



华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

## 股指周报

Weekly Report of Stock index

编制日期：2020/10/8

投资咨询部

## 外盘市场稳定，市场仍预期向好!

### 行情分析:

假期结束，海外市场保持稳定，恒生指数大涨 3.34%，投资者风险偏好得到修复。经济数据全面公布，投资、进出口、消费继续稳步复苏，社会消费品零售总额同比转正，都预示着经济基本盘的稳步复苏。M2 数据同比减少，社融总量仍然维持高位，预示着货币政策仍然宽松，货币向实体经济体流动。当前市场调整进入尾声，货币政策宽松的再确认叠加金融供给侧的改革仍在进行，五中全会月底召开、定调“十四五”，关注央行最新表态和国企改革再升温。市场中长期看涨观点维持不变。珍惜当前市场的低位建仓时机。

**风险点：海外市场的暴跌。**

### 国内疫情再次爆发

### 操作建议:

- 1、节前市场若继续回撤，是宝贵的多头建仓时机。
- 2、考虑持有中长期的看涨期权头寸，博取中长期的上涨。

2020. 10. 12-2020. 10. 16

### 投资咨询部



主要指数	收盘价	周涨跌幅
上证综指	3,218.05	0.00
深成指	12,080.11	0.00
中小板指	2,952.24	0.00
创业板指	2,149.54	0.00
IH主连	6,163.00	0.14
IF主连	4,555.40	-0.13
IC主连	3,210.60	-0.28
道琼斯工业	28,303.46	2.24
纳斯达克	11,364.60	2.61
日经225	23,647.07	2.68
恒生指数	24,193.35	3.13
富时100	5,946.25	0.75

简称	现价
银存间质押1日	0.6700
银存间质押7日	1.0000
SHIBOR隔夜	0.6850
SHIBOR1周	1.9530

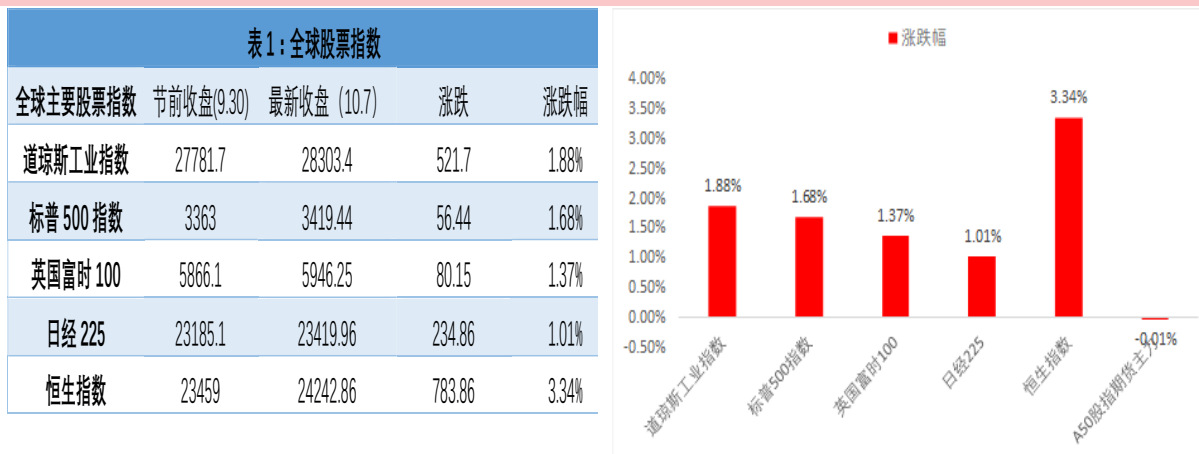
## 1. 外盘行情

2020 国庆假期期间，海外股市小幅收涨，农产品板块大涨、原油、金属、化工板块日内振幅较大，外汇维持稳定。

股票市场：道琼斯工业指数涨幅 1.88%，标普 500 指数涨幅 1.68%，英国富时 100 指数涨幅 1.37%，日经 225 指数涨幅 1.01%，恒生指数涨幅 3.34%，A50 股指期货主力跌幅-0.01%。

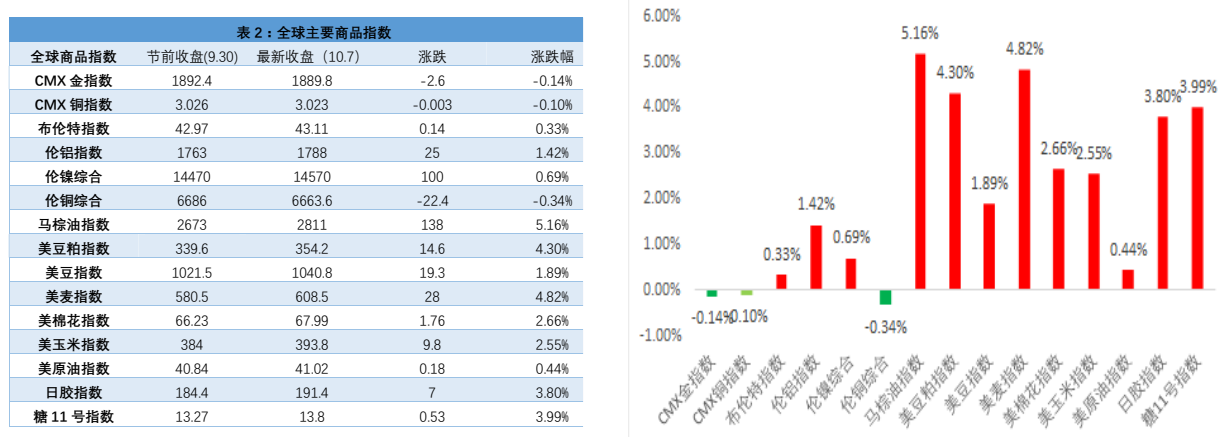
商品市场：布伦特指数涨幅 0.33%，马棕油指数涨幅 5.16%，美豆粕指数涨幅 4.30%，美麦指数涨幅 4.82%、日胶指数涨幅 3.80%、伦铜指数跌幅-0.34%

图 1：外盘股票行情



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图 2：商品期货行情



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

## └.宏观资讯

- 1、中国9月外汇储备31425.62亿美元，环比减少220.47亿美元，结束五个月连升。
- 2、美联储会议纪要显示，美联储官员担心，如果缺乏进一步的政府财政刺激措施，美国经济复苏步伐将面临风险；FOMC工作人员在针对美国经济前景所给出的预期假定，特朗普政府还将在2020年提供更多的财政救助。
- 3、美国总统特朗普表示，他拒绝了民主党的刺激方案，并命令他的代表停止谈判，直到总统大选结束。受此消息影响，美股、黄金直线跳水，美元指数走高。
- 4、据猫眼专业版数据，国庆档影片《我和我的家乡》、《姜子牙》累计票房10月4日下午双双突破10亿。《姜子牙》刷新《哪吒》的纪录（4天8时11分），成为中国影史票房最快破10亿的动画电影。截至5日凌晨，《我和我的家乡》票房突破11亿元。
- 5、美国总统特朗普当地时间10月2日零时54分发布推特，称他本人和第一夫人梅拉尼娅·特朗普感染新冠病毒，将马上进入隔离和康复程序。其医生肖恩·康利在一份声明中说，特朗普目前状况“良好”，隔离期间将继续履行总统职责。特朗普竞选活动将转线上或推迟举行。
- 6、防城港港口区市场监管局、疾控中心对新大新超市（港口汽车站店）样本进行常规监测，其中超市冻库的地板环境样本检测出新冠病毒核酸阳性。防城港是广西壮族自治区下辖的地级市。
- 7、央行、银保监会发布《关于建立逆周期资本缓冲机制的通知》，明确我国逆周期资本缓冲计提方式、覆盖范围及评估机制。同时，根据当前系统性金融风险评估状况和疫情防控需要，明确逆周期资本缓冲比率初始设定为0，不增加银行业金融机构资本管理要求。将综合考虑宏观经济金融形势、杠杆率水平、银行体系稳健性等因素，定期评估和调整逆周期资本缓冲要求，防范系统性金融风险。
- 8、中国9月官方制造业PMI为51.5，连续7个月处于扩张区间，较8月回升0.5个百分点，回升幅度为4月以来最高值，预期为51.2。9月非制造业PMI为55.9，前值55.2。国家统计局称，9月制造业PMI与非制造业PMI双双回升，在调查的21个行业中，有17个行业PMI位于临界点以上，制造业景气面有所扩大。
- 9、中国9月财新制造业PMI为53，前值53.1，为2011年2月以来次高，显示制造业仍在稳步扩张。

图 3： PMI

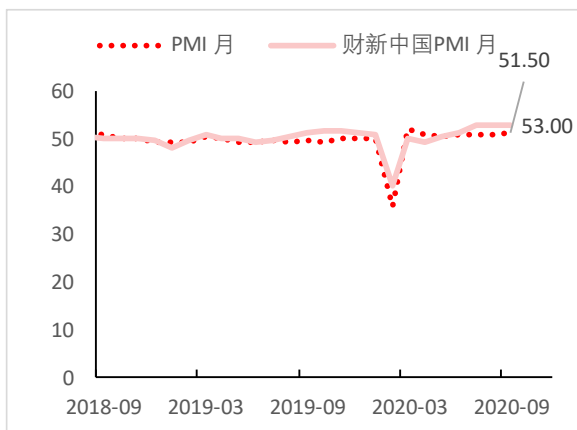
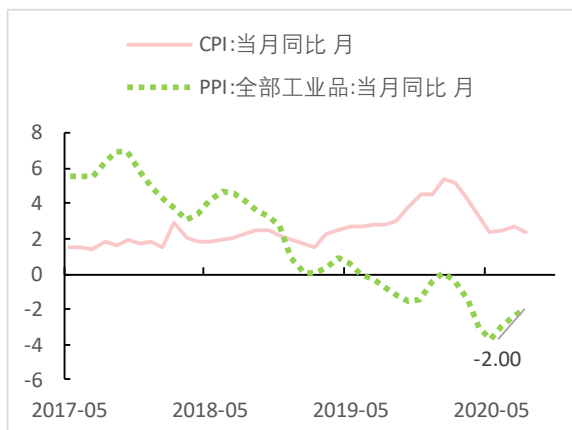


图 4： CPI/PPI



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图 5： 投资

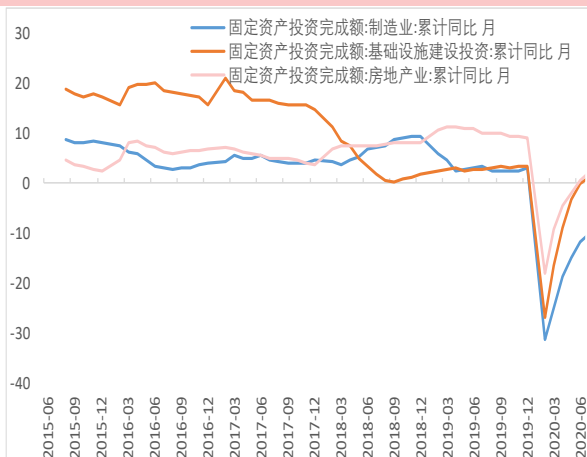


图 6： 消费



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

## 资金流动

9月25日,R001加权平均利率为1.0967%,较上周跌115.86个基点;R007加权平均利率为1.968%,较上周跌67.46个基点;R014加权平均利率为3.1775%,较上周涨30.32个基点;R1M加权平均利率为2.9669%,较上周涨29.52个基点。

9月25日,shibor隔夜为1.113%,较上周跌98.8个基点;shibor1周为2.044%,较上周跌18.9个基点;shibor2周为2.743%,较上周涨33.2个基点;shibor3月为2.668%,较上周跌1.1个基点。

图 7: 银行间同业拆借利率

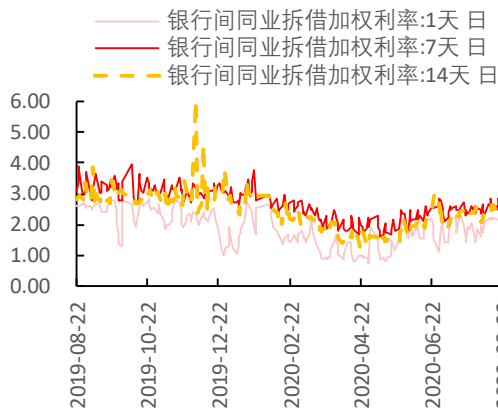


图 8: Shibor

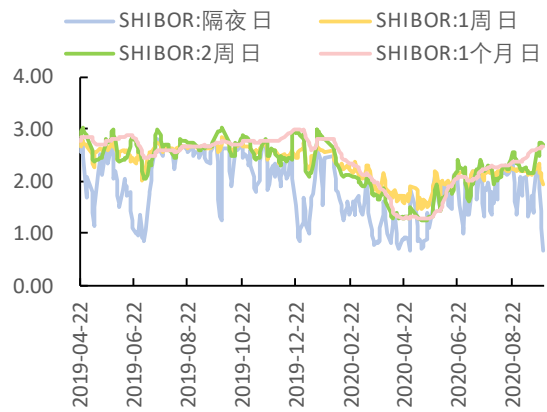
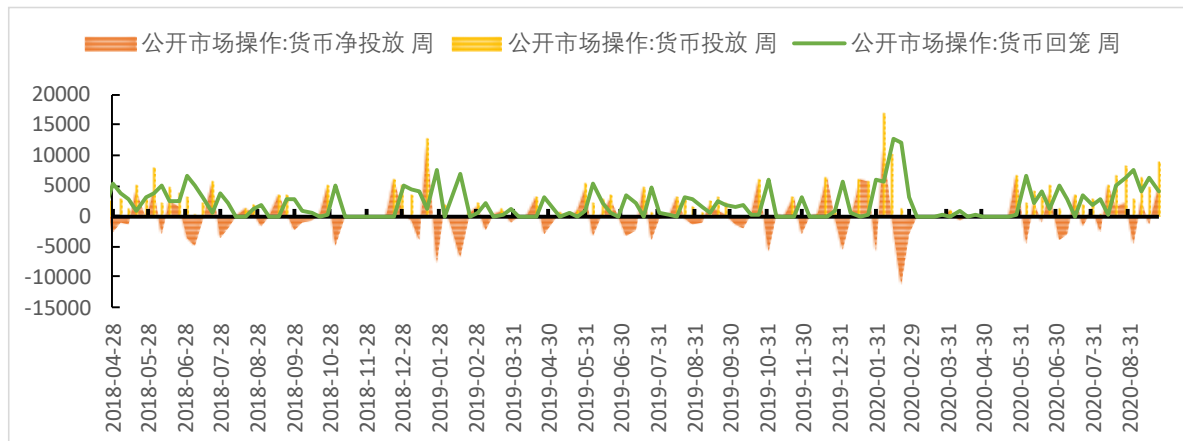


图 9: 央行公开市场操作



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 10: 无风险利率



图 11： 银行间质押式回购利率（R）

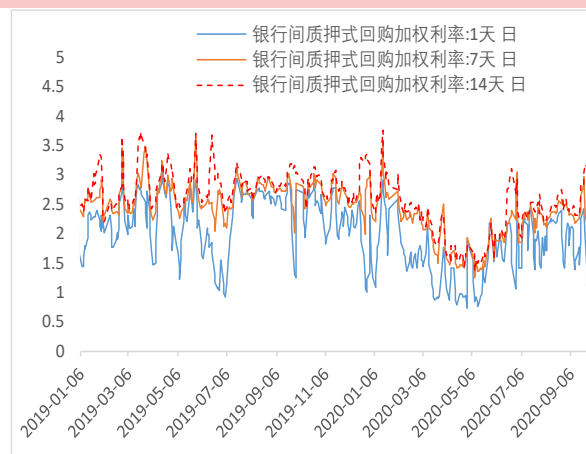
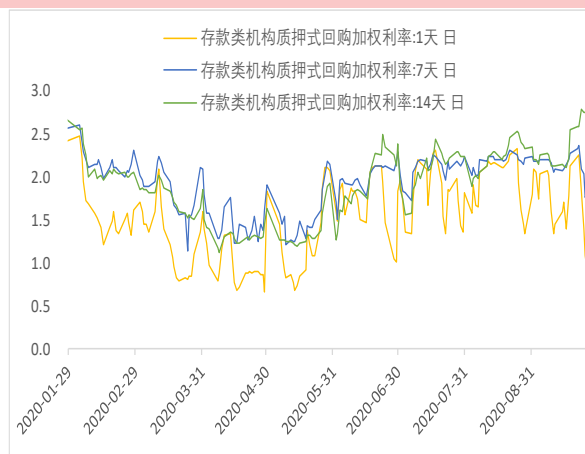


图 12： 存款类机构质押式回购利率（DR）



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

## 期权专栏

沪深 300 指数、中证 500 指数、上证 50 指数 20 日历史波动率随着本轮大涨，也从底部有了部分回升，随着高位震荡行情的延续，市场波动率开始趋于下降。当前三大指数波动率回归到低位水平。

图 11: 沪深 300 指数 20 日历史波动率

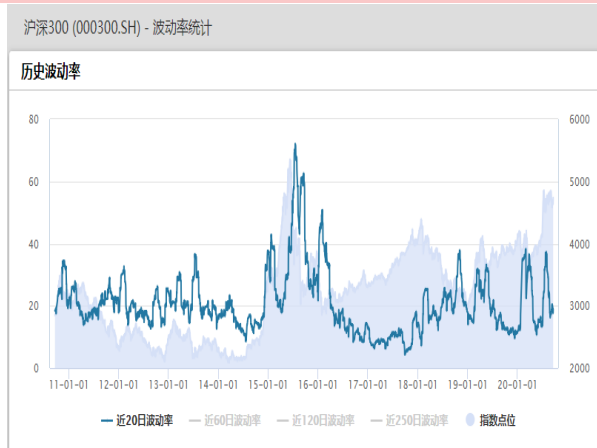
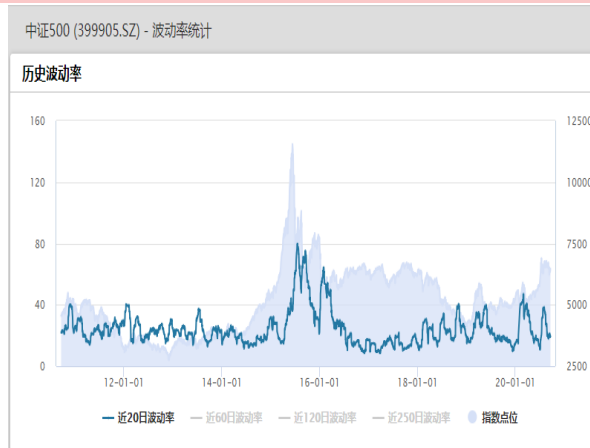


图 12: 中证 500 指数 20 日历史波动率



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 13: 上证 50 指数 20 日历史波动率

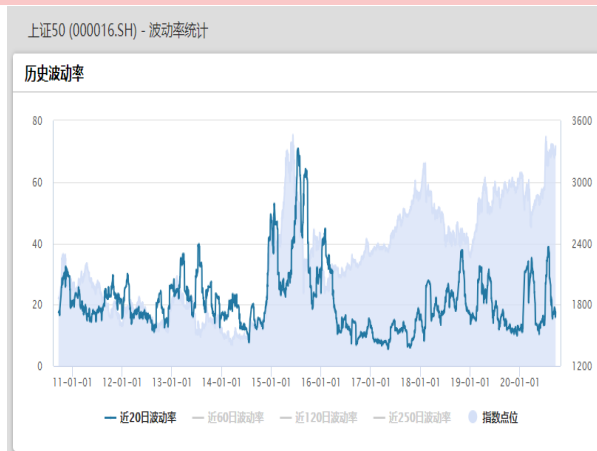
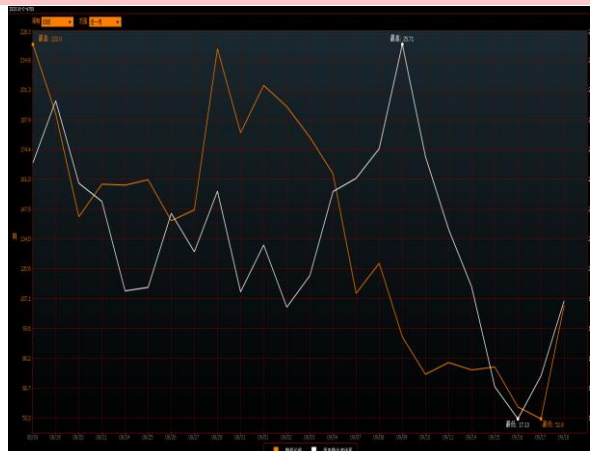


图 14: 沪深 300 股指期货期权平价隐含波动率



数据来源: Wind、华安期货投资咨询

## 免责声明:

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，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。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。



**编 制：**

鲍峰 分析师 F3037342/Z0014770

王飞 首席分析师 从业/投资咨询证号 F0283701/Z0010385

网址：

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839067