



股指期货早报

作者（期货交易咨询从业信息 Z0012924）：刘超 研究助理（期货从业信息 F03108218）：孟庆姝

发布日期：2024年7月10日

观点与策略

- 上个交易日，上证综指涨 1.26%，深证成指涨 1.68%，创业板指涨 1.43%，科创 50 涨 2.51%，沪深 300 涨 1.12%，上证 50 涨 0.75%，中证 500 涨 1.95%，中证 1000 涨 2.2%。两市成交额为 7244.27 亿元，较前一交易日增加约 1424 亿元。
- 北向资金净流入 141.1 亿元，前一交易日净流出 22.0 亿元。申万一级行业中，表现最好的行业分别为：电子(4.62%)，通信(3.89%)，汽车(3.27%)。表现最差的行业分别为：纺织服饰(0.03%)，建筑材料(-0.94%)，农林牧渔(-2.04%)。
- 基差方面，四大期指基差整体走强，IF、IH 当季合约年化基差率为-5.4%、-5.6%；IC、IM 贴水小幅收窄，当季合约年化基差率为-7.0%、-11.4%。跨期价差方面，IC 当月-下月合约价差小幅震荡，IF、IH、IM 近远月合约价差缩窄。
- 昨日指数出现超跌反弹，市场活跃度明显提升，北向资金回流超百亿元，短线交易者小仓位关注本轮超跌反弹机会。中长期来看，在基本面回暖或政策驱动资金风险偏好改善前，市场或仍以存量资金博弈为主，继续关注结构性的行业分化轮动。

一、市场表现

图 1：IF 合约基差

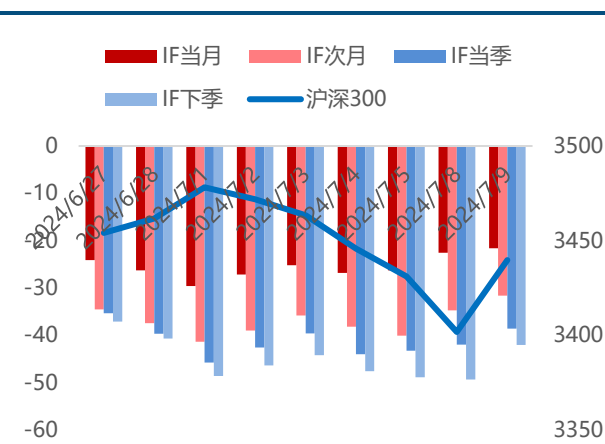
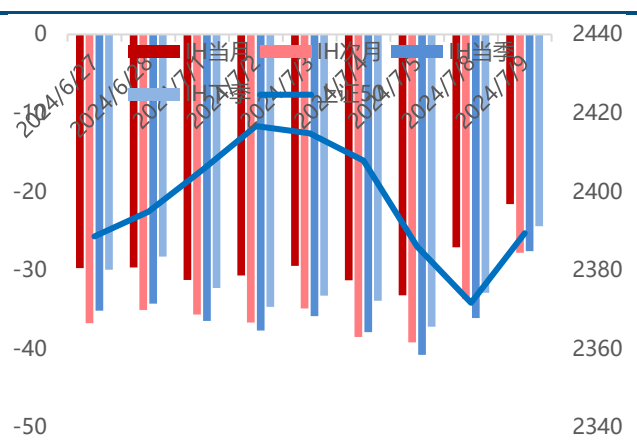


图 2：IH 合约基差



数据来源：wind，中信建投期货整理



图 3：IC 合约基差

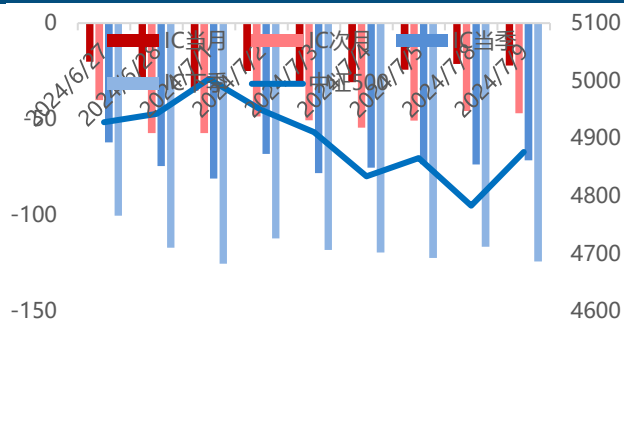
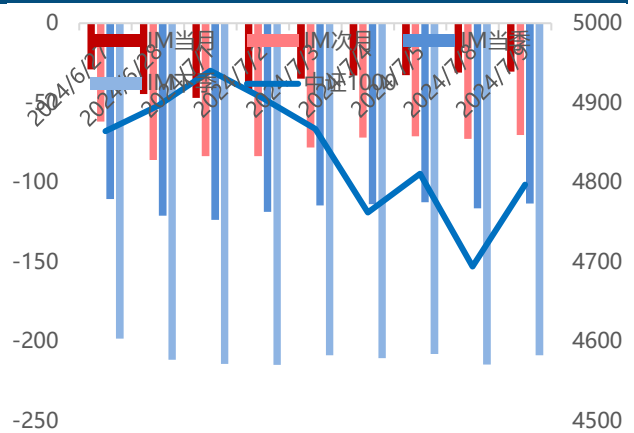


图 4：IM 合约基差



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 5：IC 角度比价

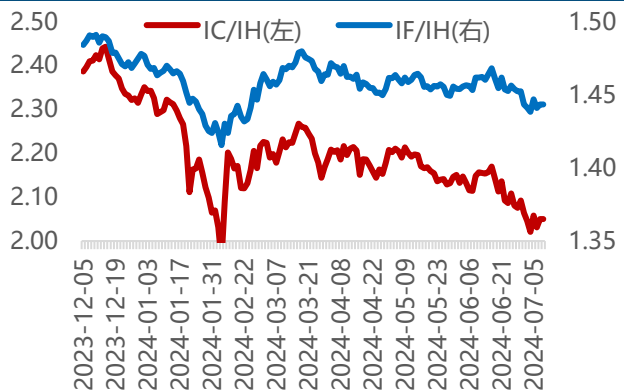
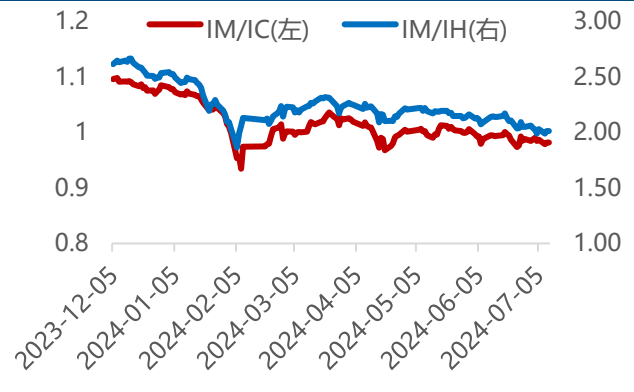
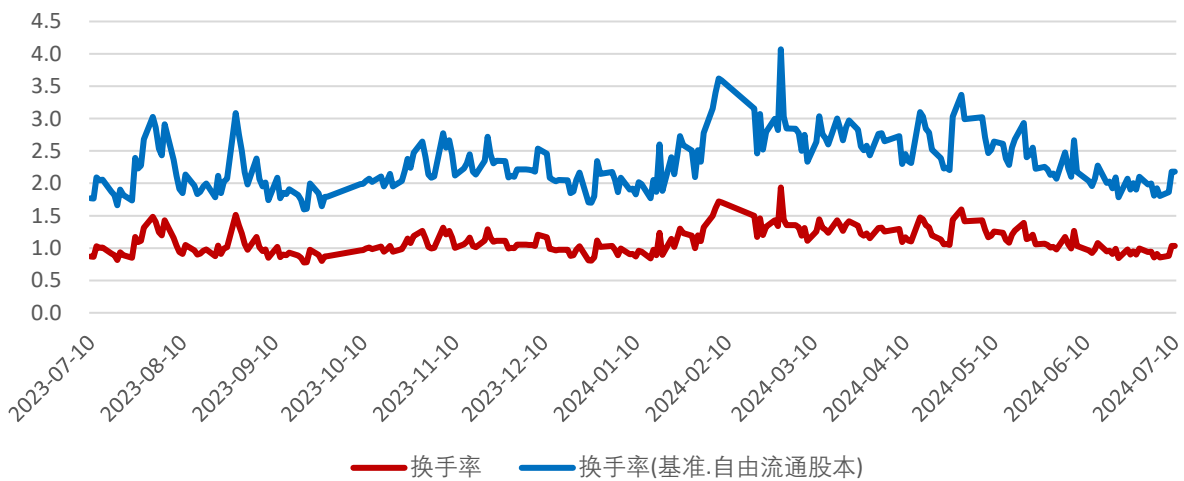


图 6：IM 角度比价



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 7：万得全 A 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 8：沪深 300 换手率 (%)

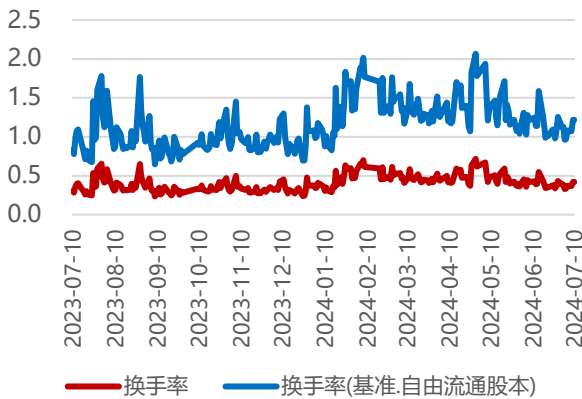
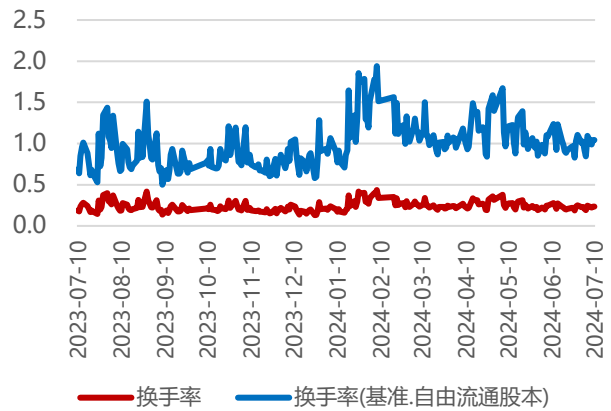


图 9：上证 50 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 10：中证 500 换手率 (%)

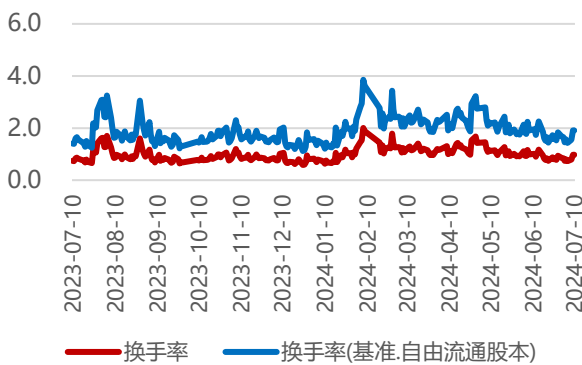
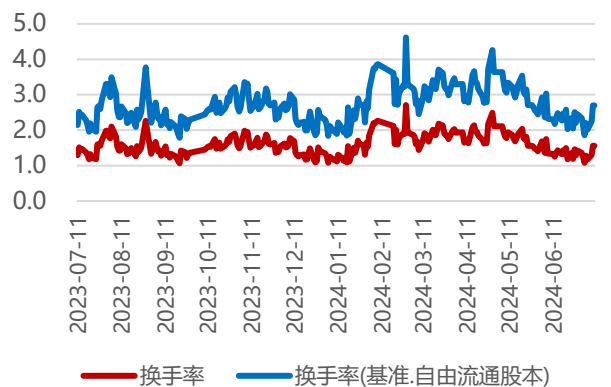


图 11：中证 1000 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

二、重要消息

1、中国人民银行表示，将会启动支持境外机构使用债券通北向债券，缴纳互换通保证金的业务。

香港金融管理局和香港证监会对此表示欢迎。香港金管局总裁余伟文表示，已与人民银行达成一致意见，支持境外投资者使用通过债券通“北向通”下持有的在岸国债及政策性金融债，作为互换通的履约抵押品，让投资者有更多非现金抵押品的选择。香港证监会行政总裁梁凤仪补充，香港证监会将指导香港场外结算有限公司等基础设施机构，推动相关准备工作，预料可于今年年底前正式落地。（摘自 Wind）

2、融券变相 T+0 再迎“紧箍咒”。

东兴证券官网显示，东兴证券于 7 月 8 日下发一则“关于启用融券变相 T+0 交易限制功能的公告”，

称此举是“为进一步落实证监会关于严禁利用融券实施变相 T+0 交易要求”，拟于 7 月 15 日启用融券变相 T+0 交易限制功能：一是客户在同一交易日内，进行两融标的融券卖出操作后，无法就同一标的进行担保品买入或融资买入操作；二是客户在同一交易日内，进行担保品买入或融资买入两融标的证券后，无法就同一标的进行融券卖出操作。（摘自 Wind）

联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多研报报告、专业客户经理一对一服务、
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项

声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分内容。版权所有，违者必究。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com