

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 及向第三方传播本程去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	頻率 2020/12/18 2020/12/17 涨3		涨跌 (bp)	涨跌幅(%)	
上海银行间同业拆借利率	Shibor_ON	日度	1. 7230	1. 3560	36. 70	27. 06	
	Shibor_1W	日度	2. 1480	1. 9610	18. 70	9. 54	
	Shibor_1M	日度	2. 7160	2. 7170	-0. 10	-0.04	
	Shibor_3M	日度	2. 8550	2. 9050	-5. 00	-1.72	
银行间质押回购利率	DR001	日度	1. 7833	1. 4324	35. 09	24. 50	
	DR007	日度	2. 2906	2. 1384	15. 22	7. 12	
	DR014	日度	3. 0529	2. 1461	90. 68	42. 25	
交易所质押回购利率	GC001	日度	3. 0650	2. 4100	65. 50	27. 18	
	GC007	日度	2. 9100	2. 4300	48. 00	19. 75	
	GC014	日度	3. 3800	2. 9350	44. 50	15. 16	
	R-001	日度	3. 5000	2. 2900	121. 00	52. 84	
	R-007	日度	2. 2600	2. 2510	0. 90	0. 40	
	R-014	日度	3. 2700	2. 9030	36. 70	12. 64	
国债收益率	中证_1Y	日度	2. 7326	2. 7343	-0. 17	-0.06	
	中证_5Y	日度	3. 1203	3. 1054	1. 49	0. 48	
	中证_10Y	日度	3. 2880	3. 2827	0. 53	0. 16	
2020/12	/18			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	TS2103	100. 1550	-0. 0600	-0.06	21091	-272	
	TS2106	100. 1100	-0. 0350	-0. 03	687	8	
	TS2109	100. 1150	0. 0400	0. 04	2	0	
5年期	TF2103	99. 3050	-0. 1100	-0. 11	56837	328	
	TF2106	99. 1900	-0. 1200	-0.12	534	-4	
	TF2109	99. 0400	-0. 0950	-0. 10	11	0	
10年期	T2103	97. 0650	-0. 1550	-0.16	110417	2210	
	T2106	96. 9200	-0. 1600	-0.16	3958	218	
	T2109	96. 8950	-0. 1100	-0. 11	134	47	
基本观点	本的主 上外政主 上外政主 上外政主 人名 医 医 上	是中可能会出现 近仍然有概率。 近期差的交。 为 以实收敛。 另外 处经济过度波动 少重演2019年的 以基本面为主,	反发 我们是这个人,从一个人,从一个人,从一个人,从一个人,从一个人,从一个人,从一个人,从一	女圣 逆明两色的 克爾 操"到情"的人,苏达 操"到情"的情况,他们是他的人,我们看我他的人。	型疫情与国际关系存在的 证的一个人。 是在一个人。 是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个	策更加常态化,传会 出现趋势性的机机。 品的bor短端整短, 品种性调整复杂, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个, 是一个	
操作建议		责还不明显。基	于多空矛盾,		的主导因素仍是以基本ti 互期将维持震荡行情,3		

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投权许可,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				
	日期	上涨家数	平盘家数	下跌家數	涨停家数	跌停家数	赚	钱效应
市场涨跌统计	20201217	2784	148	1160	61	28	70. 59%	
	20201218	1372	142	2580	55	11	34	4. 72%
	Δ (家)	-1412	-6	1420	-6	-17	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(%)	
	20201217		1. 21	1. 45	0.83	0. 74	1. 33	
	20201218		0. 53	-0.89	0. 44	0.00		1. 15
两市成交金额	日期		沪市	深市	创业板	中小板	两市累计	
	20201217		3647. 40	4270. 11	1628. 24	1654. 83	7917. 51	
	20201218		3540. 27	4172. 46	1528. 66	1649. 61	7712. 74	
	Δ (亿元)		-107. 13	-97. 64	-99. 59	-5. 22	−204. 77	
北上资金统计	日期		沪股通 (亿元)	2元) 深股通		合计	
	20201217		44. 02		36. 56		80. 58	
	20201218		19. 07		-32. 69		-13. 62	
	△ (亿元)		−24. 95		−69. 25		-94. 20	
外围市场表现	日期		道琼斯工业(%)	纳斯达克(%)	富时100(%)	CAC40 (%)	D/	AX (%)
	20201217		0. 49	0. 84	-0.30	0. 03	0	. 75
	20201218		-0. 41	-0. 07	-0.33	-0.39	-0. 27	
期现行情复盘	指数分类	收盘价	20201217	20201218	涨跌	(点)	幅点	£ (%)
	沪深300	IF2012	5029. 80	4997. 20	-26.	. 20	−0. 52	
		沪深300	5017. 48	4999. 97	−17 .	51 -0.). 35
		IF2012-沪深300	12. 32	-2. 77	-8. 69			
	上证50	IH2012	3546. 00	3505. 20	-36.	. 80	−1.04	
		上证50	3539. 54	3507. 97	−31.	. 57	-0. 89	
		IH2012-上证50	6. 46	-2. 77	−5. 23			
		IC2012	6313. 80	6294. 40	-21. 20		-0. 34	
	中证500	中证500	6308. 90	6291. 92	-16. 98		-0. 27	
		102012-中证500	4. 90	2. 48	-4. 22			
历史波动率		5日	10日	20日	40日	60日	120日	250日
	沪深300股指期权	9. 01%	12. 26%	14. 01%	13. 91%	15. 52%	21. 04%	22. 089
	分位数水平	15. 10%	18. 50%	20. 80%	16. 10%	18. 80%	44. 30%	57. 90%
	沪深300ETF期权(沪)	10. 38%	12. 58%	14. 38%	14. 46%	15. 91%	22. 32%	22. 799
	分位数水平	29. 50%	30. 50%	33. 60%	30. 30%	32. 60%	57. 90%	68. 00%
	沪深300ETF期权(深)	9. 54%	12. 36%	13. 70%	14. 27%	15. 58%	22. 36%	22. 389
	分位数水平	27. 60%	31. 20%	31. 00%	29. 90%	31. 70%	59. 60%	70.009
	上证50ETF期权	12. 94%	12. 75%	15. 78%	15. 14%	16. 23%	22. 78%	22. 03%
	分位数水平	33. 60%	21. 30%	30. 00%	21.80%	23. 90%	48. 90%	48. 30%
隐含波动率			12月	1月	2月	3月	6月	9月
	沪深300股指期权(%)		6. 32	16. 04	16. 87	18. 78	17. 11	18. 13
	沪深300ETF期权(沪)(%)		13. 63	16. 33	合约未推出	18. 53	19. 72	合约未推
	沪深300ETF期权(深)(%)		14. 20	16. 96	合约未推出	18. 81	19. 02	合约未推
	上证50ETF期权(%)		14. 07	17. 04	合约未推出	18. 95	19. 59	合约未推
	= /= 00211 //;	1,100						

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。

基本观点

A股早盘窄幅整理,午后一波下探,金融股低迷,周期股逆市逞强。上证指数收盘跌0.29%,深证成指跌0.26%,创业板指跌0.18%。两市成交额约7700亿元;北向资金全天实际净卖出13.62亿元,本周累计净买入85亿元。本周,上证指数涨1.43%,创业板指涨3.46%。从指数走势上来看,虽然近期指数有所企稳反弹,但是个股分化严重,市场整体赚钱效应偏低,叠加两市量能持续维持在低位,因此若无明显的刺激消息或者量能的有效放大,指数将继续维持震荡格局,建议投资者谨慎交易。

操作建议

虽然近期指数有所企稳反弹,但是个股分化严重,市场整体赚钱效应偏低,叠加两市量能持续维持在低位,因此若无明显的刺激消息或者量能的有效放大,指数将继续维持震荡格局,建议投资者谨慎交易。

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水准确可靠,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投权许可,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。