

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 11 月 20 日

观点与策略

- 上一交易日，上证综指涨 0.67%，深证成指涨 1.9%，创业板指涨 3.0%，科创 50 涨 3.02%，沪深 300 涨 0.67%，上证 50 跌 0.26%，中证 500 涨 1.78%，中证 1000 涨 2.61%。两市成交额为 15580.94 亿元，较前一交易日减少约 1996 亿元。
- 申万一级行业中，表现最好的行业分别为：有色金属(3.37%)，电子(3.17%)，电力设备(3.14%)。表现最差的行业分别为：食品饮料(-0.35%)，煤炭(-0.39%)，建筑装饰(-1.36%)。
- 基差方面，IH 基差小幅走强、IF 基差震荡走弱，当季合约年化基差率分别为 1.4%、0.2%，IC、IM 基差贴水扩大，当季合约年化基差率分别为-6.7%、-6.9%。套保方面，IC、IM 近月基差明显走弱，空头套保可考虑选择展期至远月 2503 或 2506 合约。
- 近期国内外一系列事件落地后，进入到宏观政策真空期，10 月基本面数据表现为结构性改善，短期市场多空分歧以震荡消化为主。另外，市场成交额与杠杆资金情绪回落，IM 短期观望或卖出套保。套利方面，短期大盘指数韧性可能相对较强，关注市场风格切换带来多 IH、IF/空 IM 策略机会。

一、市场表现

图 1：IF 合约基差

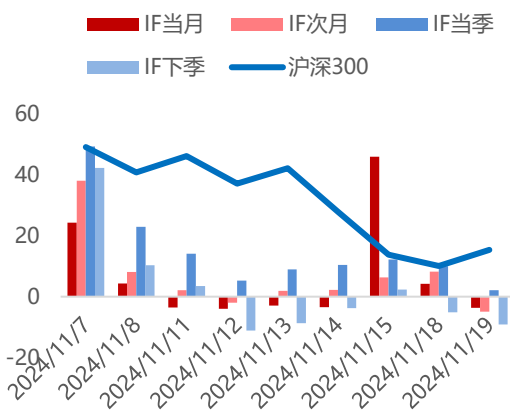
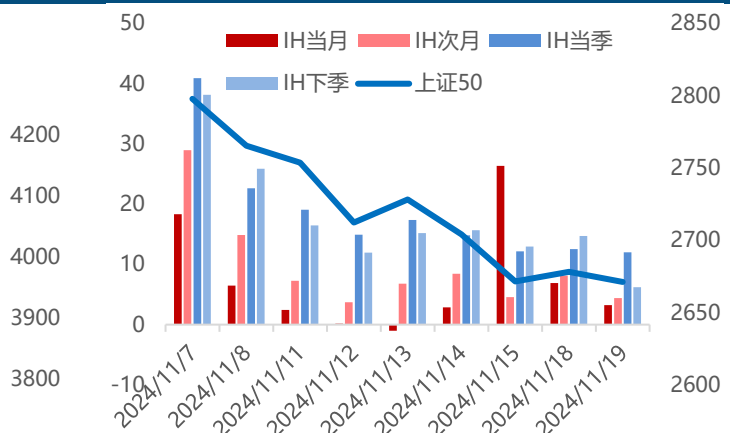


图 2：IH 合约基差



数据来源：wind，中信建投期货整理

图 3: IC 合约基差

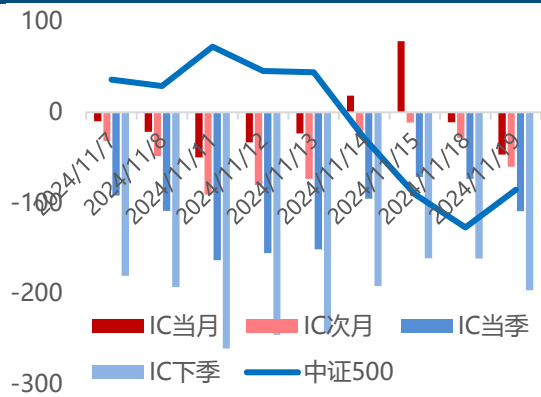
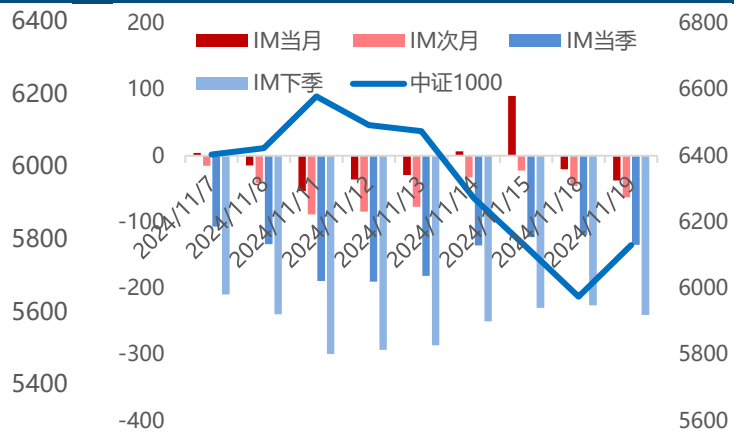


图 4: IM 合约基差



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 5: IC 角度比价

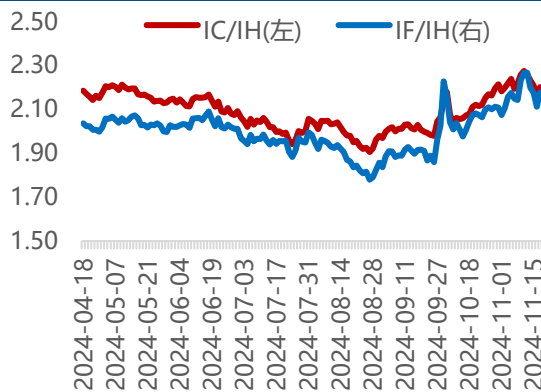
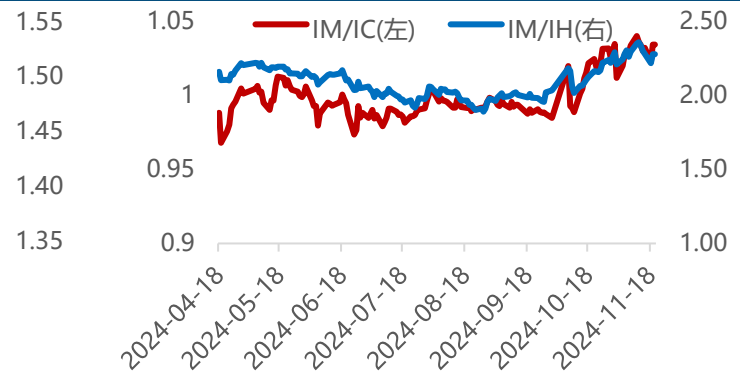
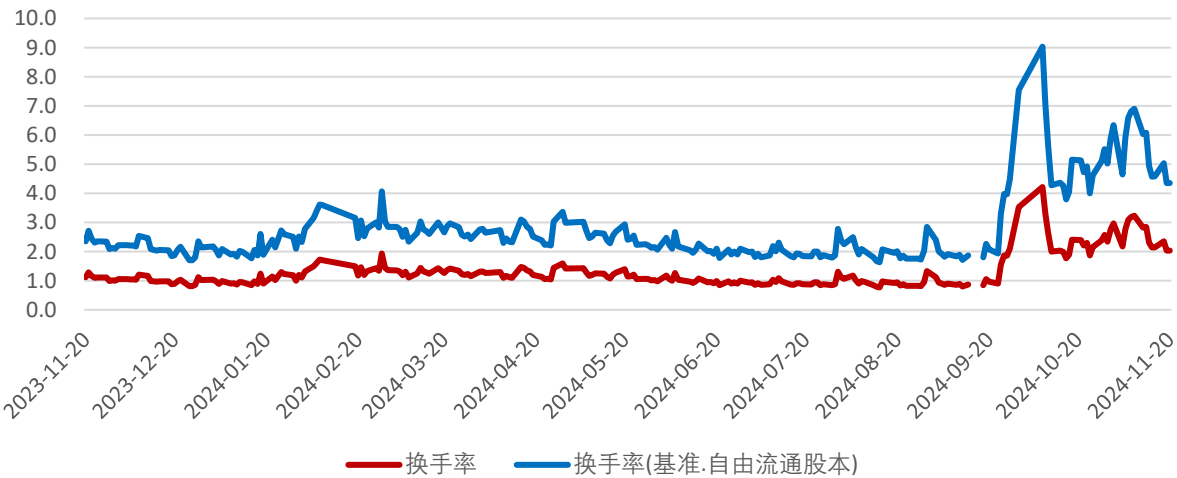


图 6: IM 角度比价



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 (%)

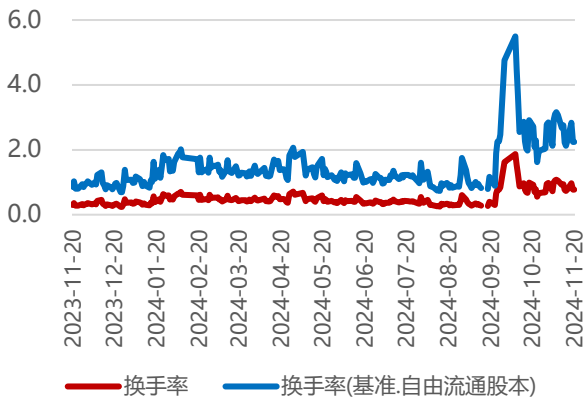
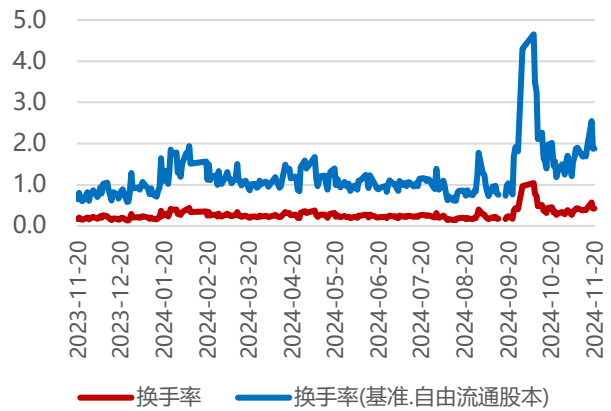


图 9：上证 50 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

图 10：中证 500 换手率 (%)

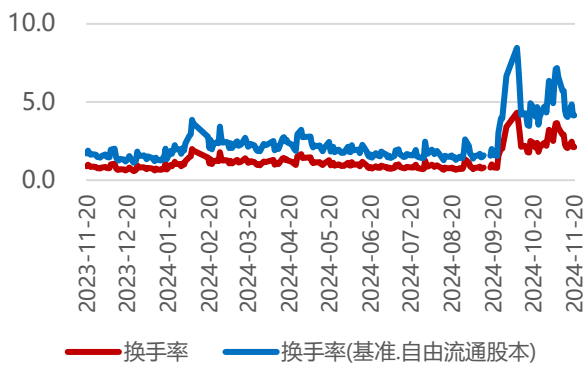
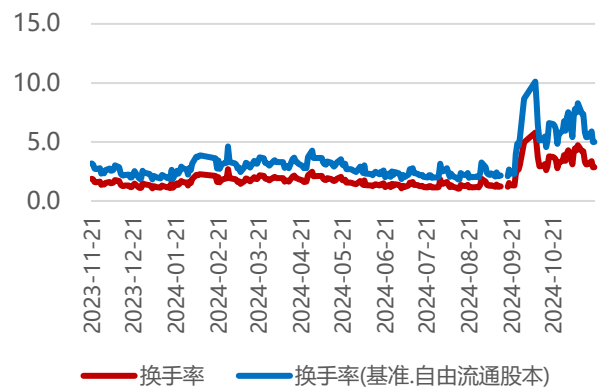


图 11：中证 1000 换手率 (%)



数据来源: wind, 中信建投期货整理

二、重要消息

1、证监会：资本市场长期向好底层逻辑将更稳固。

中国证监会主席吴清 11 月 19 日在第三届国际金融领袖投资峰会上致辞时表示，“我们相信，随着一系列增量政策举措逐步落地、加力见效，随着资本市场全面深化改革扎实推进，资本市场长期向好的底层逻辑将更加稳固，也将更好服务中国式现代化发展大局。”吴清说，证监会将坚持以改革促发展、促稳定，着力健全投资和融资相协调的资本市场功能，加快形成支持科技创新的多层次市场体系和支持“长钱长投”的政策体系，抓紧健全强监管、防风险的制度机制，多举措强化投资者保护实效，不断提升市场的吸引力、竞争力和内在稳定性。（摘自 Wind）

2、主动作为让利投资者，多只大型宽基股票 ETF 降费。

11月19日，华夏、华泰柏瑞、易方达、嘉实、南方、华安等多家基金管理人公布，将旗下大型宽基股票ETF管理费率、托管费率分别调降至0.15%、0.05%，其中包括6只规模超千亿元的股票ETF。专家介绍，相关股票ETF规模合计超过1.3万亿元，涉及沪深300、上证50、中证500、中证1000、创业板、科创板50等核心宽基指数。（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