

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 10 月 16 日

观点与策略

- 上一交易日，上证综指跌 2.53%，深证成指跌 2.53%，创业板指跌 3.22%，科创 50 跌 2.93%，沪深 300 跌 2.66%，上证 50 跌 2.5%，中证 500 跌 2.42%，中证 1000 跌 1.93%。两市成交额为 16347.8 亿元，较前一交易日减少约 2 亿元。
- 申万一级行业中，表现最好的行业分别为：国防军工(0.08%)，传媒(-0.19%)，商贸零售(-1.08%)。表现最差的行业分别为：非银金融(-3.21%)，有色金属(-3.27%)，美容护理(-3.6%)。
- 基差方面，IF、IH 基差走弱至贴水，当季合约年化基差率分别为-0.8%、-0.4%，IC、IM 基差同步下行，当季合约年化基差率分别为-4.5%、-8.9%。对于 IC、IM 空头套保，近期基差由高位开始回落，近月合约年化贴水幅度明显放大，本周五 2410 合约到期，可考虑展期至 2503 合约。
- 从估值修复的角度来看，第一轮脉冲式普涨行情接近尾声，股指大概率进入震荡整固阶段。短期股指波动较大，尝试高抛低吸或买入远月虚值看跌期权，对于股票现货组合进行下行风险保护，同时保留上方的潜在收益。中长期来看，随着财政政策的接续利好，国内中长期资金与外部资金有望进一步入市，重点关注 IF 和 IH，可以考虑在回调时逢低布局多头仓位。

一、市场表现

图 1：IF 合约基差

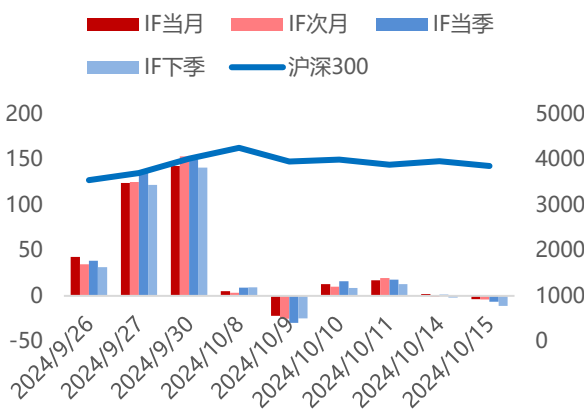
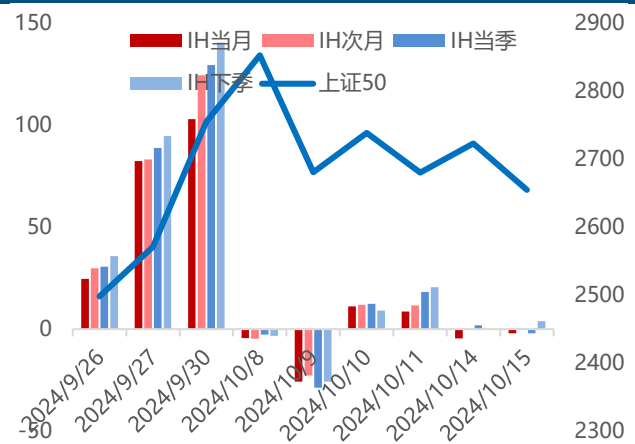


图 2：IH 合约基差



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 3：IC 合约基差

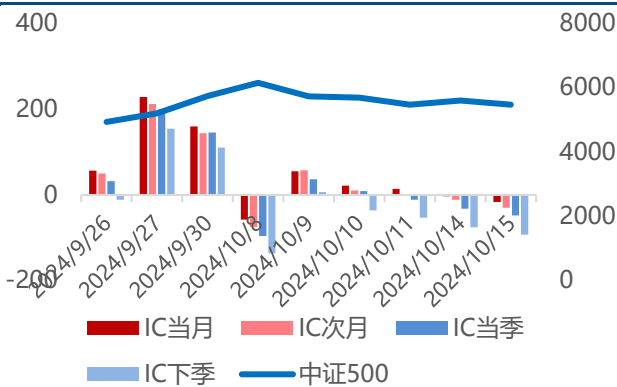
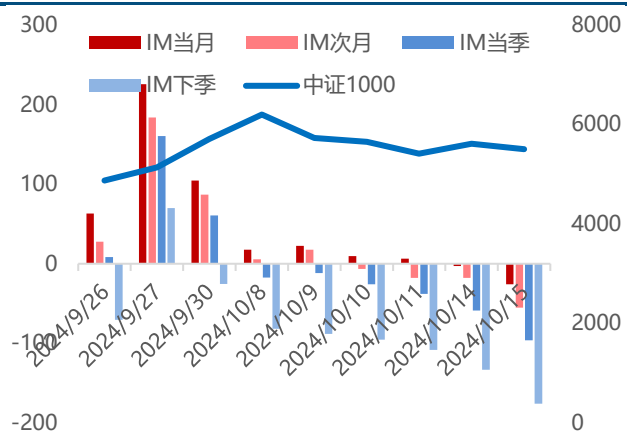


图 4：IM 合约基差



数据来源：wind，中信建投期货整理

图 5：IC 角度比价

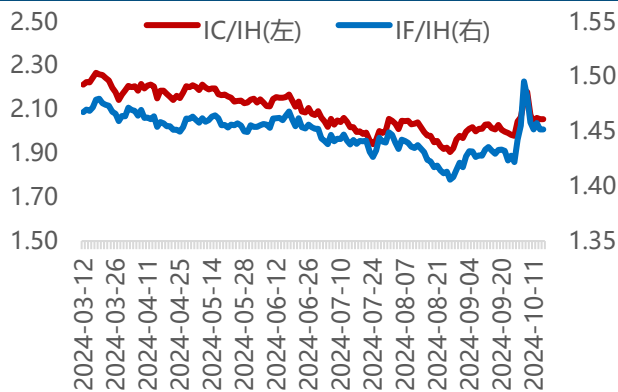
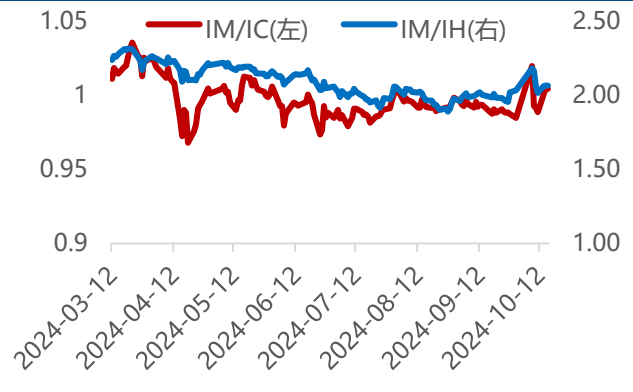
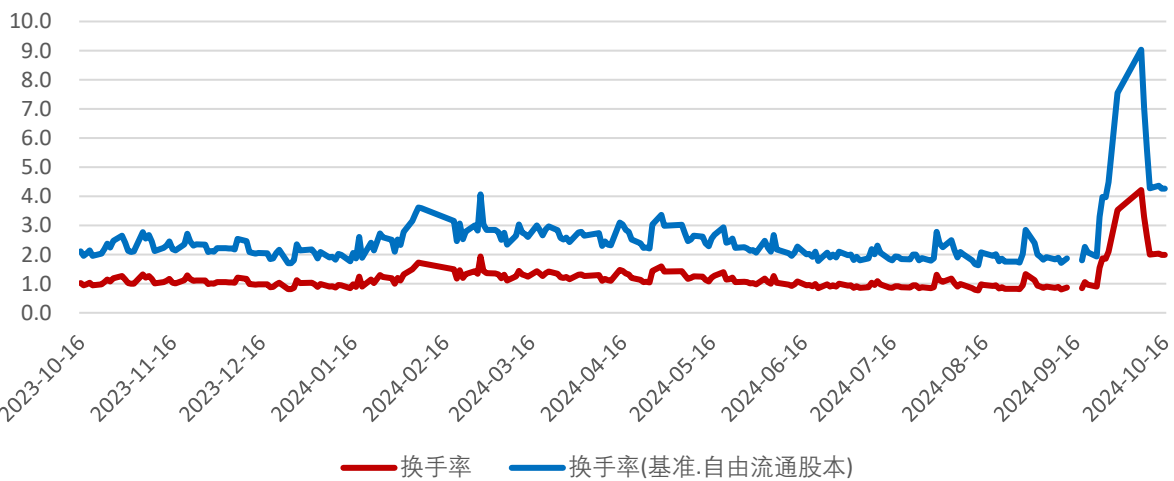


图 6：IM 角度比价



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 (%)

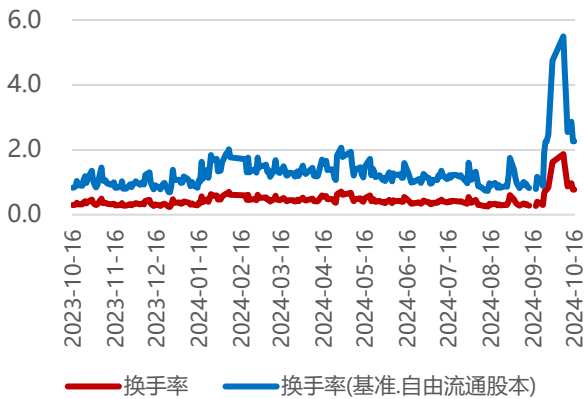
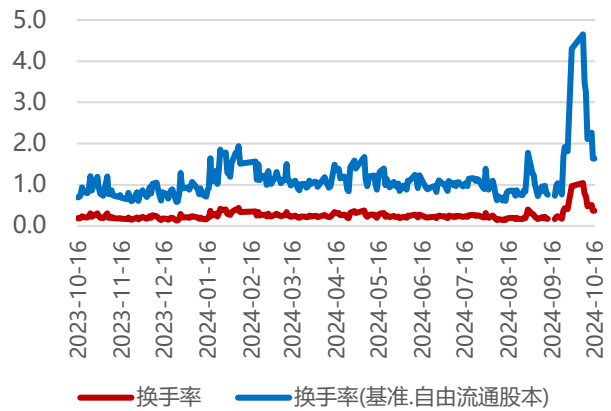


图 9：上证 50 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 10：中证 500 换手率 (%)

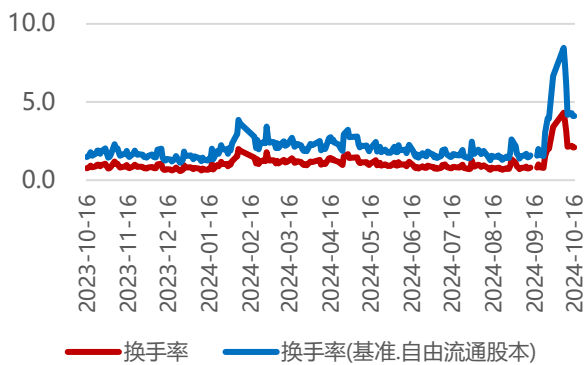
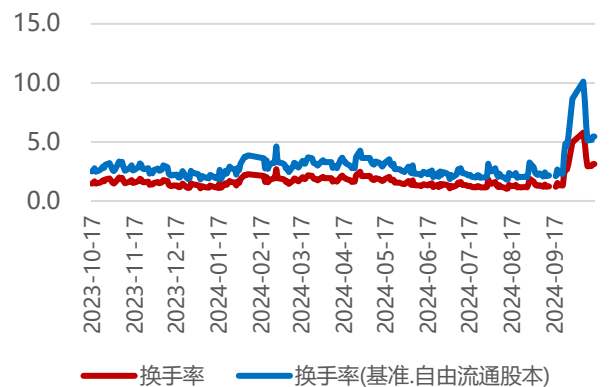


图 11：中证 1000 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

二、重要消息

1、国新办将于 10 月 17 日（星期四）上午 10 时举行新闻发布会。

请住建部部长倪虹和财政部、自然资源部、中国人民银行、国家金融监管总局负责人介绍促进房地产市场平稳健康发展有关情况，并答记者问。（摘自 Wind）

2、北向资金三季度持股数据公布，这是沪深港通信披机制调整后，北向资金季度持股数据首次亮相。

截至三季度末，北向资金共持有 3341 只个股，合计持股量 1323.12 亿股，持股市值 2.41 万亿元。与北向资金日频数据停更前的 8 月 16 日相比，持股量增加 73.79 亿股，持股市值增加近 5000 亿元，创出一年多新高。分行业统计，相比 8 月 16 日，三季度末北向资金持股量增加居前的行业分别有银行、

电力设备、公用事业，其中，银行持股量增加 11.84 亿股最多；按持股量增幅统计，商贸零售、社会服务、传媒等持股量增幅均超 10%。个股来看，近 140 只股三季度持股比例增加超一个百分点，福元医药、英科医疗持股比例增加均超 3%。（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