

# 「2022.07.30」

## 股指期货周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0015602

联系电话：4008-8787-66

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



## 1、行情回顾



## 2、消息面概览



## 3、周度市场数据



## 4、行情展望与策略

- 本周指数以回调为主，沪指周跌0.51%，深证成指周跌1.03%，创业板指周跌2.44%。行情自4月份反弹以来呈现月度级别的调整。四期指中，仅中证1000走势较强，周涨1.18%，中证500周涨0.07%，代表大盘指数的沪深300以及上证50则显著走弱。中央召开政治局会议，经济增长目标有所弱化。从结构性层面来看，基建将作为主要抓手，三四季度基本面预期预计偏弱。

# 1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2208	-1.65	-1.57	4,157.80
	IH2208	-2.27	-1.45	2,789.40
	IC2208	0.35	-0.92	6,262.00
	IM2208	2.2	-0.36	7,087.00
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	-1.61	-1.32	4,170.10
	上证50	-1.97	-1.23	2,792.33
	中证500	0.07	-0.85	6,294.11
	中证1000	1.18	-0.46	7,117.43

## 2、消息面概览

## 影响

7月29日，中国证监会召开2022年系统年中监管工作会议暨巡视整改常态化长效化动员部署会议，认真贯彻中央政治局分析研究当前经济形势、部署下半年经济工作的会议精神，全面落实党中央关于推动巡视整改常态化长效化的部署，总结工作，分析形势，研究部署巡视整改和下半年重点监管工作。

中性

7月28日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，全面落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的要求，巩固经济回升向好趋势，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。

中性偏空

国家统计局：中国上半年规模以上工业企业实现利润总额42702.2亿元，同比增长1.0%。其中，采矿业实现利润总额8528.2亿元，同比增长1.20倍；制造业实现利润总额31893.1亿元，下降10.4%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额2280.9亿元，下降18.1%。上半年在41个工业大类行业中，16个行业利润总额同比增长，25个行业下降。

中性偏多

## 3、周度市场数据



# 「周度市场数据」

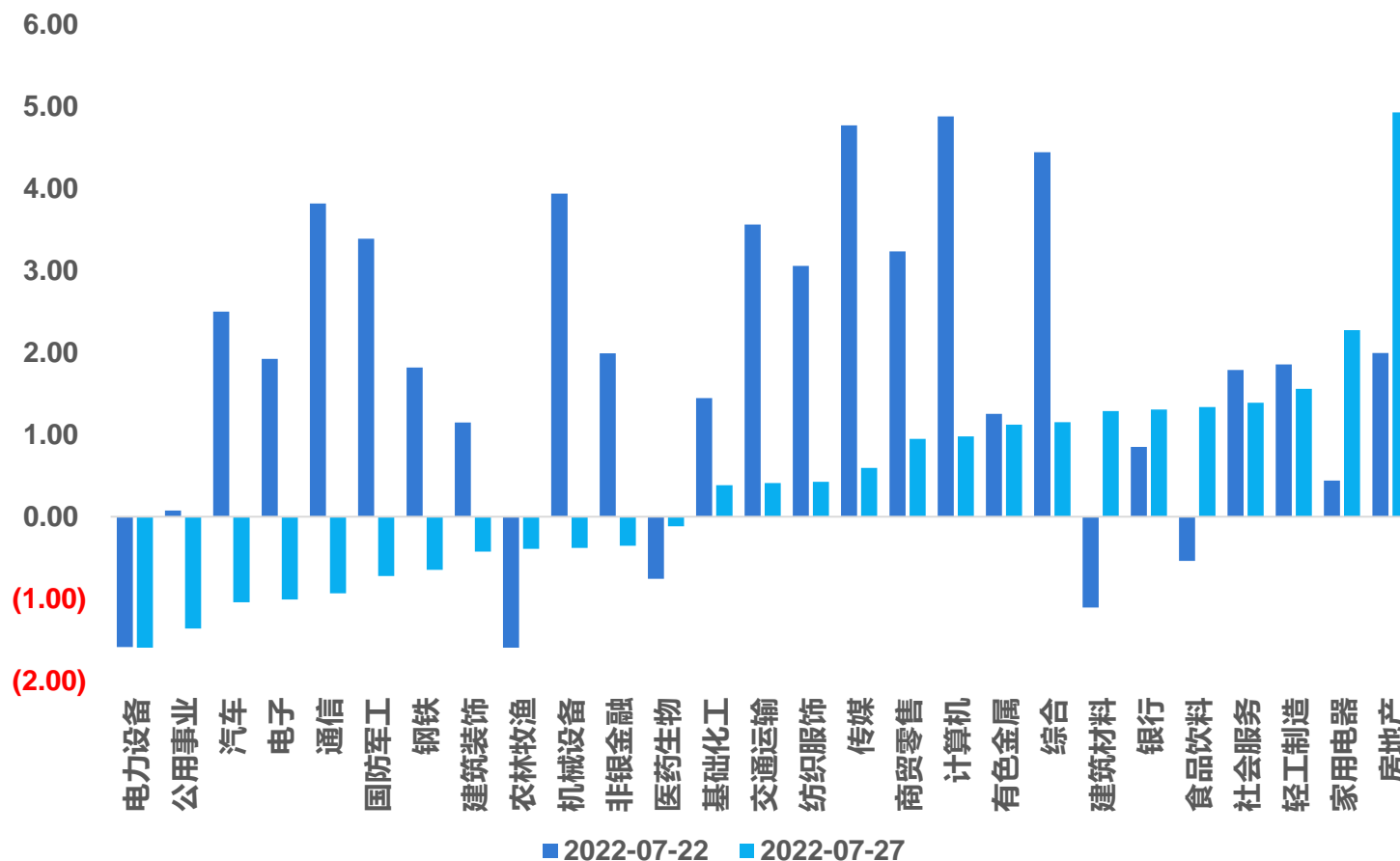
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-0.51	-0.89	3,253.24
深证成指	-1.03	-1.30	12,266.92
中小100	-0.59	-1.34	8,365.38
创业板指	-2.44	-1.31	2,670.45
科创50	0.36	-1.79	1,088.91

## 「外盘主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普500	2.55	-0.93	3,961.63
英国富时100	1.64	0.08	7,276.37
恒生指数	1.53	0.17	20,609.14
日经225	4.20	0.40	27,914.66

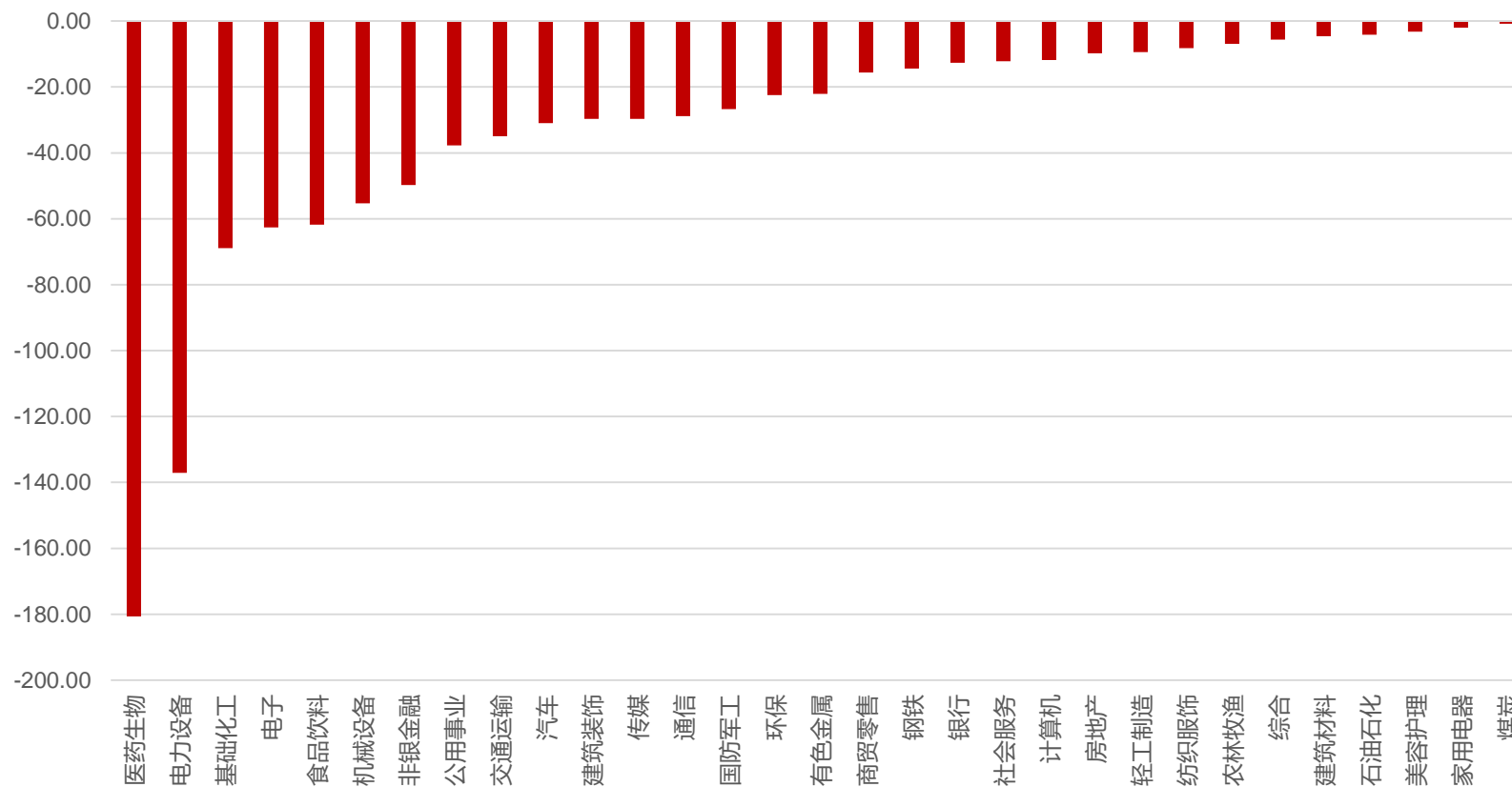
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块涨跌分化, 房地产以及家用电器等板块领涨, 公用事业、电力设备等板块回调。

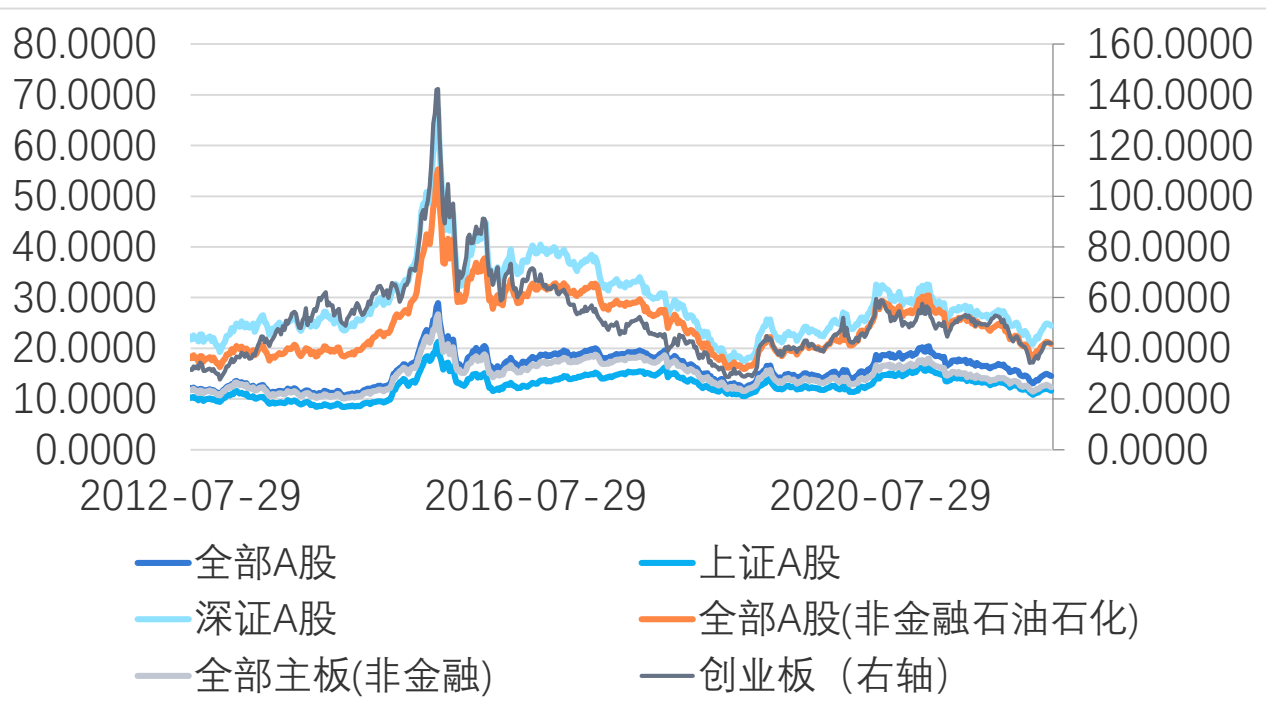
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

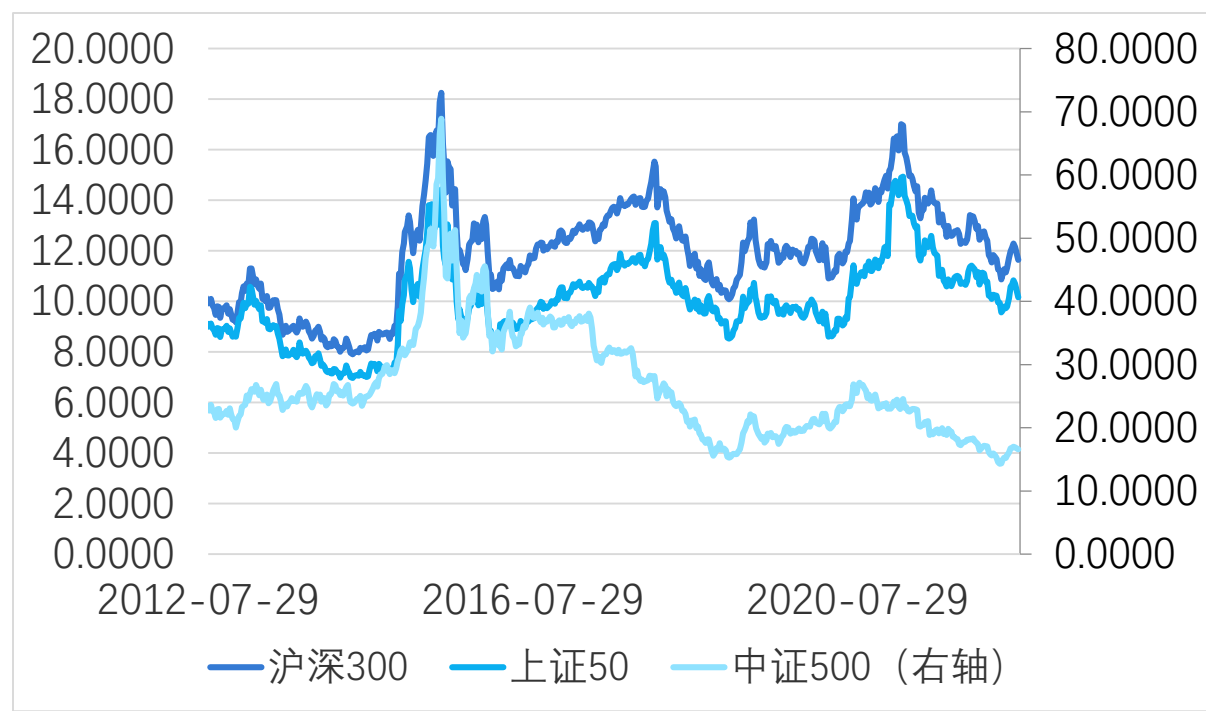
行业板块主力资金均呈现净流出，医药生物板块净流出超过180亿。

## 「估值变化 (市盈率, TTM\_整体法, 剔除负值)」



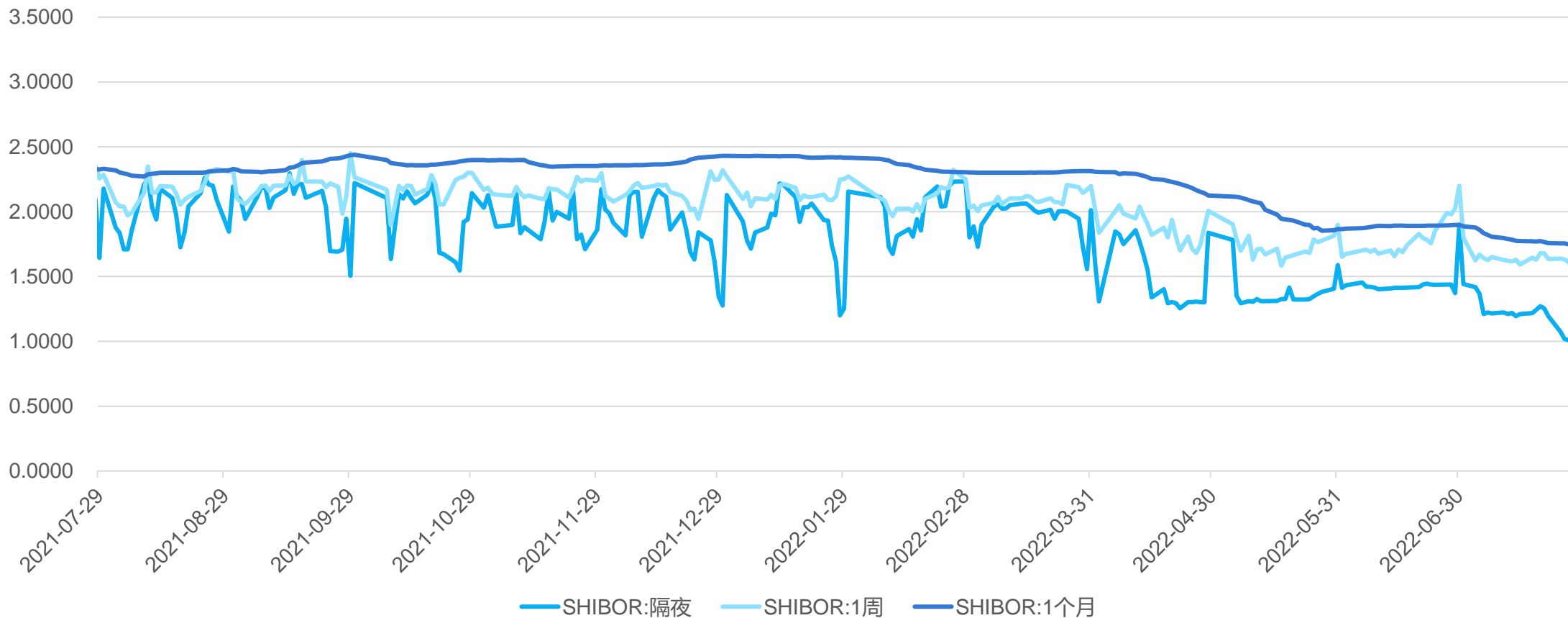
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

主板以及中小板估值上行趋势放缓。



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

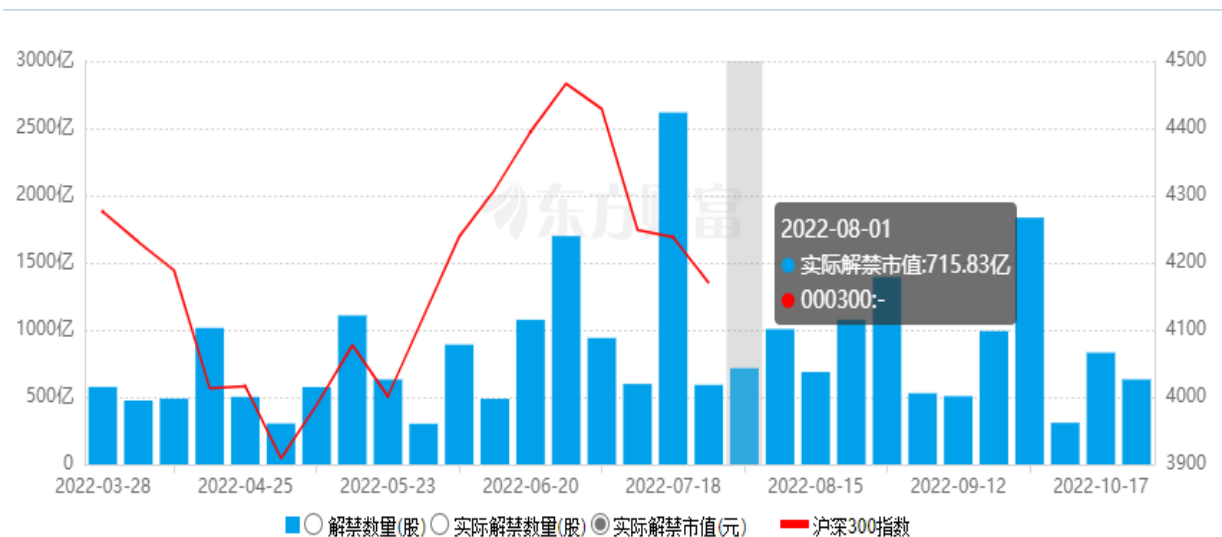
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

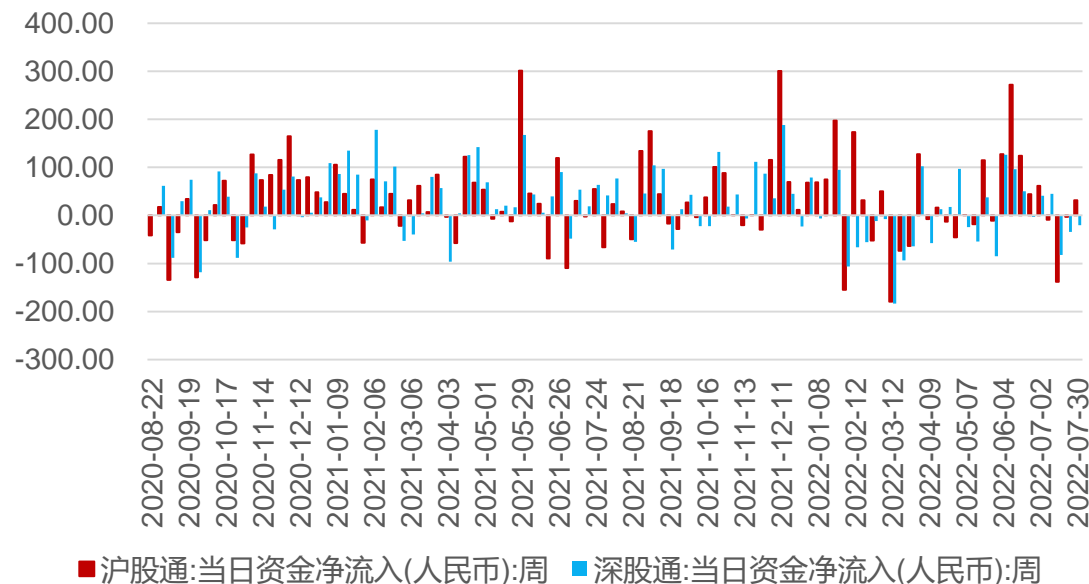
SHIBOR短期利率维持低位，资金价格偏低。

## 「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

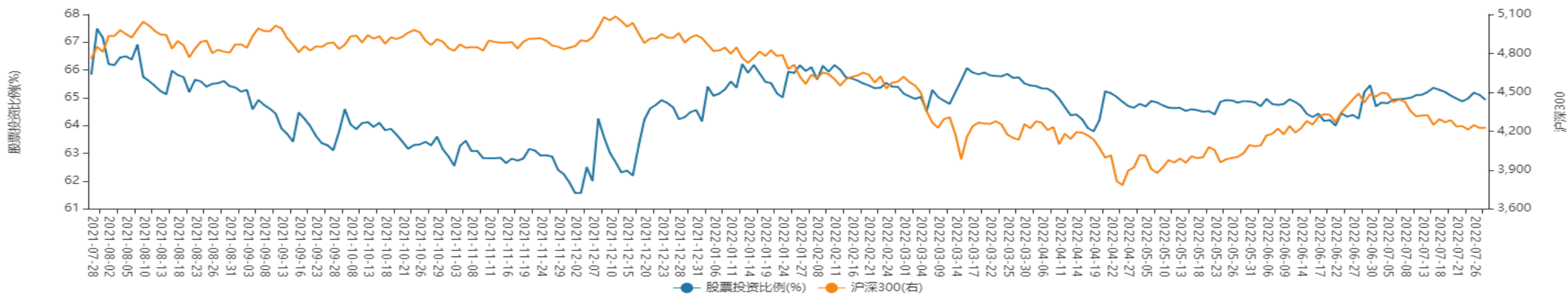
## 「陆股通资金流向」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场大幅净减持103.72亿元，限售解禁市值为715.83亿元。北向资金净小幅净流入。

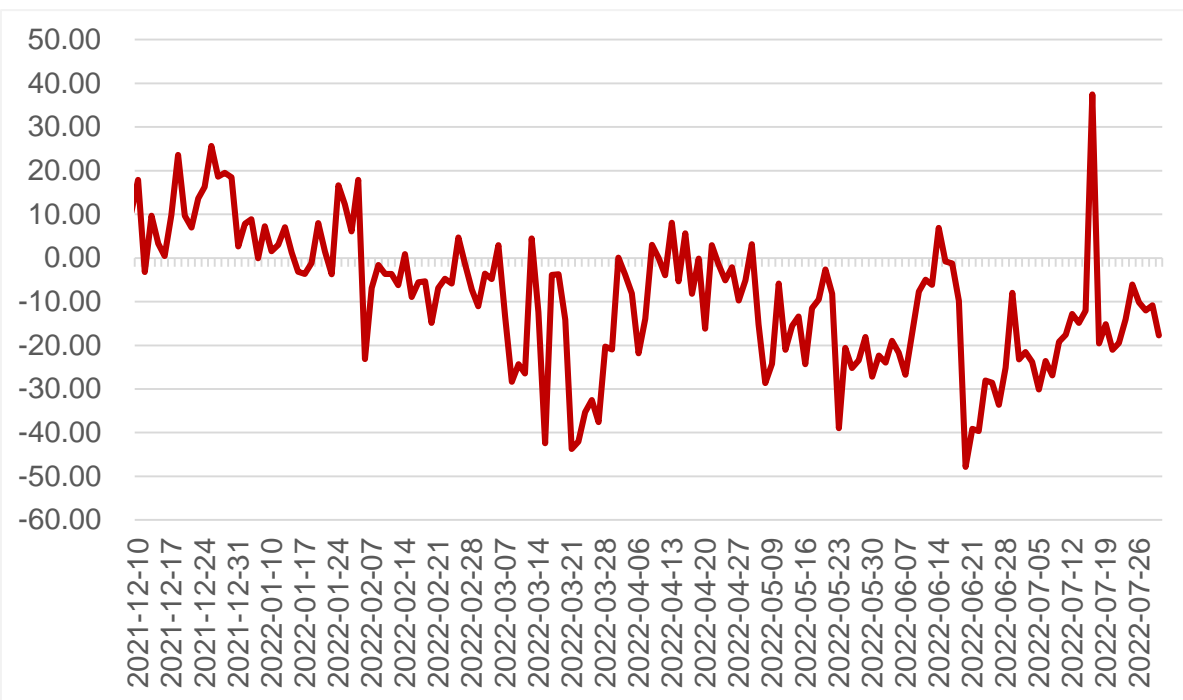
## 「基金持股比例」



## 「融资买入额占A股成交额比例」

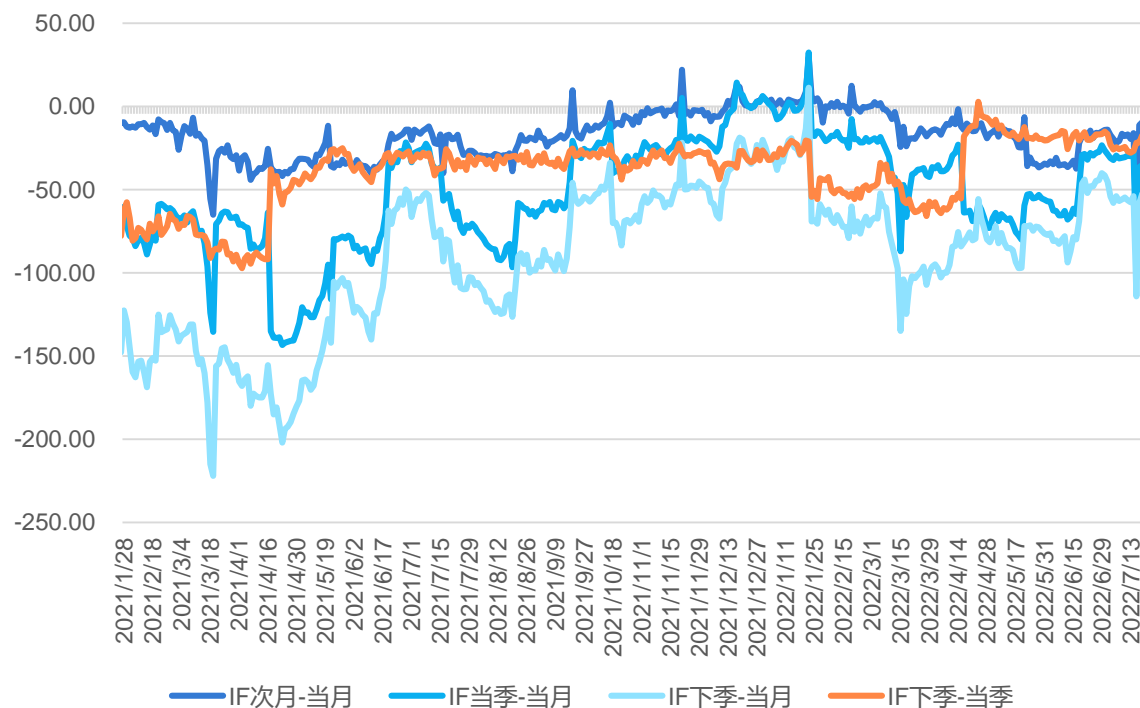


## 「IF主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IF跨期」



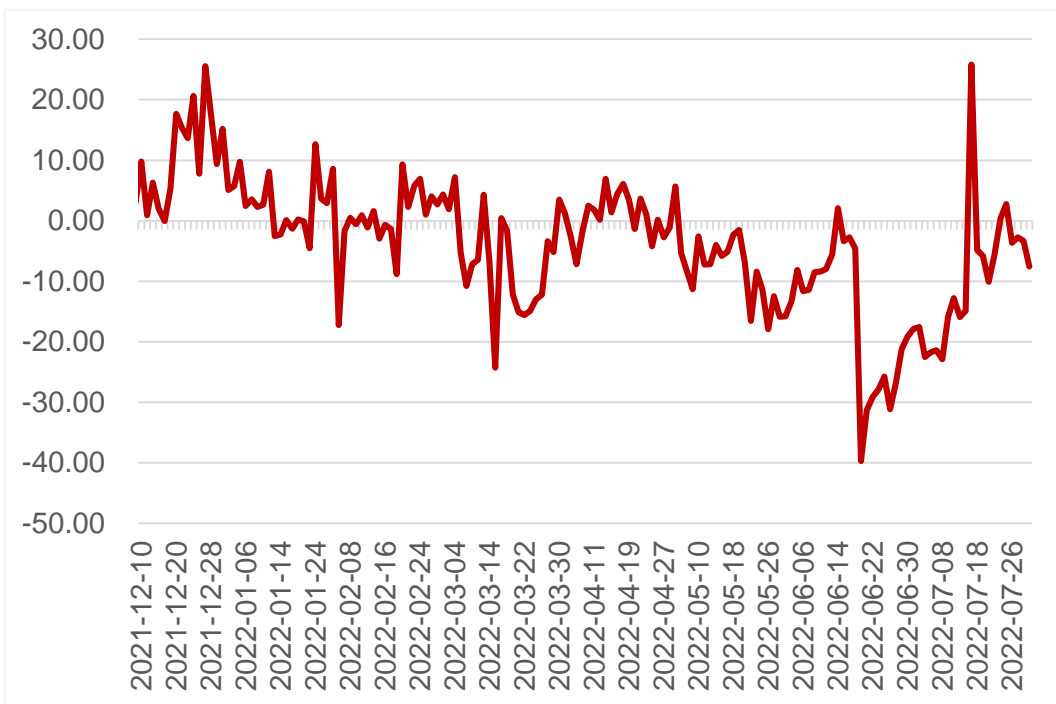
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差呈冲高回落趋势。



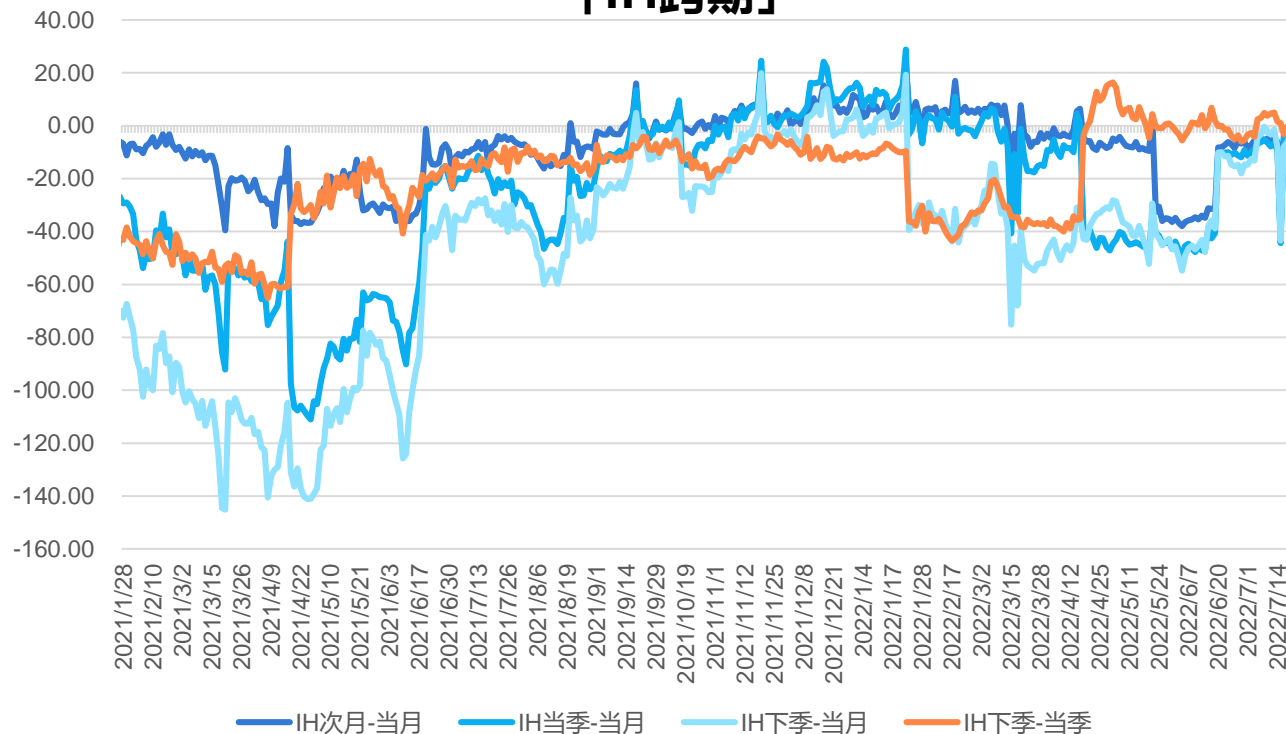
# 「周度市场数据」

## 「IH主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

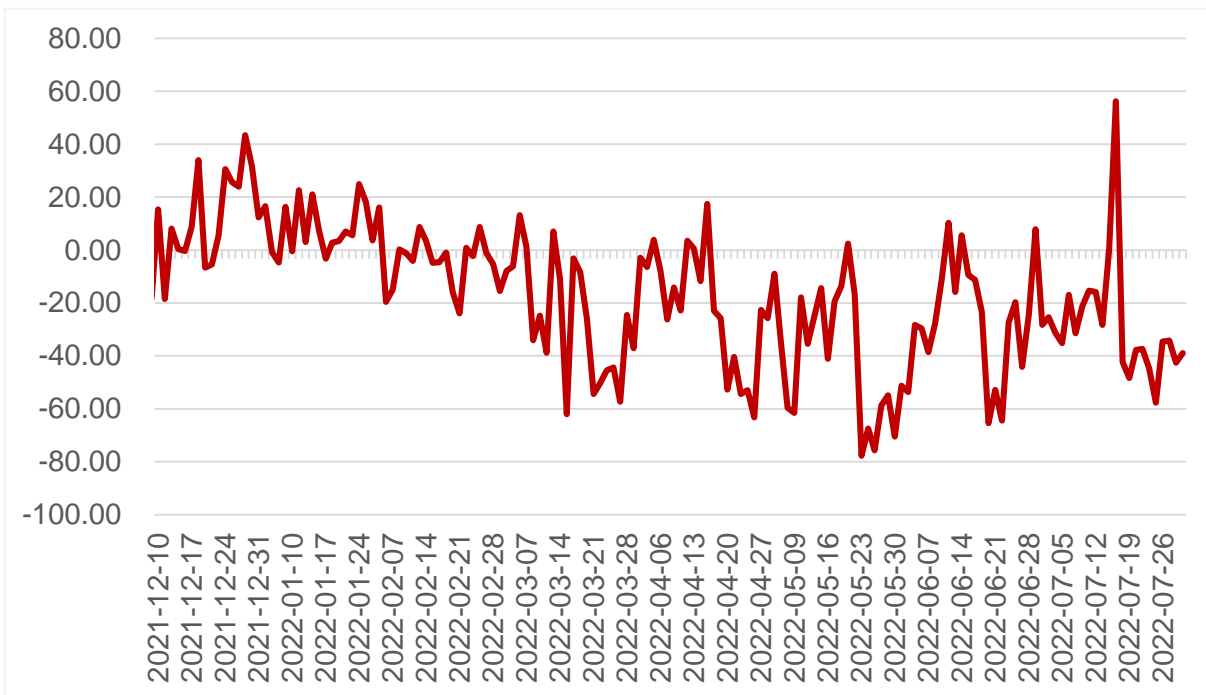
## 「IH跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

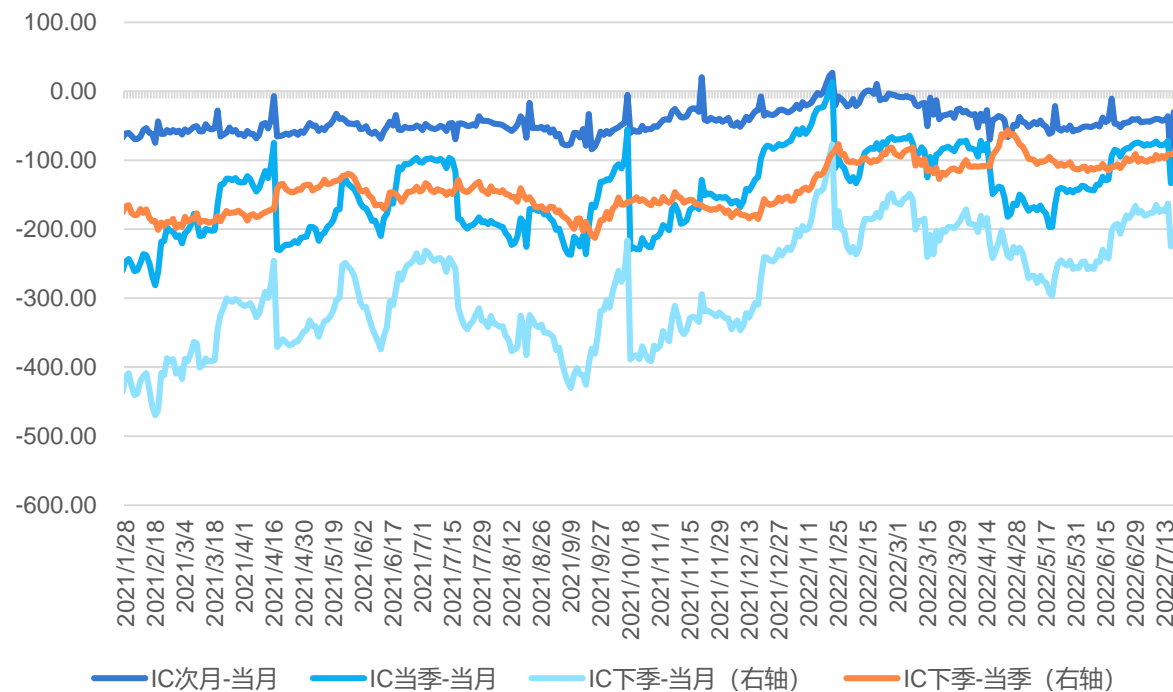
IH主力合约基差呈冲高回落趋势。

## 「IC主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

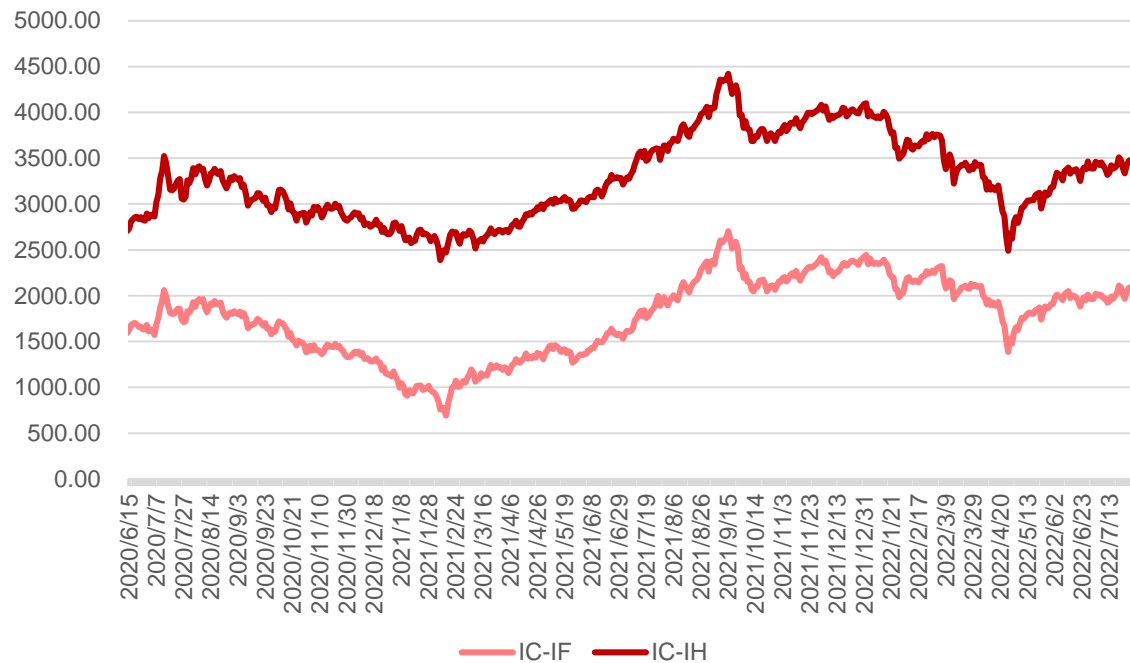
## 「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

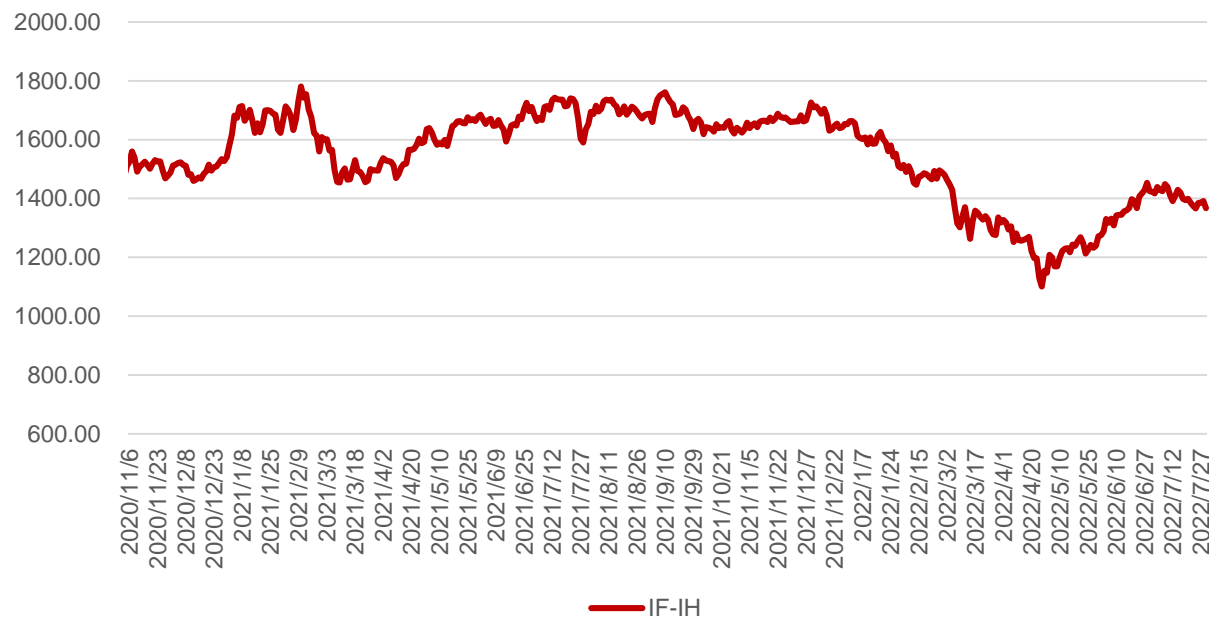
IC主力合约基差呈冲高回落趋势。

## 「IF-IC、IH-IC 当月合约价差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IF-IH 当月合约价差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC-IF以及IC-IH合约价差短期呈回升趋势, IF-IH合约价差小幅下行。

## 「IF净持仓」



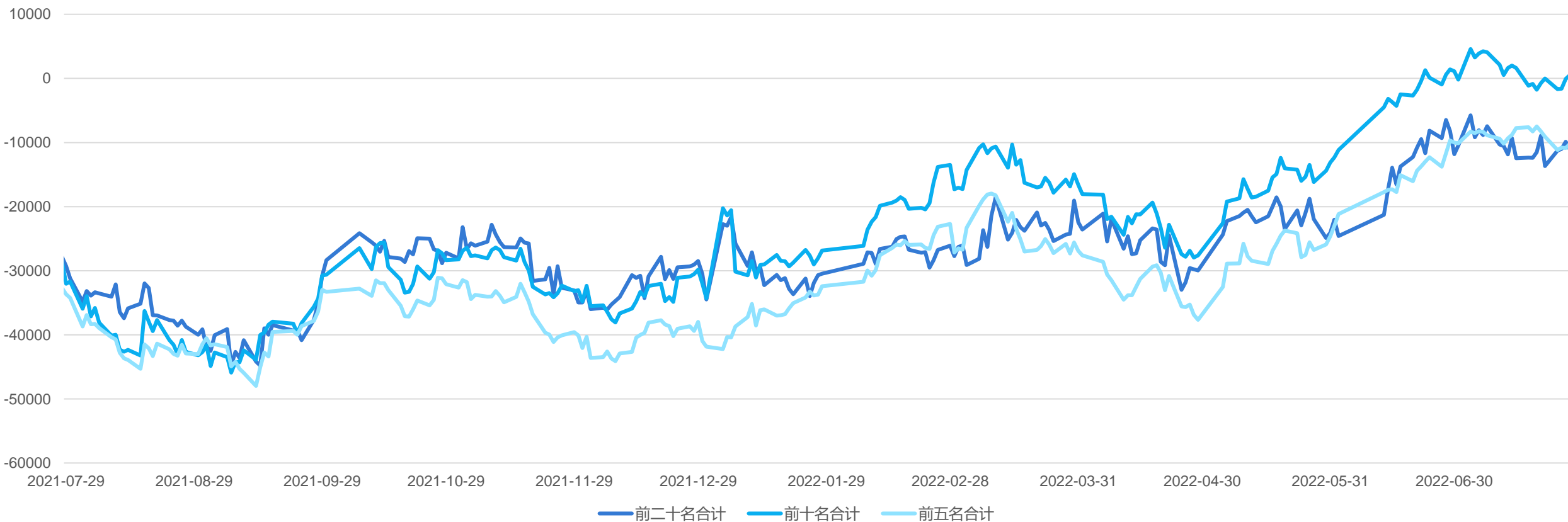
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



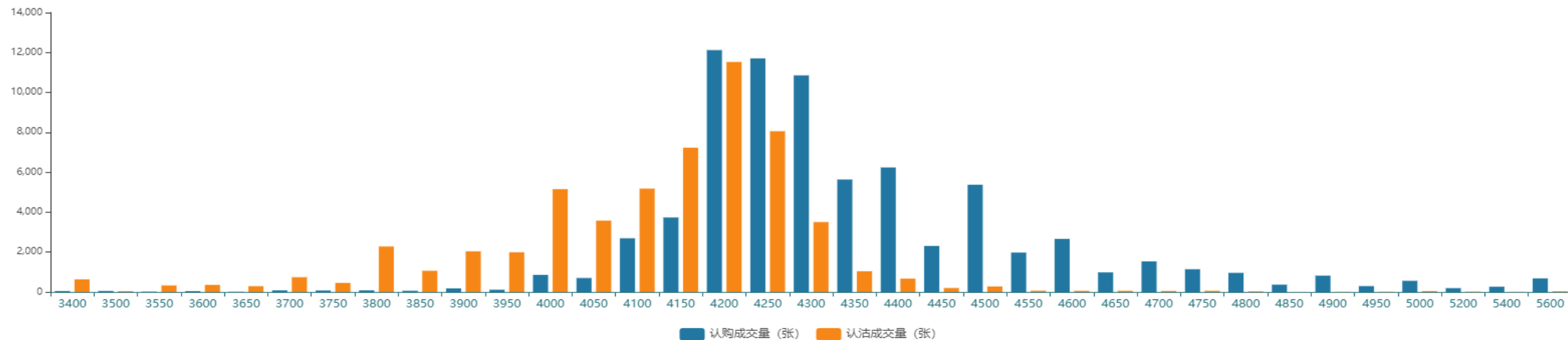
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」

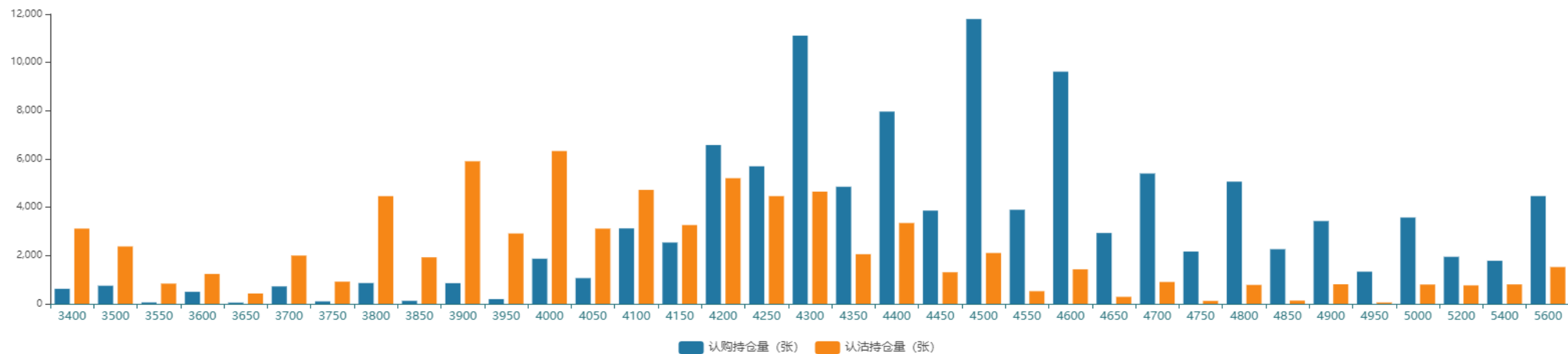


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「期权成交量分布」

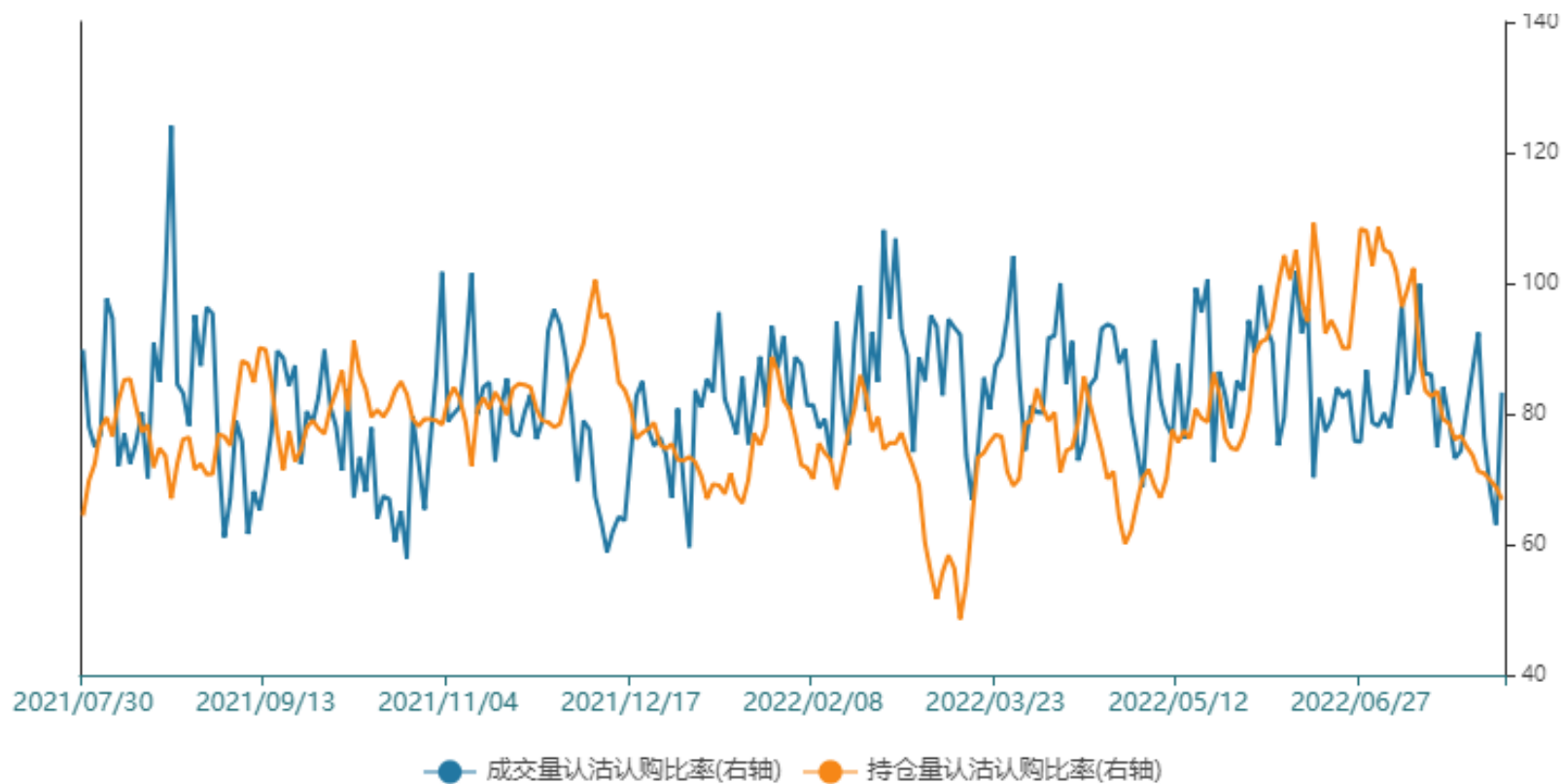


## 「期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

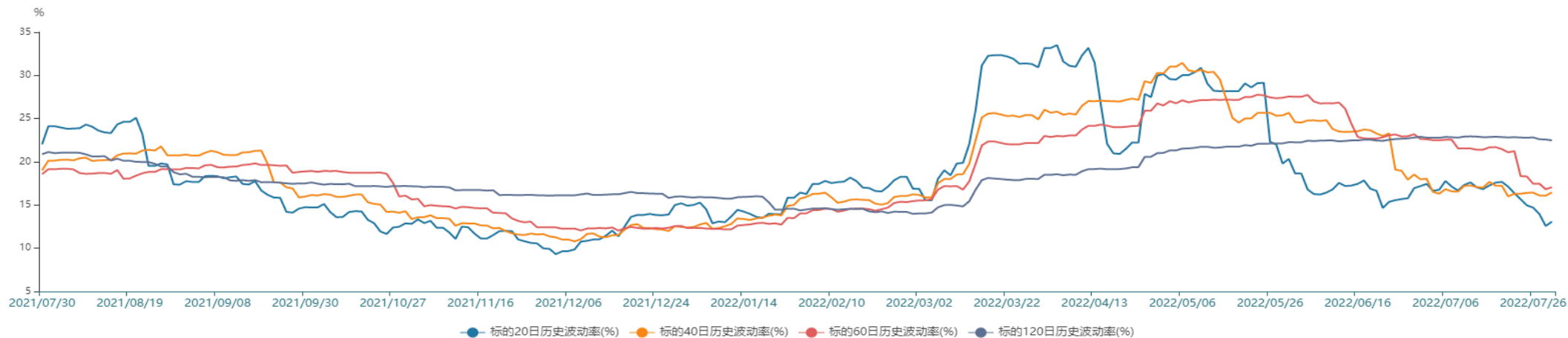
## 「成交、持仓PCR」



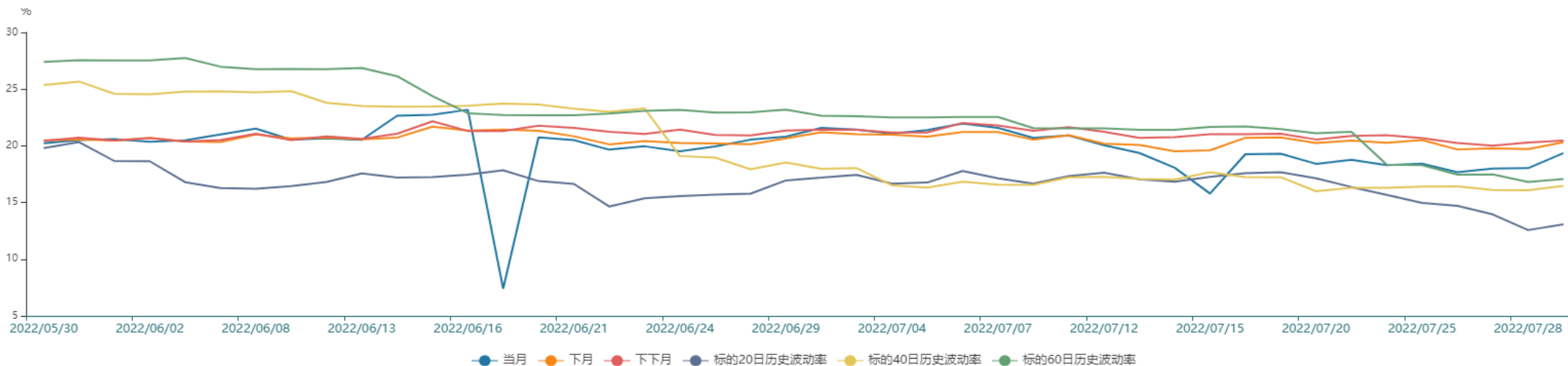
数据来源: wind, 瑞达期货研究院



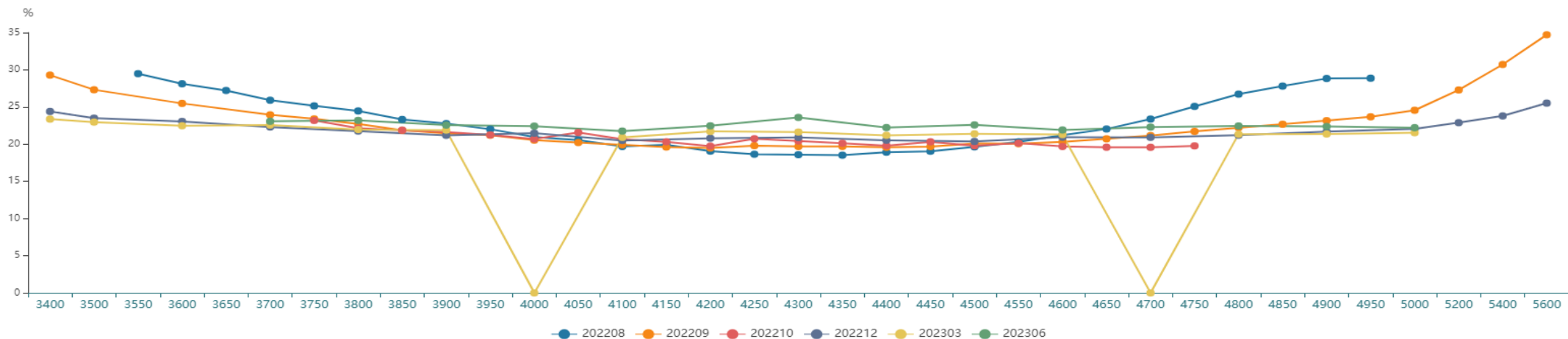
## 「沪深300指数历史波动率」



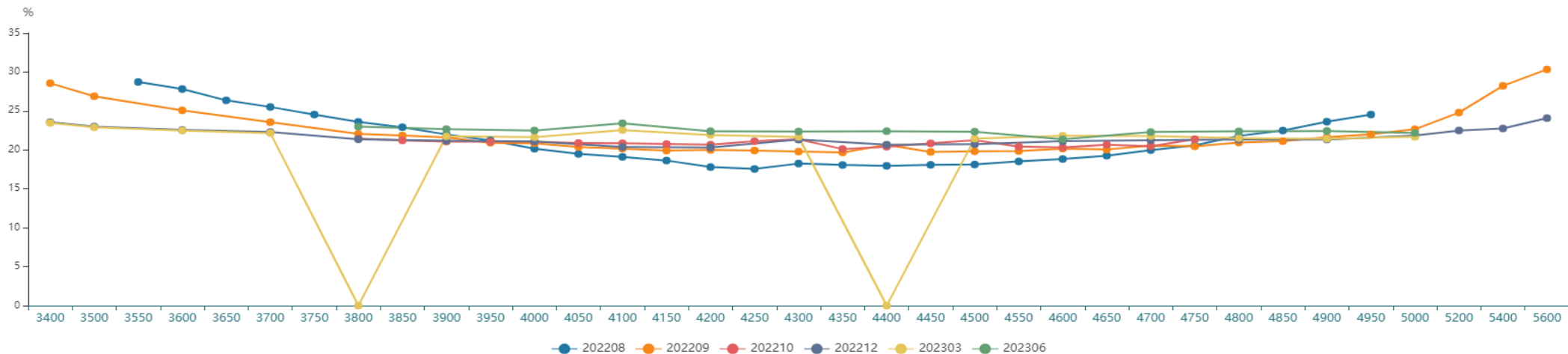
## 「隐含波动率与历史波动率」



## 「隐含波动率微笑(本周五)」



## 「隐含波动率微笑(上周五)」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 4、行情展望与策略

- **周度观点：**本周指数以回调为主，沪指周跌0.51%，深证成指周跌1.03%，创业板指周跌2.44%。行情自4月份反弹以来呈现月度级别的调整。四期指中，仅中证1000走势较强，周涨1.18%，中证500周涨0.07%，代表大盘指数的沪深300以及上证50则显著走弱。**中央召开政治局会议，经济增长目标有所弱化。从结构性层面来看，基建将作为主要抓手，三四季度基本面预期预计偏弱。**7月市场呈现震荡调整的行情，空头因素的增加打击市场整体风险偏好，**疫情扰动、通胀数据上行以及地产停贷风波加剧市场对经济修复以及政策效应的担忧。**另一方面，随着本月美联储加息落地，海外波动因素或将边际减弱。**预计下周市场将呈现偏强震荡的格局，板块热点轮动维持较快节奏，3400点将是一个重要的突破关口。**技术面上，指数中长线价值明确，结合低估值以及疫情修复逻辑，在宏观经济数据出炉后的可能政策发力下，建议轻仓介入多IC合约。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。