

研究报告

月报

期市博览 股指期货

广州期货 研究中心

联系电话: 020-22139813

摘要:

庆典效应消退指数大幅下跌, 宏观层面能否支撑行情走势

本周股市冲高回落, 庆典结束之后又恰逢本周最后一个交易日, 市场出现大幅下跌。当周表现来看, 市场指数方面, 上证指数下跌 2.46%, 深成指下跌 2.91%, 创业板下跌 0.41%, 行业方面, 仅有商贸、纺织服装、电气设备、林牧渔收涨, 化工、钢铁、采掘、有色金属等顺周期行业波动缩小, 整体跌幅不大, 电子、汽车等中游制造业高位回落跌幅扩大。

受季节性因素及国内局部疫情等影响, 6月官方制造业和非制造业 PMI 扩张力度均有所减弱, 不过仍处于连续扩张区间。其中, 6月官方制造业 PMI 小幅下降至 50.9, 为四个月低点, 但高于市场预期值 50.8; 非制造业 PMI 指数为 53.5, 较上月回落 1.7 个点; 综合 PMI 产出指数为 52.9, 回落 1.3 个点。具体来看, 订单指数小幅提高而出口订单指数小幅下降, 反映内需与外需有此涨彼消的转换苗头, 总需求回暖仍较为缓慢。不过, 近期出台的一系列“保供稳价”政策效果显现, 原材料价格涨势的减缓有利于稳定市场需求。6月财新中国制造业 PMI (采购经理指数) 微降至 51.3, 低于 5 月 0.7 个百分点, 为三个月以来的低点, 显示受疫情反复和供应链受阻影响, 6月中国制造业增长势头减弱。通胀压力有所缓解, 但制造业购进价格和出厂价格仍在上涨, 局部原材料短缺问题仍然存在。疫情爆发至今已近一年半的时间, 制造业逐步恢复常态化, 进入下半年后, 去年的低基数效应不断减弱, 经济下行与通货膨胀压力交织, 仍是面临的严峻挑战。

考虑到七一时点兑现以及未来一周美联储会议纪要公布等因素, 两市大幅上涨之后, 风险担忧和技术性调整犹存, 未来一周左右的表现对后市研判比较重要。操作上建议短期内注意防范市场震荡甚至回调的风险, 等待稳固之后再逢低入场, 同时注意经济数据和中报数据对市场的冲击影响。

投资咨询业务资格:

证监许可【2012】1497号

联系信息

姓名: 叶倩宁

期货从业资格: F3022667

投资咨询资格: Z0013613

邮箱: yeqn@gzf2010.com.cn

姓名: 罗汉锋

期货从业资格: F3074953

邮箱: luo.hanfeng@gzf2010.com.cn

相关图表

相关报告

2021.02.25 《短期市场进入利率敏感阶段, 经济复苏增长周期仍未改变》

2021.04.06 《经济复苏进入平缓期, 股市双缩量场内博弈加剧》

目录

一、行情回顾.....	1
二、基差变化.....	2
三、品种比价和估值.....	3
四、行业表现.....	4
五、资金流向.....	7
免责声明.....	9
研究中心简介.....	9
广州期货业务单元一览.....	10

一、行情回顾

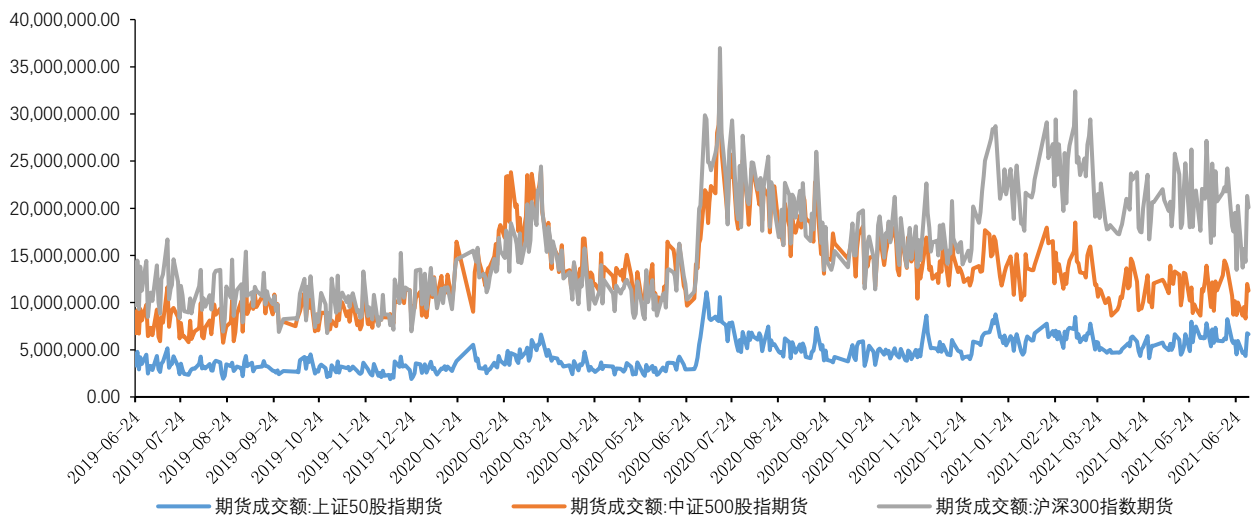
图表 1：期现周涨跌

沪深300股指期货 IF					
	IF00.CFE	IF01.CFE	IF02.CFE	IF03.CFE	000300.SH
周涨跌幅 (%)	-3.35	-3.29	-3.39	-3.46	-3.03

上证50股指期货 IH					
	IH00.CFE	IH01.CFE	IH02.CFE	IH03.CFE	000016.SH
周涨跌幅 (%)	-3.84	-3.80	-3.9	-3.77	-3.59

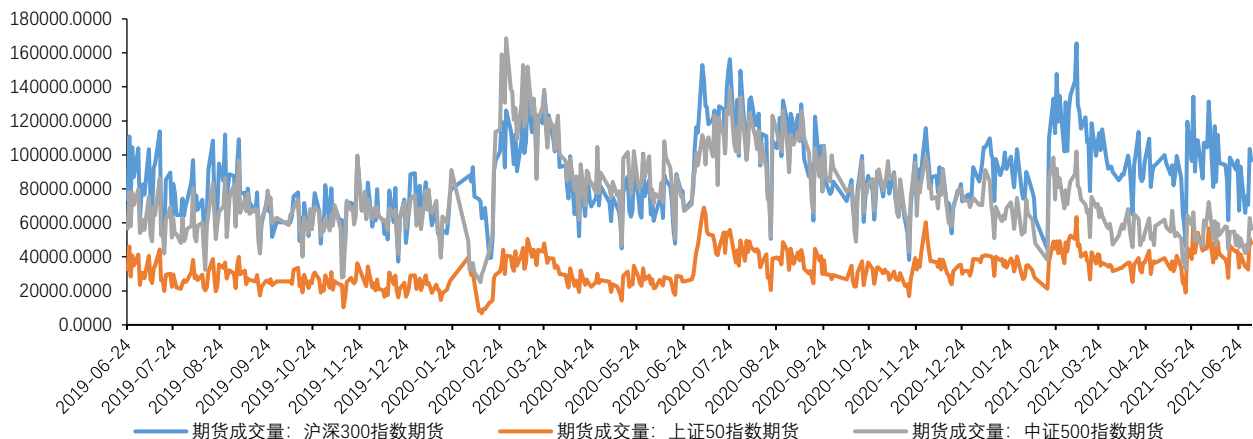
中证500股指期货 IC					
	IC00.CFE	IC01.CFE	IC02.CFE	IC03.CFE	000905.SH
周涨跌幅 (%)	-2.36	-2.30	-2.31	-2.17	-2.28

图表2：股指期货成交额



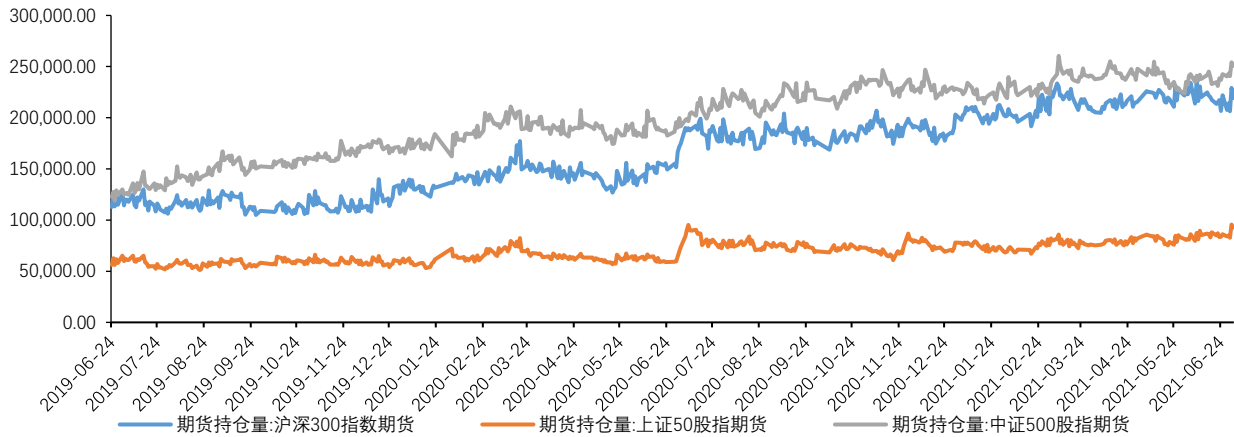
数据来源：广州期货研究中心

图表3：股指期货成交量



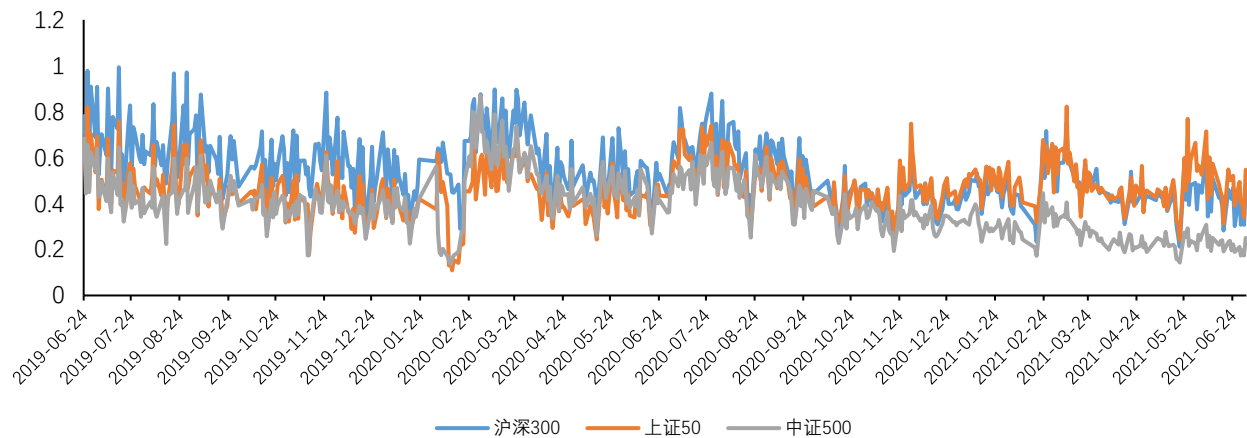
数据来源：广州期货研究中心

图表4: 股指期货持仓量



数据来源：广州期货研究中心

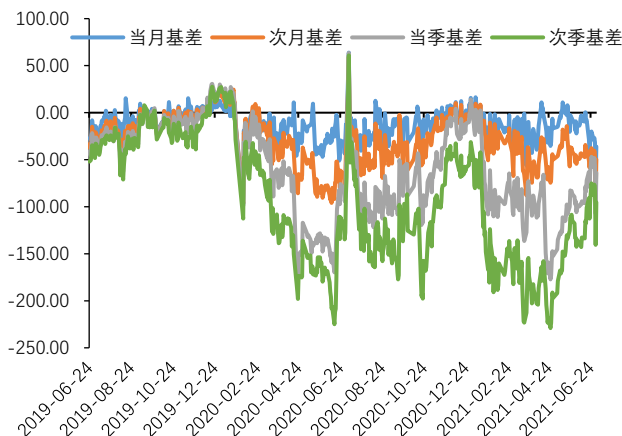
图表5: 股指交易情绪



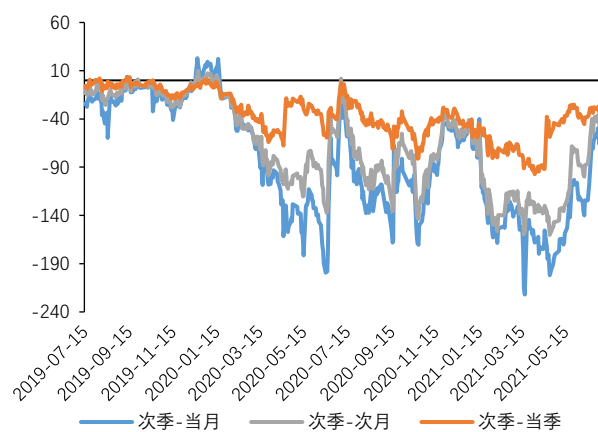
数据来源：广州期货研究中心

二、基差变化

图表6: 沪深300基差

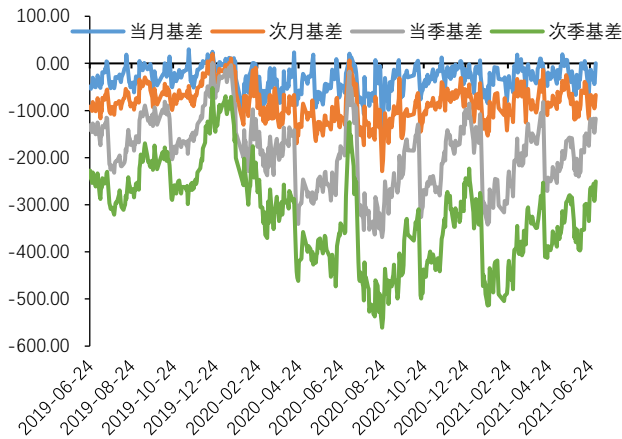


图表7: 沪深300跨期价差

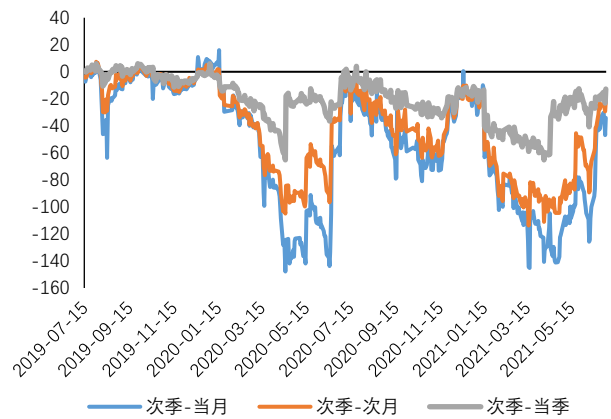


数据来源：广州期货研究中心

图表8：中证500基差

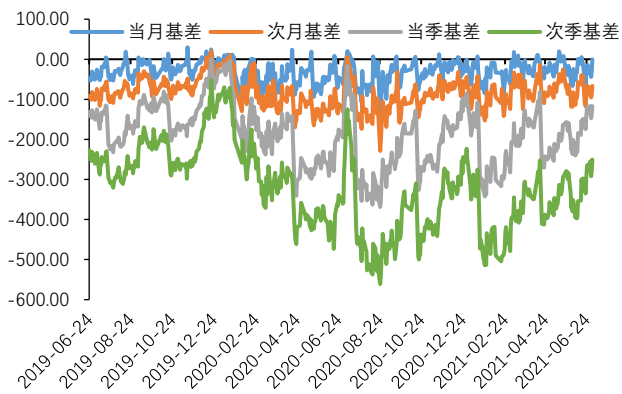


图表9：中证500跨期价差

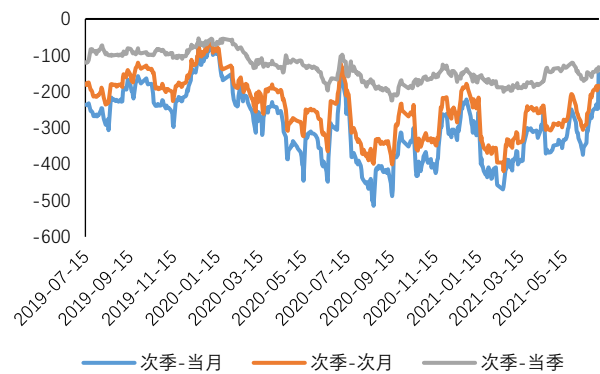


数据来源：广州期货研究中心

图表10：上证50基差



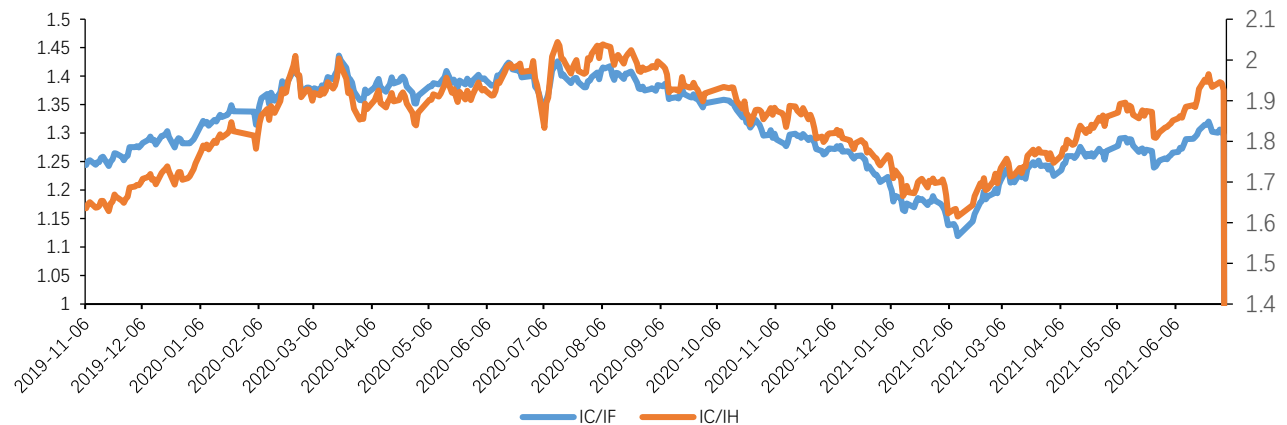
图表11：上证50跨期价差



数据来源：广州期货研究中心

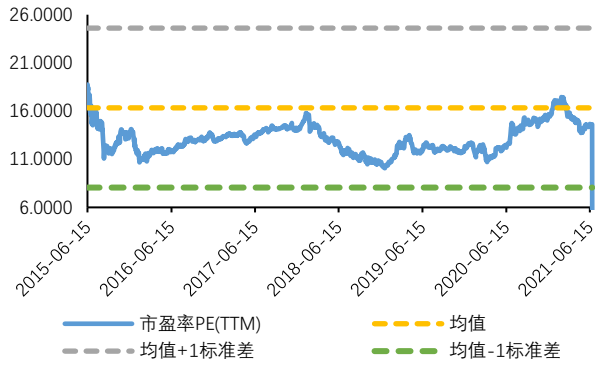
三、品种比价和估值

图表12：跨品种价差

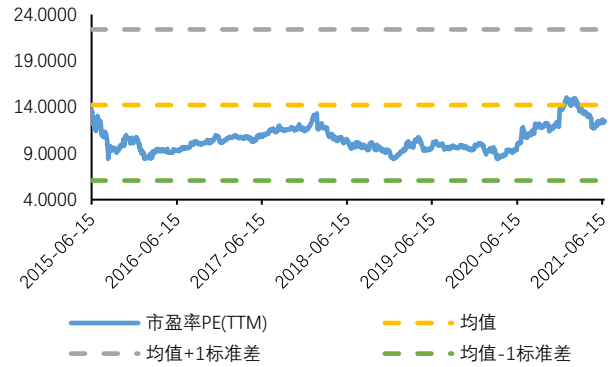


数据来源：广州期货研究中心

图表13: 沪深300 PE (TTM)

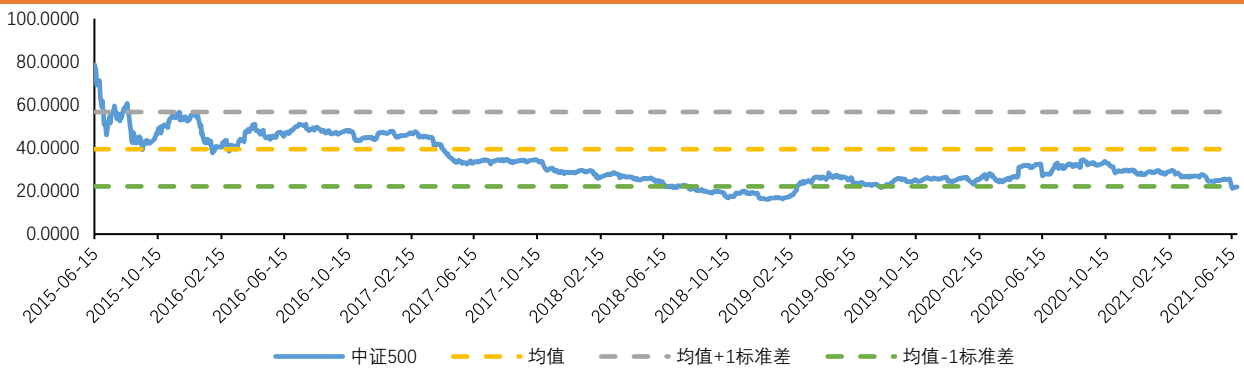


图表14: 上证50 PE (TTM)



数据来源: 广州期货研究中心

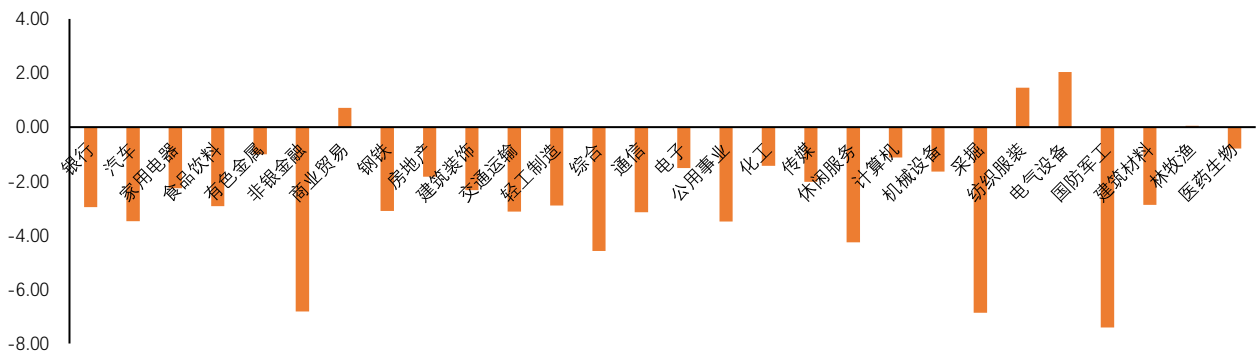
图表15: 中证500 PE (TTM)



数据来源: 广州期货研究中心

四、行业表现

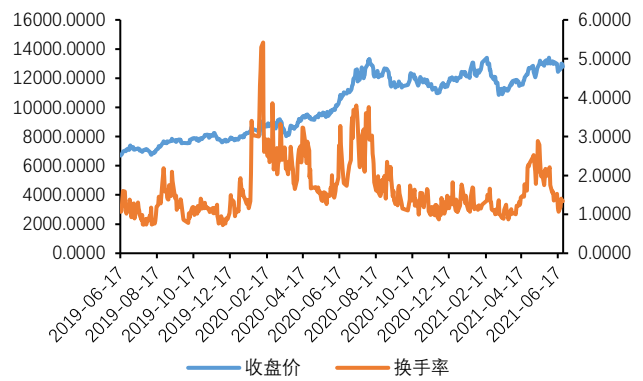
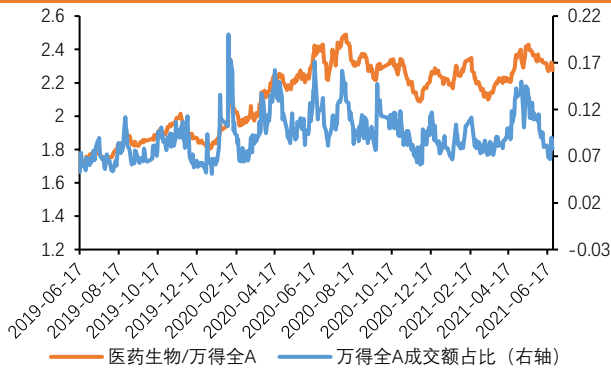
图表16: 申万28个行业周涨跌幅



数据来源: 广州期货研究中心

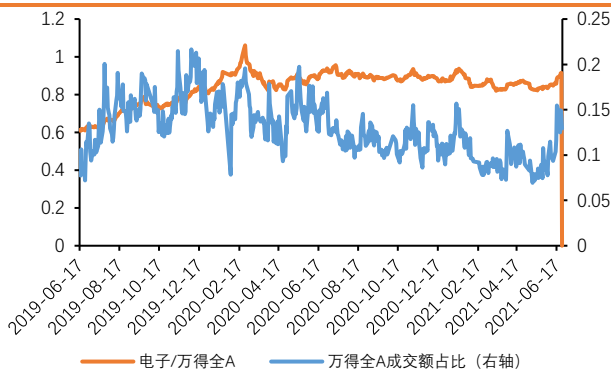
图表17: 医药生物相对情绪指标

图表18: 医药生物情绪指标



数据来源：广州期货研究中心

图表19：电子行业相对情绪指标

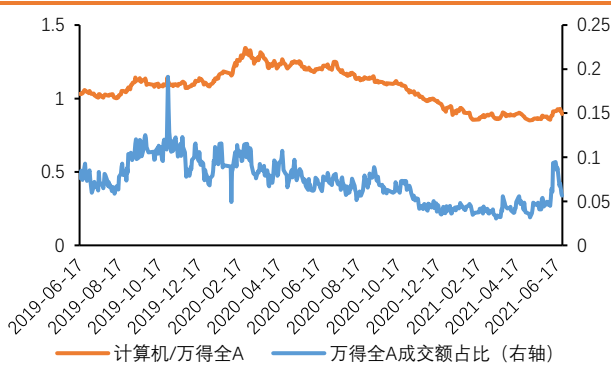


图表20：电子行业情绪指标

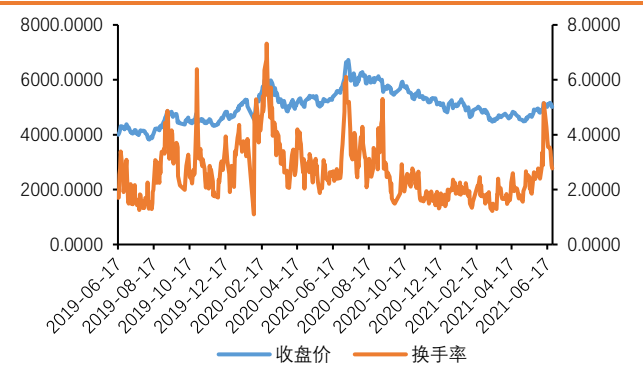


数据来源：广州期货研究中心

图表21：计算机行业相对情绪指标



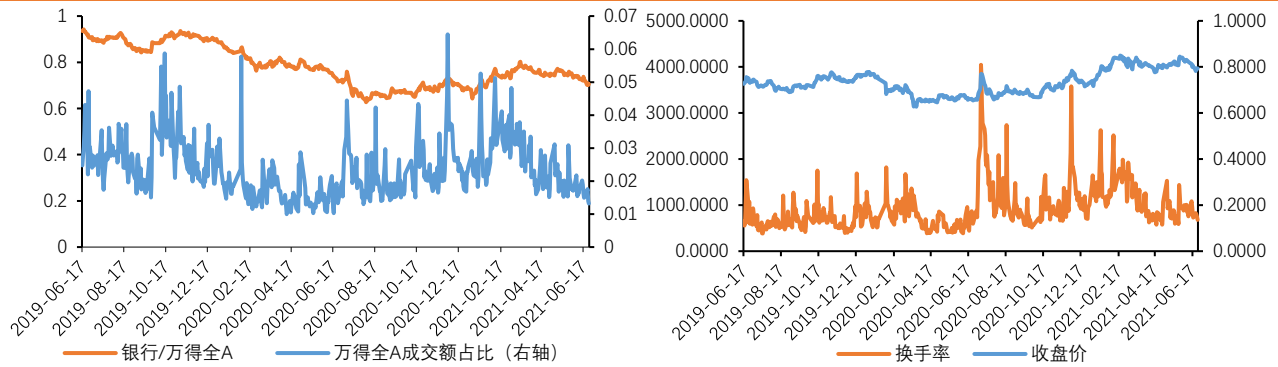
图表22：计算机行业情绪指标



数据来源：广州期货研究中心

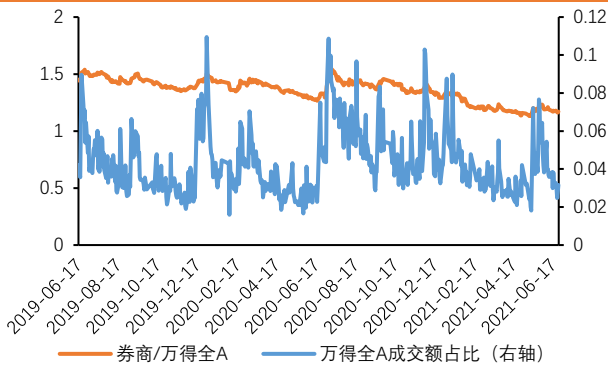
图表23：银行业相对情绪指标

图表24：银行业情绪指标



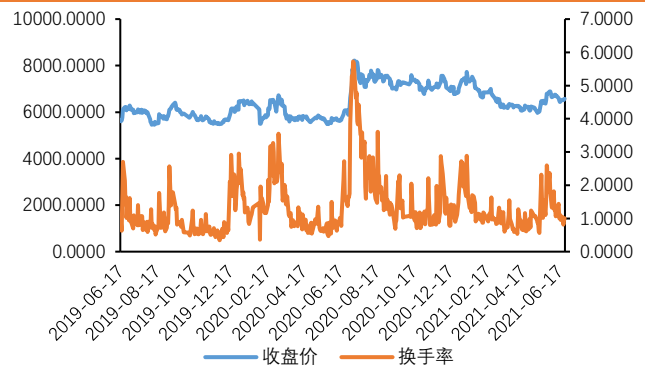
数据来源：广州期货研究中心

图表25：券商相对情绪指标

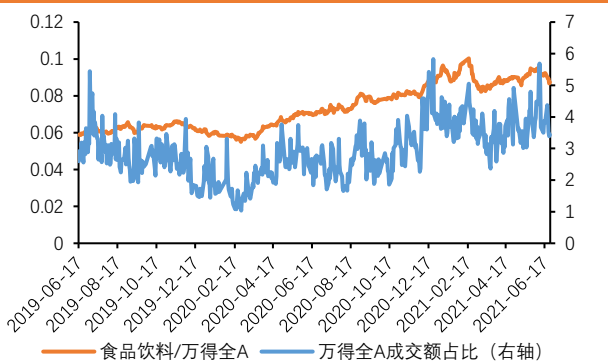


数据来源：广州期货研究中心

图表26：券商情绪指标

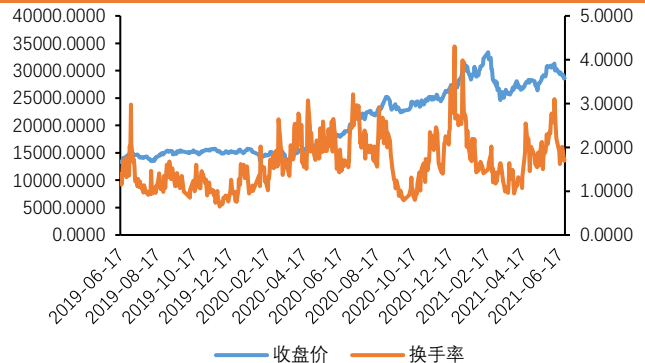


图表27：食品饮料相对情绪指标

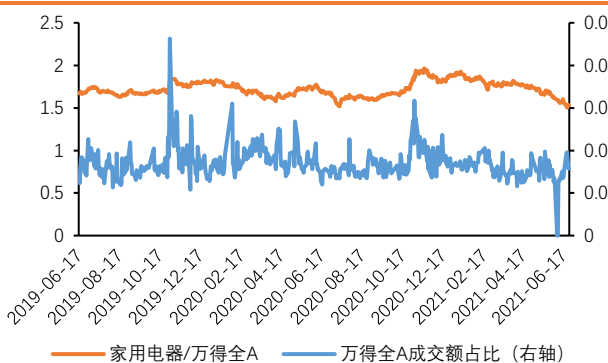


数据来源：广州期货研究中心

图表28：食品饮料情绪指标



图表29：家用电器相对情绪指标

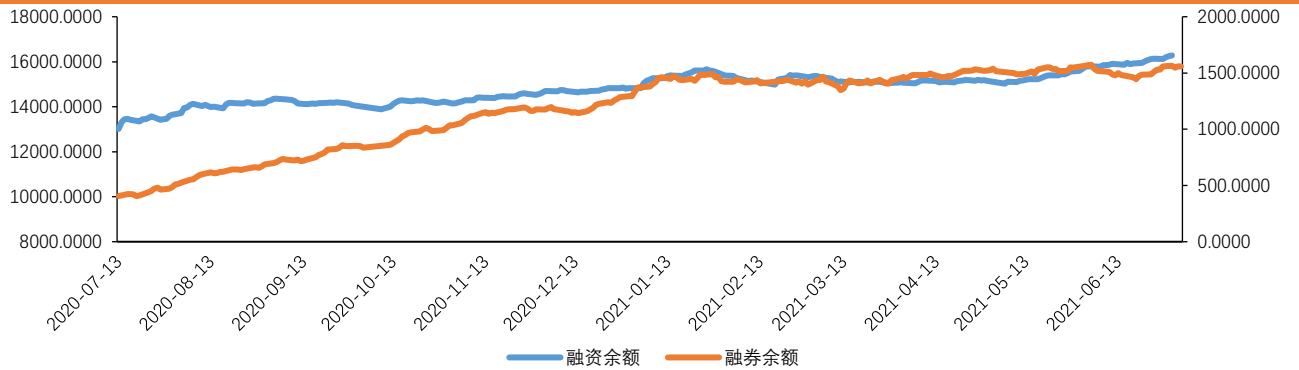


广州期货股份有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎

数据来源：广州期货研究中心

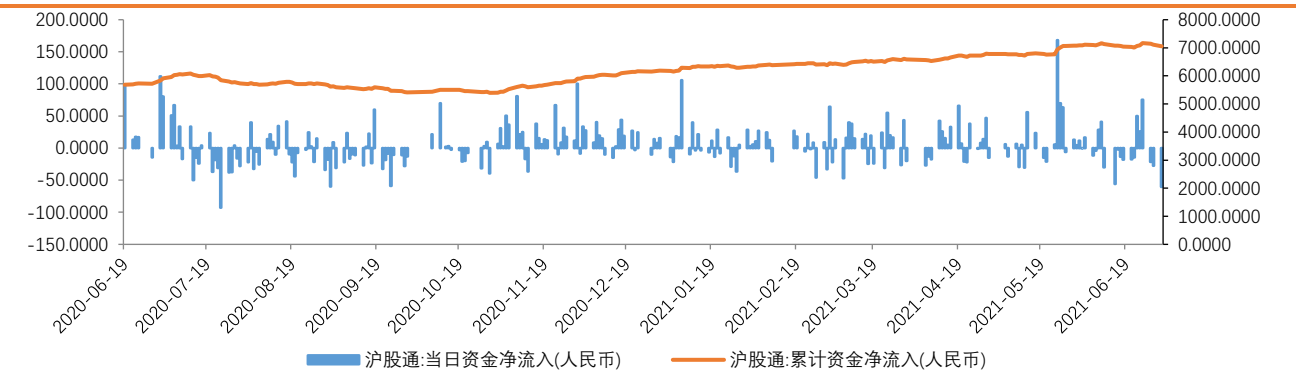
五、资金流向

图表31：融资融券余额



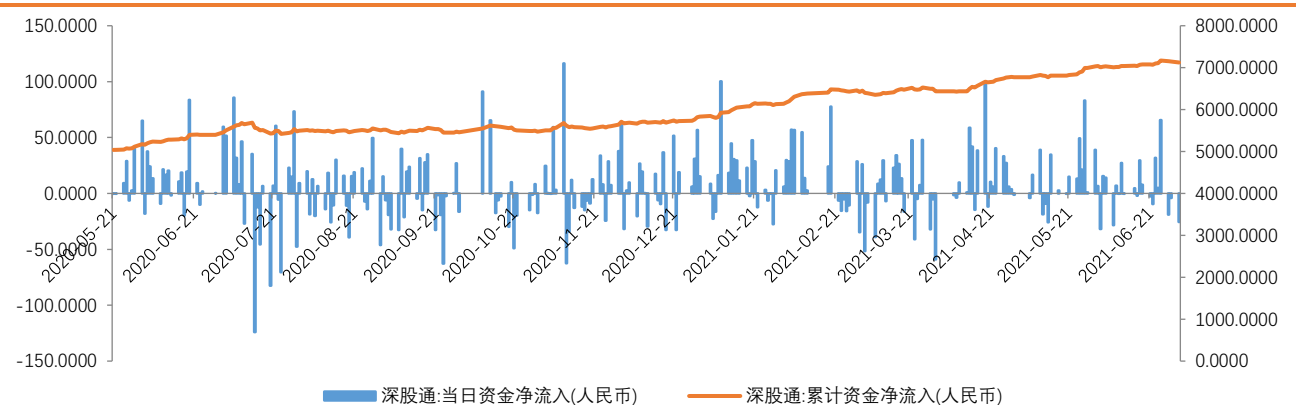
数据来源：广州期货研究中心

图表32：沪股通资金净流入



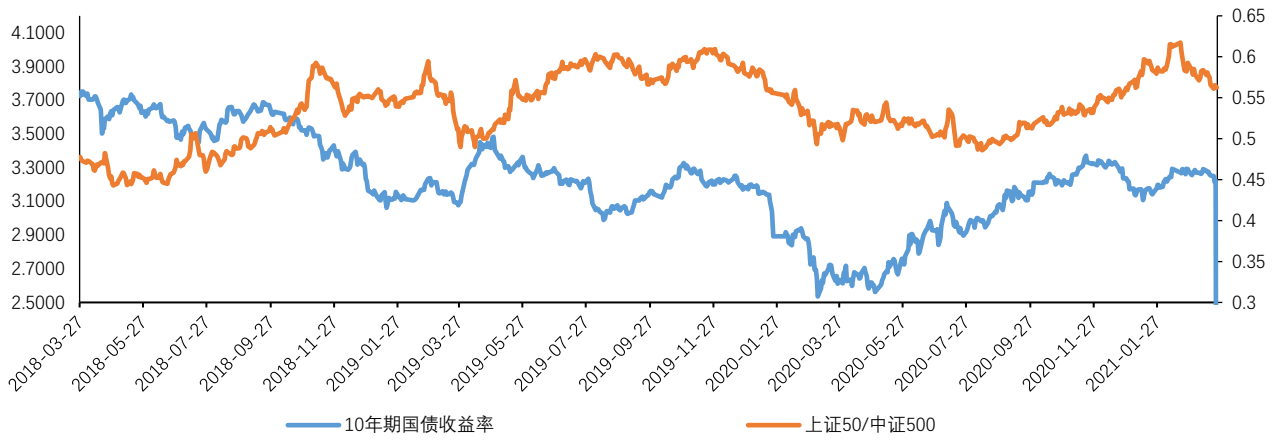
数据来源：广州期货研究中心

图表33：深股通资金净流入



数据来源：广州期货研究中心

图表34：十年期国债收益率与市场风格



数据来源：广州期货研究中心

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

研究中心简介

广州期货研究中心秉承公司“不断超越、更加优秀”的核心价值观和“简单、用心、创新、拼搏”的团队文化，以“稳中求进、志存高远”为指导思想，在“合规、诚信、专业、图强”的经营方针下，试图将研究能力打造成引领公司业务发展的名片，让风险管理文化惠及全球的衍生品投资者。

研究中心下设综合部、农产品研究部、金属研究部、化工能源研究部、金融衍生品研究部、创新研究部等六个二级部门，覆盖了宏观、金融、金属、能化、农牧等全品种衍生工具的研究，拥有一批理论基础扎实、产业经验丰富、机构服务有效的分析师，以满足业务开发及机构、产业和个人投资者的需求。同时，研究中心形成了以早报、晨会、周报、月报、年报等定期报告和深度专题、行情分析、调研报告、数据时事点评、策略报告等不定期报告为主体的研究报告体系，通过纸质/电子报告、公司网站、公众号、媒体转载、电视台等方式推动给客户，力争为投资者提供全面、深入、及时的研究服务。此外，研究中心还会提供定制的套保套利方案、委托课题研究等，以满足客户的个性化、专业化需求。

研究中心在服务公司业务的同时，也积极地为期货市场发展建言献策。研究中心与监管部门、政府部门、行业协会、期货交易所、高校及各类研究机构都有着广泛的交流与合作，在期货行业发展、交易策略模式、风险管理控制、投资者行为等方面做了很多前瞻性研究。

未来，广州期货研究中心将依托股东越秀金控在研究中的资源优势，进一步搭建适合公司发展、适合期货市场现状的研究模式，更好服务公司业务、公司品牌和公司战略，成为公司的人才培养基地。

研究中心联系方式

金融衍生品研究部：(020) 22139858

金属研究部：(020) 22139817

化工能源研究部：(020) 23382623

创新研究部：(020) 23382614

农产品研究部：(020) 22139813

综合部：(020) 22139817

办公地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼10楼

邮政编码：510623

广州期货业务单元一览

广州期货是大连商品交易所（会员号：0225）、郑州商品交易所（会员号：0225）、上海期货交易所（会员号：0338）、上海国际能源交易中心（会员号：8338）会员单位，中国金融期货交易所（会员号：0196）交易结算会员单位，可代理国内所有商品期货和期权、金融期货品种交易。除从事传统期货经纪业务外，公司可开展期货投资咨询、资产管理、银行间债券市场交易以及风险管理子公司业务。公司总部位于广州，业务范围覆盖全国，可为投资者提供一站式的金融服务。

广州期货主要业务单元联系方式

成都营业部	佛山南海营业部	清远营业部	上海陆家嘴营业部
联系方式：028-86528580 办公地址：成都市高新区交子大道 88 号 2 栋 5 层 507 号	联系电话：0757-88772888 办公地址：佛山市南海区桂城街道海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2301 房	联系电话：0763-3882201 办公地址：清远市清城区人民四路 36 号美吉特华南装饰商贸中心永泰中心 5 层(19-23A 号)	联系电话：021-50568018 办公地址：中国（上海）自由贸易试验区东方路 899 号 1201-1202 室
北京分公司	深圳营业部	长沙营业部	东莞营业部
联系电话：010-68525389 办公地址：北京市西城区月坛南街 59 号 5 层 501-1、501-26、501-27	联系电话：0755-83533302 办公地址：广东省深圳市福田区梅林街道梅林路卓越梅林中心广场（南区）A 座 704A、705	联系电话：0731-82898516 办公地址：湖南省长沙市芙蓉区五一大道 618 号银华大酒店 18 楼 1801	联系电话：0769-22900598 办公地址：广东省东莞市南城街道三元路 2 号粤丰大厦办公 1501B
广州体育中心营业部	杭州城星路营业部	天津营业部	郑州营业部
联系电话：020-28180338 办公地址：广州市天河区体育东路 136,138 号 17 层 02 房、17 层 03 房自编 A	联系电话：0571-89809632 办公地址：浙江省杭州市江干区城星路 111 号钱江国际时代广场 2 幢 1301 室	联系电话：022-87560710 办公地址：天津市南开区长江道与南开三马路交口融汇广场 2-1-1604、1605、1606	联系电话：0371-86533821 办公地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）普惠路 80 号 1 号楼 2 单元 23 层 2301 号
湖北分公司	苏州营业部	山东分公司	肇庆营业部
联系电话：027-59219121 办公地址：湖北省武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 14 层 1401-9 号	联系电话：0512-69883586 办公地址：中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州中心广场 58 幢苏州中心广场办公楼 A 座 07 层 07 号	联系电话：0531-85181099 办公地址：山东省济南市历下区泺源大街 150 号中信广场主楼七层 703、705 室	联系电话：0758-2270760 办公地址：广东省肇庆市端州区星湖大道六路 36 号大唐盛世第一幢首层 04A
广东金融高新区分公司	青岛分公司	四川分公司	广期资本管理（上海）有限公司
联系电话：0757-88772666 办公地址：广东省佛山市南海区海五路 28 号华南国际金融中心 2 幢 2302 房	联系电话：0532-88697836 办公地址：山东省青岛市崂山区秦岭路 6 号农商财富大厦 8 层 801 室	联系电话：028-86282772 办公地址：四川省成都市武侯区人民南路 4 段 12 号 6 栋 802 号	联系电话：(021) 50390265 办公地址：上海市浦东新区福山路 388 号越秀大厦 701 室
总部金融发展部	总部机构发展部	总部产业发展部	总部机构业务部
联系电话：020-22139814 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-22139836 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-23382586 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼	联系电话：020-22139802 办公地址：广州市天河区珠江江西路 5 号广州国际金融中心主塔写字楼 10 楼