



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 28 日

观点与策略

- 上一交易日，上证综指涨 0.59%，深证成指涨 1.71%，创业板指涨 2.93%，科创 50 涨 1.39%，沪深 300 涨 0.7%，上证 50 涨 0.1%，中证 500 涨 1.45%，中证 1000 涨 1.93%。两市成交额为 17721.38 亿元，较前一交易日增加约 2516 亿元。
- 申万一级行业中，表现最好的行业分别为：电力设备(5.3%)，综合(3.31%)，传媒(2.91%)。表现最差的行业分别为：煤炭(0.06%)，公用事业(-0.1%)，银行(-0.59%)。
- 基差方面，四个期指品种基差走势分化，其中 IF、IH 基差以升水为主，当季合约年化基差率分别为 0.3%、1.4%，IC、IM 基差整体走强，当季合约年化基差率分别为-2.1%、-2.7%。套保方面，空头套保新入场考虑 2411 或 2412 合约相对较优。
- 短期市场情绪回归理性，在没有增量信息的情况下，股指呈现区间震荡与结构轮动走势，推荐以高抛低吸为主。中长期而言，A 股市场预期转好有望为股指修复提供支撑，关注近期重要会议的预期验证情况。跨品种方面，大小盘指数阶段性切换进行中，市场三季报临近，关注中小市值成长风格，空 IH/多 IM 套利组合推荐继续持有。套保方面，基差高位回落后呈现窄幅震荡，IH、IF 保持升水状态，IC、IM 期限结构呈现近高远低，近端合约空套相对具有成本优势。

一、市场表现

图 1：IF 合约基差

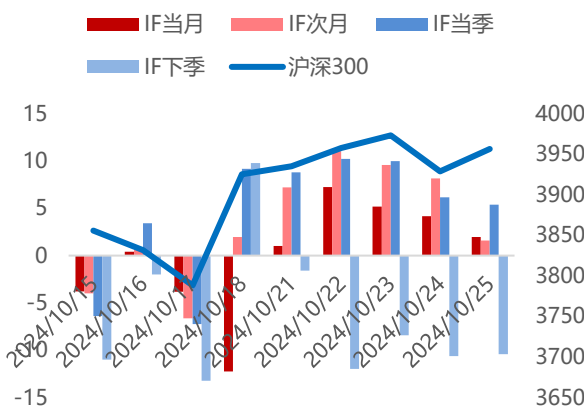
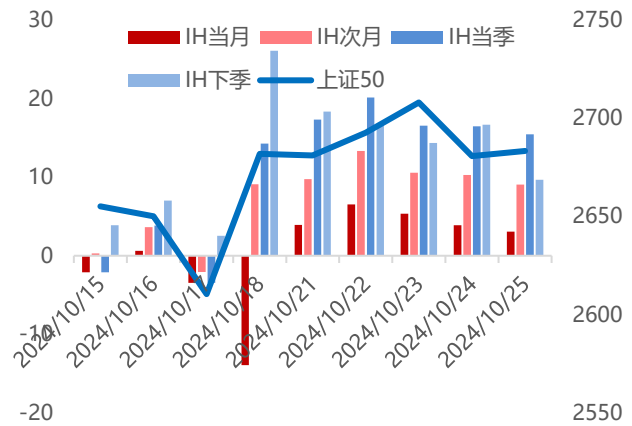


图 2：IH 合约基差



数据来源：wind，中信建投期货整理



图 3：IC 合约基差

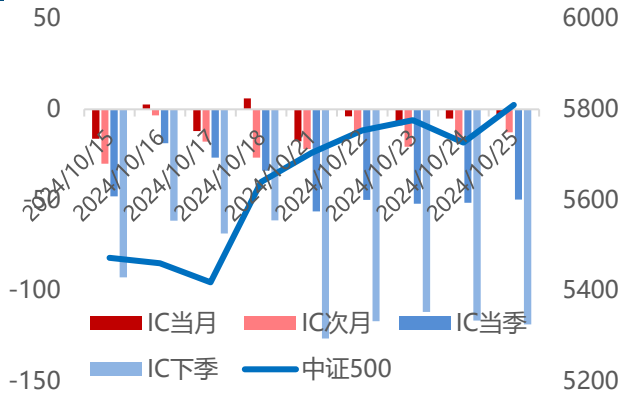
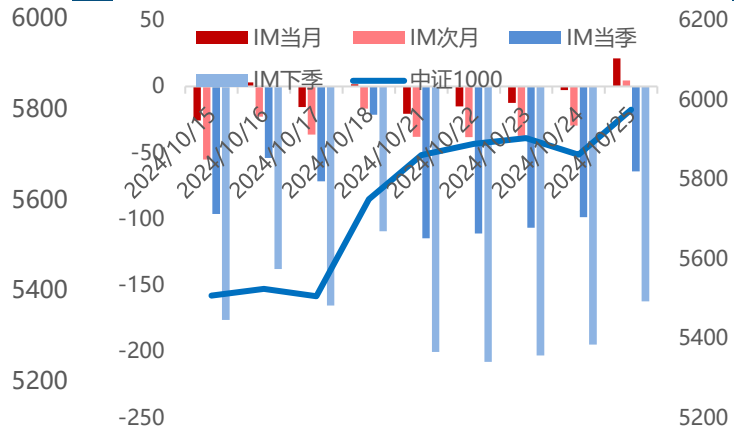


图 4：IM 合约基差



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 5：IC 角度比价

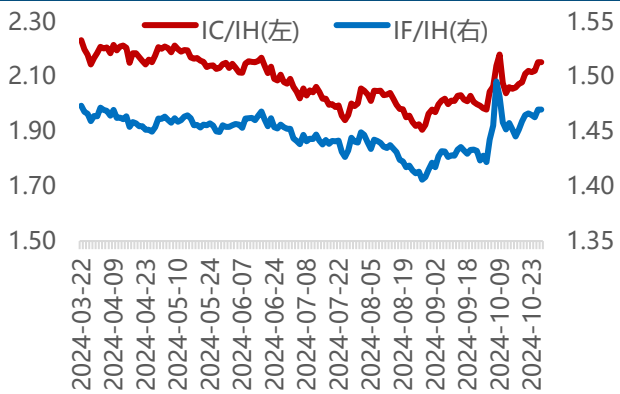
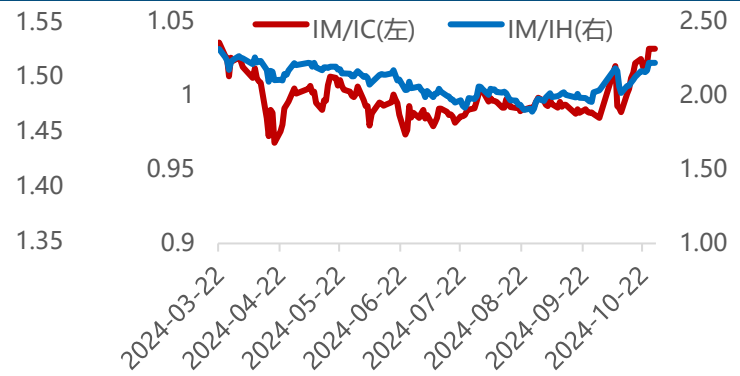
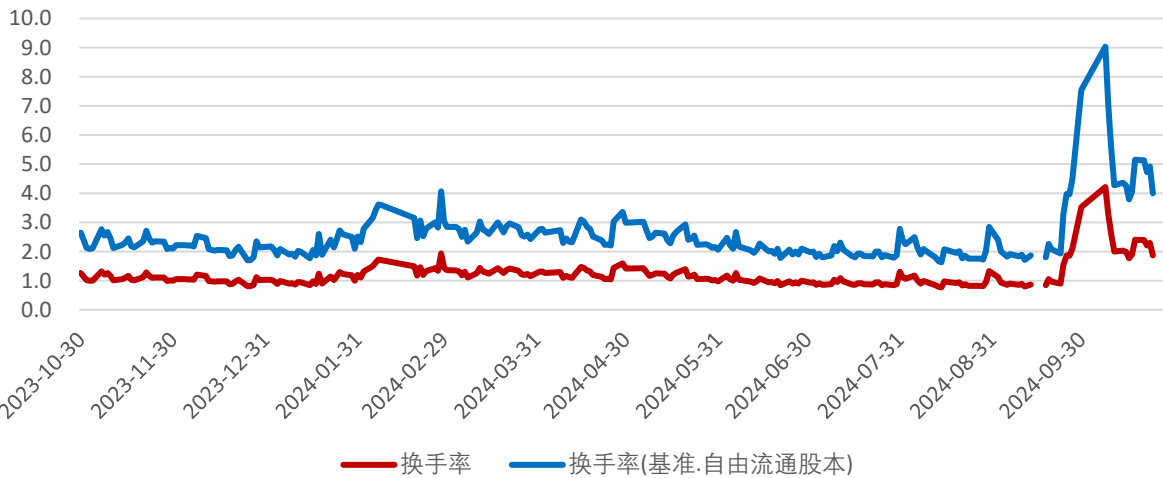


图 6：IM 角度比价



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 (%)

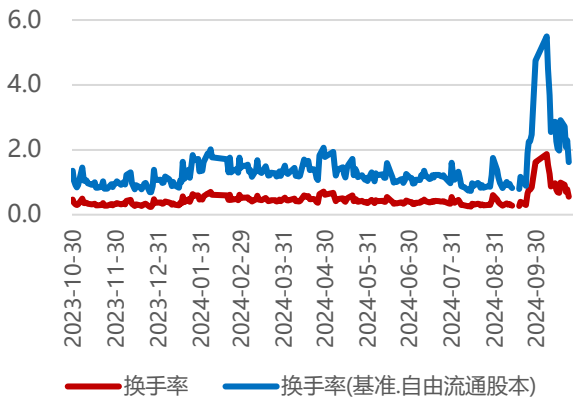
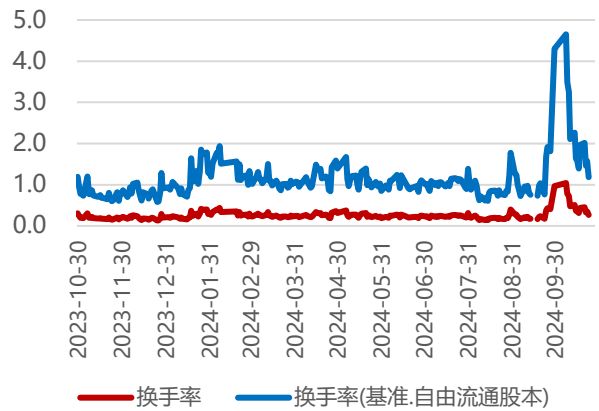


图 9：上证 50 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 10：中证 500 换手率 (%)

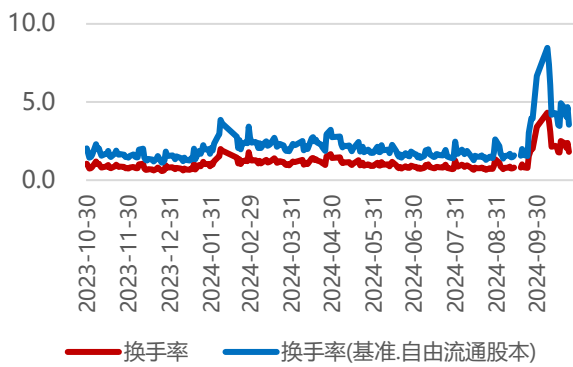
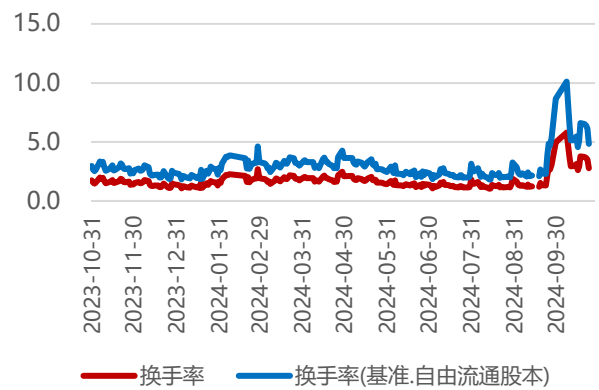


图 11：中证 1000 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

二、重要消息

1、前 9 月全国规上工业企业利润总额超 5 万亿元。

国家统计局 10 月 27 日发布的数据显示，1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 52281.6 亿元，同比下降 3.5%。国家统计局工业司统计师于卫宁表示，受多重因素影响，1-9 月份，规模以上工业企业利润同比有所下降，但利润总额超过 5 万亿元，特别是以高技术制造业为代表的新动能行业利润较快增长，彰显工业经济发展韧性。（摘自 Wind）

2、财政部：将加大财政政策逆周期调节力度。

财政部副部长廖岷日前出席 2024 年世界银行发展委员会第 110 次会议时表示，中国将加大财政政策逆周期调节力度，实施一系列强有力措施，有信心实现全年 5%左右的经济增长目标。《深圳市促进创业

投资高质量发展行动方案（2024-2026）（公开财政部副部长廖岷日前出席 2024 年世界银行发展委员会第 110 次会议时表示，中国将加大财政政策逆周期调节力度，实施一系列强有力措施，有信心实现全年 5% 左右的经济增长目标。（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