

## 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31日

### 观点与策略

- 上个交易日，上证综指跌 0.43%，深证成指跌 0.54%，创业板指跌 0.29%，科创 50 涨 0.34%，沪深 300 跌 0.63%，上证 50 跌 0.56%，中证 500 跌 0.2%，中证 1000 涨 0.36%。两市成交额为 5994.77 亿元，较前一交易日增加约 135 亿元。
- 北向资金净流出 24.45 亿元，前一交易日净流出 49.85 亿元。申万一级行业中，表现最好的行业分别为：房地产(1.4%)，综合(1.38%)，农林牧渔(1.25%)。表现最差的行业分别为：煤炭(-1.82%)，家用电器(-2.15%)，石油石化(-2.46%)。
- 基差方面，四大期指基差小幅震荡。IC、IM 当季合约年化基差率为-6.2%、-11.4%；IH 远月合约回归至升水状态，IH、IF 当季合约年化基差率为-0.1%、-1.6%。跨期价差方面，IC、IM2408-2409 合约价差缩窄，IF、IH 跨期价差小幅扩大。
- 指数目前对于基本面与政策面的定价已较为充分，继续关注本周日本央行和美联储的两大利率决议，若人民币汇率弹性进一步增强，利率压力缓解有望与资金回补形成共振，指数或迎来一轮修复性反弹。策略方面，期指短期观望等待二次探底完成，中期关注逢低入场多单。

### 一、市场表现

图 1：IF 合约基差

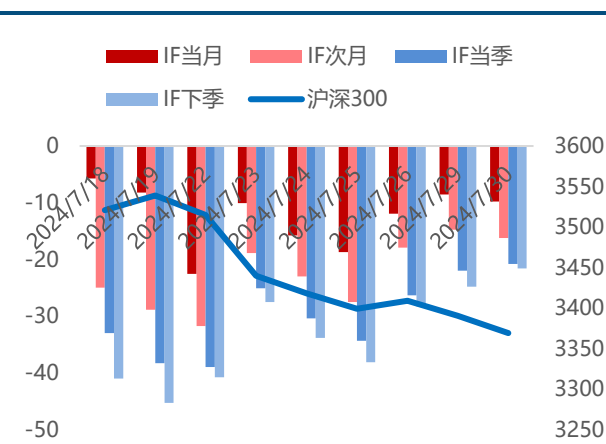
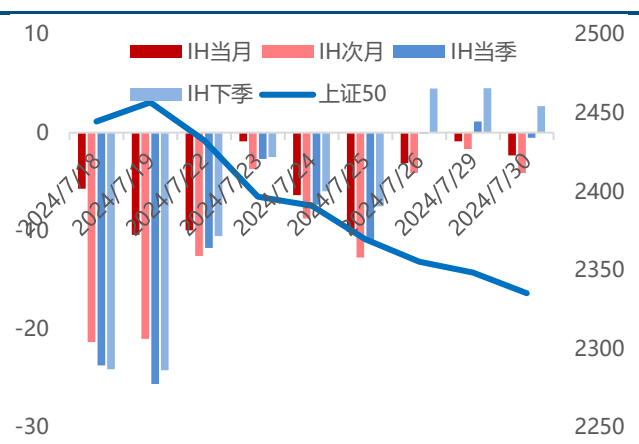


图 2：IH 合约基差



数据来源：wind，中信建投期货整理

图 3: IC 合约基差

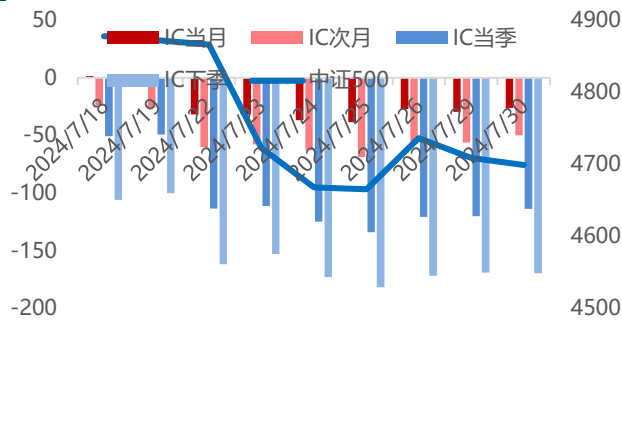
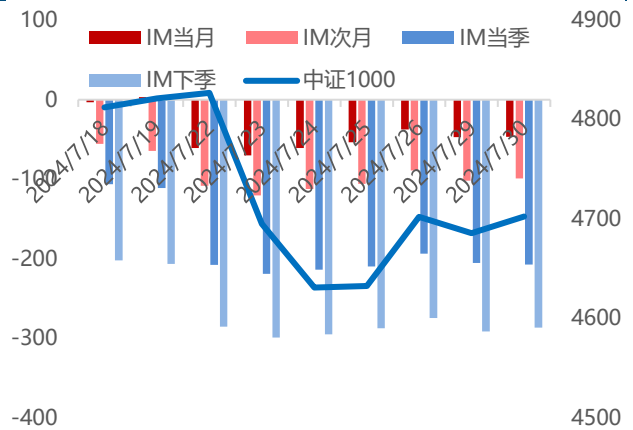


图 4: IM 合约基差



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 5: IC 角度比价

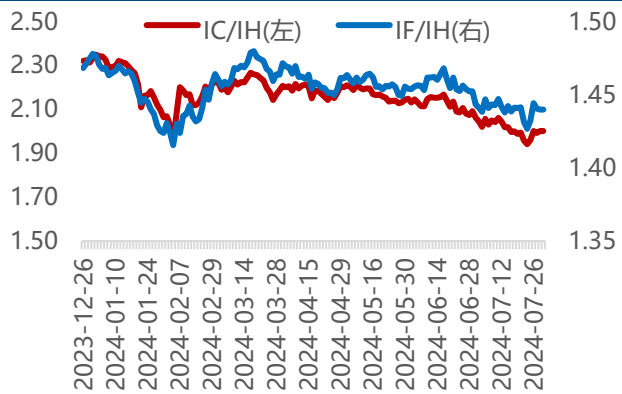
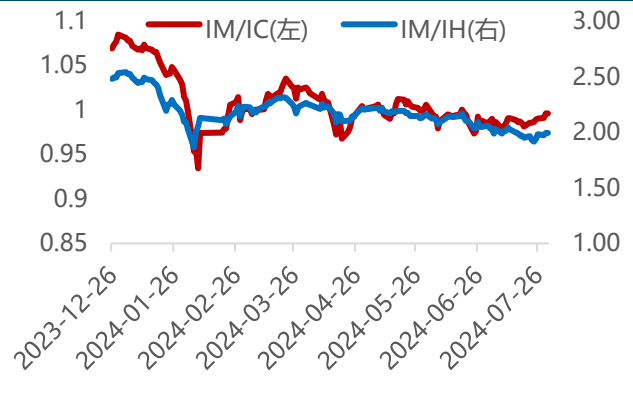
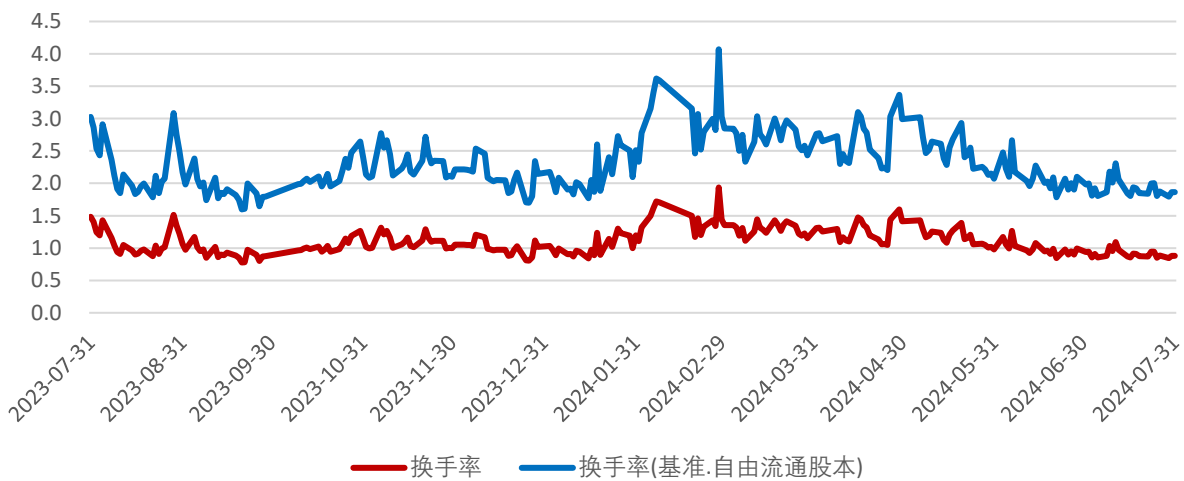


图 6: IM 角度比价



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 (%)

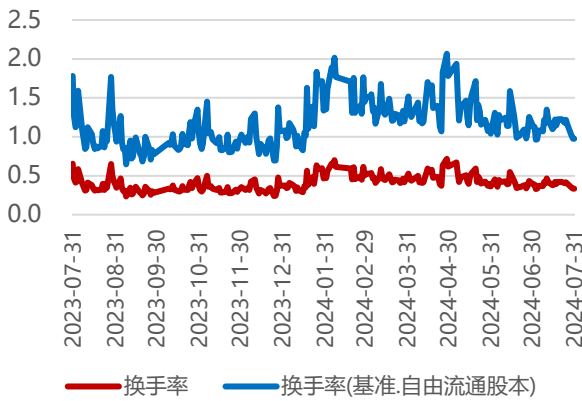
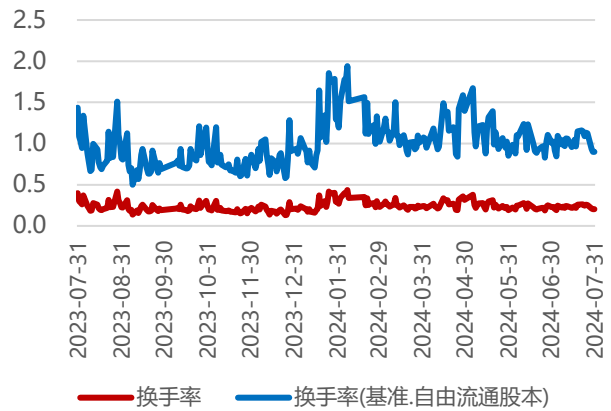


图 9：上证 50 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 10：中证 500 换手率 (%)

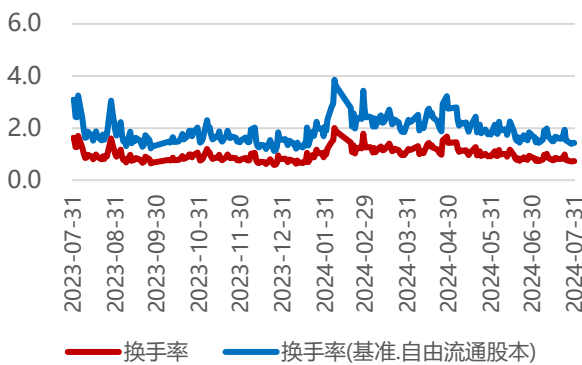
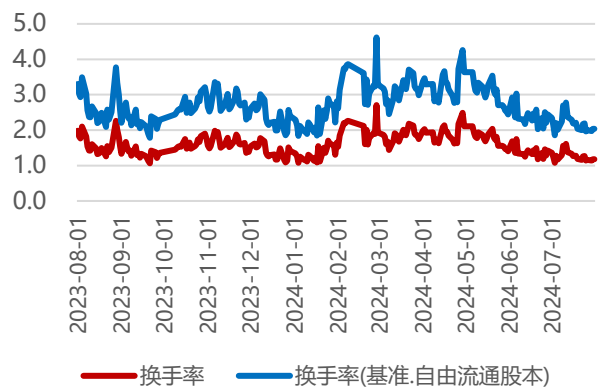


图 11：中证 1000 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

## 二、重要消息

### 1、中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。

会议指出，要以改革为动力促进稳增长、调结构、防风险，充分发挥经济体制改革的牵引作用，及时推出一批条件成熟、可感可及的改革举措。宏观政策要持续用力、更加给力。要加强逆周期调节，及早储备并适时推出一批增量政策举措。要加快专项债发行使用进度，更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。要综合运用多种货币政策工具，加大金融对实体经济的支持力度。要以提振消费为重点扩大国内需求。要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争。推出新一轮服务业扩大开放试点举措。积极支持收购存量商品房用作保障性住房；创造条件加快化解地方融资平台债务风险；要统筹防

风险、强监管、促发展，提振投资者信心，提升资本市场内在稳定性。（摘自 Wind）

## 2、国务院任免证监会有关负责人。

近日，国务院决定，任命李明为证监会副主席，免去方星海证监会副主席职务。（摘自 Wind）

## 3、日本央行将于今日公布利率决议，市场预期或继续按兵不动。

不过，据知情人士透露，日本央行政策委员将讨论加息，将利率从目前的 0%-0.1%提高到 0.25%左右，同时还考虑减少每月购买债券的幅度和速度。因越来越多的委员认为，物价正在以符合预期的速度上涨。不过，部分委员持谨慎态度，认为在实际工资下降的情况下，需要关注消费趋势。他们将在分析最新经济数据后做出最终决定。（摘自 Wind）

## 联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：[www.cfc108.com](http://www.cfc108.com)

获取更多投研报告、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內容。版权所有，违者必究。

**全国统一客服电话：400-8877-780**



网址：[www.cfc108.com](http://www.cfc108.com)