

## 美股调整应为短期

板块  股指期货

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：黄笑凡

电话：021-68770091

邮箱：huangxiaofan@qhfc.com.net

从业资格号：F3037570

投资咨询号：Z0013258

期货分析师：张若溪

电话：021-68770091

邮箱：zhangruoxi@qhfc.com.net

从业资格号：F3056946

### 核心观点

- 标普 500 上周大幅下跌 2.31%。美元指数保持在 92 附近，预计随着美国疫情有所控制，近期美元将阶段走强。美元兑离岸人民币跌至 6.83 附近。历史上美元指数在 92 附近时，美元兑离岸人民币一般在 6.5 左右。TED 利差保持在 0.14%附近。VIX 大幅上行至 30。在疫情受控，美联储大力放水的影响下，美股目前基本面风险较小。本周美股的剧烈调整，应该是短期科技股巨幅上涨的自然回调。联储流动性释放充裕，目前深幅调整的可能性很小。
- 本周上证 50 下跌 1.75%，股指期货主力合约下跌 0.99%，基差为 14.01，基差变化为-1.68，成交量变化为 21%，持仓量变化为 9%。
- 本周沪深 300 下跌 1.52%，股指期货主力合约下跌 0.69%，基差为 17.42，基差变化为-12.8，成交量变化为 8%，持仓量变化为 9%。
- 本周中证 500 下跌 1.08%，股指期货主力合约下跌 0.17%，基差为 39.78，基差变化为-38.66，成交量变化为-2%，持仓量变化为 1%。
- 上证 50ETF 期权波动率为 29.79%，变动幅度为 0.9%。持仓量为 251281400 张，变动幅度为 15.9%。

### 策略建议

- 1) 看空波动率，看多 H/A 比值。
- 2) 看多远期股指期货，看多升水幅度。

### 风险提示

疫情出现第二波扩散。

## 一、核心数据观测

股指期货核心数据观测			更新日期:20200907			前海期货 QIANHAI FUTURES		
底层		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
价格	股指							
	上证指数	涨跌幅	%	-1.42	0.68	-2.11	▶	-308.06%
		PE		13.98	14.20	-0.22	▶	-1.53%
		PB		1.52	1.54	-0.03	▶	-1.71%
	沪深300	涨跌幅	%	-1.53	2.66	-4.19	▶	-157.51%
		PE		13.70	13.94	-0.24	▶	-1.69%
		PB		1.63	1.66	-0.03	▶	-1.88%
	恒生指数	涨跌幅	%	-2.86	1.23	-4.09	▶	-332.89%
		PE		9.31	9.63	-0.32	▶	-3.31%
		PB		0.95	0.98	-0.03	▶	-3.07%
	标普500	涨跌幅	%	-2.31	3.26	-5.57	▶	-170.81%
		PE		23.73	24.32	-0.59	▶	-2.42%
		PB		3.75	3.84	-0.09	▶	-2.31%
	债券							
	国债到期收益率	中债国债到期收益率:2年	%	2.88	2.77	0.11	▶	3.98%
		中债国债到期收益率:10年	%	3.12	3.03	0.09	▶	3.13%
	Shibor	隔夜	%	2.05	1.77	0.29	▶	0.16
		1M	%	2.40	2.37	0.02	▶	1.05%
	银行回购	RR007	%	2.34	2.51	-0.17	▶	-6.89%
	美国	美国国债到期收益率:2年	%	0.14	0.14	0.00	▶	0.00
美国国债到期收益率:10年		%	0.72	0.74	-0.02	▶	-2.70%	
外汇								
美国	美元指数		92.82	92.28	0.54	▶	0.58%	
	欧元兑美元		1.18	1.19	-0.01	▶	-0.56%	
	美元兑人民币中间价		6.84	6.89	-0.05	▶	-0.73%	
宏观经济	经济指标							
	中国	GDP	%	3.20	-6.80	10.00	▶	-147.06%
		PMI	%	51.00	51.10	-0.10	▶	-0.20%
		固定资产投资累计完成额同比	%	-1.60	-3.10	1.50	▶	-48.39%
		新开工面积累计同比	%	-4.52	-7.56	3.03	▶	-40.16%
		社会消费品零售总额当月同比	%	7.20	8.70	-1.50	▶	-17.24%
		GPI当月同比	%	2.70	2.50	0.20	▶	8.00%
		PPI当月同比	%	-2.40	-3.00	0.60	▶	-20.00%
	美国	GDP	%	-9.14	0.32	-9.46	▶	-2962.39%
		ISM制造业PMI	%	54.20	52.60	1.60	▶	3.04%
		非农	千人	1371.00	1763.00	-392.00	▶	-22.23%
		CPI	%	0.60	0.10	0.50	▶	500.00%
		PPI	%	-4.60	-6.10	1.50	▶	-24.59%
	货币政策							
	中国	M1同比	%	#N/A	6.90	#N/A	▶	#N/A
		M2同比	%	#N/A	10.70	#N/A	▶	#N/A
		1年期存款利率	%	1.50	1.50	0.00	▶	0.00%
		社会融资规模累计同比	%	#N/A	1.42	#N/A	▶	#N/A
	美国	联邦基金利率	%	0.09	0.09	0.00	▶	0.00%
	其它	商品						
大宗		RJ/CRB		153.22	143.58	9.64	▶	6.71%
		BDI		1362.00	1504.00	-142.00	▶	-9.44%
比值		金铜比		0.28	0.29	-0.01	▶	-2.19%
		金油比		48.44	44.70	3.74	▶	8.36%
波动率								
美国	VIX		30.75	22.96	7.79	▶	33.93%	
衍生品			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
指标	股指期货							
	价格	IH		44078.00	44071.00	7.00	▶	-0.99%
		IF		3295.20	3372.00	-76.80	▶	-0.69%
		IC		4752.80	4843.60	-90.80	▶	-0.17%
	基差	IH		14.01	15.69	-1.68	▶	-0.05%
		IF		17.42	30.22	-12.80	▶	-0.27%
		IC		39.78	78.43	-38.66	▶	-0.59%
	持仓量	IH	张	46513.00	42499.00	4014.00	▶	9.44%
		IF	张	129975.00	119147.00	10828.00	▶	9.09%
IC		张	123887.00	122849.00	1038.00	▶	0.84%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

## 二、产业数据监测百图

### 股指数据监测

中美股指



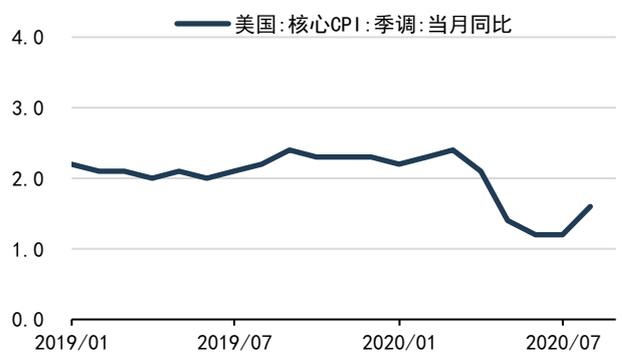
股指期货



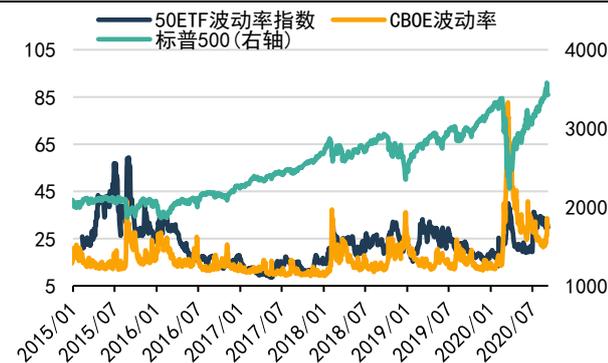
美联储扩表短期暂停



美国核心CPI有所恢复



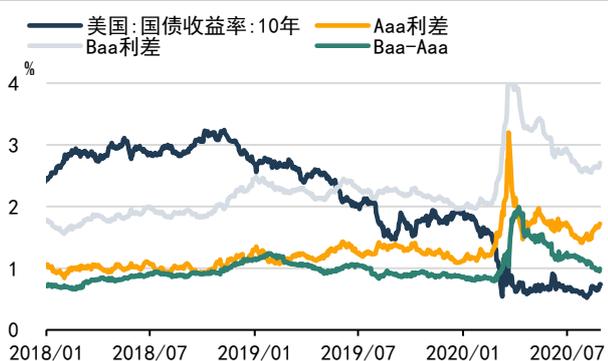
美股波动率处在中等位置



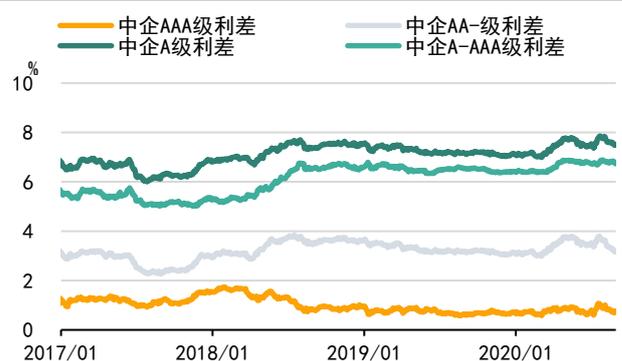
金融市场流动性有所回落



美国信用利差仍处在较高位置



中国信用利差重新开始下行



## 免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

## 关于我们

**总部地址：**深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

**邮政编码：**518052

**全国统一客服电话：**400-686-9368

**网址：**<http://www.qhfco.net>

