

 信达期货 CINDA FUTURES	金融期货&金融期权早报20201216 报告联系人：吕洁 投资咨询号：Z0002739 从业证编码：F0269991 邮箱：lvjie@cindasc.com
市场消息面	1、国务院常务会议决定，2021年1月1日起，在全国实施动产和权利担保统一登记，助力企业担保融资。原由市场监管总局承担的生产设备、原材料、半成品、产品抵押登记和人民银行承担的应收账款质押登记，以及存款单质押、融资租赁、保理等登记，改由人民银行统一承担，提供基于互联网的7×24小时全天候服务。此前已作动产和权利担保登记的，不需要重新登记。 2、央行单次中期借贷便利（MLF）操作规模创新高！央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，12月15日开展9500亿元MLF操作（含对12月7日和16日两次MLF到期续做）和100亿元逆回购操作，中标利率分别为2.95%、2.20%。Wind数据显示，12月累计有6000亿元MLF到期，其中12月7日和16日各有3000亿元MLF到期。资金面宽松，Shibor短端品种多数下行。 3、蚂蚁集团董事长井贤栋称，过去一个多月，蚂蚁集团在监管指导下全力做好暂缓上市善后工作。他表示，结合监管要求，蚂蚁集团定出三个要求：深化认识安全和发展、系统安全与个体安全关系；不断完善公司治理；将全面风险治理贯彻到每一项业务之中。接近监管层人士表示，如何对“大而不能拆”巨头进行监管，监管层在加紧研究，分拆也成为其考量的工具之一。 4、工信部部长肖亚庆在“2020年亚太经合组织中小企业工商论坛”上致辞称，要减轻中小企业负担，缓解中小企业资金链紧张问题，开展中小企业数字化赋能专项行动，推动中小企业数字化、网络化、智能化转型，构建优质企业梯度培育体系，促进中小企业专精特新发展。 5、生态环境部部长黄润秋：已启动“十四五”生态环保规划研究编制工作，未来五年将深入打好污染防治攻坚战，稳步提升空气质量，持续改善水生态环境和海洋生态环境，降低碳排放，积极推进生产生活方式绿色低碳转型。
宏观数据公布情况	(1) 【11月通胀数据低于预期】中国11月CPI同比降0.5%，预期涨0.1%，前值涨0.5%；11月PPI同比降1.5%，预期降1.5%，前值降2.1%。 (2) 【11月PMI连续9个月位于临界点】中国11月官方制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI产出指数分别为52.1、56.4和55.7，高于上月0.7、0.2和0.4个百分点，三大指数均位于年内高点，连续9个月高于临界点。 (3) 【中国11月财新服务业PMI好于预期】中国11月财新制造业PMI为54.9，创2010年12月以来新高，前值53.6。经济正常化节奏加快，制造业供给、需求复苏同步加速，生产指数和新订单指数双双录得十年来最高值。企业普遍反映，产量增长的原因是新订单增加，以及年初因疫情造成的影响进一步得到修复。 (4) 【中国11月规模以上工业增加值超预期】中国11月规模以上工业增加值同比增7%，前值增6.9%；1-11月份，规模以上工业增加值同比增长2.3%。中国1-11月固定资产投资同比增2.6%，预期增2.6%，1-10月增1.8%。其中，民间固定资产投资增长0.2%，1-10月份为下降0.7%。从环比速度看，11月份固定资产投资（不含农户）增长2.80%。 (5) 【11月经济数据高于预期】中国11月人民币贷款增加1.43万亿元，同比多增456亿元，预期增1.36万亿元，前值增6898亿元；M2余额217.2万亿元，同比增长10.7%，预期增10.6%，前值增10.5%。中国11月社会融资规模增量为2.13万亿元，比上年同期多1406亿元，预期1.98万亿元，前值1.42万亿元。
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	
	20201214	2519	166	1401	60	33	64.26%	
	20201215	1729	166	2192	43	61	44.10%	
	Δ（家）	-790	0	791	-17	28	下降	
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(%)	
	20201214	0.04		1.47	-0.17	1.18	0.89	
	20201215	0.40		0.31	-0.24	0.55	-0.73	
两市成交金额	日期	沪市	深市	创业板	中小板	两市累计		
	20201214	3162.29	3935.30	1620.13	1507.33	7097.59		
	20201215	3152.90	3942.89	1574.93	1500.71	7095.79		
	Δ（亿元）	-9.39	7.60	-45.20	-6.62	-1.80		
北上资金统计	日期	沪股通（亿元）		深股通（亿元）		合计		
	20201214	-15.20		17.43		2.23		
	20201215	2.52		0.00		2.52		
	Δ（亿元）	17.72		-17.43		0.29		
外围市场表现	日期	道琼斯工业(%)	纳斯达克(%)	富时100(%)	CAC40(%)	DAX(%)		
	20201214	-0.62	0.50	-0.23	0.37	0.83		
	20201215	1.13	1.25	-0.28	0.04	1.06		
期现行情复盘	指数分类	收盘价	20201214	20201215	涨跌（点）		幅度（%）	
	沪深300	IF2012	4931.80	4943.60	17.60		0.36	
		沪深300	4934.84	4945.10	10.26		0.21	
		IF2012-沪深300	-3.04	-1.50	7.34			
	上证50	IH2012	3467.20	3472.20	6.80		0.20	
		上证50	3467.77	3468.83	1.06		0.03	
		IH2012-上证50	-0.57	3.37	5.74			
	中证500	IC2012	6253.20	6256.80	15.60		0.25	
		中证500	6259.02	6265.58	6.56		0.10	
IC2012-中证500		-5.82	-8.78	9.04				
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	12.92%	9.93%	13.52%	14.01%	15.51%	21.04%	22.06%
	分位数水平	34.20%	9.00%	17.80%	16.80%	18.80%	44.30%	57.50%
	沪深300ETF期权（沪）	12.51%	9.68%	13.73%	14.39%	15.82%	22.29%	22.76%
	分位数水平	42.20%	13.10%	30.60%	29.40%	32.10%	57.50%	67.70%
	沪深300ETF期权（深）	12.54%	9.83%	13.12%	14.12%	15.49%	22.31%	22.35%
	分位数水平	44.00%	16.60%	28.50%	29.10%	31.30%	59.30%	69.70%
	上证50ETF期权	10.18%	8.16%	14.61%	14.59%	16.07%	22.68%	21.97%
分位数水平	21.30%	4.60%	23.40%	19.40%	23.10%	48.10%	47.90%	
隐含波动率		12月	1月	2月	3月	6月	9月	
	沪深300股指期货（%）	15.81	16.78	16.80	19.12	16.91	19.05	
	沪深300ETF期权（沪）（%）	15.61	17.01	合约未推出	18.69	19.78	合约未推出	
	沪深300ETF期权（深）（%）	15.51	17.34	合约未推出	18.65	18.92	合约未推出	
	上证50ETF期权（%）	15.73	17.52	合约未推出	18.93	19.66	合约未推出	
	分位数水平	32.40%	37.00%	——	40.40%	42.30%	——	
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								
基本观点	国内的需求仍处于复苏阶段，近期公布的数据显示，中国10月固定资产投资、社会消费品零售继续恢复，工业生产维持高位，经济保持恢复性增长，预计四季度GDP增速将进一步提高，接近疫情前水平，因此预计后续A股盈利改善仍有空间。另外，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）正式签署，有助于全球经济复苏，并提升风险偏好。因此，期指从中长期的角度来看是维持一个看涨的态度。 A股大小指数分化，截至收盘，上证指数收盘跌0.06%，深证成指涨0.52%，创业板指涨1.18%，万得全A涨0.17%，两市成交额与上一交易日接近。从指数表现来看，沪指弱势整理，创业板指表现不俗。板块表现方面，电气设备、医药生物、汽车涨幅居前，综合、农林牧渔、房地产领跌。市场目前正处于年内的相对高位，叠加本周迎来近期限售股解禁高点，尽管短期指数有所企稳，但在缺乏量能支撑下指数上行压力较大，预计短线指数或将维持区间震荡走势。此外，从经济数据的公布情况来看，国内经济大概率将延续复苏态势，为市场的上涨夯实基础，并且指数下方具备均线支撑，继续大幅调整的空间较为有限，若后续量能配合释放，市场仍有向上修复动力。建议投资者关注量能变化以及市场新的刺激因素进行交易。							
操作建议	在宏观经济持续修复的背景下，指数上涨具备坚实的基础，但两市量能处于较低水平，因此市场尚未出现重大刺激消息下，指数的区间震荡行情难以走出，建议投资者关注量能变化以及市场新的刺激因素进行交易。							
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。								