



申万期货品种策略日报——股指
2020/9/16 (星期三)

申银万国期货研究所 汪洋 (从业资格号: F0306430; 投资咨询号: Z0002320)
wangyang@sywgqh.com.cn 021-50588972

一、股指期货市场

沪深300	IF当月	IF下月	IF下季	IF隔季
	前两日收盘价	4612.60	4585.60	4526.20
前日收盘价	4644.80	4616.00	4549.60	4491.40
涨跌	33.60	30.20	21.40	13.00
涨跌幅	0.73	0.66	0.47	0.29
成交量	87341.00	12980.00	15903.00	3251.00
持仓量	92579.00	23038.00	58223.00	10130.00
持仓量增减	-8921.00	5510.00	871.00	832.00

上证50	IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
	前两日收盘价	3258.80	3245.40	3224.60
前日收盘价	3286.20	3274.20	3246.00	3227.00
涨跌	28.00	27.60	22.60	24.00
涨跌幅	0.86	0.85	0.70	0.75
成交量	30359.00	3785.00	6228.00	1445.00
持仓量	32315.00	5718.00	26041.00	5394.00
持仓量增减	-3541.00	1060.00	863.00	100.00

中证500	IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
	前两日收盘价	6280.00	6203.60	6055.40
前日收盘价	6332.60	6255.20	6093.00	5879.80
涨跌	47.00	46.80	32.20	19.00
涨跌幅	0.75	0.75	0.53	0.32
成交量	101633.00	16552.00	21745.00	8339.00
持仓量	98824.00	28421.00	67819.00	30407.00
持仓量增减	-15885.00	5916.00	1390.00	1616.00

隔月价差	IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月
	现值	-28.80	-12.00
前值	-27.00	-13.40	-76.40

二、股指现货市场

沪深300	沪深300指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)
	前值	4688.48	101.92	1945.74
前两日值	4651.05	107.24	2116.53	
涨跌幅	0.80			

上证50	上证50指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)
	前值	3294.15	21.13	562.33
前两日值	3265.50	23.51	523.80	
涨跌幅	0.88			

中证500	中证500指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)
	前值	6351.24	130.50	1293.04
前两日值	6311.97	124.63	1156.91	
涨跌幅	0.62			

沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	1224.36	2490.61	2553.98	6859.76
前2日值	1221.47	2457.64	2537.12	6760.21	
涨跌幅(%)	0.24	1.34	0.66	1.47	
行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术	
前值	30945.33	15072.89	6631.28	3002.64	
前2日值	30757.03	15279.36	6607.92	2982.88	
涨跌幅(%)	0.61	-1.35	0.35	0.66	
行业	电信业务	公用事业			
前值	2977.43	1927.20			
前2日值	2955.44	1893.11			
涨跌幅(%)	0.74	1.80			

三、期现基差

沪深300	IF当月-沪深300	IF下月-沪深300	IF下季-沪深300	IF隔季-沪深300
	前值	-6.25	-35.05	-101.45
前2日值	-14.68	-41.68	-101.08	-151.68

上证50	IH当月-上证50	IH下月-上证50	IH下季-上证50	IH隔季-上证50
	前值	-7.95	-19.95	-48.15
前2日值	-6.70	-20.10	-40.90	-62.70

中证500	IC当月-中证500	IC下月-中证500	IC下季-中证500	IC隔季-中证500
	前值	-18.64	-96.04	-258.24
前2日值	-31.97	-108.37	-256.57	-455.77

四、其他国内主要指数和海外指数

国内外主要股指	主要指数	上证指数	深证成指	中小板指	创业板指
	前值	3295.68	13143.46	8760.73	2595.15
前2日值	3278.81	13021.99	8651.32	2572.60	
涨跌幅(%)	0.51	0.93	1.26	0.88	
主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数	
前值	24732.76	23454.89	3401.20	13217.67	
前2日值	24640.28	23559.30	3383.54	13202.84	
涨跌幅(%)	0.38	-0.44	0.52	0.11	

五、宏观信息	
宏观信息	<p>国务院关税税则委员会：将第一批对美加征关税商品第一次排除清单中的16项商品，排除期限延长一年，自2020年9月17日至2021年9月16日，继续不加征我为反制美301措施所加征的关税。</p> <p>央行发布报告称，将继续深化LPR改革，推动实现利率“两轨合一轨”，完善货币政策调控和传导机制，健全基准利率和市场化利率体系。报告指出，中国金融体系以银行为主导，不宜以国债收益作为贷款利率参考基准，LPR较为适宜。</p> <p>央行9月15日超额续作6000亿元MLF，无逆回购操作。当日有1700亿元逆回购到期，9月17日有2000亿元MLF到期。机构分析认为，央行连续两月MLF超额续作，预计年内全面降准降息概率较低。</p> <p>商务部新闻发言人就我诉美301关税措施世贸争端案专家组裁决答记者问。商务部新闻发言人表示，中方将美方单边主义和贸易保护主义的错误做法诉诸世贸组织争端解决机制，是维护自身合法权益的需要，也彰显了中方尊重世贸组织规则、维护多边贸易体制权威性的坚定决心。</p> <p>国家卫健委：9月14日，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例8例，均为境外输入病例（广东4例，上海1例，浙江1例，四川1例，云南1例）；新增无症状感染者9例（均为境外输入）。</p> <p>近期有银行对部分理财产品实施强制性清退。业内人士称，虽然“资管新规”过渡期延长至2021年底，理财净值化正在加速推进，但不合规的存量理财产品依然很大，银行正在清理。</p> <p>统计局：近期房地产回暖，有部分压抑性需求释放的因素，也有金融增加对实体经济支持力度的原因，但总体仍没有恢复到正常状态；未来随着多主体供应、多渠道保障等住房制度不断完善，房地产市场有望保持总体稳定。</p>
六、行业信息	
行业信息	<p>民航局放开核准航线每周最大航班量限制，同时放宽涉及“北上广”三大机场支线航线准入限制。民航局表示，8月国内航空客运规模已恢复至去年同期八成以上，并创年内新高。</p> <p>据农业农村部监测，8月份全国生猪存栏环比增长4.7%，连续7个月增长，同比增长31.3%。预计四季度猪肉价格将低于去年同期。</p> <p>据中国信通院院长刘多，目前我国5G用户超过1.1亿，计划2020年底5G基站将超过60万个，覆盖全国地级以上城市。</p> <p>上海燃料电池汽车创新发展行动方案将于近期发布，计划到2023年实现“百站千万辆”总目标。</p> <p>昆明出台全国首个工业大麻扶持政策，拟通过3年时间建立工业大麻七个产业支撑平台，致力建设成为全国第一、全球领先的工业大麻产业高地。</p> <p>中国电影发行放映协会调整放映指南，每场上座率放宽至不超过75%，自9月25日起实行。这有望带动电影市场观影人次及票房进一步回暖。</p> <p>华储网公告：9月18日中央储备冻猪肉将竞价交易投放2万吨。</p> <p>美国取消对加拿大加征铝关税，加拿大也决定，不对美国进口商品征收报复性关税。</p> <p>联合国世界旅游组织（UNWTO）专家认为，大流行结束后，全球旅游业需要2-4年的时间才能恢复到2019年的水平。</p> <p>亚开行发布报告预计，今年亚洲发展中经济体GDP或出现近60年来首次萎缩，区内将有75%的经济体将出现下滑。只有中国经济可望逆势而上，预计今明两年增速分别为1.8%及7.7%。</p>
综合点评及操作建议	<p>股指：美股反弹，上一交易日A股震荡反弹，北向资金净流入33.21亿元，9月14日融资余额达14132.08亿元，较上一交易日增加18.96亿元。8月信贷和社融规模均高于一致预期。9月13日《金融控股公司监督管理试行办法》发布。长期而言我们依然看好股指未来的空间，不过受经济制约以及宏观环境干扰，股指或仍有反复。且当前局部估值处于阶段性高位，仍需时间或业绩消化。后续指数的上行需要有进一步的因素刺激，当前从技术面看，各指数出现缩量反弹，但不排除仍有继续下跌的风险，对后市仍需谨慎，建议先观望。</p>
免责声明	
<p>本报告的信息均来源于公开资料，本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。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告所涵盖的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。本报告的版权归本公司所有。</p> <p>本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，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，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>	