

股指

夏佳栋

股指研究员

从业资格号: F3023316

交易咨询号: Z0014235

电话: 0755-23375130

邮箱: xiajd@wkqh.cn

早讯: 中共中央、国务院发布关于促进民营经济发展壮大的意见, 提出加大对民营经济政策支持力度, 完善融资支持政策制度, 引导全社会客观正确全面认识民营经济和民营经济人士; 商务部: 将研究支持新能源汽车开拓国际市场; 财政部: 积极谋划针对性强、务实管用的税费优惠政策; 监管要求在 8 月 1 日前下架利率大于 3.0% 的保险产品, 以及保底 2% 以上的万能险产品; 上半年证券交易印花税 1108 亿元, 同比下降 30.7%; 受黑海局势刺激, 小麦期货一度飙升 9%, 创十年来最大涨幅; 英国通胀数据降幅超预期, 英镑创下 4 个月最大跌幅; 离岸人民币再度失守 7.23 关口; 道指涨 0.31%, 纳指涨 0.03%, 中概股指数涨 0.69%。

文字早评:

前一交易日沪指+0.03%, 创指-1.06%, 科创 50-0.50%, 上证 50+0.22%, 沪深 300-0.11%, 中证 500-0.14%, 中证 1000-0.27%。两市合计成交 7024 亿, 较上一日-747 亿, 成交缩量明显。

宏观消息面:

- 1、中共中央、国务院: 加大对民营经济政策支持力度, 着力推动民营经济实现高质量发展。
- 2、离岸人民币兑美元跌近 400 点, 失守 7.23 关口。
- 3、英国通胀率降至一年多来最低水平, 英镑兑美元短线下挫。

资金面: 沪深港通-49.32 亿; 融资额+1.15 亿; 隔夜 Shibor 利率+11.9bp 至 1.65%, 流动性边际转紧; 3 年期企业债 AA-级别利率-1bp 至 5.74%, 十年期国债利率+0bp 至 2.63%, 信用利差-1bp; 7 月 MLF 投放 1030 亿, 净投放 30 亿, 利率不变符合预期; 6 月份 1 年期和 5 年期 LPR 利率均-10bp。

交易逻辑: 海外方面, 最新公布的美国 CPI、PPI 数据低于预期, 美元指数大跌。国内方面, 7 月地产成交高频数据延续弱势, 6 月 CPI、PPI 环比数据继续负增长, 存在通缩压力, 6 月 M1 增速大幅下滑, 货币活化程度下降。不过 6 月 PMI 小幅回升, 6 月消费和投资两年同比数据企稳, 经济下行斜率放缓。当前市场对经济数据走弱的敏感度下降, 更多的交易政策利好预期。5 年期 LPR 利率下调 10bp 略不及预期, 期待接下来更多的经济政策。

期指交易策略: 逢低做多 IF。

表 1：指数涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
上证综指	3198.84	2812.1	+1.02	+0.03%
深证成指	10932.65	4212.4	-40.31	-0.37%
中小板指	7096.85	407.7	-25.81	-0.36%
创业板指	2177.25	1859.8	-23.37	-1.06%
沪深300	3850.87	1513.1	-4.07	-0.11%
上证50	2517.11	374.2	+5.47	+0.22%
中证500	5993.41	1040.5	-8.39	-0.14%
中证1000	6492.35	1418.5	-17.69	-0.27%

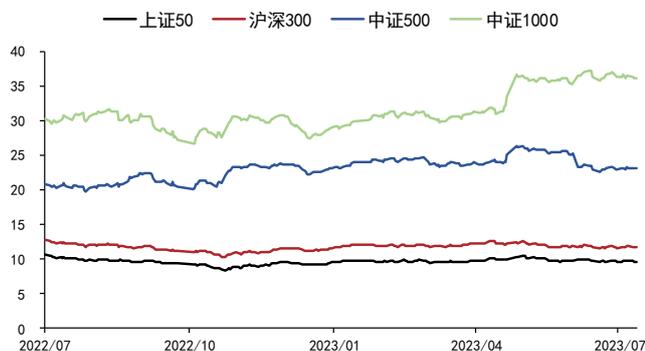
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

表 2：期货涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
IF当月	3854.8	483	-0.8	-0.02%
IF次月	3858.0	230	+0.2	+0.01%
IF下季	3862.6	225	+1.2	+0.03%
IF隔季	3874.8	46	+1.6	+0.04%
IH当月	2518.2	208	+8.0	+0.32%
IH次月	2522.6	96	+10.0	+0.40%
IH下季	2525.8	108	+8.6	+0.34%
IH隔季	2537.4	30	+9.2	+0.36%
IC当月	5993.2	414	-10.0	-0.17%
IC次月	5980.2	237	-11.2	-0.19%
IC下季	5971.0	161	-8.4	-0.14%
IC隔季	5933.8	69	-7.4	-0.12%
IM当月	6501.0	363	-15.8	-0.24%
IM次月	6483.4	197	-17.2	-0.26%
IM下季	6469.0	133	-17.0	-0.26%
IM隔季	6419.6	62	-14.4	-0.22%

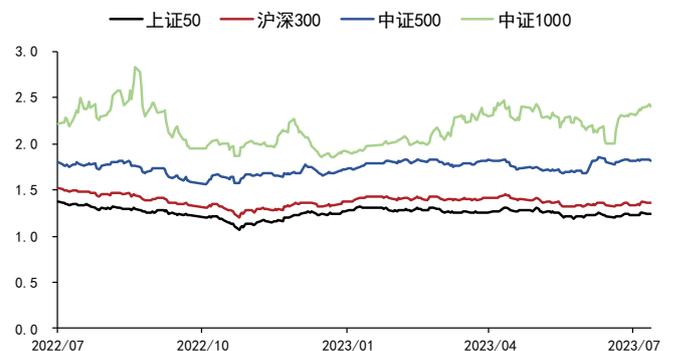
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 1：市盈率 (TTM)



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 2：市净率 (LF)



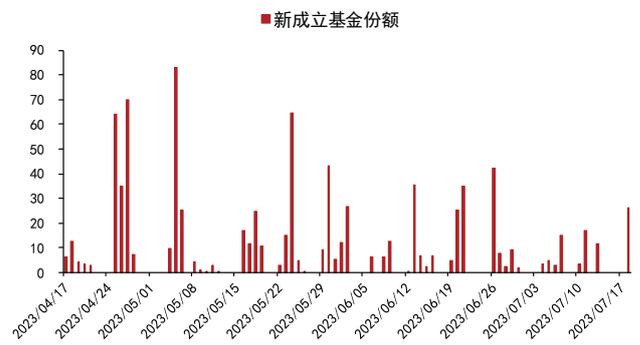
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



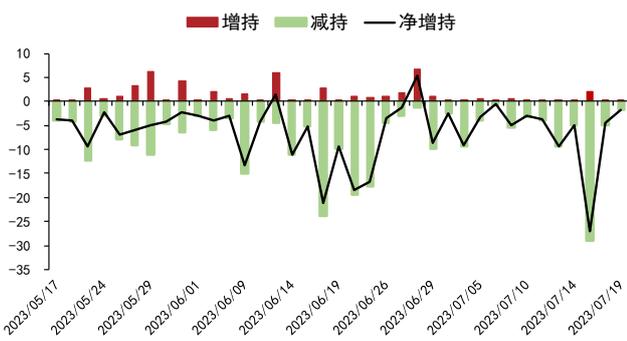
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 6：融资融券余额（亿元）



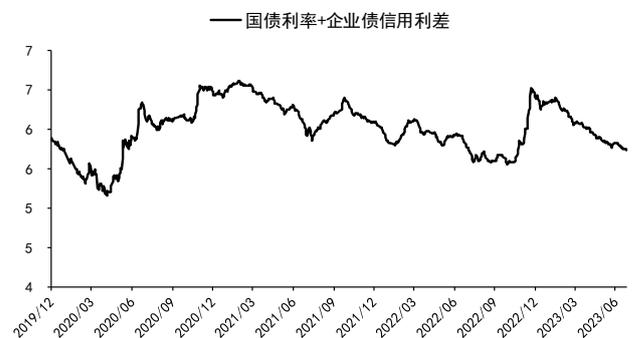
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：国债利率与 Shibor 利率（%）



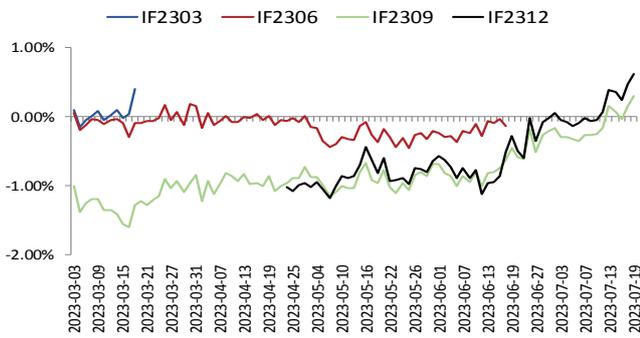
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型（%）



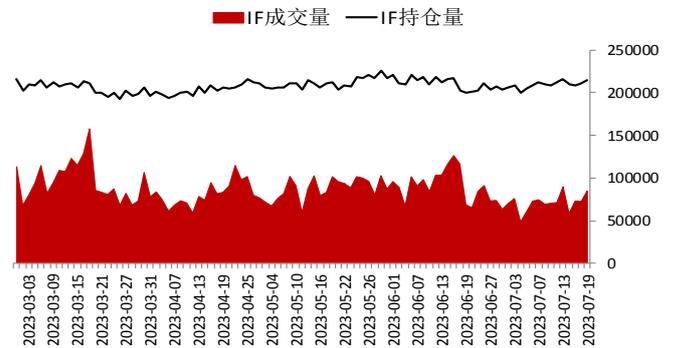
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9：IF 各合约升贴水



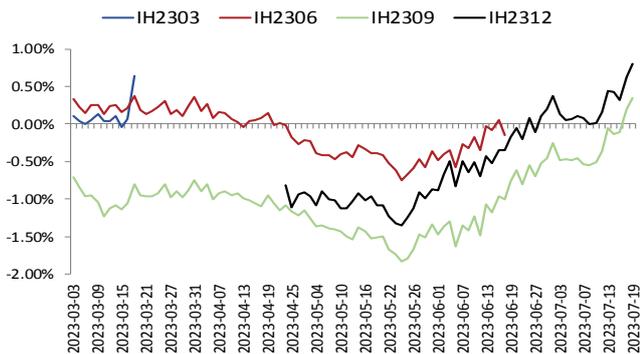
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：IF 成交量和持仓量



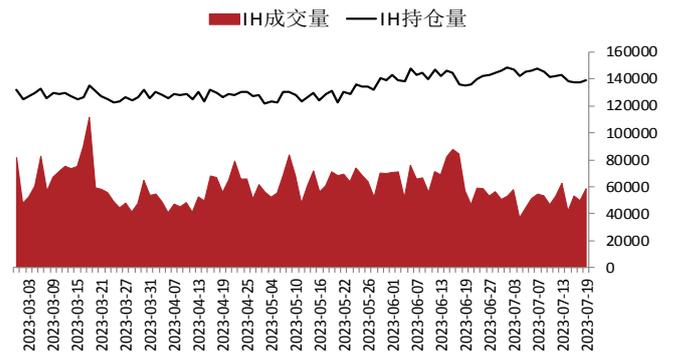
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：IH 各合约升贴水



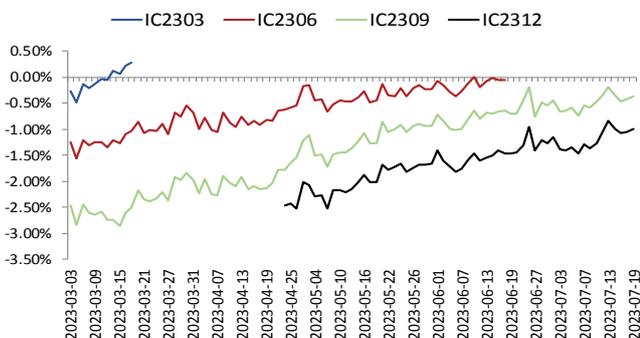
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：IH 成交量和持仓量



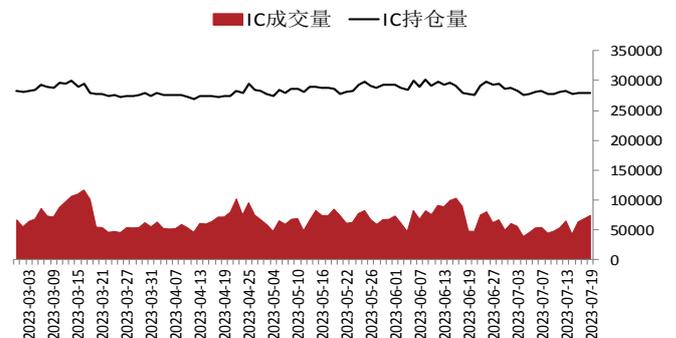
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 13：IC 各合约升贴水



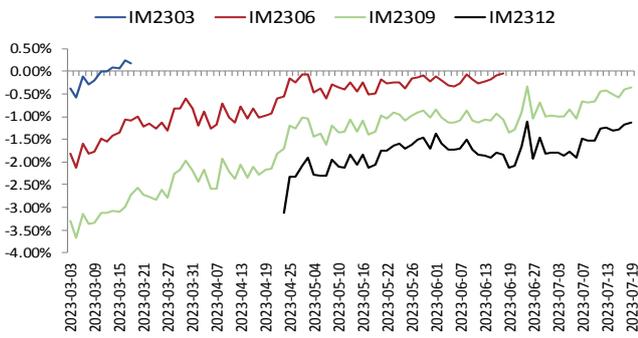
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 14：IC 成交量和持仓量



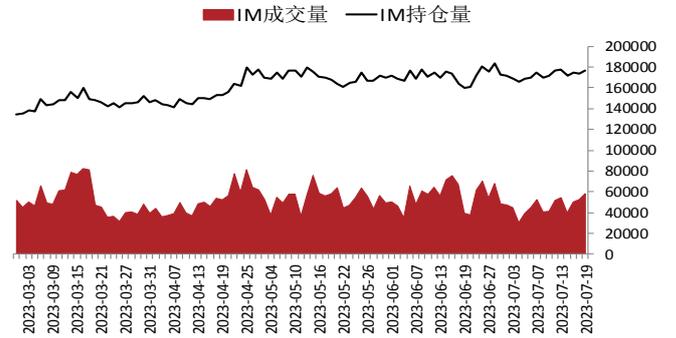
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 15: IM 各合约升贴水



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 16: IM 成交量和持仓量



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

五矿期货分支机构

深圳总部 深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦 13-16层 电话：400-888-5398	业务一部 电话：0755-83252740
业务二部 电话：0755-88917165	业务三部 电话：0755-83752356
业务四部 电话：010-68331868-183	业务五部 电话：028-85053476
深圳营业部 深圳市福田区福中三路1006号诺德金融中心30D1 电话：0755-83752310	北京分公司 北京市海淀区首体南路6号新世纪世行饭店写字楼1253室 电话：010-68332068
上海分公司 上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦 902、903 电话：021-58784529	成都分公司 成都高新区天府大道北段1288号1幢3单元12层 1204、1205 电话：028-86131072
青岛分公司 山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼 409 电话：0532-85780820	北京营业部 北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409 电话：010-64185322
广州营业部 广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大厦24楼2407 电话：020-29117582	湛江营业部 广东省湛江市开发区乐山东路35号银隆广场12层A1210室 电话：0759-2856220
天津营业部 天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广场2101-2102 电话：022-23778878	西安营业部 陕西省西安市新城区纬什街新科路1号楼一层 电话：029-87572985

宁波中山西路营业部

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室

电话：0574-87330527

郑州营业部

郑州市未来路69号未来大厦16层1612号

电话：0371-65619030

杭州民心路营业部

浙江省杭州市江干区万银大厦1408室

电话：0571-81969926

济南营业部

山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室

电话：0531-83192255

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路大连国际金融中心A座大连期货大厦2001号

电话：0411-84800452

武汉营业部

湖北省武汉市江岸区三阳路8号天悦星辰写字楼A栋26楼2602室

电话：0755-23375077

重庆营业部

重庆市江北区江北城西大街25号11-1

电话：023-67078086

南通营业部

江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室

电话：0513-81026015

台州爱华路营业部

浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A

电话：0576-89811511

昆明营业部

云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓D座3201室

电话：0871-63338532

唐山营业部

河北省唐山市路北区军鑫里凤城国贸1楼21层2104号

电话：0315-5936395