



## 申万期货品种策略日报——股指

2021/1/22 (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@sywqgh.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	5436.40	5429.20	5385.00
前日收盘价	5462.60	5455.00	5402.60	5345.80
涨跌	34.60	31.80	24.40	21.40
涨跌幅	0.64	0.59	0.45	0.40
成交量	94321.00	31361.00	7008.00	929.00
持仓量	78219.00	88425.00	29730.00	1967.00
持仓量增减	-206.00	-1610.00	-730.00	484.00

  

上证50	IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
	前两日收盘价	3811.00	3809.00	3795.60
前日收盘价	3811.00	3808.60	3789.00	3756.80
涨跌	6.40	6.40	-0.40	8.60
涨跌幅	0.17	0.17	-0.01	0.23
成交量	34746.00	11327.00	3243.00	401.00
持仓量	28386.00	27052.00	13327.00	767.00
持仓量增减	-3579.00	-933.00	-569.00	117.00

  

中证500	IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
	前两日收盘价	6410.80	6351.40	6181.60
前日收盘价	6479.40	6413.80	6237.20	6074.00
涨跌	72.00	67.60	62.20	58.40
涨跌幅	1.12	1.07	1.01	0.97
成交量	64581.00	21135.00	8931.00	3075.00
持仓量	71673.00	86158.00	55656.00	6082.00
持仓量增减	2946.00	1492.00	-107.00	1269.00

  

隔月价差	IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月
	现值	-7.60	-2.40
前值	-7.20	-2.00	-59.40

## 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	5476.43	170.91	3737.70
前两日值	5437.52	211.04	4332.05	
涨跌幅	0.72			

  

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	3814.65	34.37	1052.86
前两日值	3808.69	42.75	1234.17	
涨跌幅	0.16			

  

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	6535.42	128.53	1533.79
前两日值	6476.37	147.62	1745.45	
涨跌幅	0.91			

  

沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	1369.62	3441.53	3305.47	9219.40
前2日值	1366.73	3362.05	3240.37	9147.68	
涨跌幅(%)	0.21	2.36	2.01	0.78	
行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术	
前值	36411.36	17492.76	7249.18	3385.83	
前2日值	36092.23	16889.33	7326.63	3361.18	
涨跌幅(%)	0.88	3.57	-1.06	0.73	
行业	电信业务	公用事业			
前值	2973.51	1797.42			
前2日值	2948.71	1819.04			
涨跌幅(%)	0.84	-1.19			

## 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	-13.83	-21.43	-73.83
前2日值	-1.12	-8.32	-52.52	-105.72

  

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	-3.65	-6.05	-25.65
前2日值	2.31	0.31	-13.09	-56.49

  

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	-56.02	-121.62	-298.22
前2日值	-65.57	-124.97	-294.77	-449.77

## 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	3583.09	15223.36	10198.48	3204.93
前2日值	3566.38	15003.99	10107.31	3084.49	
涨跌幅(%)	0.47	1.46	0.90	3.90	
主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数	
前值	29962.47	28523.26	3851.85	13921.37	
前2日值	29642.28	28633.46	3798.91	13815.06	
涨跌幅(%)	1.08	-0.38	1.39	0.77	

<b>五、宏观信息</b>	
<b>宏观信息</b>	<p>国务院常务会议部署强化措施、完善制度，坚决制止涉企乱收费，有序做好法定税费征缴工作，确保不增加企业和群众不合理负担。会议要求有序做好法定税费征缴工作，不得自行对历史欠费进行集中清缴，不得因社保费征收职责划转使企业特别是中小微企业增加缴费负担，今年所有省份要保持社保费现行征收方式不变。</p> <p>上海市从严调控，出台意见促进房地产市场平稳健康发展，自1月22日起实施。意见明确严格执行住房限购政策。对夫妻离异3年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。调整增值税征免年限，个人将购买不足5年住房对外销售的，全额征收增值税；个人将购买5年以上（含5年）非普通住房对外销售的，按照其销售收入减去购买房屋价款后差额征收增值税；个人将购买5年以上（含5年）普通住房对外销售的，免征增值税。</p> <p>国务院促进中小企业发展工作领导小组第七次会议强调，要把握好政策的连续性、稳定性和可持续性，大力支持中小企业健康发展，金融机构要不断提升能力，做到敢贷、愿贷、能贷、会贷。要充分调动各级政府积极性，创造和持续优化适宜民营经济、中小企业发展的营商环境。</p> <p>国资委要求进一步加强中央企业境外国有产权管理：中央企业要加强对个人代持境外国有产权和特殊目的的公司管理，严控新增个人代持境外国有产权；境外国有产权（资产）对外转让、企业引入外部投资者增加资本要尽可能多方比选意向方，具备条件的，应当公开征集意向方并竞价交易。</p> <p>商务部表示，正积极推进海南自贸港跨境服务贸易负面清单工作，这将是我国跨境服务贸易领域第一张负面清单；将进一步扩大自贸网络范围，积极考虑加入CPTPP。举办“2021网上年货节”，引导电商企业开启春节“不打烊”模式，满足人民群众节日消费需求。</p>
<b>六、行业信息</b>	
<b>行业信息</b>	<p>中基协相关负责人表示，包括公募基金、社保基金等A股市场专业机构，正成为资本市场重要投资力量，以散户为主体的A股市场，投资者结构正悄然发生改变。从持股结构看，公募基金主要持仓是大盘成份股，且持股配置特征与我国经济结构调整和产业转型升级方向基本一致，并且高比例持股情况较2015年上半年情况有明显改善；下一步协会将完善公募长周期考核机制，支持行业差异化发展，继续优化养老金入市。</p> <p>面对资产质量反弹压力，中小银行加大力度处置不良资产。据统计，36家非上市银行银行中有半数定增中都要求搭售不良资产，且大多数为农村金融机构，以及部分城商行。而其中不少机构不良率都接近或超出监管红线，部分机构监管指标无一达标。</p> <p>据21世纪经济报道，1月按揭贷款“总量控制，额度偏紧”，放款时间较以往有所拉长。为合理安排住房按揭贷款投放节奏，一些地方已建立住房按揭贷款投放监测机制，对房贷投放节奏进行管控。</p> <p>制造业创新发展将迎来更多利好政策。据悉，相关部门和地方政府正在密集部署新一轮支持举措，包括聚焦重点领域加快制造业创新中心的布局和建设，精准实施产业基础再造工程，面向电子信息、生物医药、新材料、智能装备等重点领域实施工业强基项目，引导金融机构围绕创新链和产业链打造资金链。与此同时，地方制造强省专项资金也将进一步扩大对创新平台建设、先进制造业的支持，以加快打造制造业创新发展高地。</p> <p>交通运输部召开会议部署统筹做好交通运输疫情防控和春运工作，要求全力以赴做好疫情防控、生产生活物资等应急物资运输保障，引导人民群众错峰避峰出行；加强安全监管和应急准备，确保春运期间行业安全生产形势总体平稳。</p> <p>国家信息中心信息化和产业发展部副主任李伟利预计，今年汽车内需增长3.2%，乘用车内需增长7.5%。乘联会秘书长崔东树对乘用车零售市场给出预测，预计今年乘用车增长8%，汽车增长4%。</p>
<b>综合点评及操作建议</b>	<p>股指：美股涨跌不一，上一交易日A股反弹，成交量重回万亿，资金方面北向资金净流入56.78亿元，01月20日融资余额增加48.48亿元至15529.03亿元。中央经济工作会议表示未来政策不会急转弯，当前流动性仍以合理充裕为主，12月社融数据大幅低于预期，信用开始收紧，股指走势仍需依赖经济和业绩表现。当前全球疫情有所反复，警惕疫情加重对经济的拖累。自1月以来，各指数短期大幅拉升并震荡调整后，技术面重回偏多，短线建议仍以做多为主，长期可以逢低建仓。</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>	