

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

市场存量资金交易 反弹行情仍需等待 ——股指周报2024.08.12



客服中心：李卫红

联系方式：0371-68599157

电子邮箱：liwh_qh@ccnew.com

投资咨询编号：Z0017812

本期观点

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
股指	<p>1、中信证券研究认为，政策稳步落实，内需偏弱的环境仍未改观，价格信号还需等待；全球衰退交易告一段落，风险偏好的下降对中国资产有一定负面影响；海外资产价格动荡将缩短A股磨底进程，配置上逐步向低位品种切换。一方面，从宏观层面来看，近期地产收储政策有望加快推进，其他稳内需政策仍在落实，内需依旧偏弱但预期在走强，外需依旧强劲但预期在走弱，通胀和房价数据未见起色，政策落实进度和基本面改善仍需观察。另一方面，从市场层面来看，预计特朗普交易和美国衰退交易逐渐降温，但全球投资者风险偏好持续在下降，海外配置型资金持续减仓A股导致近期权重股有资金流出压力，境内投资者缺乏左侧布局意愿，中央汇金的增持速度有所放缓。国内价格信号仍不明朗的情况下，全球市场动荡打破了A股市场资金平衡，磨底过程有望缩短。</p> <p>2、市场综述：四大指数延续弱势，沪深300周跌1.56%，上证50周跌1.1%，中证500周跌1.43%，中证1000周跌2.23%。成交方面，交易总量能日均较前一周回落。</p> <p>3、资金面：8月9日，北向资金全天净卖出77.65亿元；其中，沪股通净卖出31.35亿元，深股通净卖出46.30亿元。当周净流出147.6亿元。融资买入累计余额较前一周减少55.38亿元，融资盘整体趋势趋弱。</p> <p>4、近期的重要会议重点强调了提振内需，同时提出要更大力度推动大规模设备更新和大宗耐用消费品以旧换新。目前市场部分资金开始关注刺激消费方向，三季度重点观察政策落实效果。海外方面，日央行表示不会在市场大幅波动中加息，目前市场恐慌情绪有所缓解。但预期已经形成，仍需保持谨慎。</p>	<p>操作上，四大指数延续弱势震荡，成交量持依旧维持低位，市场在短期存量资金交易前提下，阶段性反弹机会亦难现，延续弱势寻底的概率较大；短期仍关注股指期权的虚值卖方策略。 (以上观点仅供参考，不作为入市依据)。</p>	<ol style="list-style-type: none">1) 外部市场环境;2) 地缘政治因素;3) 货币政策调整。

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

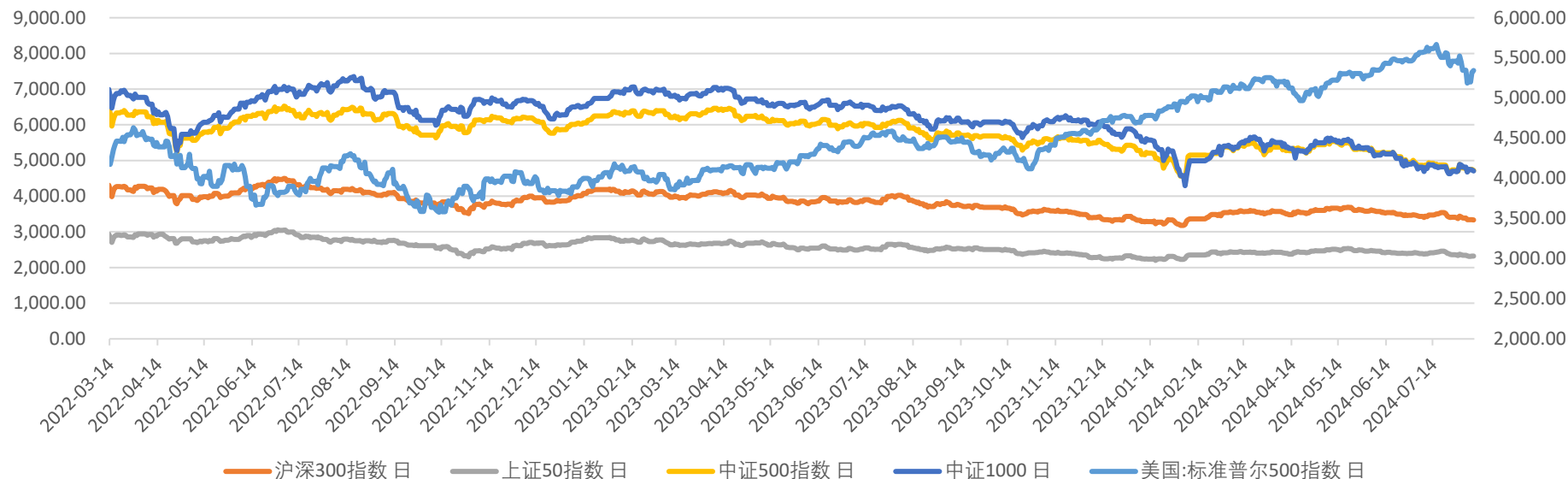
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

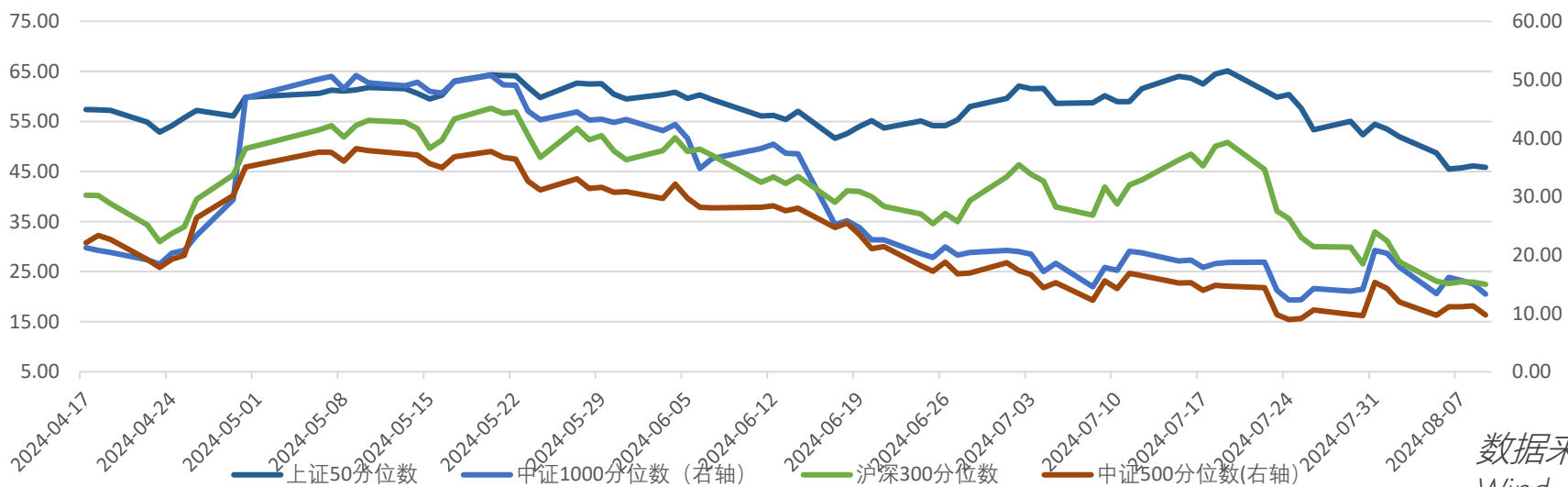
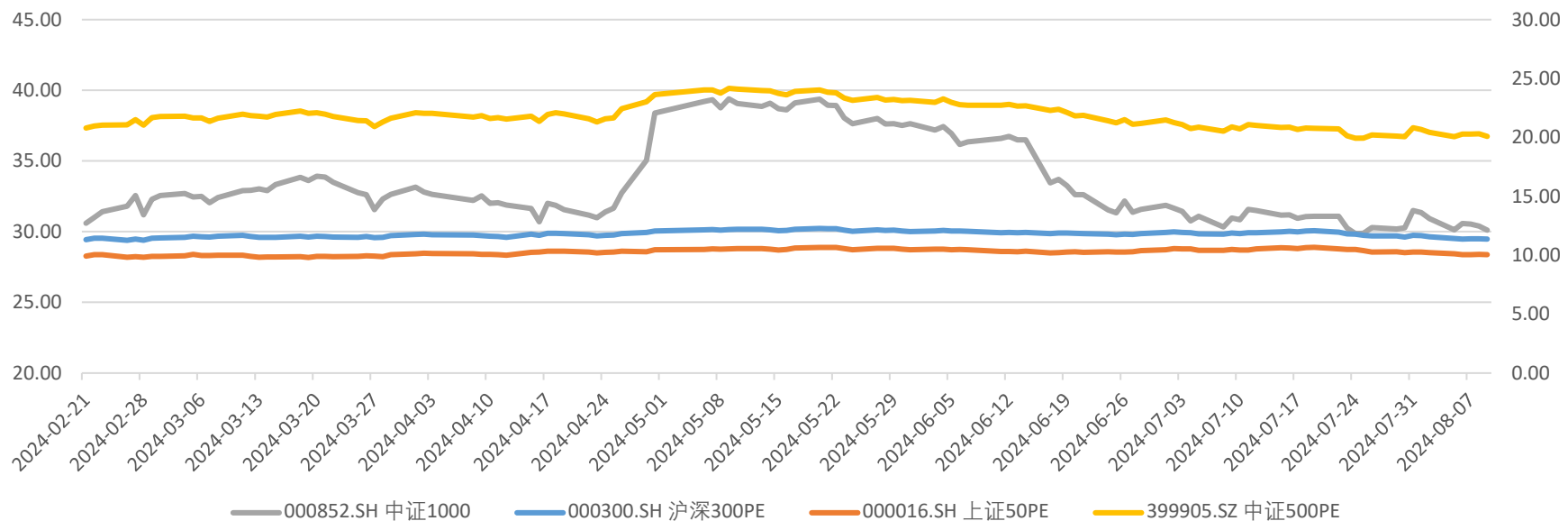


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (万手)	成交量环比
上证指数	-1.48	-43.14	2,862.19	148,932	-6.39%
上证50	-1.10	-25.72	2,317.99	14,999	-19.85%
沪深300	-1.56	-52.76	3,331.63	54,124	-15.38%
科创50	-2.77	-20.11	705.55	7,320	-10.54%
中证500	-1.43	-68.31	4,720.31	53,123	2.28%
深证成指	-1.87	-159.85	8,393.70	197,443	-1.52%
创业板指	-2.60	-42.66	1,595.64	68,946	-6.30%
中证1000	-2.23	-107.14	4,702.75	63,498	-6.59%

数据来源:
Wind



国内数据 (一)

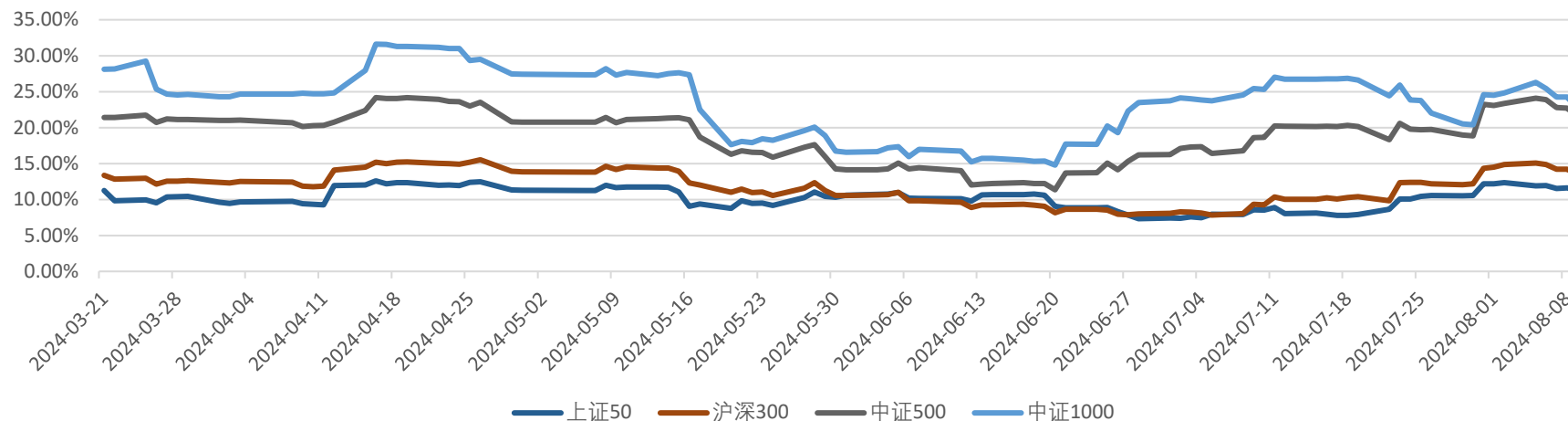


数据来源:
Wind



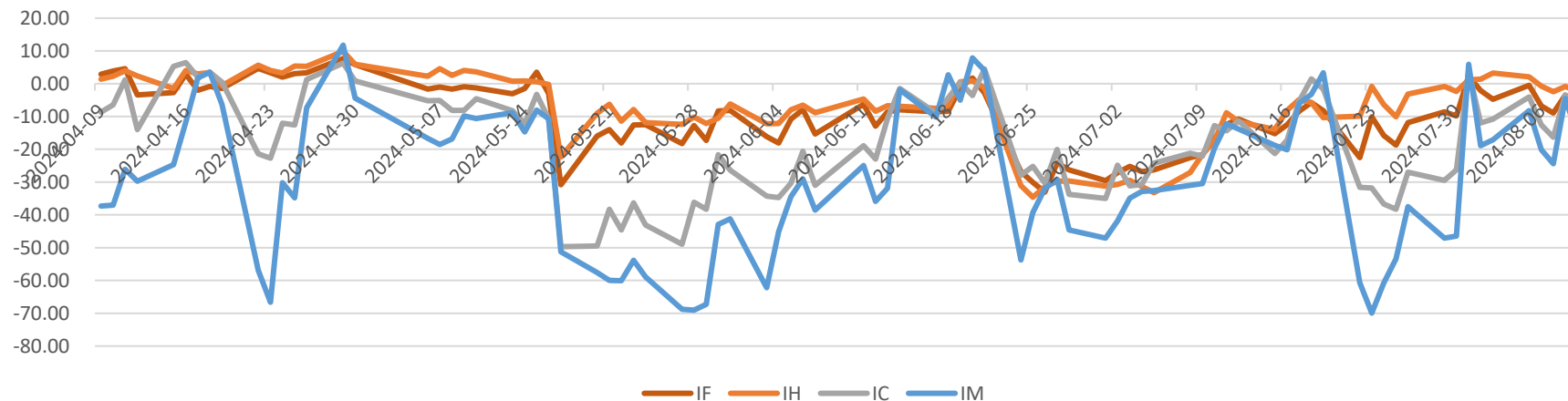
国内数据 (二)

四大股指期权波动率



四大指数的基差较前一周走低，波动涨跌均回落。

基差走势

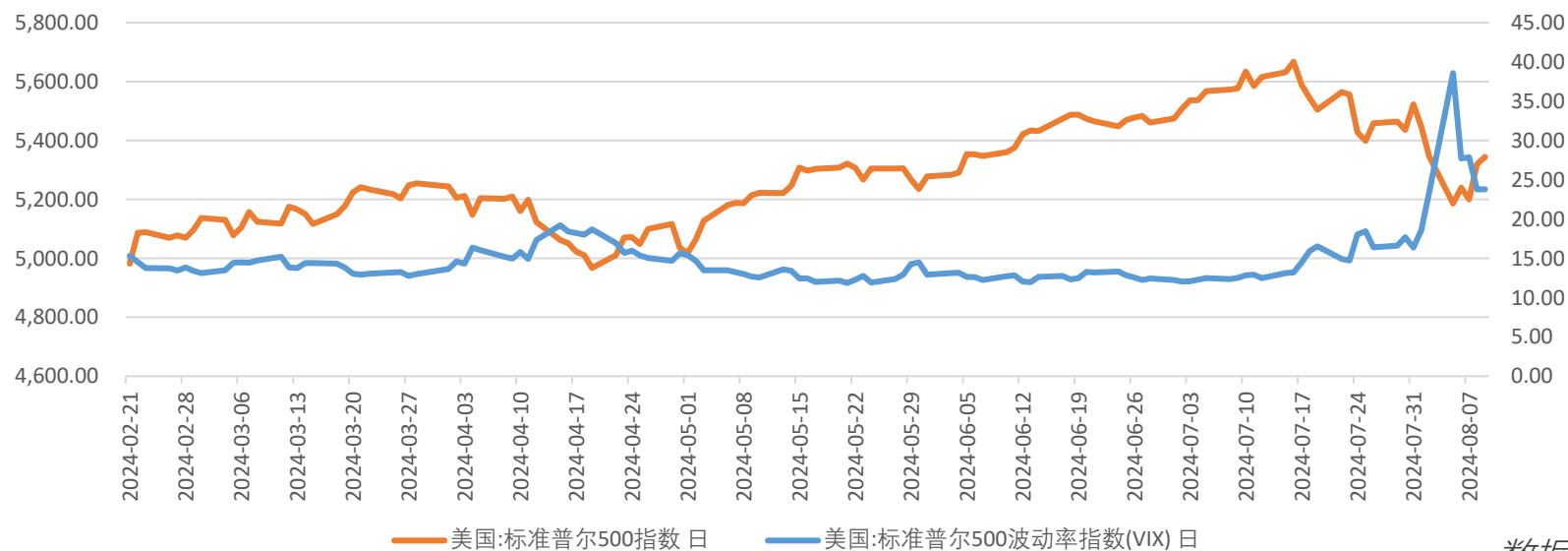
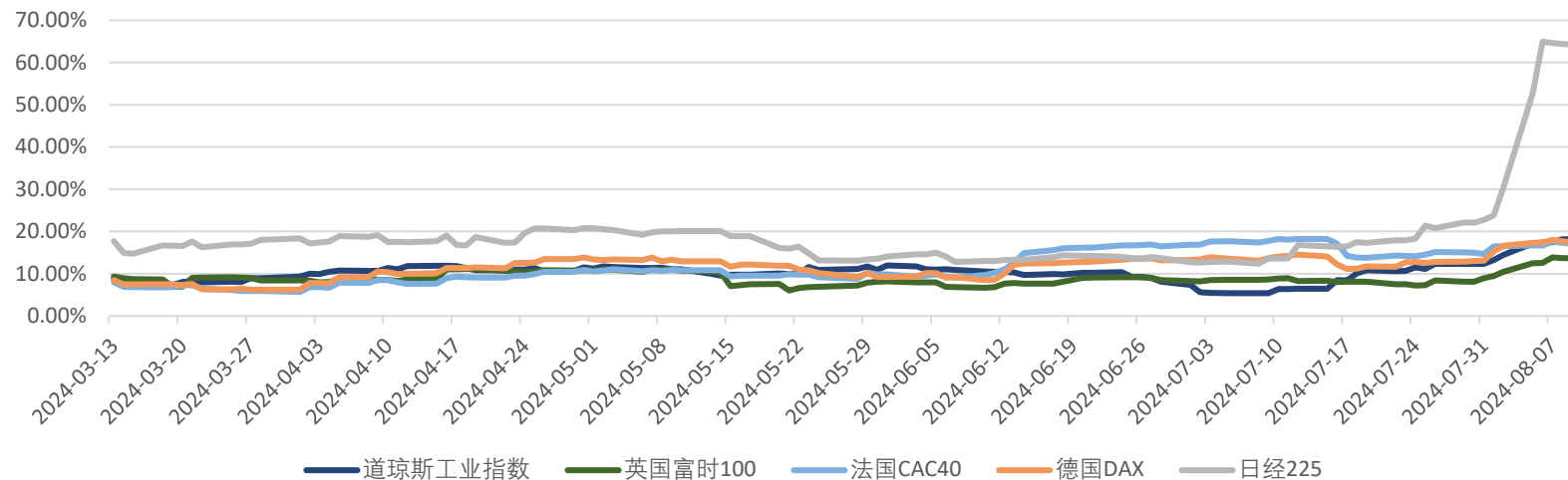


数据来源：
Wind



国外数据

波动率



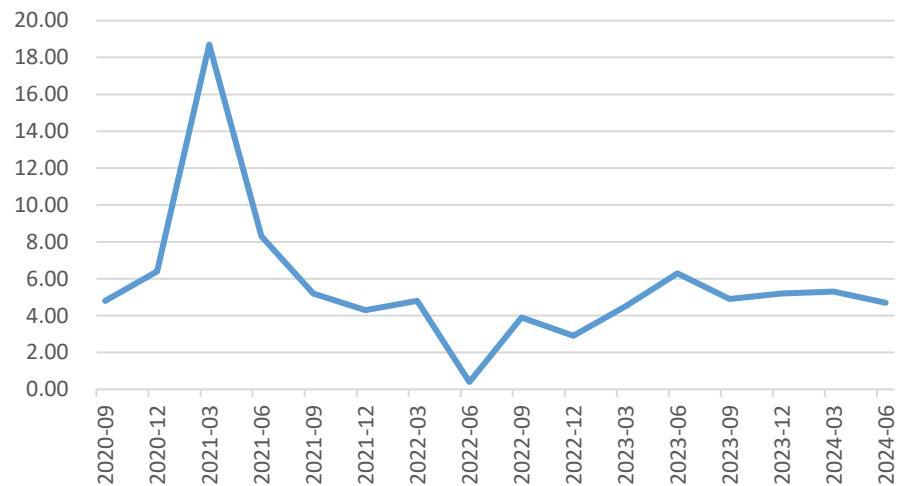
数据来源:
Wind

02

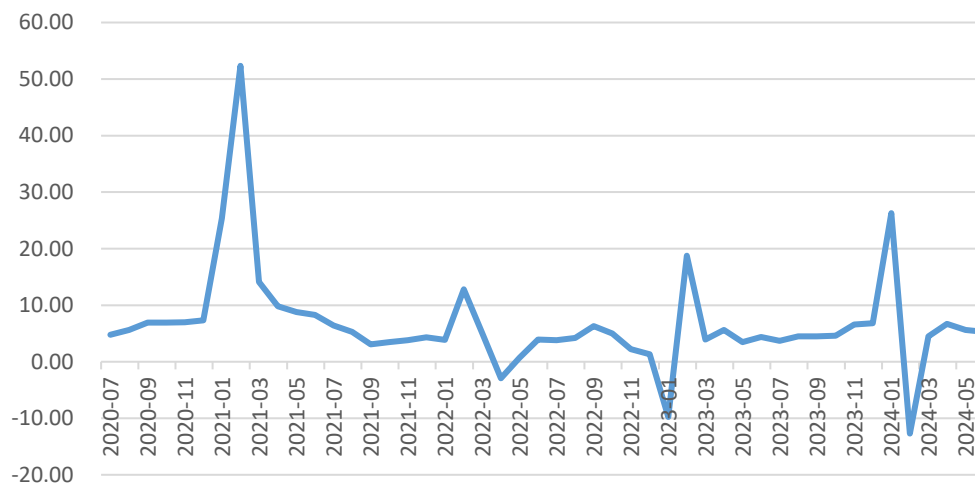
宏观分析

国内宏观 (一)

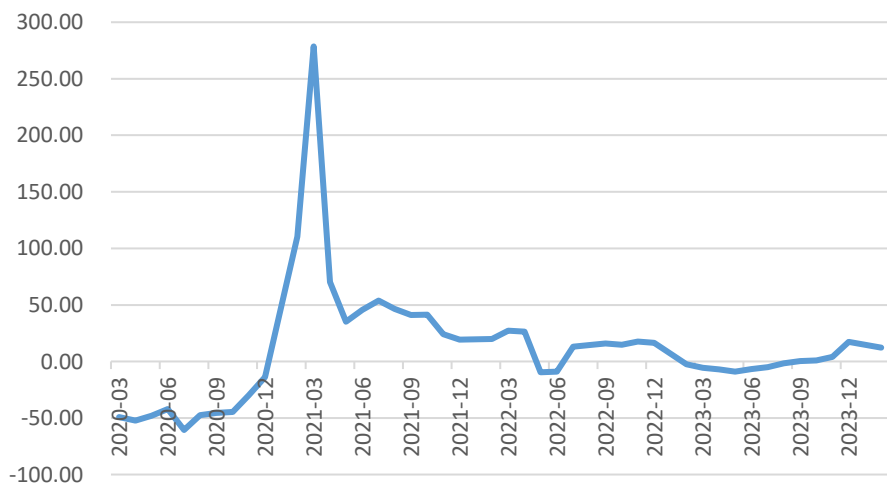
GDP:不变价:当季同比



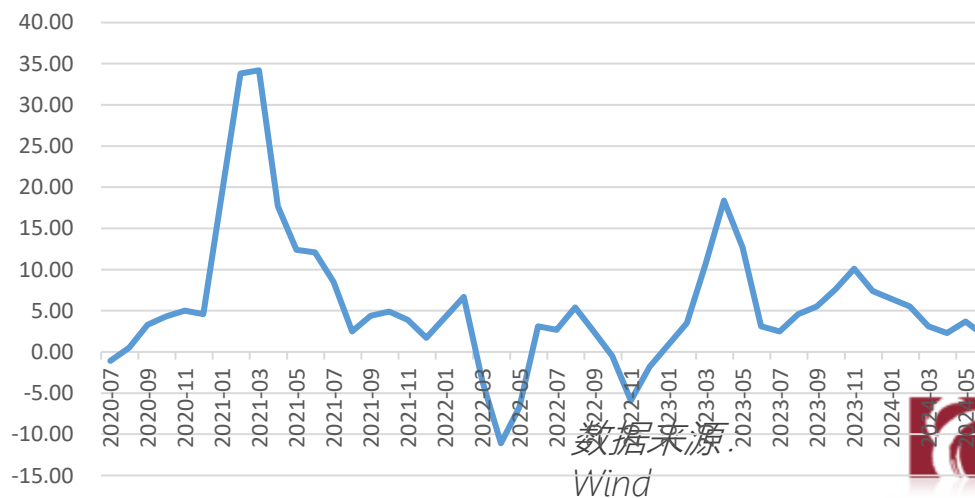
工业增加值:当月同比



国有工业企业:利润总额:累计同比



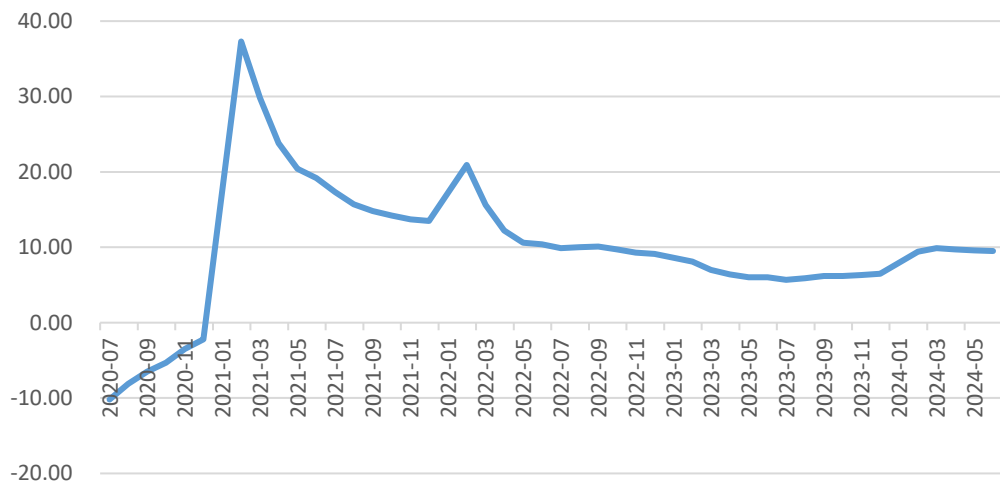
社会消费品零售总额:当月同比



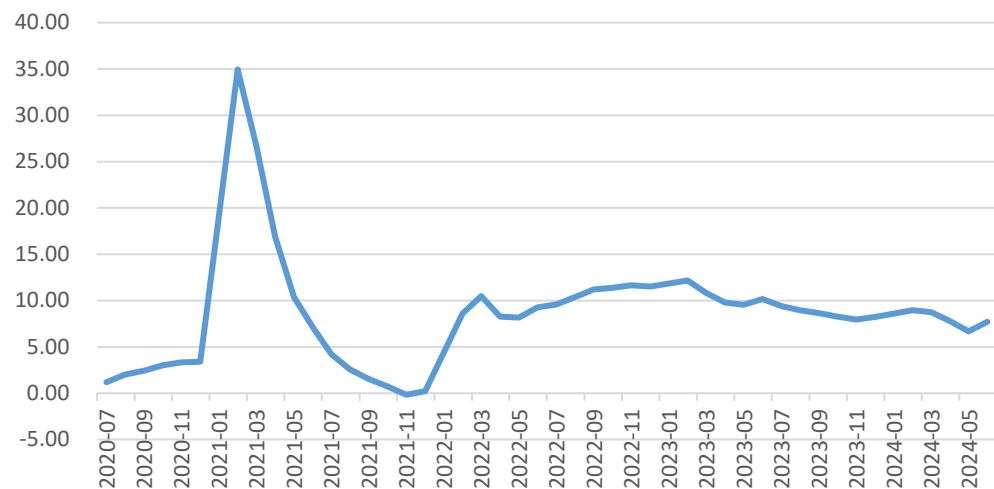
数据来源: Wind

国内宏观 (二)

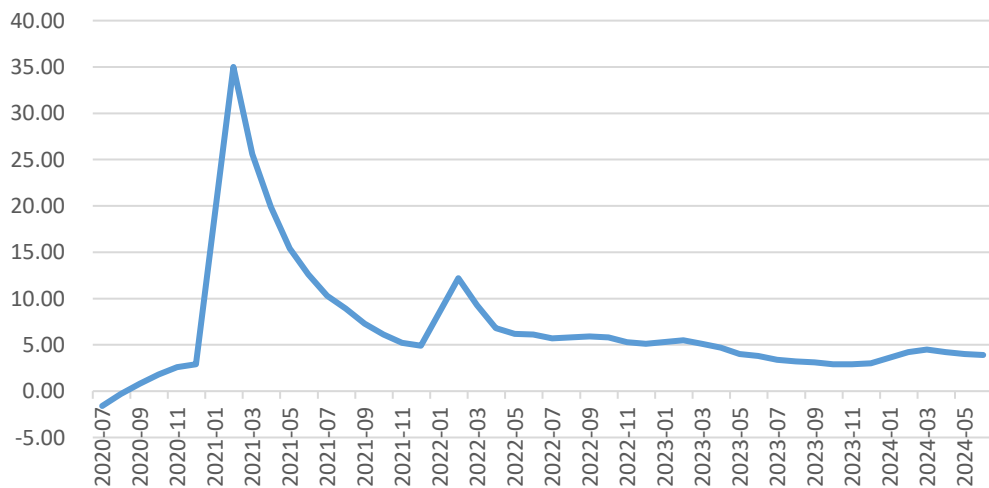
固定资产投资完成额:制造业:累计同比



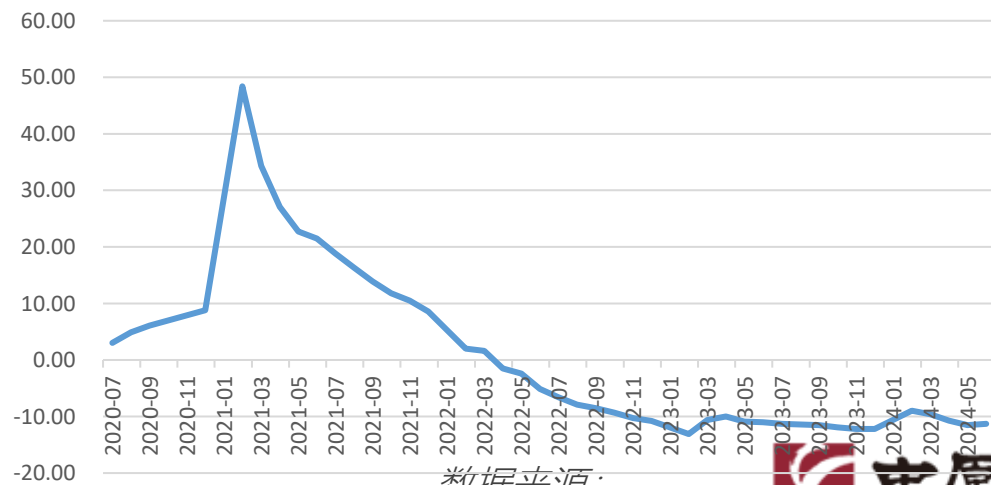
固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



固定资产投资完成额:累计同比

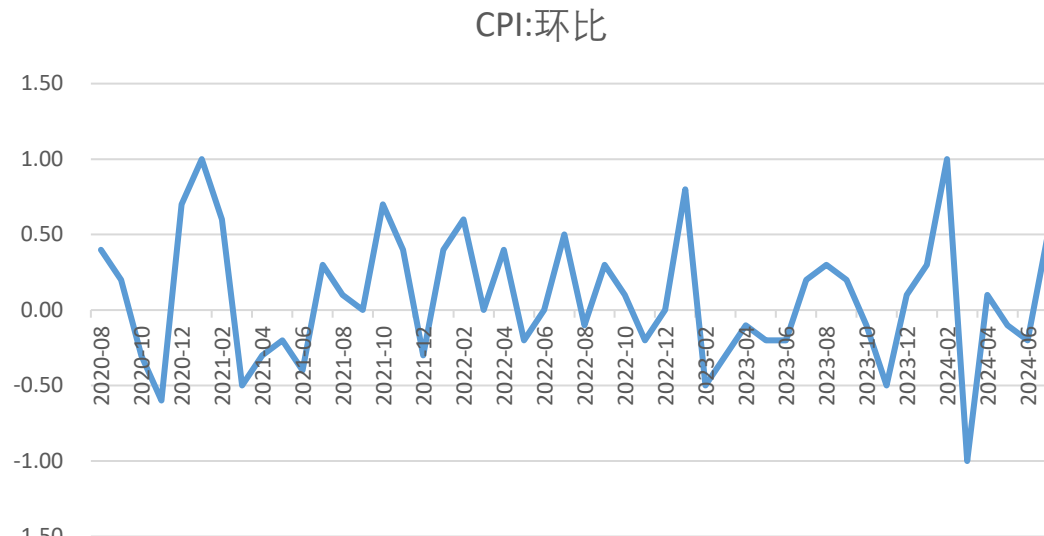
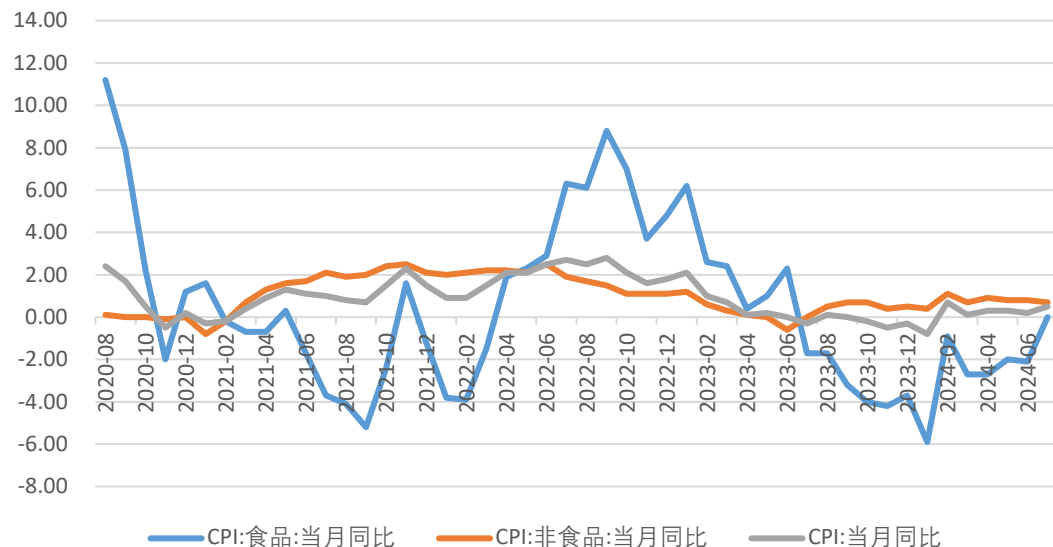


房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比

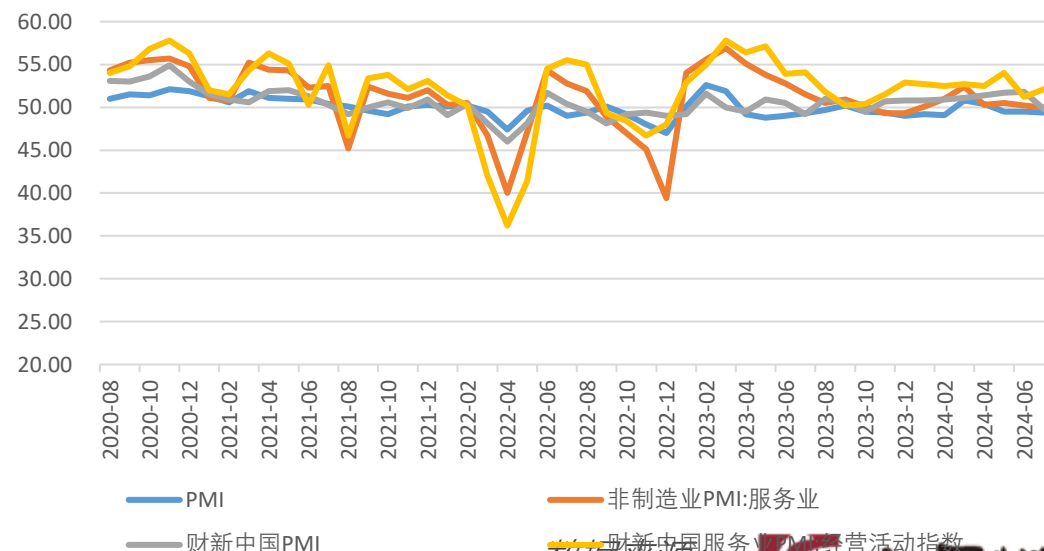
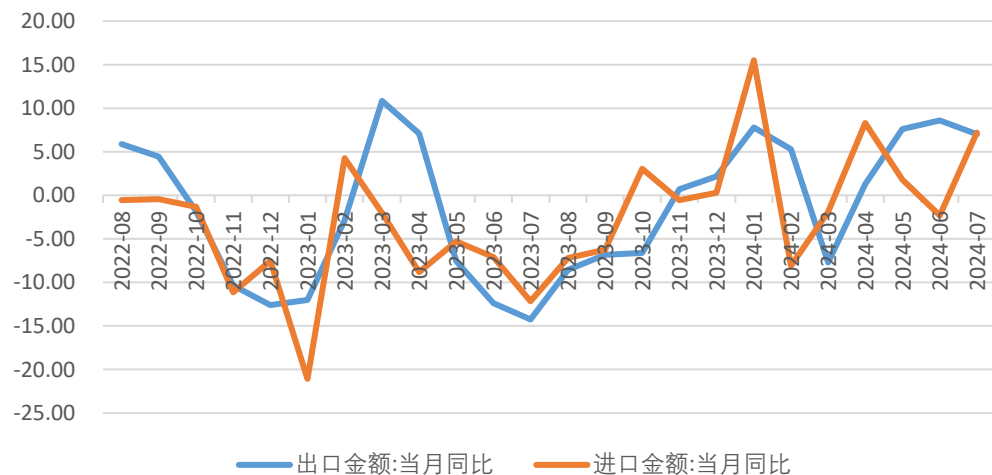


数据来源:
Wind

国内宏观 (三)



进出口数据

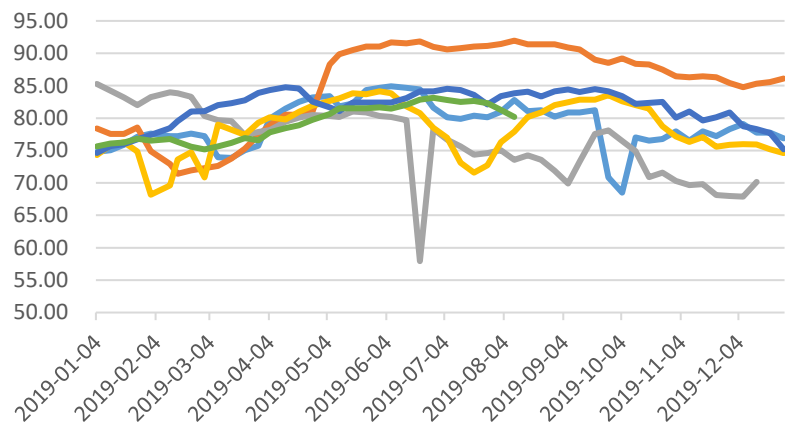


数据来源: Wind

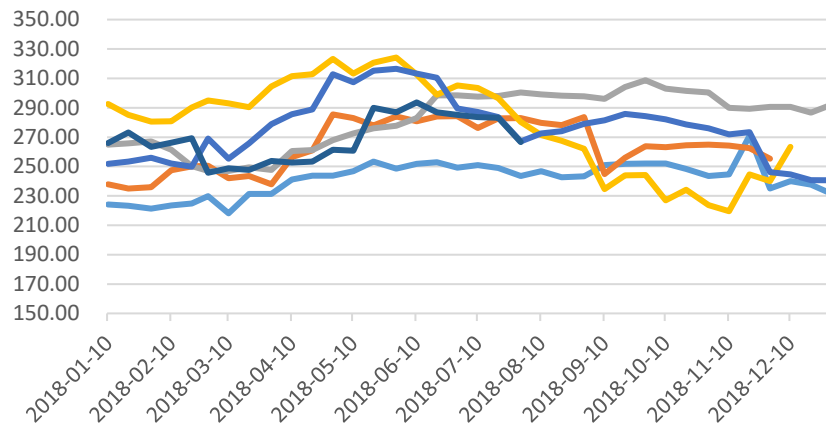


国内高频数据（一）

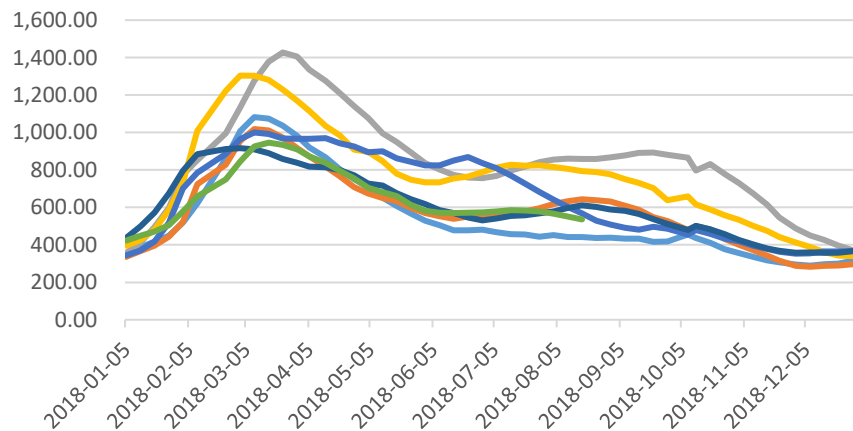
高炉开工



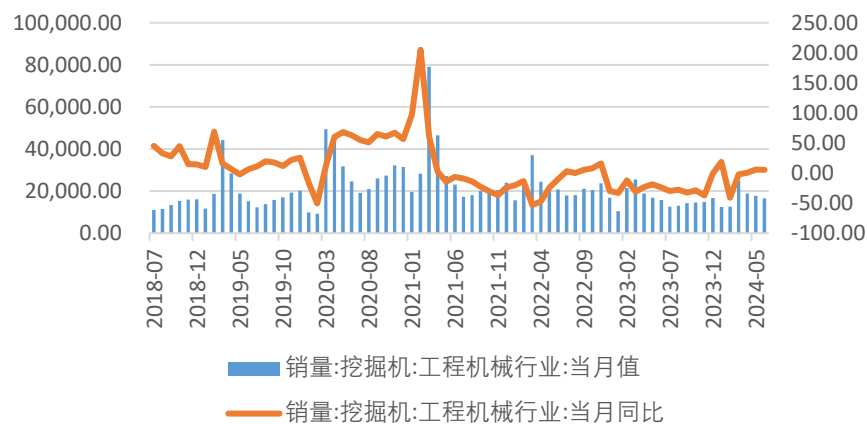
粗钢产量



螺纹钢库存



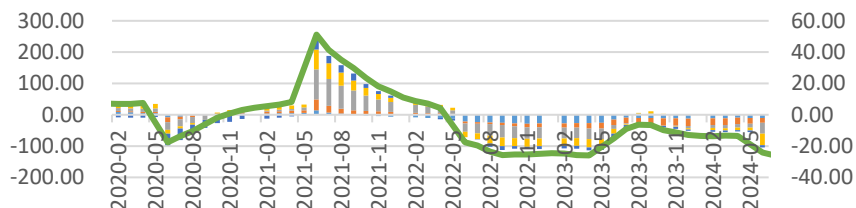
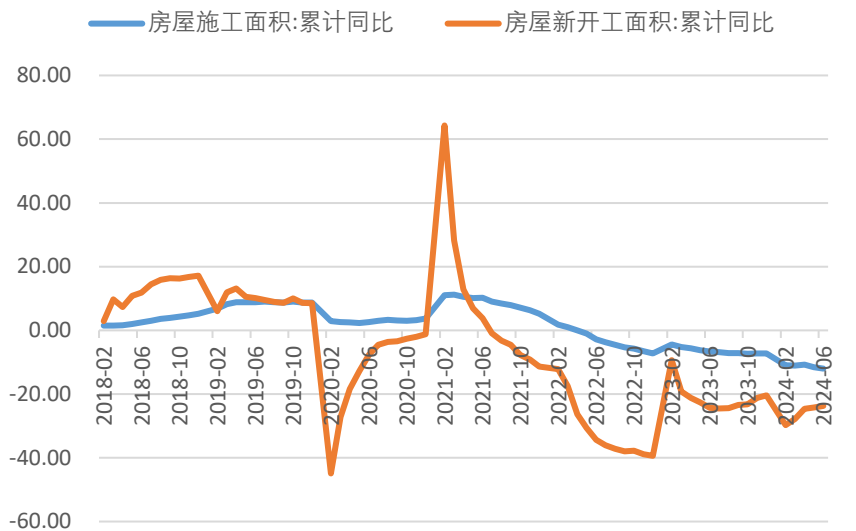
挖掘机销量



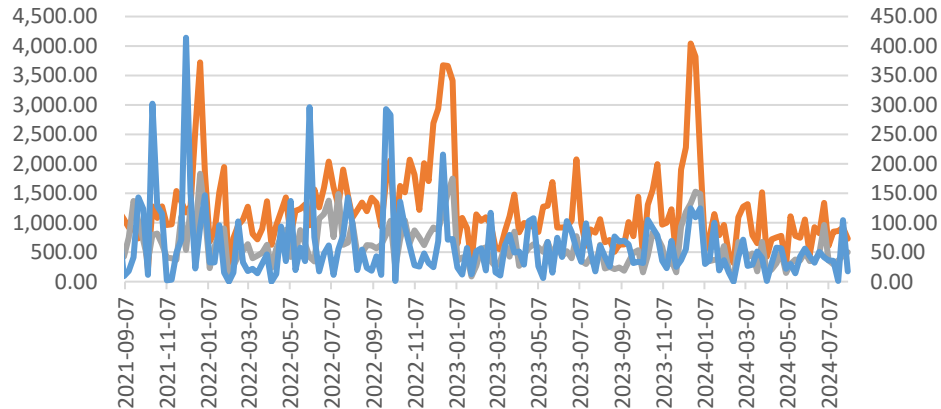
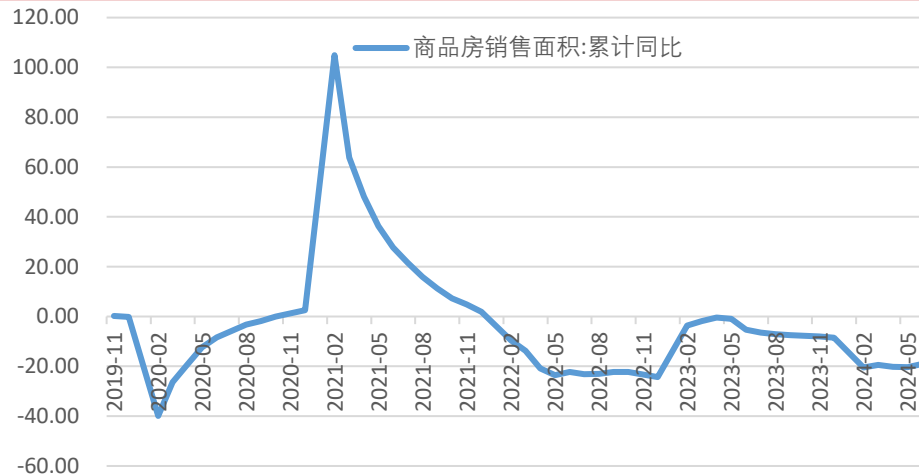
数据来源:
Wind



国内高频数据 (二)



- 房地产开发资金来源:其他资金:其他到位资金:累计同比
- 房地产开发资金来源:其他资金:个人按揭贷款:累计同比
- 房地产开发资金来源:其他资金:定金及预收款:累计同比
- 房地产开发资金来源:自筹资金:累计同比
- 房地产开发资金来源:国内贷款:累计同比
- 房地产开发资金来源:合计:累计同比



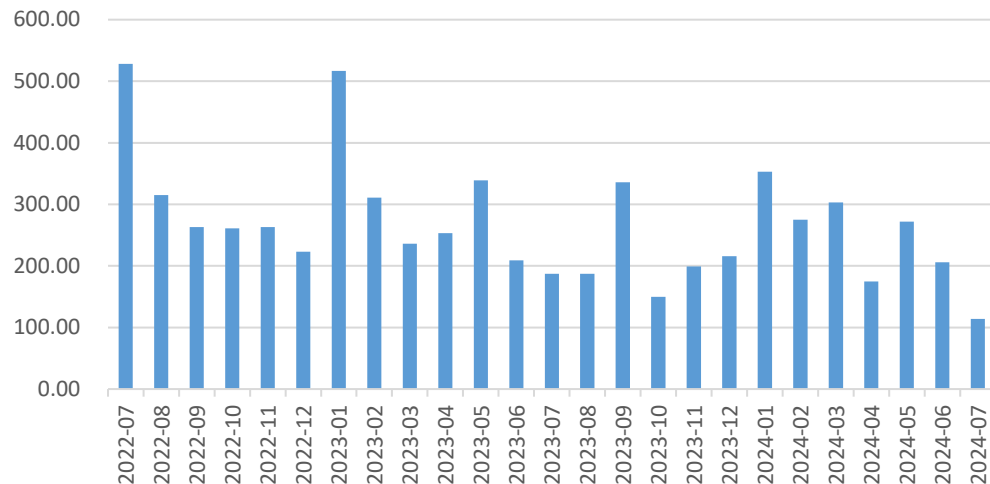
- 100大中城市:成交土地占地面积:三线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:二线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:一线城市:当周值

数据来源:
Wind

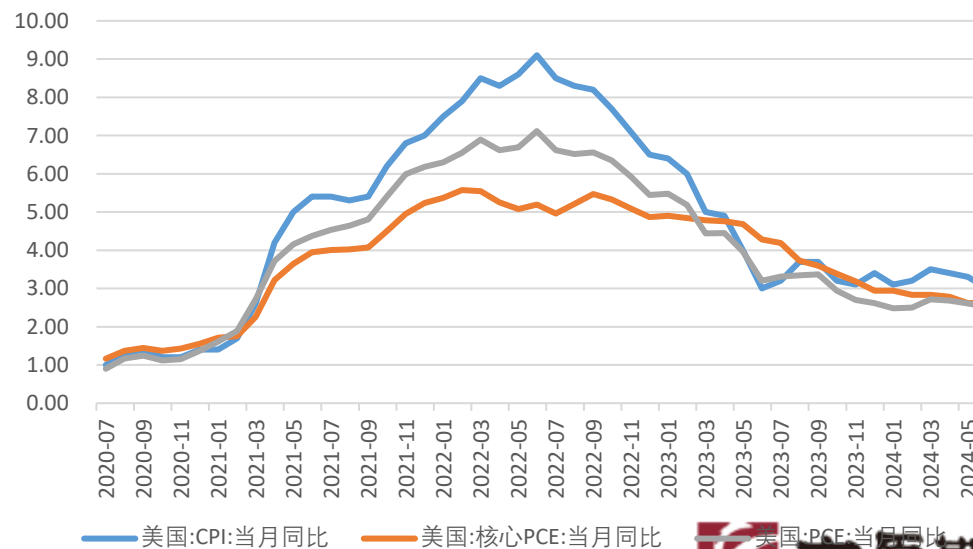
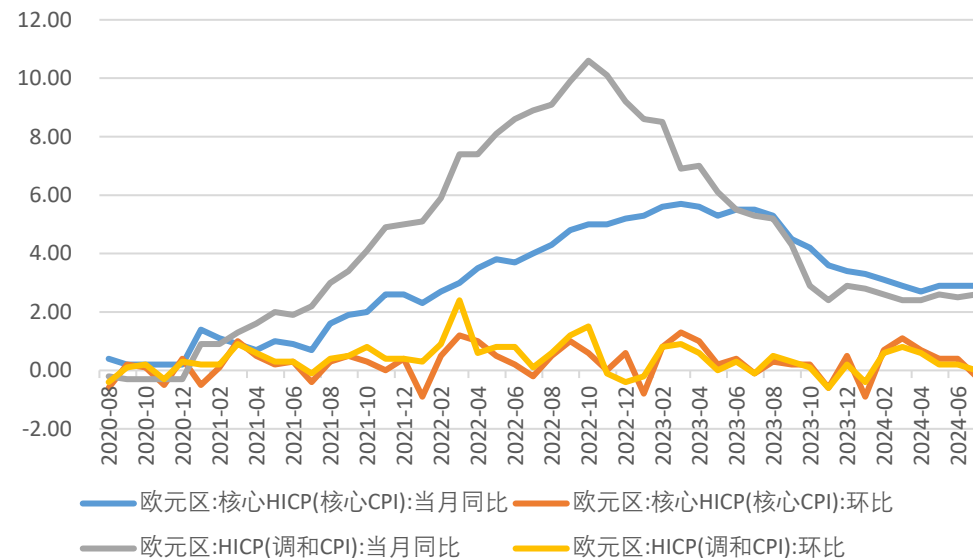
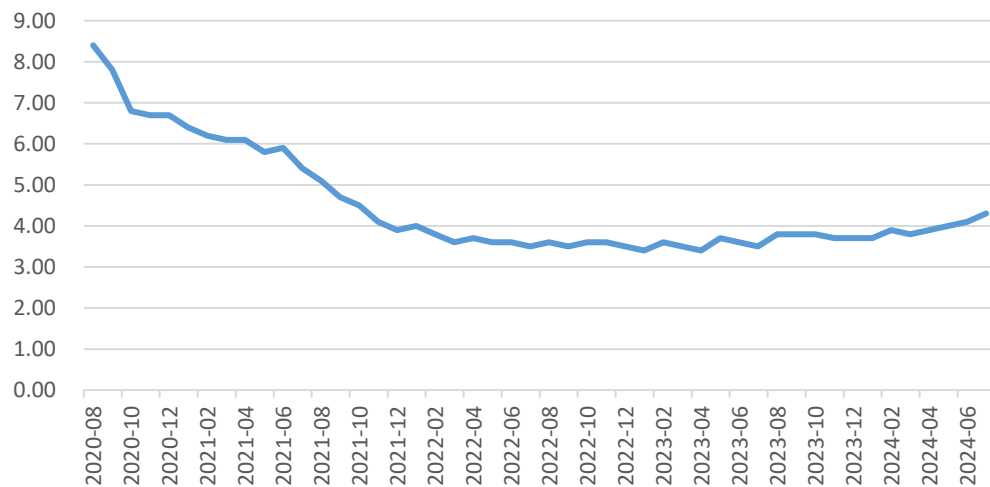


国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



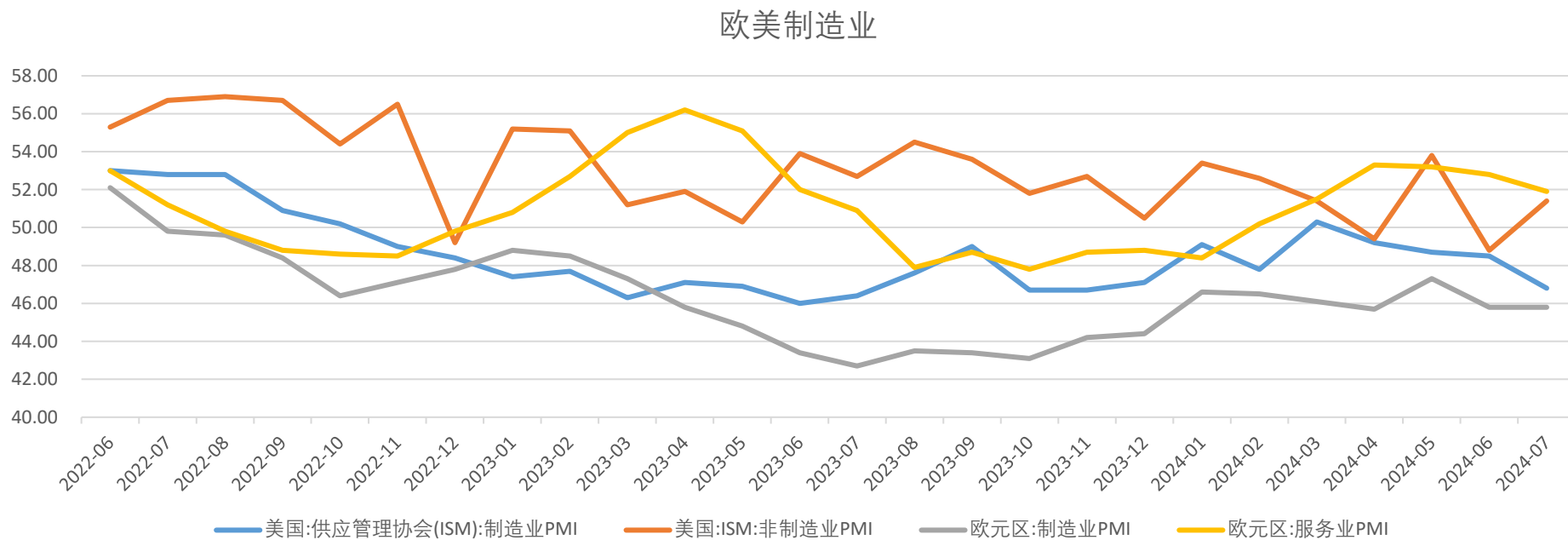
美国:失业率:季调



数据来源:
Wind



国外宏观 (2)



数据来源:
Wind

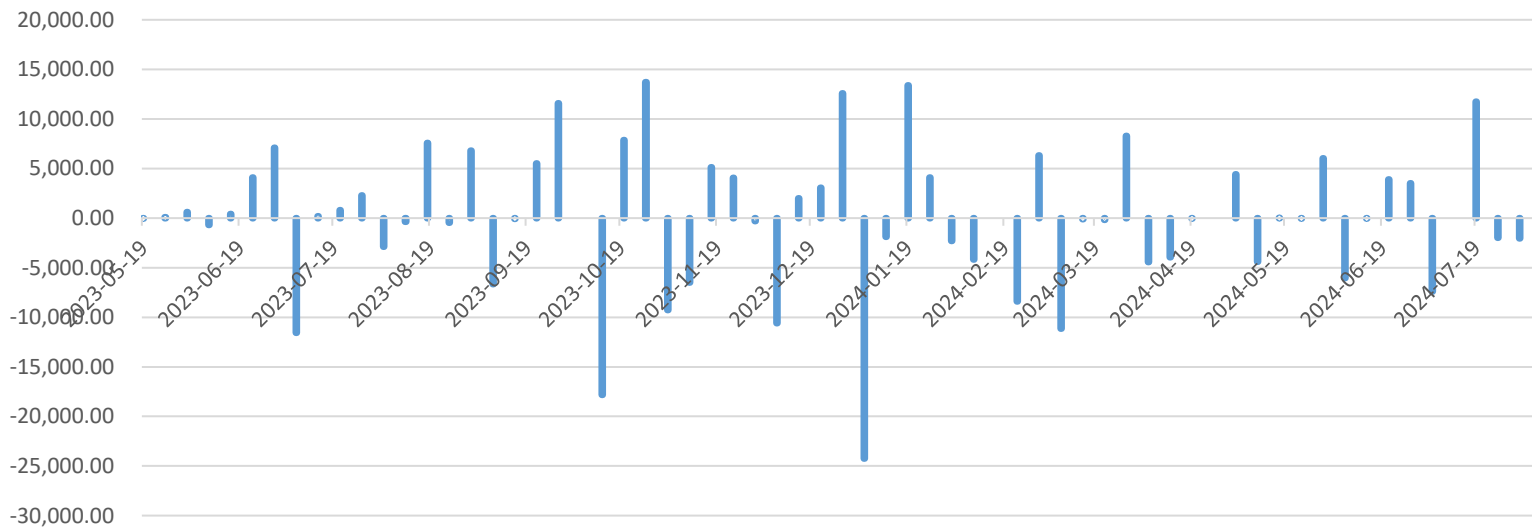


03

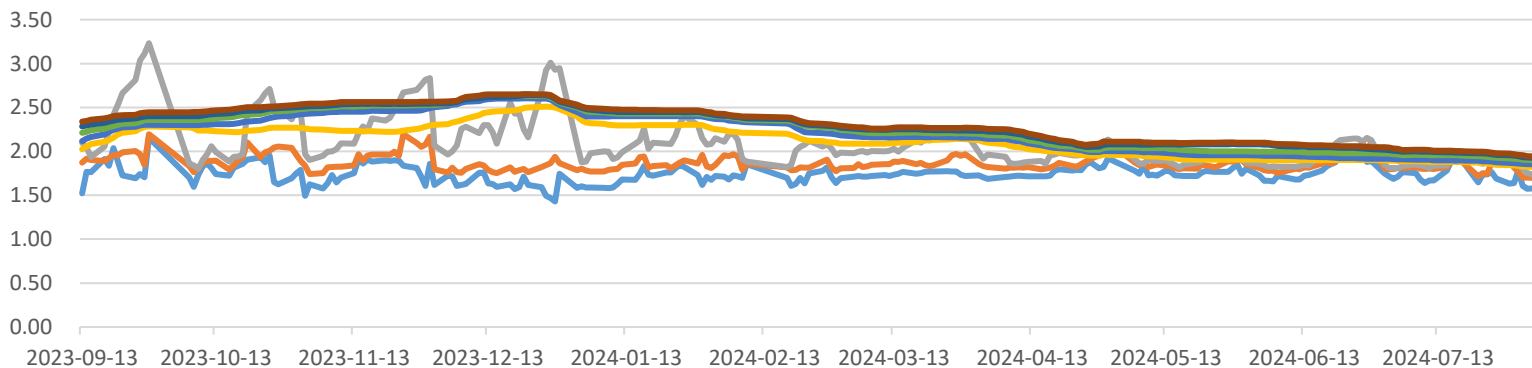
市场情绪

资金面：资金成本短升长降

公开市场操作:货币净投放



SHIBOR利率



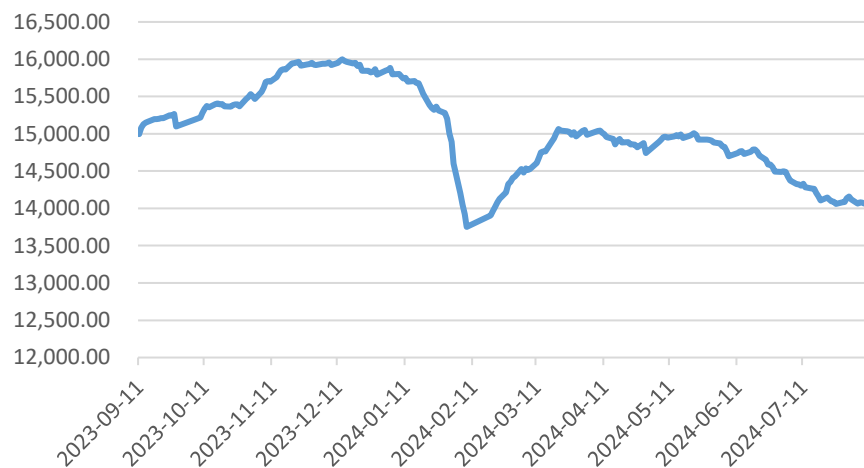
SHIBOR:隔夜 SHIBOR:1周 SHIBOR:2周 SHIBOR:1个月
SHIBOR:3个月 SHIBOR:6个月 SHIBOR:9个月 SHIBOR:1年

数据来源: wind

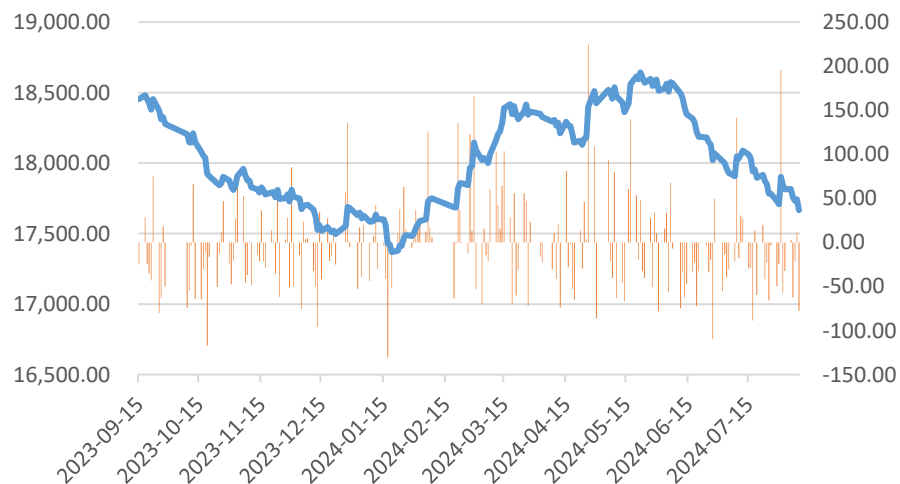
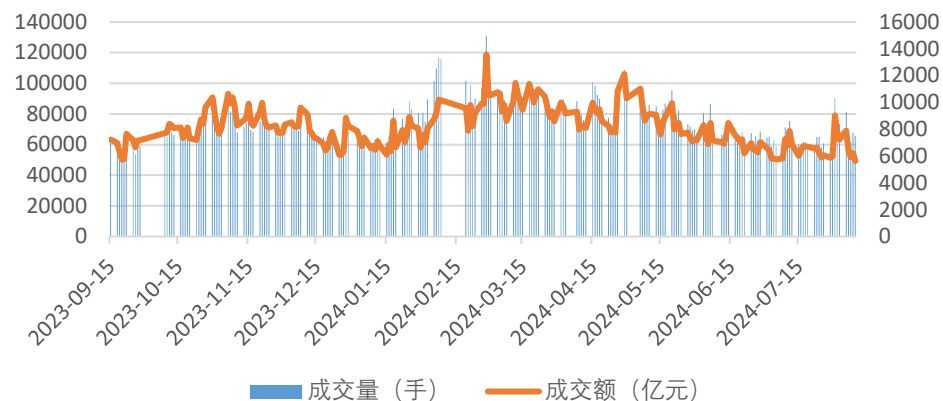


情绪面：资金内资外盘买兴走弱

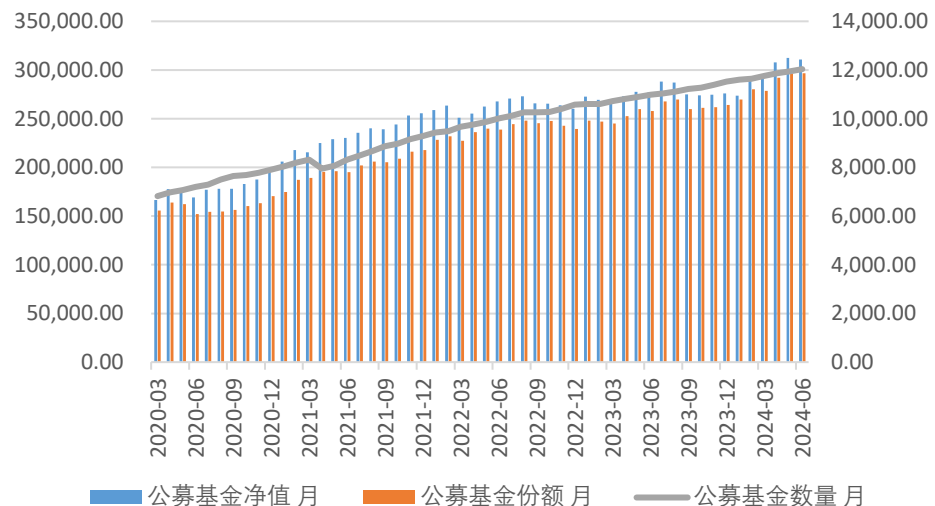
融资余额



两市成交



陆股通:当日买入成交净额(人民币)
陆股通:累计买入成交净额(人民币)



数据来源: wind



本周市场重要信息

1、中共中央、国务院印发意见 首次系统部署加快经济社会发展全面绿色转型。主要目标是：到2030年，重点领域绿色转型取得积极进展，绿色生产方式和生活方式基本形成，减污降碳协同能力显著增强，主要资源利用效率进一步提升，支持绿色发展的政策和标准体系更加完善，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效。到2035年，绿色低碳循环发展经济体系基本建立，绿色生产方式和生活方式广泛形成，减污降碳协同增效取得显著进展，主要资源利用效率达到国际先进水平，经济社会发展全面进入绿色低碳轨道，碳排放达峰后稳中有降，美丽中国目标基本实现。

2、本周看点：中国7月规模以上工业增加值、零售、房地产投资、失业率等经济数据，70城房价，社融和人民币贷款数据，美国7月CPI和PPI，欧元区、英国、日本等二季度GDP，特朗普接受马斯克采访，以色列恢复加沙停火谈判，超微电脑年度开放存储峰会（英伟达、AMD等芯片巨头均参加）。

免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

联系我们

总部地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

电话：4006-967-218

上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室

电话：021-68590799

西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室

电话：0951-8670121

山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901

电话：0531-82955668

新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层

电话：0373-2072882

南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室

电话：0377-63261919

灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层

电话：0379-61161502

西安营业部：陕西省西安市高新区科技一路万象汇3号楼23层2305室

电话：029-89619031

杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远见大厦2号楼1013室

电话：0571-85236619



中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

Thanks

公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

