|  |  |
| --- | --- |
| 没有 Dou **日度报告** | **金融衍生品研究·股指期货** |
| 兴证期货.研发产品系列 | 股指期货日报 |

|  |
| --- |
| 兴证期货.研发中心 |
| 金融研究团队韩倞从业资格编号：F3010931投资咨询编号：Z0012908021-20370949hanjing@xzfutures.com |

2020年10月16日星期五

**内容提要**

* **行情回顾**

**现货市场: 下跌**

上个交易日上证指数收于3332.18，下跌0.26%，深证成指收于13624.89，下跌0.48%，创业板指收于2737.96，下跌0.95%。

**期指市场: 震荡**

上个交易日IF2010、IH2010和IC2010合约走势分别为-0.12%、0.14%和-0.6%。

**其他市场: 下跌**

美股下跌

欧股下跌

港股下跌

* **后市展望及策略建议**

昨日A股偏弱震荡，股指期货走势震荡，版块方面，纺织服装和银行领涨，休闲服务和综合领跌。两市成交继续萎缩，市场情绪略显清淡。证监会主席易会满表示，将选择适当时机全面推进注册制改革。隔夜美股小幅走弱，美国就新一轮财政刺激取得进展。目前外部不确定性下降，加上我国十四五规划公布在即，A股短期风险偏好得到提高。不过由于我国央行货币政策逐步正常化，在企业盈利出现进一步确定性好转的情况之前，A股暂时还难以摆脱7月以来的区间，故我们认为短期指数层面的反弹空间有限，走势仍将以震荡为主，仅供参考。

# 市场回顾

**1.1国内市场：**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **图1股指期货主力合约走势图** |  | **图2 沪深300股指期货各合约基差** |
|  |  |  |
| 资料来源：Wind，兴证期货研发部 |  | 资料来源：Wind，兴证期货研发部 |
| **图3上证50股指期货各合约基差** |  | **图4中证500股指期货各合约基差** |
|  |  |  |
| 资料来源：Wind，兴证期货研发部 |  | 资料来源：Wind，兴证期货研发部 |

**表1： 2020年10月15日股指期货各合约升贴水情况**

|  |
| --- |
|  |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

**表2： 2020年10月15日股指期货主力合约持仓情况**

|  |
| --- |
|  |

数据来源：Wind，兴证期货研发部

**1.2其他内外盘市场：**

1. 国际货币与金融委员会公报：全球经济正在复苏，但复苏是局部的、不平衡的，并且具有显著的不确定性，疫情继续在一些地方蔓延；我们承诺单独和共同地使用所有可用的政策工具，以恢复信心、就业和增长。
2. 美国10月10日当周初请失业金人数为89.8万人，预期为82.5万人，前值为84万人；10月3日当周续请失业金人数为1001.8万人，预期为1070万人，前值由1097.6万人修正为1118.3万人。
3. 美联储主席夸尔斯：美联储具体致力于研究数字货币，现在为美联储数字货币工作设定时间表为时过早。
4. IMF报告称，为应对新冠疫情影响，各国政府采取了有力的财政措施应对危机，总规模已达约12万亿美元，呼吁提高财政支出效率；一旦疫情得到控制，政府需要在促进经济复苏的同时解决庞大的财政赤字和大规模公共债务等遗留问题。
5. 二十国集团财长和央行行长日前举行视频会议，同意将最贫困国家债务暂缓偿付期再延长6个月至2021年6月底。

**美股：**

美国三大股指小幅收跌，连跌三日。道指跌0.07%，纳指跌0.47%，标普500指数跌0.15%。默克集团跌1.8%，领跌道指。科技股多数下跌，苹果跌0.4%，特斯拉跌2.7%。中概股名创优品上市首日收涨超4%。

**欧洲：**

欧股收盘全线走低，德国DAX指数跌2.49%，法国CAC40指数跌2.11%，英国富时100指数跌1.73%。

**港股：**

港股单边走弱，恒生指数收跌2.06%，报24158.54点；恒生科技指数跌3.57%，恒生国企指数跌1.6%。全日大市成交缩至1305.4亿港元。科技股领跌大市，阿里巴巴跌4.3%领跌蓝筹，阿里健康跌7%。

# 国内市场消息

1. 中国9月CPI同比上涨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%。
2. 统计局：9月CPI涨幅比8月回落0.7个百分点，食品中，猪肉价格上涨25.5%，涨幅大幅回落27.1个百分点；PPI降幅扩大0.1个百分点，其中价格降幅扩大的有石油和天然气开采业，下降26.2%，扩大1个百分点。
3. 证监会主席易会满向全国人大常委会会议作关于股票发行注册制改革有关工作情况报告时表示，证监会推动形成了从科创板到创业板、再到全市场的“三步走”注册制改革布局，探索形成符合我国国情的注册制框架。将选择适当时机全面推进注册制改革，着力提升资本市场功能。报告建议，不断完善科创板、创业板注册制试点安排，稳步推进主板、新三板注册制改革，系统推进基础制度改革，加强上市公司持续监管，建立健全严厉打击资本市场违法犯罪的制度机制。
4. 央行行长易纲出席二十国集团财长和央行行长视频会议。会议重申将继续使用一切可用的政策支持就业，促进经济复苏，增强金融体系应对风险的能力。易纲表示，央行综合运用数量、价格、结构工具，特别重视支持中小微企业，为经济复苏提供了有力支持。同时将积极防范化解潜在金融风险。

# 投资建议

昨日A股偏弱震荡，股指期货走势震荡，版块方面，纺织服装和银行领涨，休闲服务和综合领跌。两市成交继续萎缩，市场情绪略显清淡。证监会主席易会满表示，将选择适当时机全面推进注册制改革。隔夜美股小幅走弱，美国就新一轮财政刺激取得进展。目前外部不确定性下降，加上我国十四五规划公布在即，A股短期风险偏好得到提高。不过由于我国央行货币政策逐步正常化，在企业盈利出现进一步确定性好转的情况之前，A股暂时还难以摆脱7月以来的区间，故我们认为短期指数层面的反弹空间有限，走势仍将以震荡为主，仅供参考。

**分析师承诺**

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

**免责声明**

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。