

		申万期货品种策略日报——股指			
		2023/8/3 星期四			
申银万国期货研究所 贾婷婷（从业资格号：F3056905；投资咨询号：Z0016232 ）jiatt@sywgqh.com.cn;15921620356					
申银万国期货研究所 柴玉荣（从业资格号：F03111639；投资咨询号：Z0018586）chaiyr@sywgqh.com.cn;18802979529					
一、股指期货市场					
沪深300		IF当月	IF下月	IF下季	IF隔季
	前两日收盘价	4008.60	4018.60	4039.60	4053.20
	前日收盘价	3976.80	3985.60	4008.00	4021.00
	涨跌	-29.20	-29.20	-28.00	-30.80
	涨跌幅	-0.73	-0.73	-0.69	-0.76
	成交量	59550.00	30264.00	8795.00	2143.00
	持仓量	86629.00	124460.00	32151.00	4185.00
上证50		IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
	前两日收盘价	2653.20	2658.00	2674.00	2690.60
	前日收盘价	2628.40	2632.20	2648.40	2665.00
	涨跌	-23.60	-25.00	-23.60	-24.80
	涨跌幅	-0.89	-0.94	-0.88	-0.92
	成交量	41798.00	22863.00	6559.00	1586.00
	持仓量	50921.00	69758.00	24514.00	2289.00
中证500		IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
	前两日收盘价	6099.00	6099.60	6079.80	6064.20
	前日收盘价	6075.80	6076.00	6059.20	6039.00
	涨跌	-27.00	-25.00	-20.40	-23.20
	涨跌幅	-0.44	-0.41	-0.34	-0.38
	成交量	29365.00	14462.00	5795.00	3327.00
	持仓量	63260.00	126141.00	77660.00	9635.00
中证1000		IM当月	IM下月	IM下季	IM隔季
	前两日收盘价	6509.00	6502.80	6472.00	6435.40
	前日收盘价	6495.80	6490.80	6459.00	6424.60
	涨跌	-13.20	-12.60	-13.80	-9.20
	涨跌幅	-0.20	-0.19	-0.21	-0.14
	成交量	27477.00	12310.00	5214.00	2899.00
	持仓量	55525.00	70783.00	51193.00	9849.00
隔月价差		IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月	IM下月-IM当月
	现值	8.80	3.80	0.20	-5.00
	前值	10.00	4.80	0.60	-6.20
二、股指现货市场					
沪深300	沪深300指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	3969.90	125.86	2048.76	
	前两日值	3998.00	142.29	2556.21	
	涨跌幅	-0.70			
上证50	上证50指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	2620.68	37.12	565.99	
	前两日值	2645.89	39.18	680.52	
	涨跌幅	-0.95			
中证500	中证500指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	6077.46	147.15	1357.59	
	前两日值	6098.88	187.59	1666.28	
	涨跌幅	-0.35			
中证1000	中证1000指数	指数点数	成交量（亿手）	总成交金额（亿元）	
	前值	6496.02	168.65	1711.11	
	前两日值	6507.41	184.33	1835.90	
	涨跌幅	-0.18			
沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	1930.76	2698.73	2457.03	6028.14
	前2日值	1991.64	2720.06	2469.16	6029.75
	涨跌幅（%）	-3.06	-0.78	-0.49	-0.03
	行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术
	前值	27864.48	9487.87	5458.55	2230.89
	前2日值	28061.38	9630.06	5510.89	2232.45
	涨跌幅（%）	-0.70	-1.48	-0.95	-0.07
	行业	电信业务	公用事业		
	前值	2904.30	2207.02		
	前2日值	2926.23	2222.35		
	涨跌幅（%）	-0.75	-0.69		
三、期现基差					
沪深300		IF当月-沪深300	IF下月-沪深300	IF下季-沪深300	IF隔季-沪深300
	前值	6.91	15.71	38.11	51.11
	前2日值	10.60	20.60	41.60	55.20
上证50		IH当月-上证50	IH下月-上证50	IH下季-上证50	IH隔季-上证50
	前值	7.72	11.52	27.72	44.32
	前2日值	7.31	12.11	28.11	44.71
中证500		IC当月-中证500	IC下月-中证500	IC下季-中证500	IC隔季-中证500
	前值	-1.66	-1.46	-18.26	-38.46
	前2日值	0.12	0.72	-19.08	-34.68

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	-0.22	-5.22	-37.02	-71.42
	前2日值	1.59	-4.61	-35.41	-72.01
四、其他国内主要指数和海外指数					
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	3261.69	11104.16	7175.24	2218.57
	前2日值	3290.95	11143.23	7213.97	2223.80
	涨跌幅（%）	-0.89	-0.35	-0.54	-0.24
	主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数
	前值	19517.38	32707.69	4513.39	16008.39
	前2日值	20011.12	33476.58	4576.73	16240.40
	涨跌幅（%）	-2.47	-2.30	-1.38	-1.43
五、宏观信息					
宏观信息	财政部、国税总局发布多则公告，明确延续优化多项税收优惠政策。两部门表示，将延续执行小规模纳税人增值税减免政策、关于金融机构小微企业贷款利息收入免征增值税政策和农户、小微企业和个体工商户融资担保增值税政策至 2027 年底。2023 年-2027 年，对个体工商户年应纳税所得额不超过 200 万元的部分，减半征收个人所得税。与此同时，为进一步支持创业创新，两部门将延续执行创业投资企业和天使投资个人投资初创科技型企业有关政策条件至 2027 年底。				
	国务院国资委召开扩大会议，研究部署加快推进中央企业高质量发展等方面政策措施。会议强调，要持续深化国企改革，加大科技创新力度，加快发展战略性新兴产业和未来产业，不断增强企业发展动力后劲。				
	据经济参考报，稳经济组合政策不断发力。多部委近期密集召开会议部署下半年工作，并接连发布政策文件，释放出加大宏观政策调控力度、综合施策扩内需、“真金白银”助企业减负发展、促房地产市场平稳健康发展等政策信号。				
	惠誉“意外”下调美国信用评级至“AA+”。惠誉表示，决定下调美国评级前，与美国财政部举行会议。导致降级决定关键因素是财政和债务方面恶化以及治理问题，摆脱债务上限困扰将有利于改善美国处境。				
六、行业信息					
行业信息	芯片领域大消息不断。据券商中国，美国芯片巨头英特尔与深圳合作，建立新的芯片创新中心以加深关系。美国半导体公司 AMD 透露，正认真考虑调整相关 AI 芯片产品规格，以在符合美国政府限制要求情况下出口中国。与此同时，台积电在美建厂进展似乎不太顺利。台积电称，美国劳工技能不足导致其亚利桑那工厂投产延后，并从中国台湾派员支持该厂建设。				
	2023 年《财富》世界 500 强排行榜揭晓，上榜企业营业收入总计约 41 万亿美元，同比增加 8.4%；净利润约 2.9 万亿美元，减少 6.5%。沃尔玛连续第十年成为全球最大公司；沙特阿美首次上升至第二位；中国国家电网公司继续位列第三。中国共有 142 家企业上榜，数量继续居首。				
	央行再提降存量房贷利率。郑州多家银行对此回应称，目前尚未接到下调存量房贷利率的具体政策通知，购房者仍按照合同签订利率执行还贷。				
	据乘联会初步统计，7 月乘用车市场零售 173.4 万辆，同比下降 5%，环比下降 8%。其中，新能源车市场零售 64.7 万辆，同比增长 33%，环比下降 3%。				
上半年我国光伏产业总体保持平稳向好发展态势，产业链主要环节产量均实现高速增长。全国多晶硅、硅片、电池、组件产量再创新高，同比增长均超 65%；光伏产品出口总额达到 289.2 亿美元，增长 11.6%。					
七、股指观点					
综合点评及操作建议	股指（IH和IF）：美股下跌，上一交易日 A 股走弱，上证 50 指数跌 0.95%，沪深 300 指数跌 0.73%，两市成交额 0.84 万亿元，资金方面北向资金流出 50.20 亿元，8 月 1 日融资余额增加 18.25 亿元至 14881.04 亿元。7 月政治局会议释放积极信号，促消费 20 条和各地方稳地产政策陆续出台，6 月工业企业利润和 7 月 PMI 数据表明基本面边际好转，存量房贷利率也有望进一步下调。各项因素综合来看利于股指后续走强，操作上短期建议做多为主，预计 IH2308 合约波动 2500-2700，IF2308 合约波动区间 3800-4100。				
	股指（IC和IM）：美股三大股指低开低走，纳指跌 2.17%。A 股连续第二日回调，IC2308 收跌 0.44%，IM2308 收跌 0.20%。全 A 成交额缩量 1206.6 亿元降至 8369.50 亿元，北上资金净卖出 50.19 亿元。政策底显现后，本周市场情绪有所降温，重点关注后续政策落地情况，指数下方支撑仍较强。市场整体依旧是结构性轮动行情为主，前期顺周期板块已积累一定涨幅，或面临一定的消化休整。因此，操作上建议逢回调做多期指，同时关注做多 IM 空 IH 跨品种套利，IC2308 预计波动区间 5800-6150，IM2308 预计波动区间 6400-6700。				
声明					
本公司具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格 （核准文号 证监许可[2011]1284 号）					
研究局限性和风险提示 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。					
分析师声明 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不当利益。					
免责声明 本报告的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，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，不得用于未经允许的其他任何用途。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。					