

## 一、股指期货市场

		IF当月	IF下月	IF下季	IF隔季
		沪深300	3926.40	3931.40	3943.60
	前二日收盘价	3915.20	3921.80	3934.00	3947.00
	前日收盘价	3915.20	3921.80	3934.00	3947.00
	涨跌	-7.60	-5.00	-5.60	-4.20
	涨跌幅	-0.19	-0.13	-0.14	-0.11
	成交量	41289.00	16697.00	3919.00	1015.00
	持仓量	74154.00	112667.00	26759.00	1668.00
	持仓量增减	-9275.00	-2798.00	-553.00	489.00
		IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
		上证50	2586.00	2588.60	2598.00
	前二日收盘价	2582.20	2584.60	2592.20	2603.40
	前日收盘价	2582.20	2584.60	2592.20	2603.40
	涨跌	-1.40	-1.00	-3.20	-2.40
	涨跌幅	-0.05	-0.04	-0.12	-0.09
	成交量	27410.00	11827.00	3938.00	635.00
	持仓量	45861.00	63322.00	22710.00	939.00
	持仓量增减	-4980.00	-2238.00	-1547.00	23.00
		IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
		中证500	6019.60	6012.80	5984.60
	前二日收盘价	6005.00	6002.80	5977.40	5954.00
	前日收盘价	6005.00	6002.80	5977.40	5954.00
	涨跌	-10.00	-7.40	-6.00	-3.60
	涨跌幅	-0.17	-0.12	-0.10	-0.06
	成交量	23917.00	9839.00	4110.00	2057.00
	持仓量	66841.00	128600.00	75134.00	4351.00
	持仓量增减	-5678.00	-1515.00	-733.00	1139.00
		IM当月	IM下月	IM下季	IM隔季
		中证1000	6497.60	6488.80	6448.00
	前二日收盘价	6468.40	6462.80	6429.20	6390.00
	前日收盘价	6468.40	6462.80	6429.20	6390.00
	涨跌	-28.00	-26.20	-18.00	-17.60
	涨跌幅	-0.43	-0.40	-0.28	-0.27
	成交量	23883.00	9534.00	5596.00	2239.00
	持仓量	54432.00	70539.00	52431.00	4669.00
	持仓量增减	-2524.00	-59.00	-619.00	1154.00
		IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月	IM下月-IM当月
		隔月价差	6.60	2.40	-2.20
	现值	6.60	2.40	-2.20	-5.60
	前值	5.00	2.60	-6.80	-8.80

## 二、股指现货市场

		沪深300指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
		沪深300	3907.01	107.88	1929.13	
	前值	3915.12	163.07	2998.54		
	前二日值	3915.12	163.07	2998.54		
	涨跌幅	-0.21				
		上证50指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
		上证50	2576.39	26.07	447.88	
	前值	2578.35	40.36	790.08		
	前二日值	2578.35	40.36	790.08		
	涨跌幅	-0.08				
		中证500指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
		中证500	6001.54	121.83	1205.47	
	前值	6016.63	131.90	1457.33		
	前二日值	6016.63	131.90	1457.33		
	涨跌幅	-0.25				
		中证1000指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
		中证1000	6457.25	149.58	1566.87	
	前值	6498.27	147.37	1733.79		
	前二日值	6498.27	147.37	1733.79		
	涨跌幅	-0.63				
		行业	能源	原材料	工业	可选消费
		沪深300行业指数	1982.61	2662.52	2425.29	5870.33
	前值	2005.03	2649.71	2427.66	5917.73	
	前2日值	2005.03	2649.71	2427.66	5917.73	
	涨跌幅(%)	-1.12	0.48	-0.10	-0.80	
		行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术
		沪深300行业指数	27398.83	9760.52	5278.12	2184.96
	前值	27403.91	9650.06	5279.30	2210.93	
	前2日值	27403.91	9650.06	5279.30	2210.93	
	涨跌幅(%)	-0.02	1.14	-0.02	-1.17	
		行业	电信业务	公用事业		
		沪深300行业指数	2907.20	2178.07		
	前值	2973.06	2168.78			
	前2日值	2973.06	2168.78			
	涨跌幅(%)	-2.22	0.43			

## 三、期现基差

		IF当月-沪深300	IF下月-沪深300	IF下季-沪深300	IF隔季-沪深300
		沪深300	8.19	14.79	26.99
	前值	11.28	16.28	28.48	39.88
	前2日值	11.28	16.28	28.48	39.88
		IH当月-上证50	IH下月-上证50	IH下季-上证50	IH隔季-上证50
		上证50	5.81	8.21	15.81
	前值	7.65	10.25	19.65	30.65
	前2日值	7.65	10.25	19.65	30.65
		IC当月-中证500	IC下月-中证500	IC下季-中证500	IC隔季-中证500
		中证500	3.46	1.26	-24.14
	前值	2.97	-3.83	-32.03	-57.03
	前2日值	2.97	-3.83	-32.03	-57.03

中证1000		IM当月-中证1000	IM下月-中证1000	IM下季-中证1000	IM隔季-中证1000	
	前值	11.15	5.55	-28.05	-67.25	
	前2日值	-0.67	-9.47	-50.27	-82.47	
<b>四、其他国内主要指数和海外指数</b>						
国内外主要股指	主要指数	上证指数	深证成指	中小板指	创业板指	
	前值	3223.03	10968.98	7075.02	2191.17	
	前2日值	3231.52	11021.29	7107.78	2192.90	
	涨跌幅(%)	-0.26	-0.47	-0.46	-0.08	
	主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数	
	前值	19365.14	32668.34	4566.75	16131.46	
	前2日值	19434.40	32682.51	4567.46	16211.59	
	涨跌幅(%)	-0.36	-0.04	-0.02	-0.49	
<b>五、宏观信息</b>						
宏观信息	<p>国务院国资委举办地方国资委负责人国有企业改革深化提升行动研讨班。会议强调，推动国有资本向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业集中，向提供公共服务、应急能力建设和公益性等关系国计民生的重要行业集中，向前瞻性战略性新兴产业集中，当好“长期资本”“耐心资本”“战略资本”。会议要求，扎实做好下半年工作，更好推动国资国企高质量发展。指导国有企业加强预算硬约束，及时优化调整经营策略和产品结构；推动国有企业把科技创新摆在核心位置，构筑竞争新优势；坚决遏制片面做大规模的冲动，严控债务、投资、合规经营等风险。</p> <p>美联储如期加息25个基点，将联邦基金利率的目标区间上调至5.25%到5.50%，创2001年1月以来最高。美联储已累计加息11次，累计加息幅度达525个基点。FOMC声明显示，经济活动以温和步伐扩张；就业增长强劲，失业率保持低位。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，未来加息仍将取决于数据，9月加息和不加息都有可能；美联储没有决定每隔一次会议加息。今年不会降息，FOMC有几位成员称预计明年会降息。鲍威尔相信能够在不大幅损害经济的情况下降低通胀；美联储工作人员不再预测今年会出现经济衰退。预计通胀率到2025年前后才会回落至2%。</p> <p>在2023全国专精特新中小企业发展大会上，国务院副总理张国清表示，要大力支持中小企业强化科技创新，引导中小企业加快转型升级，鼓励中小企业开拓国际市场，持续优化中小企业发展环境；要不断完善财政、税收、金融、人才支持政策，充分激发中小企业生机活力。工信部部长金壮龙会上表示，截至目前，全国已培育专精特新中小企业9.8万家。工信部将进一步加大对中小企业支持力度，引导资本、人才等创新要素向专精特新企业集聚，支持企业加快数字化转型。</p>					
	<b>六、行业信息</b>					
行业信息	<p>据证券时报，房地产政策走向备受各方关注，日前召开的中央政治局会议对当前的市场形势给出了最新判断，即“供求关系发生重大变化”，同时，对下半年调控政策走向定调，即要“适时调整优化”。业内人士普遍认为，会议为下半年房地产政策持续宽松明确了总体方向，预计各地放松力度会加大，重点城市在认房认贷、首付比例、普宅认定标准等政策领域或进一步优化。虽然会议没提“房住不炒”，但这并不意味着政策的全面转向，“房住不炒”依然是地方因城施策的底线。</p> <p>乘联会数据显示，7月1-23日，乘用车市场零售112.2万辆，较去年同期增长2%，较上月同期下降7%；今年以来累计零售1064.6万辆，同比增长3%。</p> <p>据中汽协整理的海关总署数据显示，上半年，全国汽车商品累计进出口总额为1360.7亿美元，同比增长16.2%。其中进口金额361亿美元，同比下降22.5%；出口金额999.7亿美元，同比增长41.7%。</p> <p>全球碳排放与碳收支遥感评估科学报告》发布，过去10年，全球温室气体排放并未得到有效控制，大气二氧化碳浓度以平均每年增长约千分之六的速度持续升高。过去40年，全球森林的加速损毁趋势并没有得到遏制，森林面积持续减少，全球土地利用变化平均每年产生约32亿吨二氧化碳的排放量，是仅次于化石燃料碳排放的第二大排放源。中国由于实施了大规模植树造林生态工程，每年固定了近4亿吨二氧化碳，有效降低了全球土地利用碳排放。</p>					
	<b>七、股指观点</b>					
	综合点评及操作建议	<p>股指(IH和IF)：美联储如期加息25BP，美股涨跌不一，上一交易日A股继大幅上涨后出现震荡调整，上证50指数跌0.08%，沪深300指数跌0.21%，两市成交额0.79万亿元，资金方面北向资金流入5.15亿元，7月25日融资余额流出4.03亿元至14851.17亿元。7月24日中共中央政治局会议召开，分析研究当前经济形势，会议表示要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，延续、优化、完善并落实好减税降费政策，要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，要活跃资本市场，提振投资者信心。在政策利好之下我们认为市场信心有所恢复，期待后续政策的进一步落地。操作上建议做多为主，预计IH2308合约波动2500-2700，IF2308合约波动区间3700-4100。</p> <p>股指(IC和IM)：美股三大股指冲高回落，纳指收跌0.12%。A股低开震荡，IC2308收跌0.17%，IM2308收跌0.43%。全A成交额缩量降至7930.86亿元，北上资金小幅净流入5.15亿元，市场情绪有所降温。7月政治局会议定调后，短期市场风险偏好提振，后市可稍偏积极一些。从会议内容来看，政策更加偏向消费、地产等板块，加上中报业绩披露，中证500及1000期指预计将相对弱于上证50期指，因此操作上建议做多期指，同时前期提示的多IH空IM跨品种套利继续持有，IC2308预计波动区间5800-6150，IM2308预计波动区间6400-6700。</p>				
<b>声明</b>						
<p><b>本公司具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格</b> (核准文号 证监许可[2011]1284号)</p> <p><b>研究局限性和风险提示</b> 报告中依据和结论存在范围局限性，对未来预测存在不及预期，以及宏观环境和产业链影响因素存在不确定性变化等风险。</p> <p><b>分析师声明</b> 作者具有期货投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者及利益相关方不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的利益。</p> <p><b>免责声明</b> 本报告的信息均来源于第三方信息提供者或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。市场有风险，投资需谨慎。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。 本报告所涵盖的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经许可的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。 本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，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，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>						