

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9月3日

观点与策略

- 上个交易日，上证综指跌 1.1%，深证成指跌 2.11%，创业板指跌 2.75%，科创 50 跌 3.48%，沪深 300 跌 1.7%，上证 50 跌 1.51%，中证 500 跌 1.99%，中证 1000 跌 2.09%。两市成交额为 7057.33 亿元，较前一交易日减少约 1708 亿元。
- 申万一级行业中，表现最好的行业分别为：煤炭(1.05%)，银行(0.38%)，公用事业(0.16%)。表现最差的行业分别为：美容护理(-2.97%)，国防军工(-3.24%)，食品饮料(-3.31%)。
- 基差方面，IC、IM 各合约基差走弱，当季合约年化基差率为-5.8%、-8.6%，IH、IF 基差小幅走弱，当季合约年化基差率为-0.3%、-1.2%。跨期价差方面，IH2409-2410 跨期价差小幅收窄，IF、IC、IM 近远月价差小幅扩大，空头套保推荐持有 2409 或展期至远月 2503 合约。
- 8月制造业 PMI 有所降温，压制市场情绪。A 股在全球主要权益市场配置中属于低位资产，若政策预期升温可能带来阶段性反弹。不过对于 9 月份 A 股的反弹持续性，建议保持谨慎态度，关注出口数据边际走弱或政策不及预期的可能性，另外中秋、国庆长假前资金入场意愿有待观察，风险偏好的真正回暖可能需要政策效果的进一步加强或外部降息进程的确认。

一、市场表现

图 1：IF 合约基差

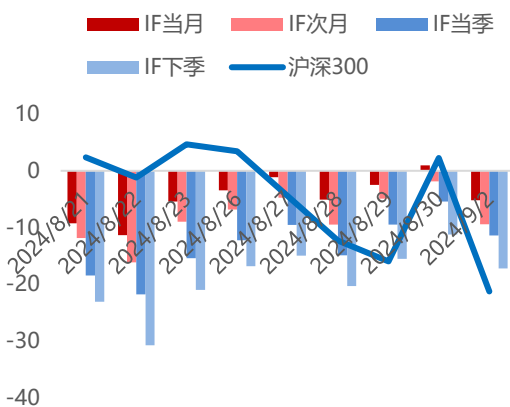
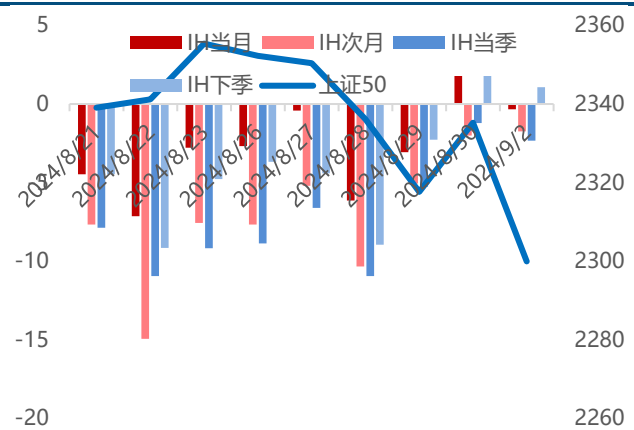


图 2：IH 合约基差



数据来源：wind，中信建投期货整理

图 3: IC 合约基差

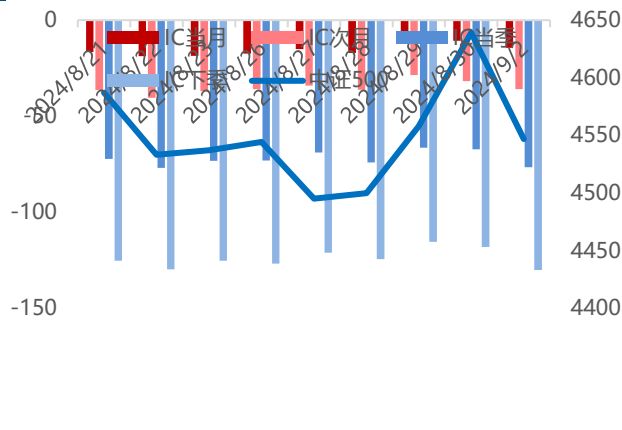
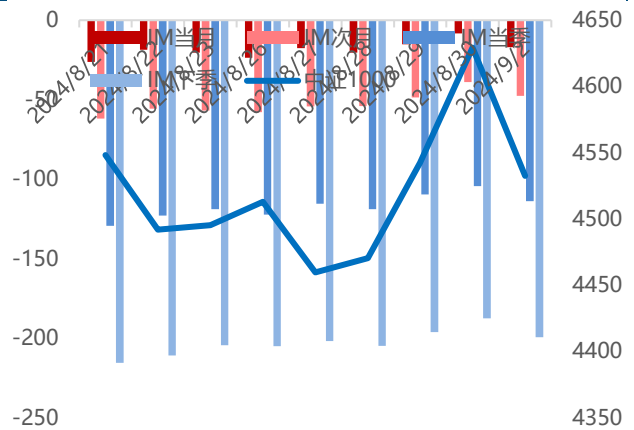


图 4: IM 合约基差



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 5: IC 角度比价

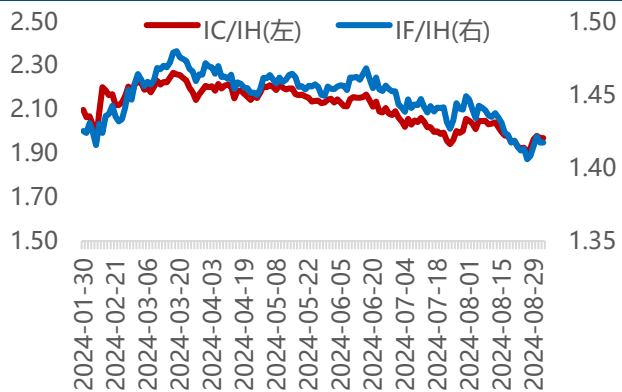
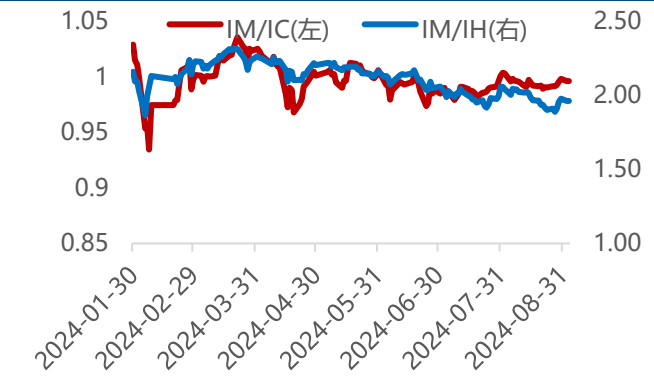
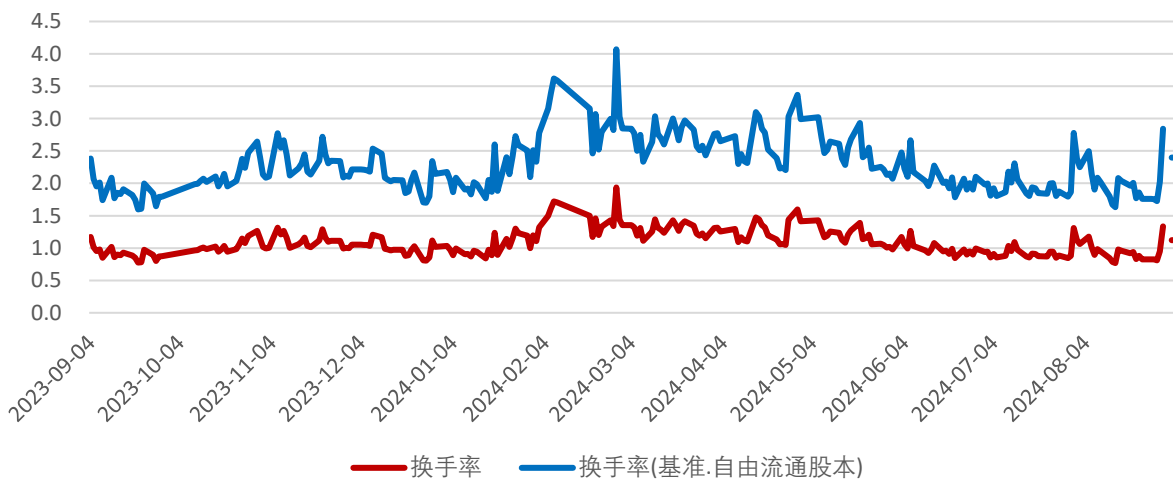


图 6: IM 角度比价



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 (%)

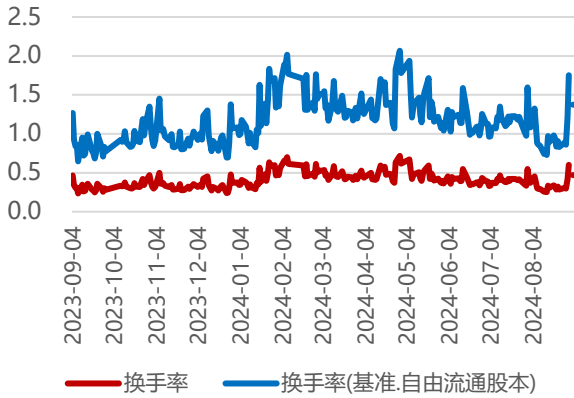
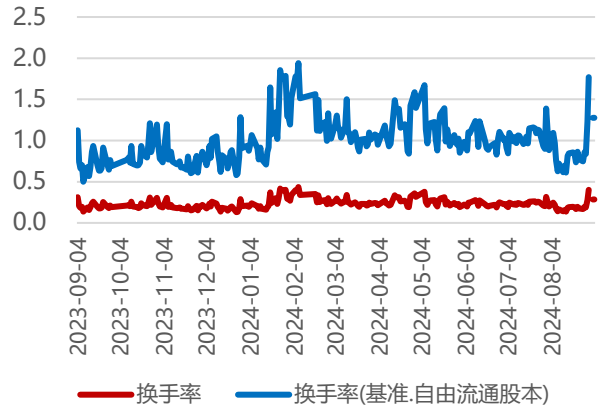


图 9：上证 50 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 10：中证 500 换手率 (%)

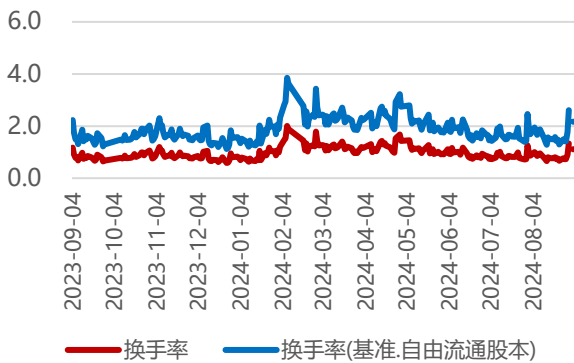
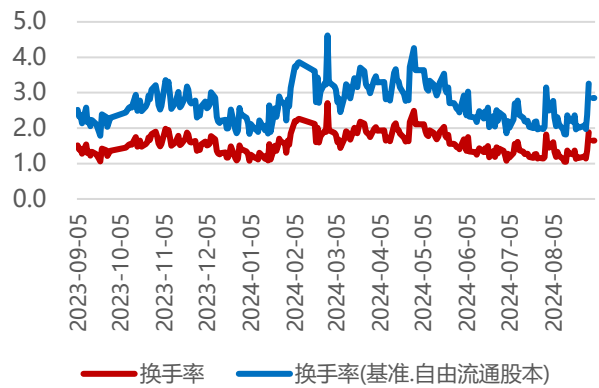


图 11：中证 1000 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

二、重要消息

1、市场扰动因素陆续退潮，人民币汇率独立上涨行情迅速落幕。

在岸市场人民币对美元汇率昨日收盘报于 7.11 附近，较上周创下的年内高点 7.0833 回落 200 多个基点。这预示着上周刚掀起的人民币汇率独立上涨行情“戛然而止”。随着市场扰动因素陆续退潮，人民币汇率独立上涨行情迅速落幕，再度回归与美元指数的负相关走势。（摘自 Wind）

2、国务院办公厅发布关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见。

意见提出，全面实施跨境服务贸易负面清单。提升负面清单管理能力，加强重点行业监管，优化资金、技术、人员、数据等要素跨境流动监管。聚焦居民消费升级需求，推动医疗健康、文化娱乐等优质

生活性服务进口。优化出口信贷，运用贸易金融、股权投资等多元化金融工具加大对企业开拓国际服务贸易市场的支持力度。（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