发布一款名为华为FreeBuds Studio的产品，并配以“华为FreeBuds家族新成员即将登场”的文字信息。结合微博配图中的圆形海绵元素，以及华为FreeBuds音频系列产品形态，不少网友猜测此次发布的新产品将是华为首款头戴式耳机，以此来完善华为音频线产品品类，实现华为FreeBuds系列全家桶。

股指周度策略报告一览

- 20201011 市场扰动依旧存在，盈利修复成指数走高支撑 <http://www.cindaqh.com/a/20201012-35435.html>
- 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>

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。

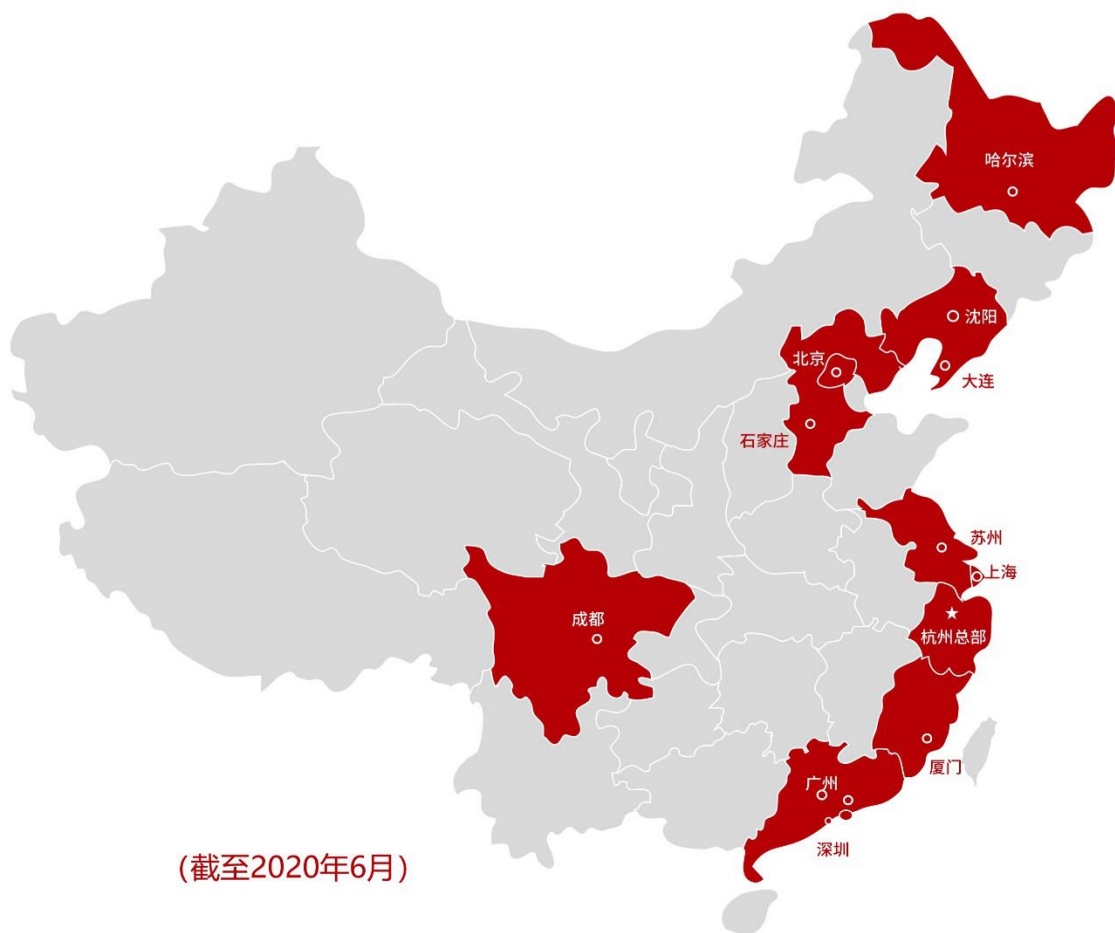
本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。

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