



## 申万期货品种策略日报——股指

2020/11/20 (星期五)

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	4885.60	4873.20	4837.60
前日收盘价	4933.60	4925.80	4890.20	4847.20
涨跌	52.20	56.60	56.60	52.40
涨跌幅	1.07	1.16	1.17	1.09
成交量	38248.00	72401.00	8921.00	2289.00
持仓量	18945.00	117829.00	42717.00	8108.00
持仓量增减	-16974.00	20254.00	2074.00	182.00

  

上证50	IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
	前两日收盘价	3384.20	3376.80	3351.00
前日收盘价	3415.40	3411.20	3383.00	3351.00
涨跌	33.40	37.80	37.80	35.40
涨跌幅	0.99	1.12	1.13	1.07
成交量	16839.00	24572.00	3590.00	1735.00
持仓量	9295.00	39449.00	13116.00	3471.00
持仓量增减	-6993.00	5462.00	239.00	213.00

  

中证500	IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
	前两日收盘价	6330.40	6270.40	6095.80
前日收盘价	6373.00	6320.60	6147.40	5988.00
涨跌	46.40	51.80	57.20	50.80
涨跌幅	0.73	0.83	0.94	0.86
成交量	42905.00	69781.00	11665.00	6304.00
持仓量	22063.00	125817.00	53476.00	27731.00
持仓量增减	-21159.00	14513.00	1269.00	345.00

  

隔月价差	IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月
	现值	-7.80	-4.20
前值	-12.40	-7.40	-60.00

## 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	4927.99	133.68	2477.27
前两日值	4891.67	164.22	2907.27	
涨跌幅	0.74			

  

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	3410.09	32.61	657.43
前两日值	3387.04	43.61	882.52	
涨跌幅	0.68			

  

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	6360.60	123.80	1210.60
前两日值	6341.01	133.98	1297.96	
涨跌幅	0.31			

  

沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	1298.37	2796.29	2730.66	8325.38
前2日值	1304.29	2817.56	2701.38	8194.67	
涨跌幅(%)	-0.45	-0.75	1.08	1.60	
行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术	
前值	32168.67	14814.93	6968.22	3059.38	
前2日值	31753.20	14734.44	6935.73	3033.38	
涨跌幅(%)	1.31	0.55	0.47	0.86	
行业	电信业务	公用事业			
前值	2913.88	1845.42			
前2日值	2890.22	1844.05			
涨跌幅(%)	0.82	0.07			

## 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	5.61	-2.19	-37.79
前2日值	-6.07	-18.47	-54.07	-94.67

  

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	5.31	1.11	-27.09
前2日值	-2.84	-10.24	-36.04	-70.24

  

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	12.40	-40.00	-213.20
前2日值	-10.61	-70.61	-245.21	-398.01

## 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	3363.09	13777.45	9083.93	2645.16
前2日值	3347.30	13658.20	9000.42	2620.67	
涨跌幅(%)	0.47	0.87	0.93	0.93	
主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数	
前值	26356.97	25634.34	3581.87	13086.16	
前2日值	26544.29	25728.14	3567.79	13133.47	
涨跌幅(%)	-0.71	-0.36	0.39	-0.36	

<b>五、宏观信息</b>	
<b>宏观信息</b>	<p>国家领导人在亚太经合组织工商领导人对话会上发表主旨演讲表示，中国经济发展稳中向好、长期向好的基本面没有变，我们完全有信心、有能力保持经济平稳运行。中国将进一步降低关税和制度性成本，培育一批进口贸易促进创新示范区，扩大对各国高质量产品和服务进口。</p> <p>国务院同意建立由市场监管总局牵头的反不正当竞争部际联席会议制度，其主要职能包括研究并推进实施反不正当竞争工作的重大政策措施，组织开展对不正当竞争热点问题和典型违法活动的治理等。</p> <p>商务部：将根据RCEP关于新成员加入的规定和香港发展的实际需要，支持香港尽早加入RCEP；中方愿与日、韩方一道，加快推进中日韩自贸协定谈判，打造“RCEP+”的自贸协定；中方对加入CPTPP持积极开放的态度。</p> <p>商务部：1-10月，我国对外非金融类直接投资6020亿元，同比下降3.2%，其中“一带一路”沿线国家非金融类直接投资141.1亿美元，同比增长23.1%。</p> <p>海南省政府副秘书长孙世文：海南自贸港另外三张“零关税”清单有望在今年年底前出台；海南正制定QDLP暂行办法，全方位便利境外资本投资海南PE和VC市场。</p> <p>证监会上市公司监管部副主任孙念瑞：全市场注册制将适时稳步推进；下一步将优化退市标准，把单一连续亏损退市指标改为组合类财务退市指标，更关注“僵尸企业”和“空壳企业”能够得到及时出清；证监会正研究修订股权激励办法。</p> <p>亚太经合组织（APEC）已制订2020年后合作愿景，即将提交APEC领导人非正式会议批准，以代替将于今年年底到期的“茂物目标”。2020年后合作愿景是引导APEC未来20年合作的纲领性文件，强调推进区域经济一体化、特别是亚太自贸区进程。</p>
<b>六、行业信息</b>	
<b>行业信息</b>	<p>央行党委书记郭树清：建设现代中央银行制度，扎实推进金融改革，完善现代金融监管体系，完善存款保险制度，推动金融双向开放，加快金融数字化转型；切实维护金融稳定，坚决守住不发生系统性风险的底线。</p> <p>央行上海分行行长金鹏辉称，临港新片区金融先行先试取得积极进展，探索取消外商直接投资人民币资本金专户专用账户取得突破性进展，经总行批准，已经可以实施。</p> <p>中国国土勘测规划院报告显示，三季度全国主要监测城市地价同比增长1.65%，增速环比下降0.4个百分点。其中，住宅地价同比增速连续10个季度放缓，综合、商业服务地价同比增速连续9个季度放缓，工业地价同比增速连续4个季度放缓。</p> <p>国药集团董事长刘敬桢：在国药集团研制的新冠肺炎疫苗紧急使用方面，已经在近百万人上进行使用，没有接到一例严重不良反应的报告。</p> <p>目前华为、小米、OPPO、三星等品牌的手机已通过5G消息功能测试。三大运营商5G消息平台的建设进度不一，但很有可能在今年底联合宣布5G消息的商用。</p> <p>合肥市发文加快新能源汽车产业发展，提出到2025年，新能源汽车产业规模超过千亿，整车产能达到100万辆。</p>
<b>综合点评及操作建议</b>	<p>股指：美股反弹，上一交易日A股震荡反弹，资金方面北向资金净流入4.38亿元，11月18日融资余额增加15.52亿元至14474.49。11月3日，中共中央发布关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议。“十四五”时期经济社会发展主要目标包括经济发展取得新成效、改革开放迈出新步伐、社会文明程度得到新提高、生态文明建设实现新进步、民生福祉达到新水平、国家治理效能得到新提升。未来我国将积极推动注册制，加快资本市场改革，政策利好A股表现。长期而言我们依然看好股指未来的空间，而在当前信贷有所收缩，而后续再次大幅扩张的可能性较低的情况下，2020年股指进一步上行的空间可能较为有限，且临近年底，机构有获利了结的需要。技术面看股指仍以震荡为主，操作上长线可以逢低做多。</p>
<b>免责声明</b>	
<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>	