

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

权重股表现较强 关注结构性套利

——股指周报2024.08.26



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、证监会表示，为深入学习贯彻党的二十届三中全会精神，进一步全面深化资本市场改革，近日证监会党委书记、主席吴清在北京召开专题座谈会，与全国社保基金、保险资管、银行理财、私募基金等10家头部机构投资者代表深入交流，充分听取意见建议。会党委委员、副主席李超参加座谈。座谈中，大家一致认为，三中全会《决定》对资本市场进一步全面深化改革作出系统部署，社会各方对资本市场在推进中国式现代化进程中发挥更大作用寄予厚望。与会单位表示，投资与融资是资本市场功能的一体两面，二者协调发展对资本市场长期健康发展具有重要意义。当前，我国经济正处于高质量发展的关键时期，随着居民资产配置、财富管理和养老投资等需求持续增加，中长期资金增加权益投资的需求也不断加大。同时，与会单位就资本市场下一步全面深化改革提出了具体建议，包括健全鼓励长期投资的考核、会计、税收等激励机制，支持更多长期资金入市；进一步完善资本市场基础制度，推动股票发行注册制走深走实，提高制度的包容性和精准性，吸引更多科技创新和新质生产力代表企业上市；引导上市公司加大分红和回购力度，鼓励上市公司综合运用并购重组、股权激励等方式提升投资价值。</p> <p>2、市场综述：四大指数强弱分化，沪深300周跌0.55%，上证50周涨0.44%，中证500周跌2.85%，中证1000周跌3.44%。成交方面，交易总量能日均较前一周涨跌互现。</p> <p>3、资金面：8月19日起，北向资金按季公布。融资买入累计余额较前一周减少149.03亿元，融资盘整体趋势趋弱。</p> <p>4、上周三大指数周线依旧处于5日线之下，下跌趋势依旧。深指和创指连续5周阴线，已经接近2月低点，在前低附近或迎来技术面支撑。近期消费板块表现颓势，部分公司此前股价一直低迷，中报业绩披露后股价仍出现杀跌，一定程度上体现出当下市场情绪较差。宏观维度消费整体偏弱是主要因素，因此消费市场转强仍需耐心等待。短期看，人民币贬值压力可控，中美利差也有所缓解；同时若美联储降息对于A股来说，外部压制因素有所缓解，但内部复苏进程仍是主要影响因素。</p>	<p>操作上，四大指数延续弱势但稍有分化，当前银行权重股表现较优，IF、IH的机会可以适量关注，但大趋势仍暂时难现。可关注品种之间强弱套利，或继续关注期权卖方策略应用。（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

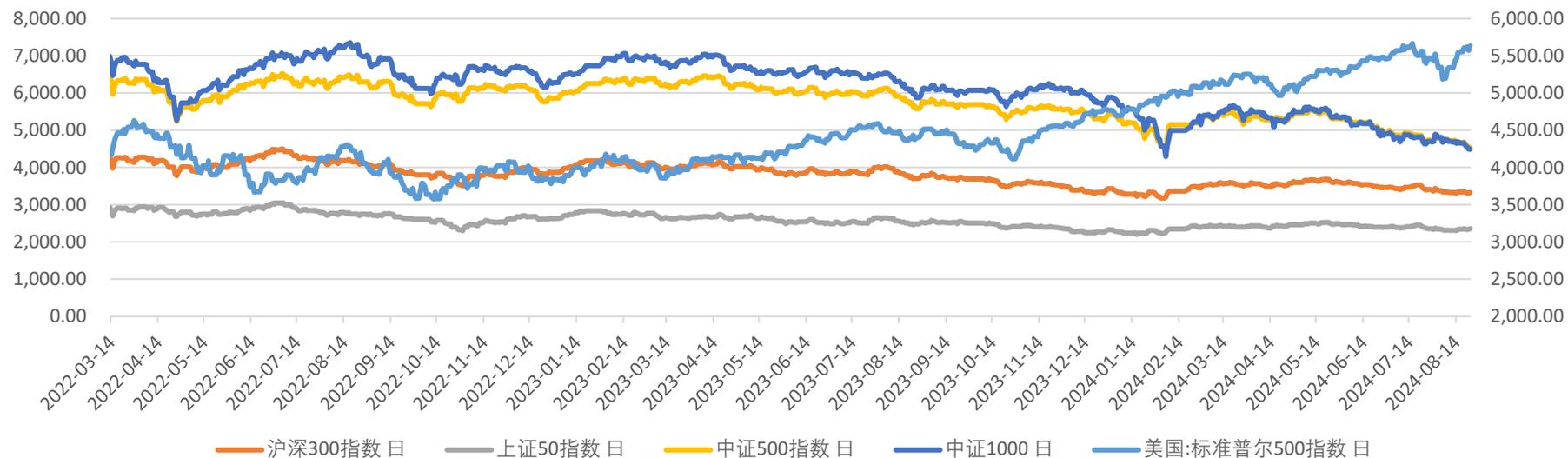
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

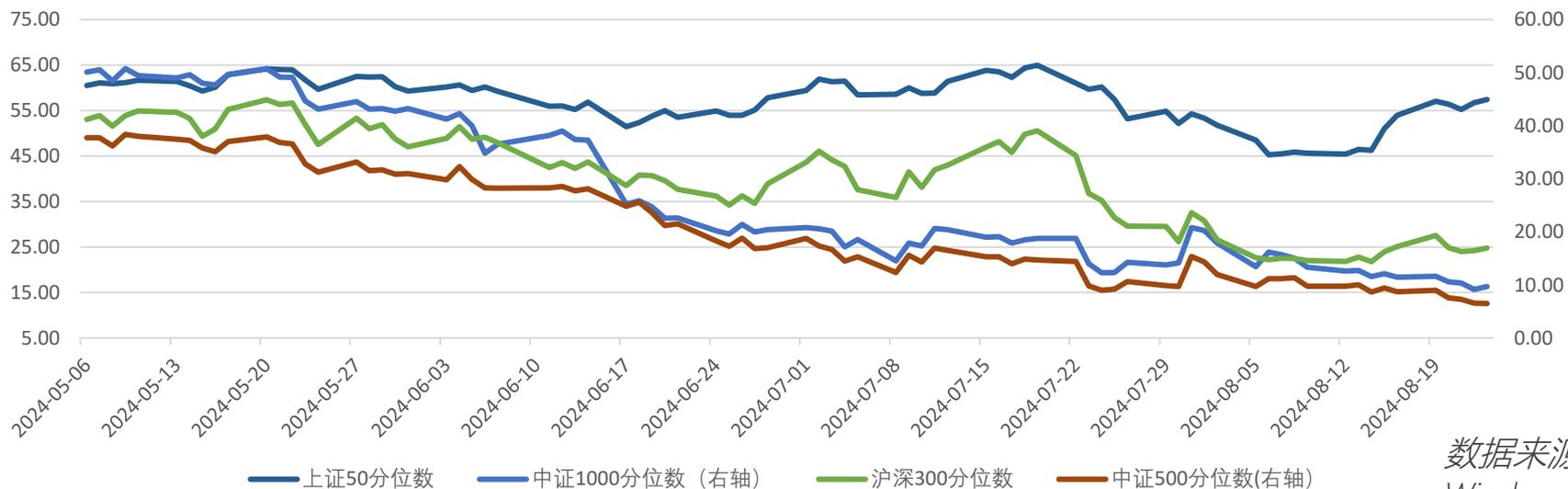
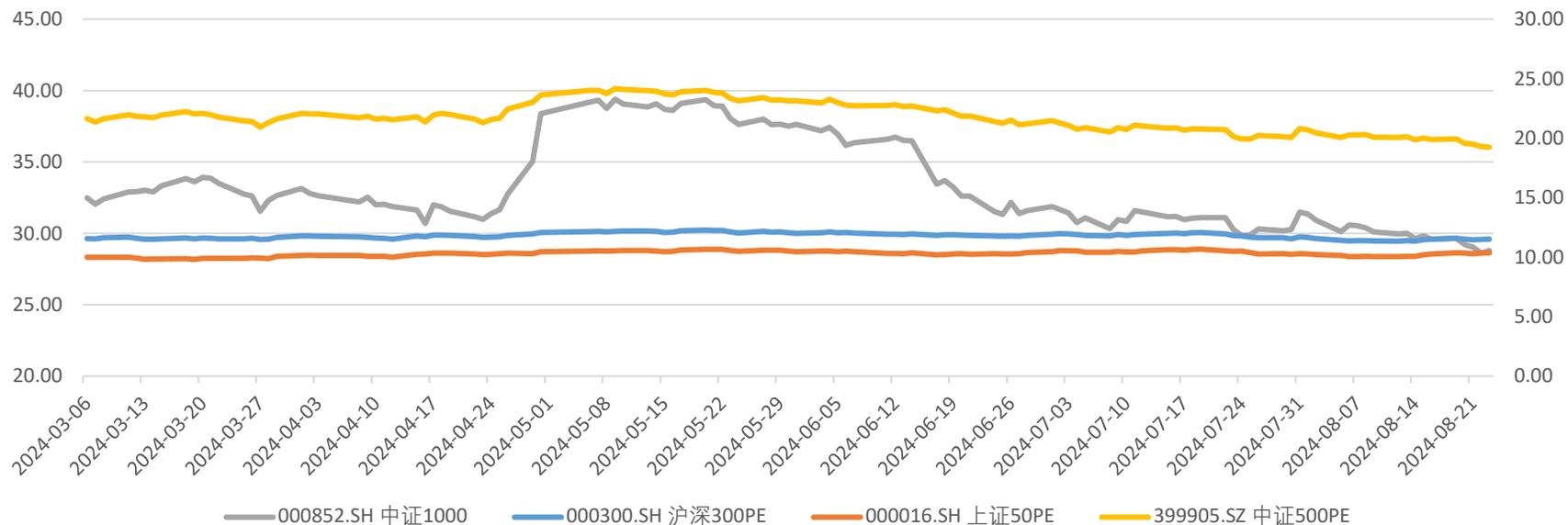


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (万手)	成交量环比
上证指数	-0.87	-25.06	2,854.37	122,664	-0.22%
上证50	0.44	10.33	2,355.38	14,635	13.31%
沪深300	-0.55	-18.44	3,327.19	48,709	9.59%
科创50	-2.76	-19.47	685.76	5,878	-2.78%
中证500	-2.85	-133.29	4,537.09	42,415	0.17%
深证成指	-2.01	-167.95	8,181.92	180,789	2.80%
创业板指	-2.80	-44.56	1,546.90	76,258	9.85%
中证1000	-3.44	-160.31	4,495.34	58,181	3.84%

数据来源:
Wind



国内数据 (一)

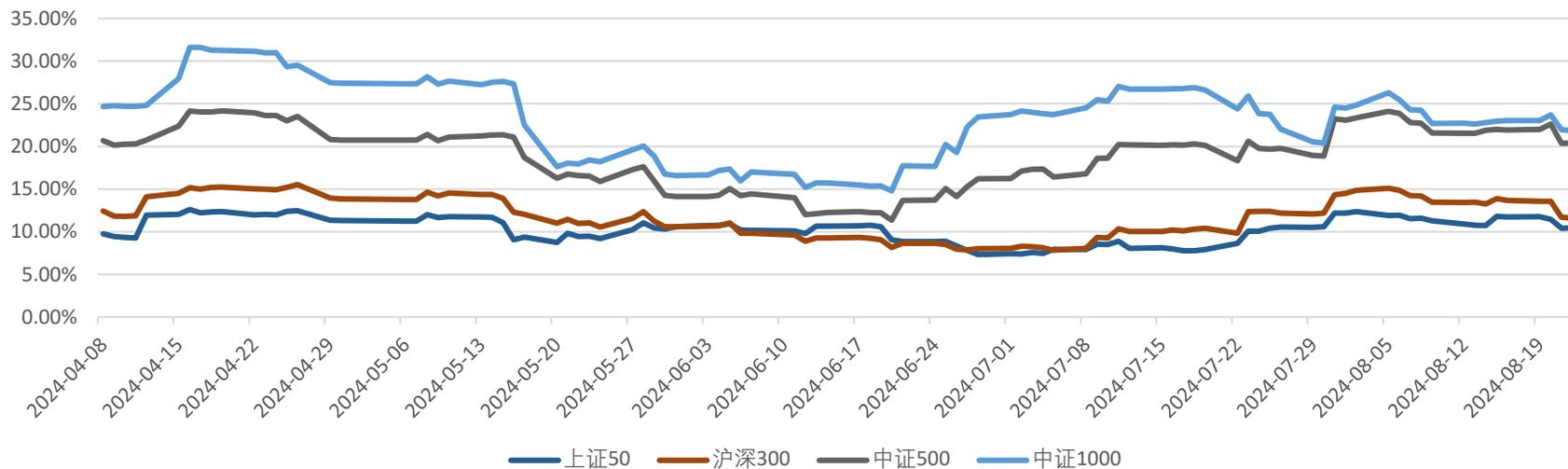


数据来源:
Wind



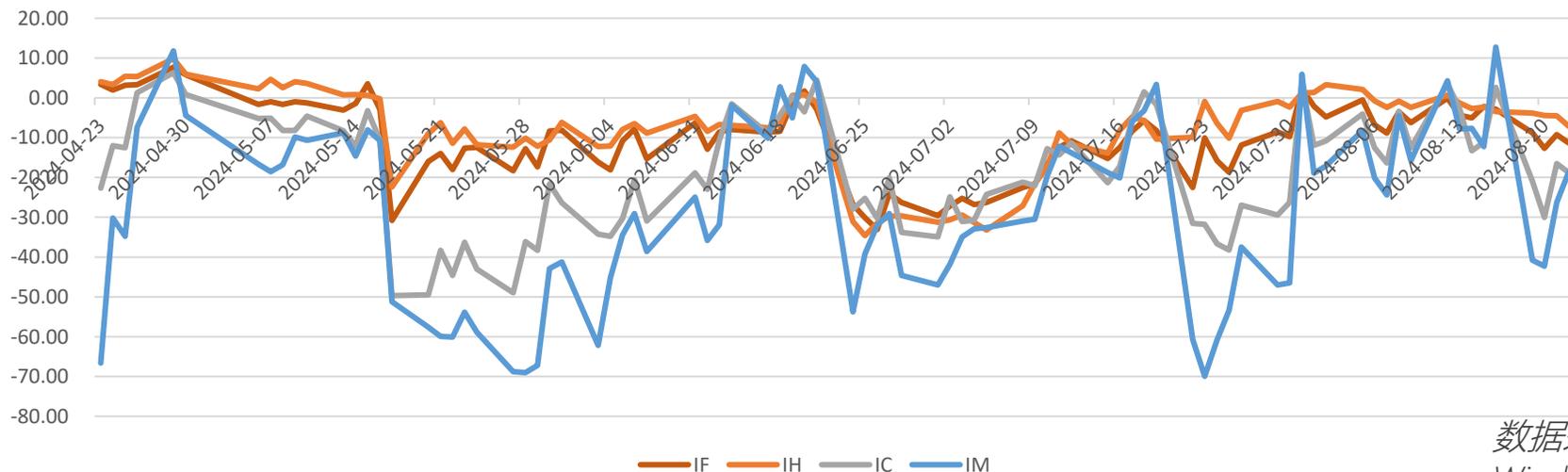
国内数据 (二)

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

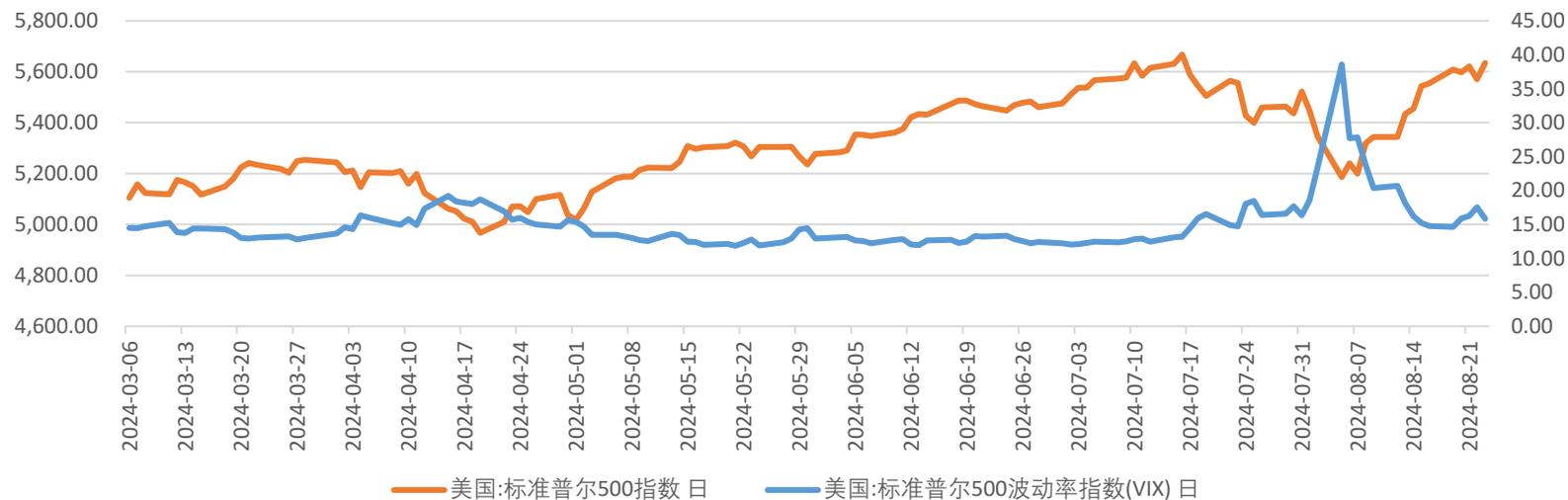
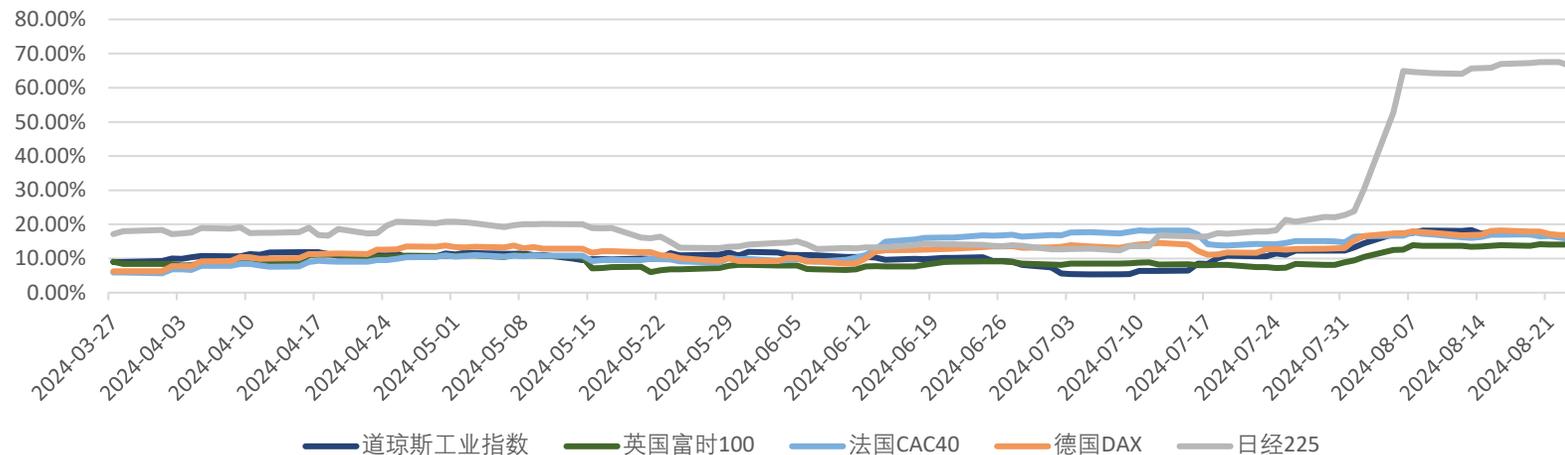


数据来源:
Wind



国外数据

波动率



数据来源:
Wind

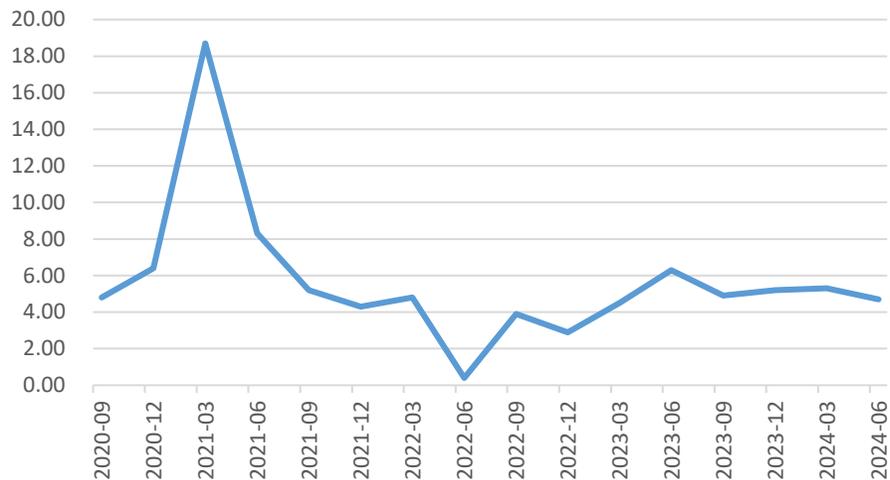


02

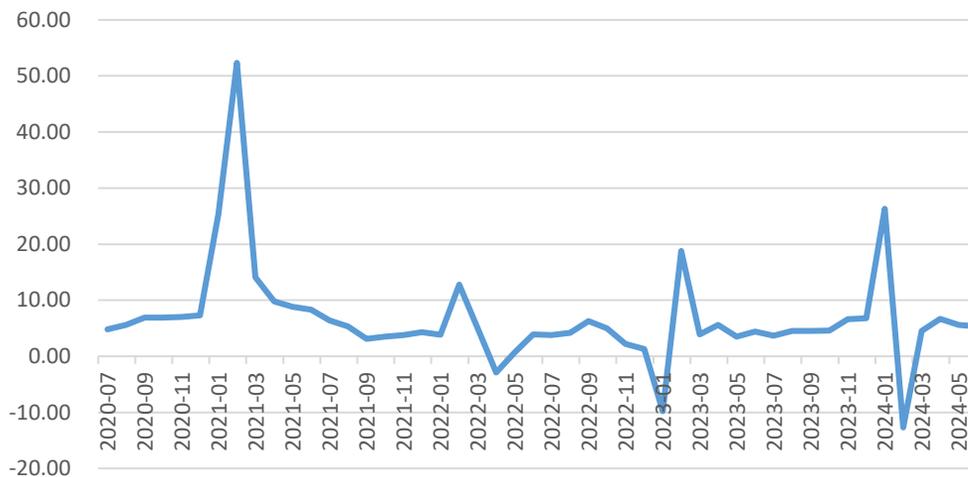
宏观分析

国内宏观 (一)

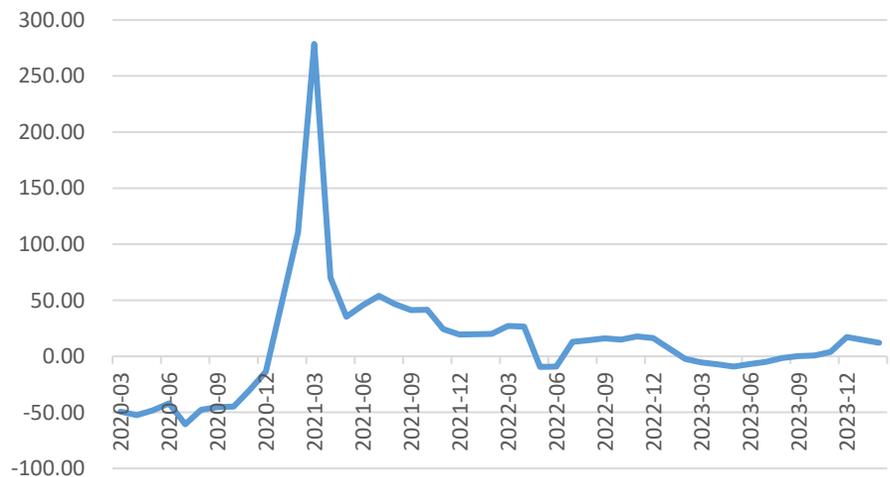
GDP:不变价:当季同比



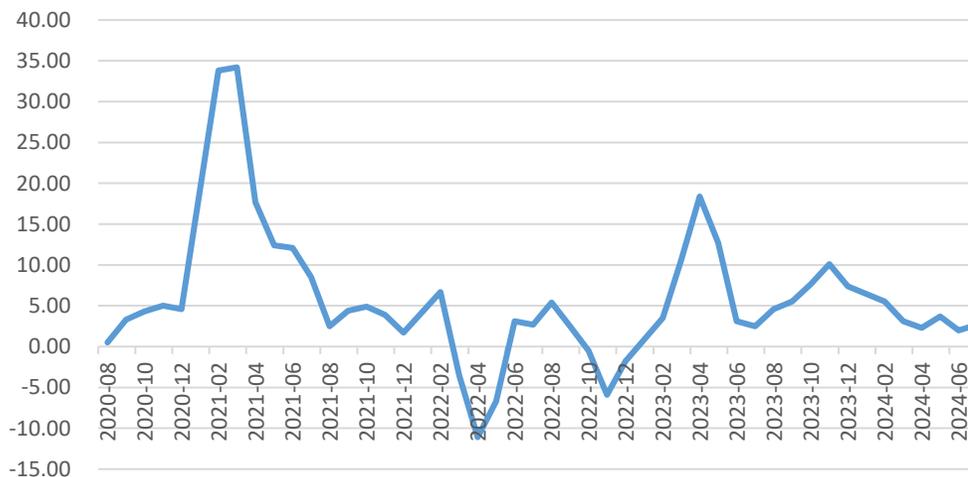
工业增加值:当月同比



国有工业企业:利润总额:累计同比



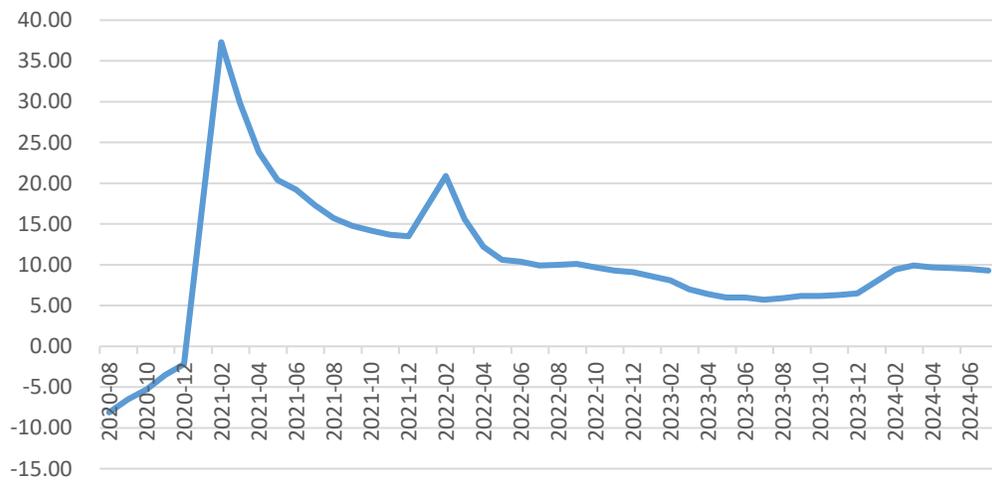
社会消费品零售总额:当月同比



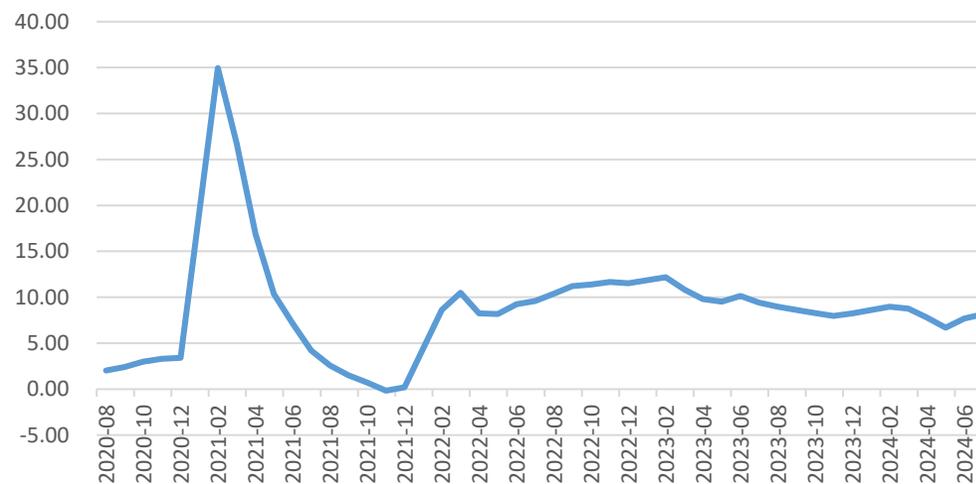
数据来源:
Wind

国内宏观 (二)

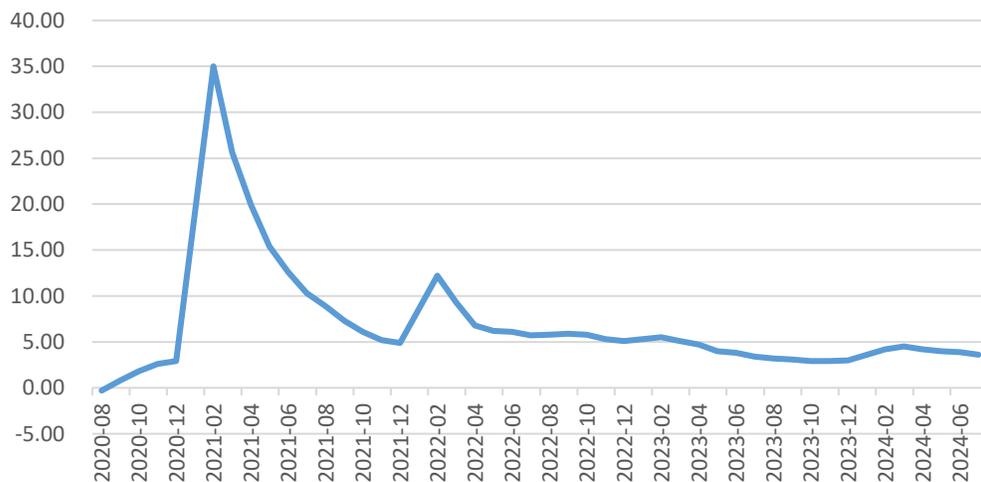
固定资产投资完成额:制造业:累计同比



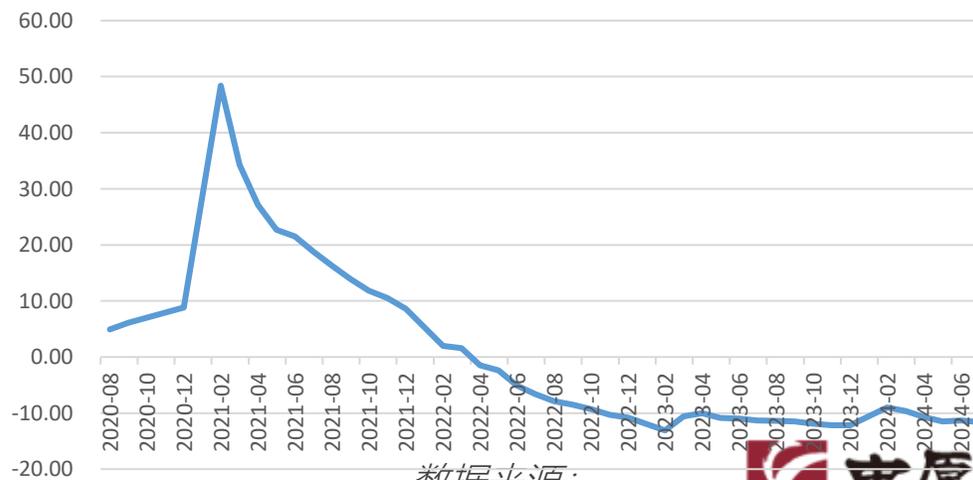
固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



固定资产投资完成额:累计同比

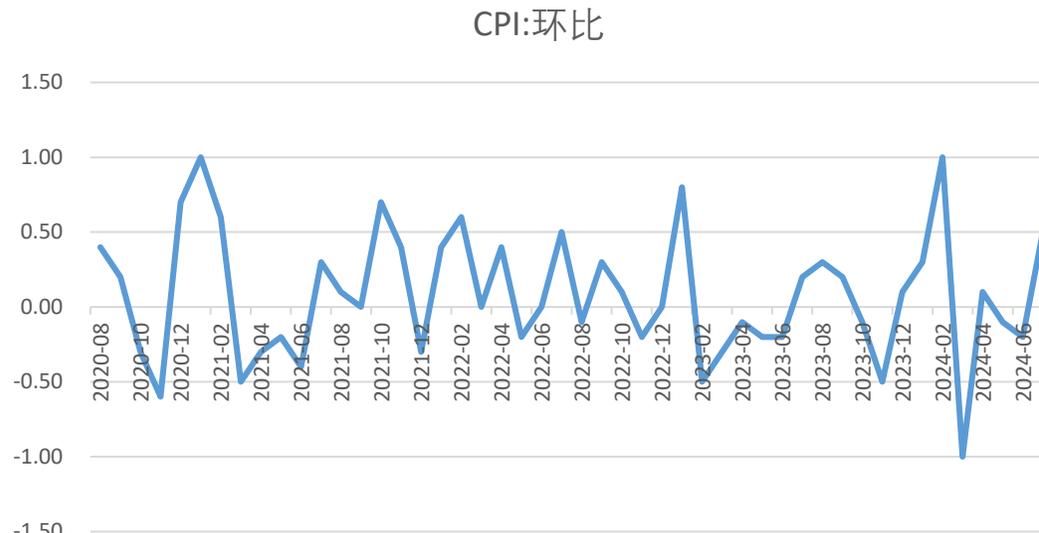
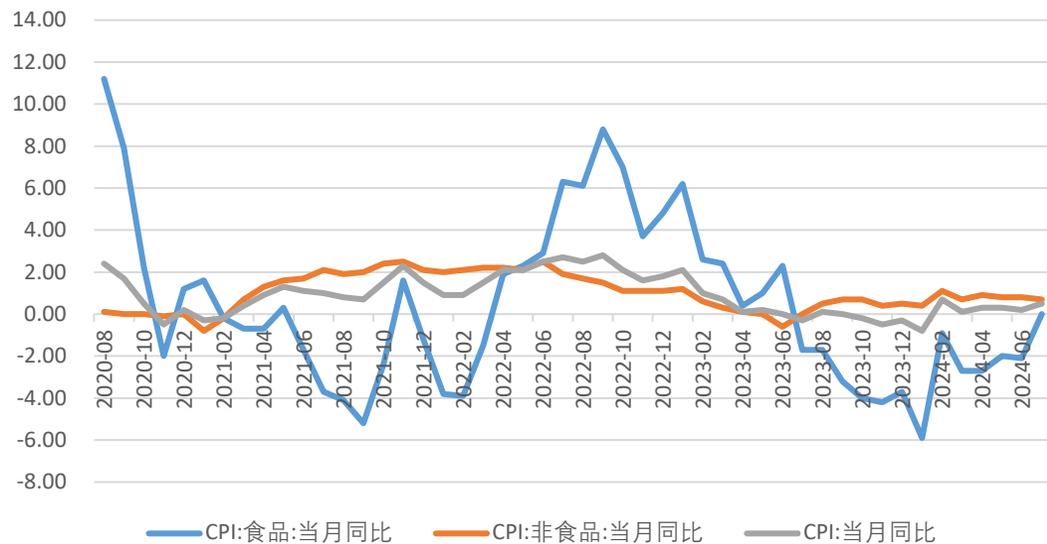


房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比

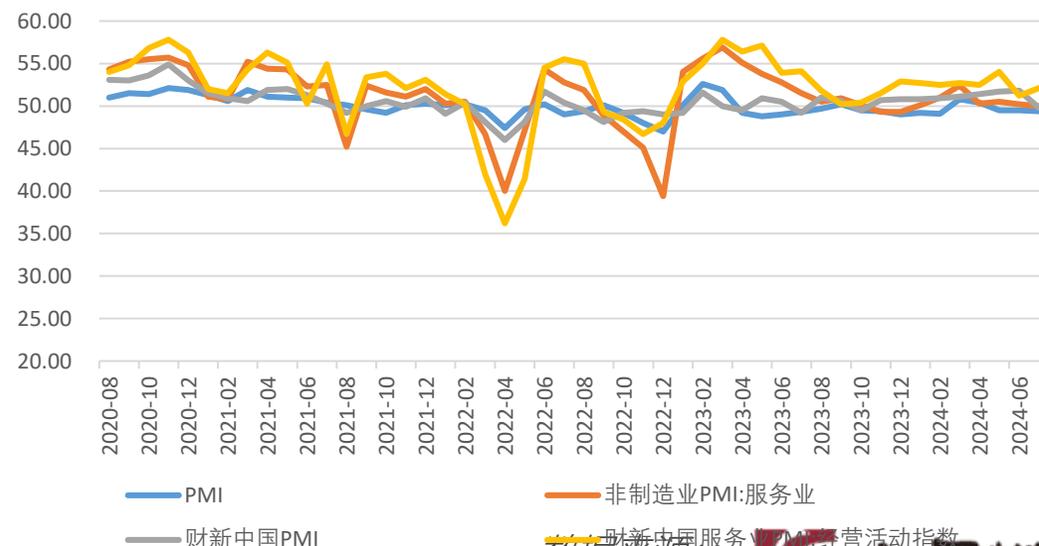
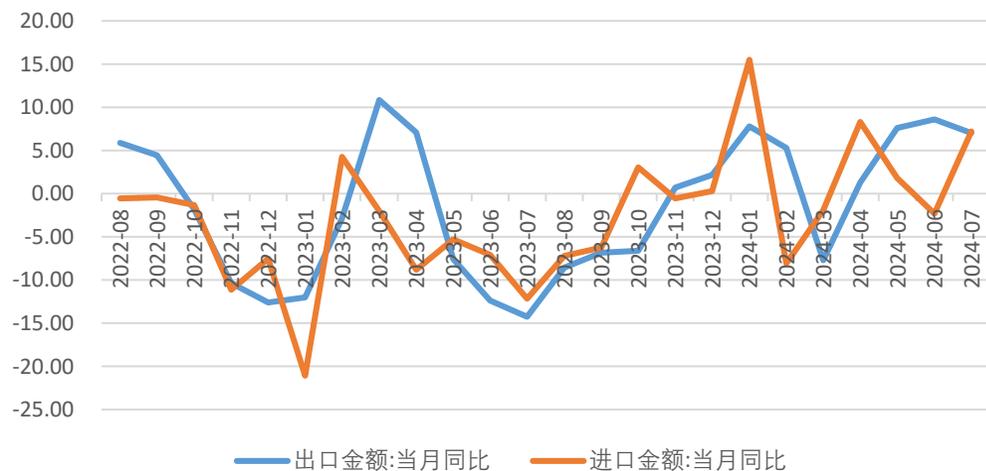


数据来源:
Wind

国内宏观 (三)



进出口数据

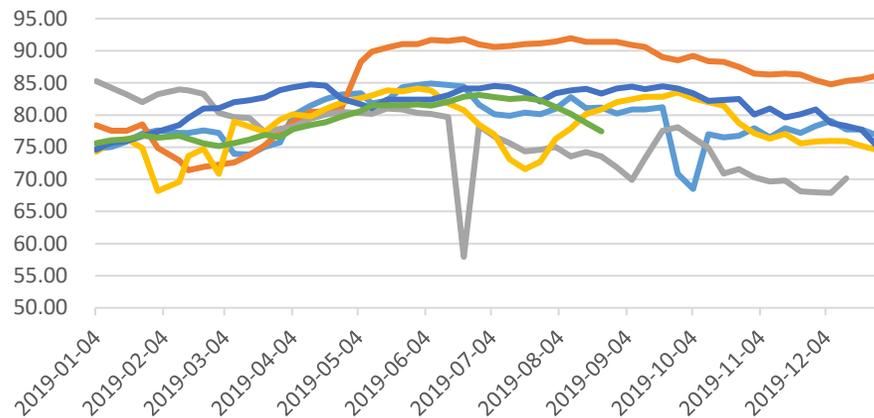


数据来源: Wind

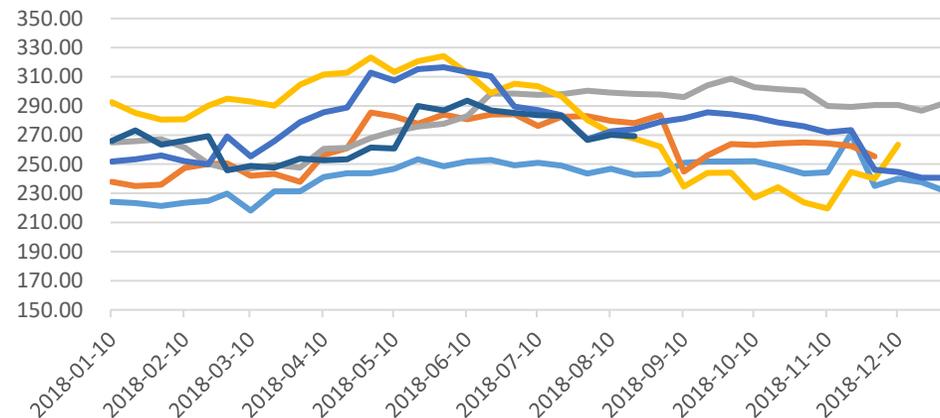


国内高频数据（一）

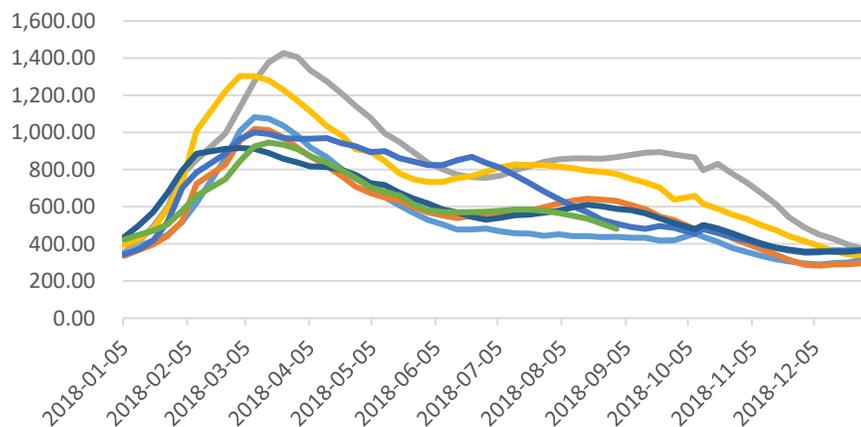
高炉开工



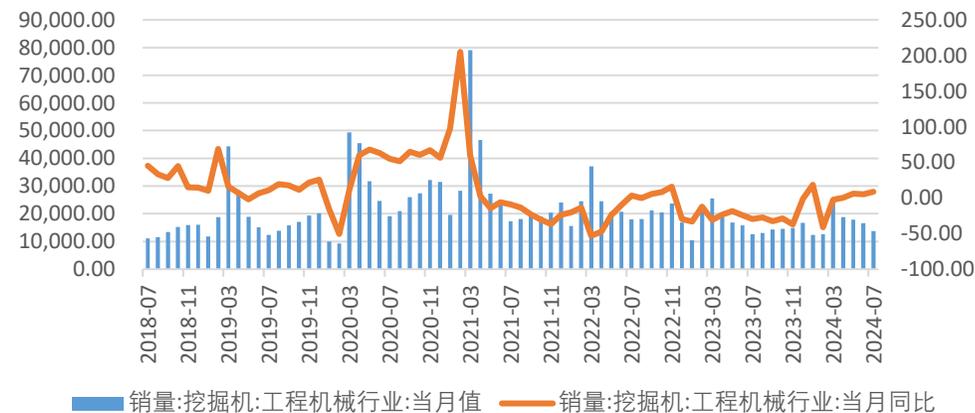
粗钢产量



螺纹钢库存



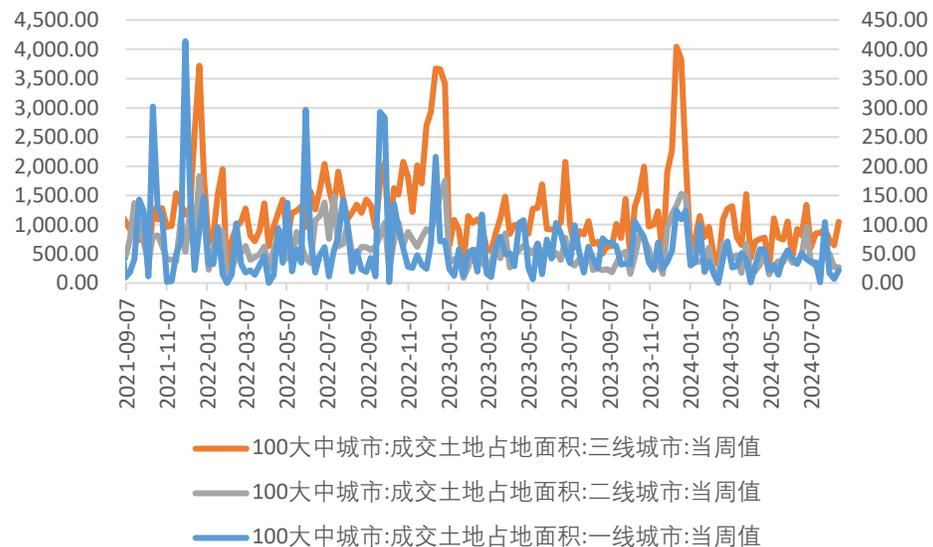
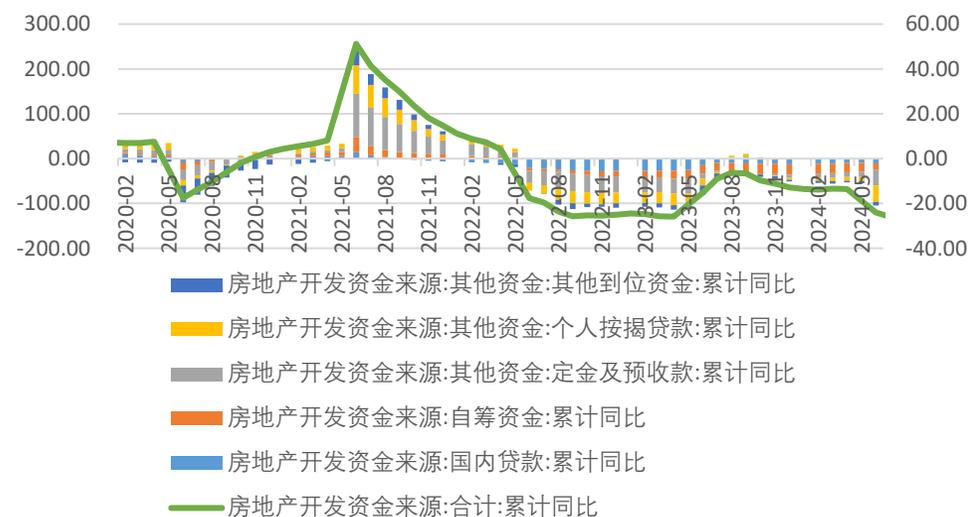
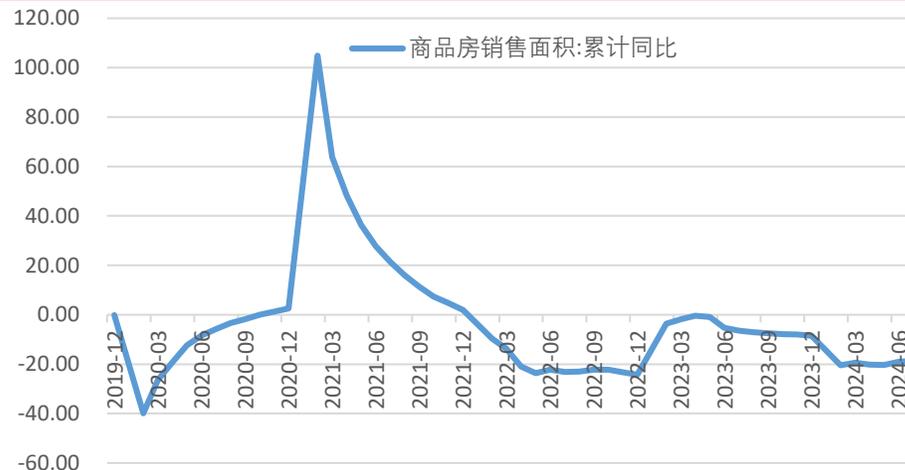
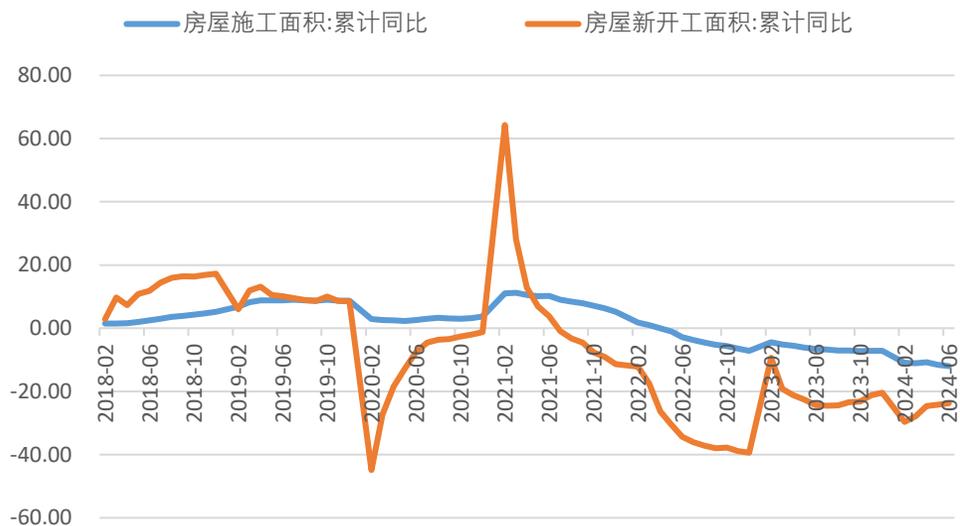
挖掘机销量



数据来源:
Wind



国内高频数据 (二)

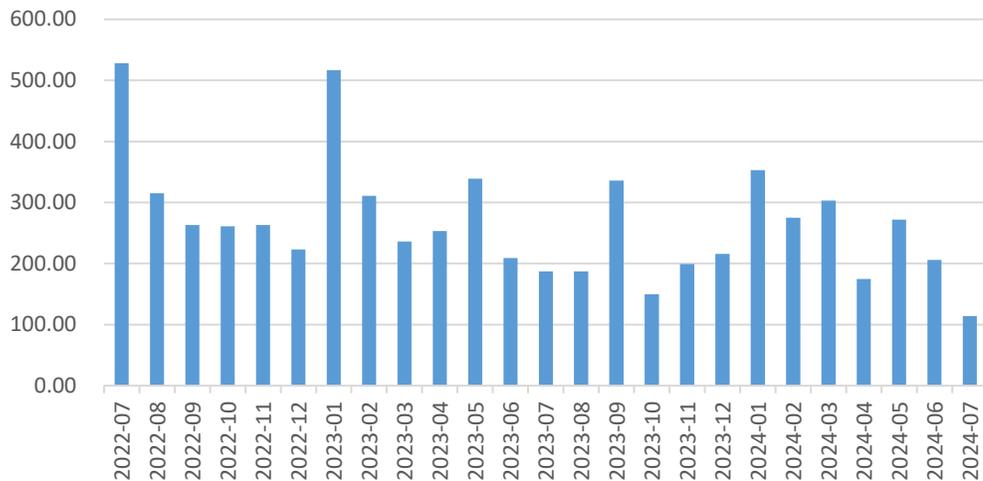


数据来源:
Wind

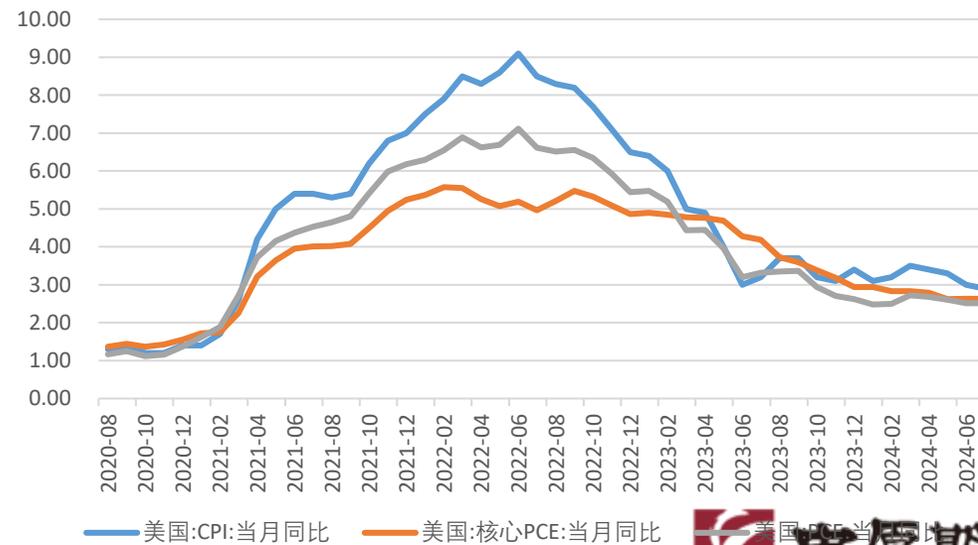
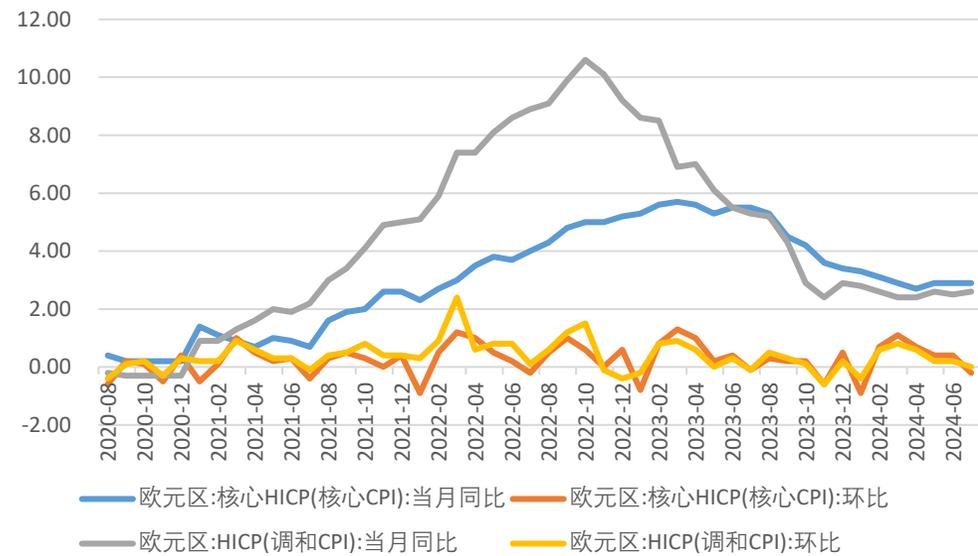
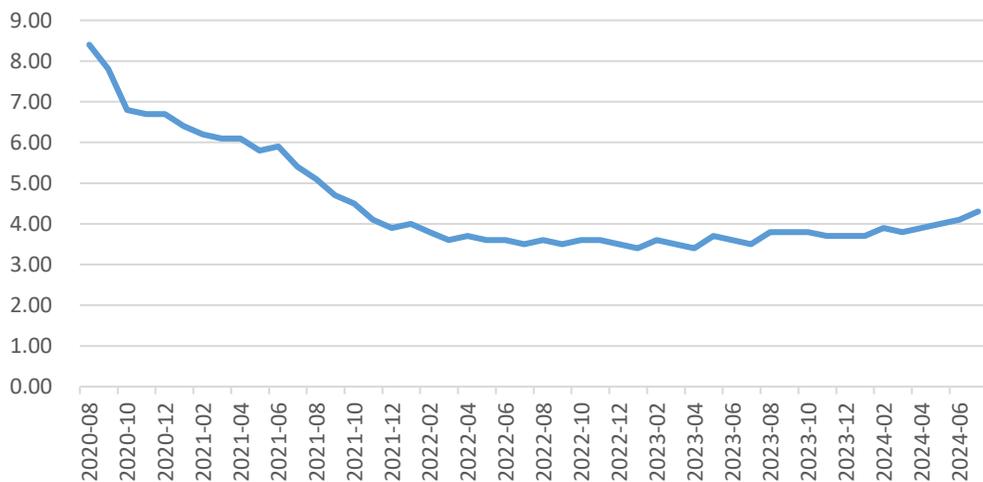


国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



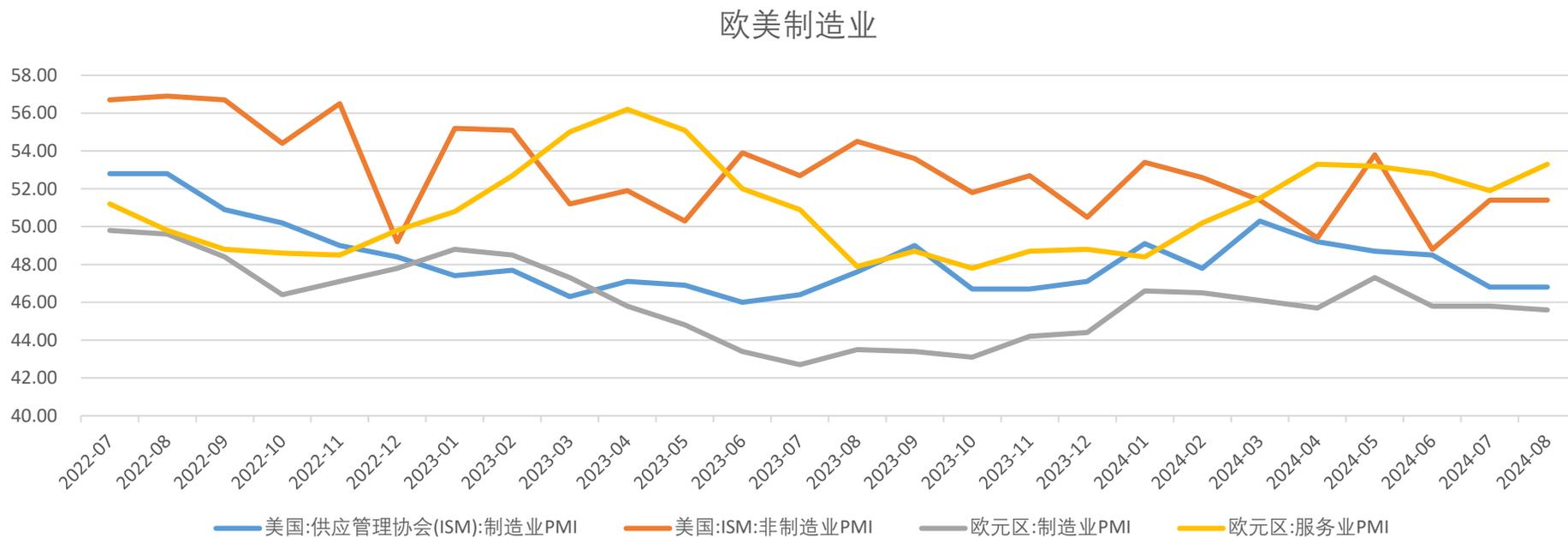
美国:失业率:季调



数据来源:
Wind



国外宏观 (2)



数据来源:
Wind

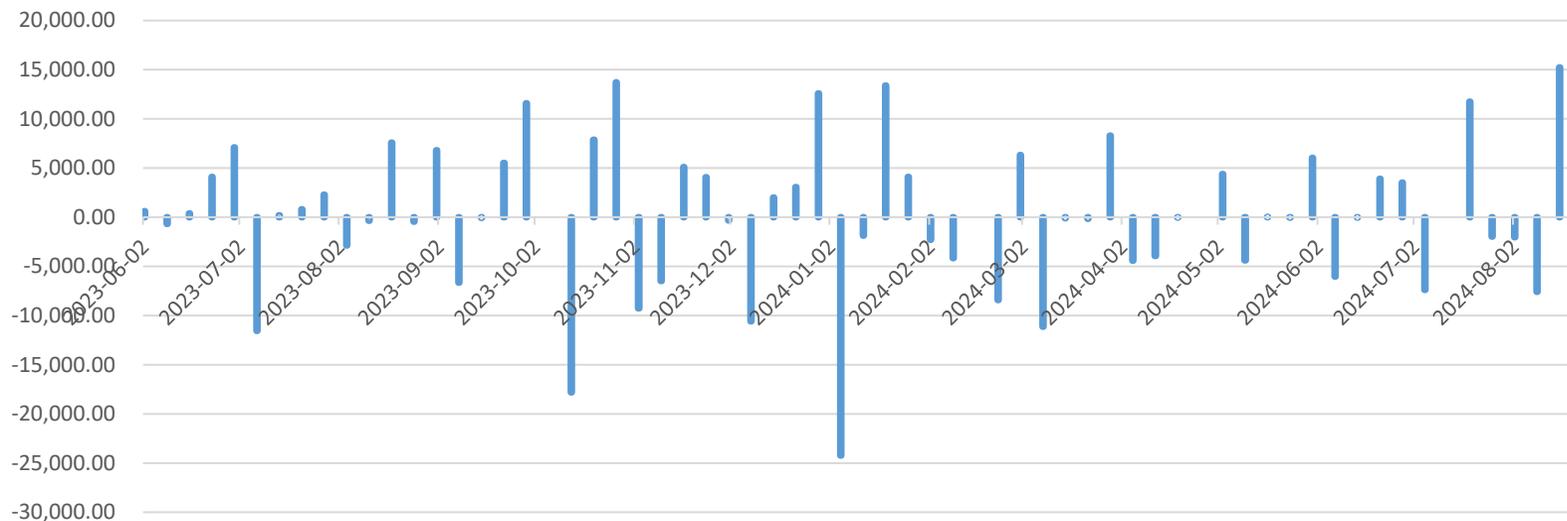


03

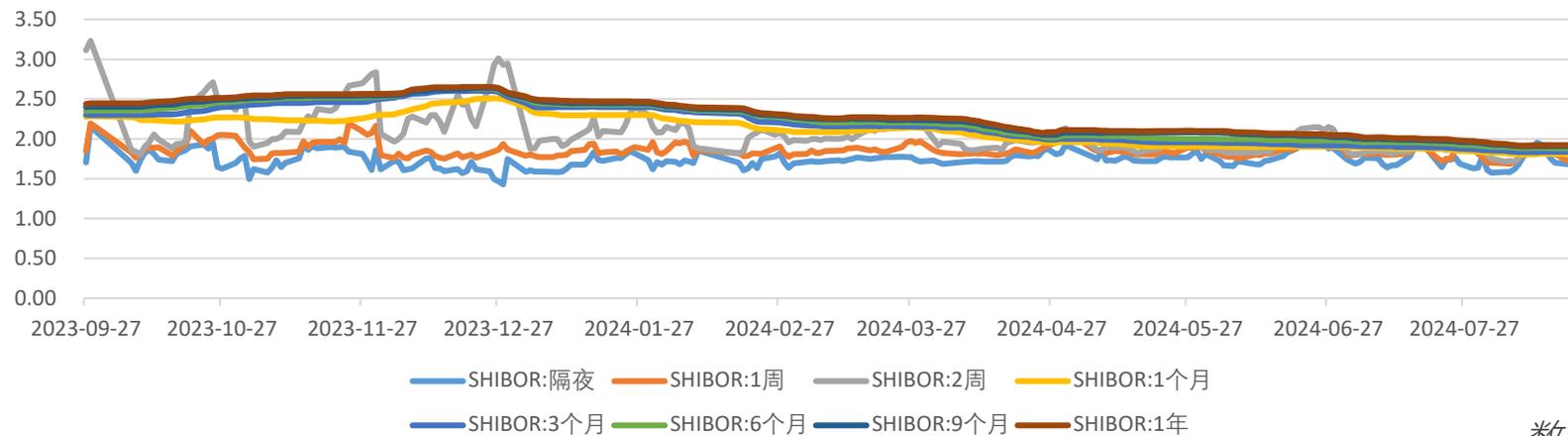
市场情绪

资金面：资金成本短升长降

公开市场操作:货币净投放



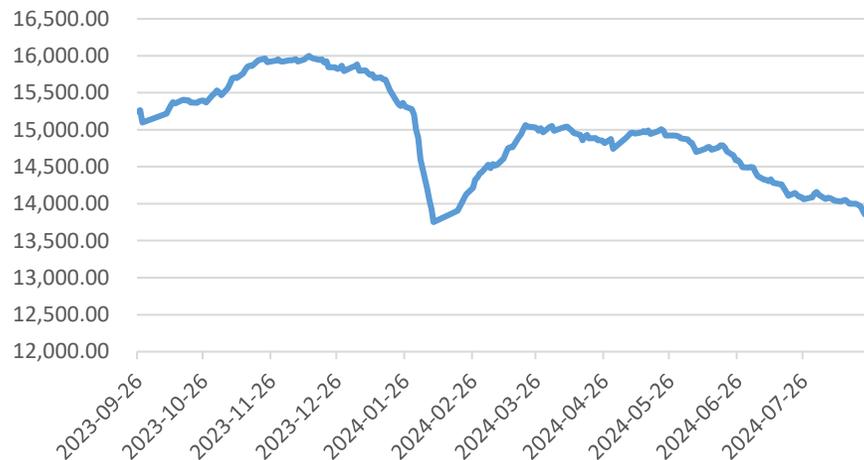
SHIBOR利率



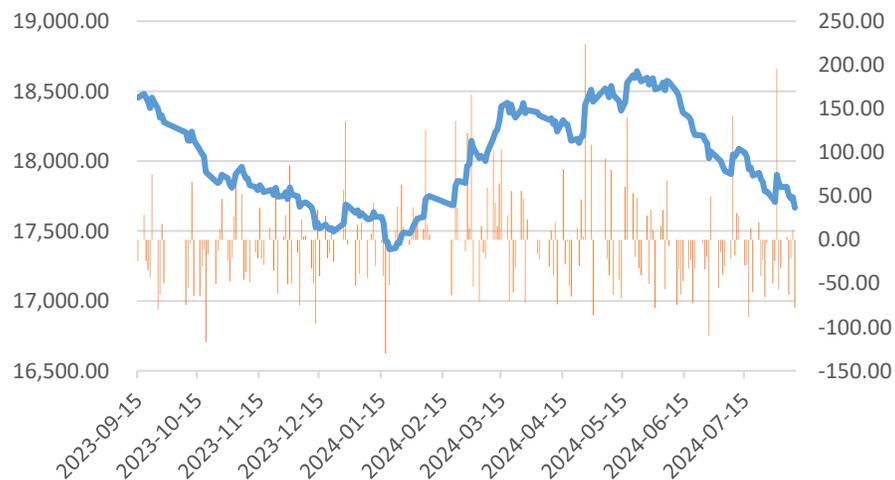
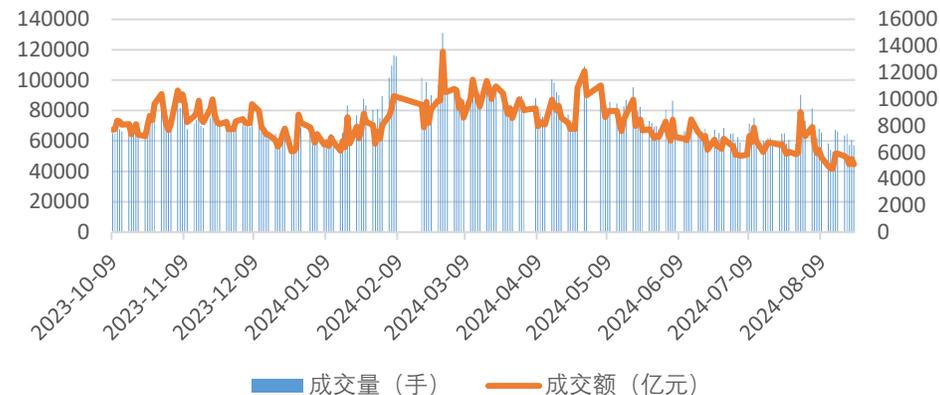
数据来源: wind

情绪面：资金内资外盘买兴走弱

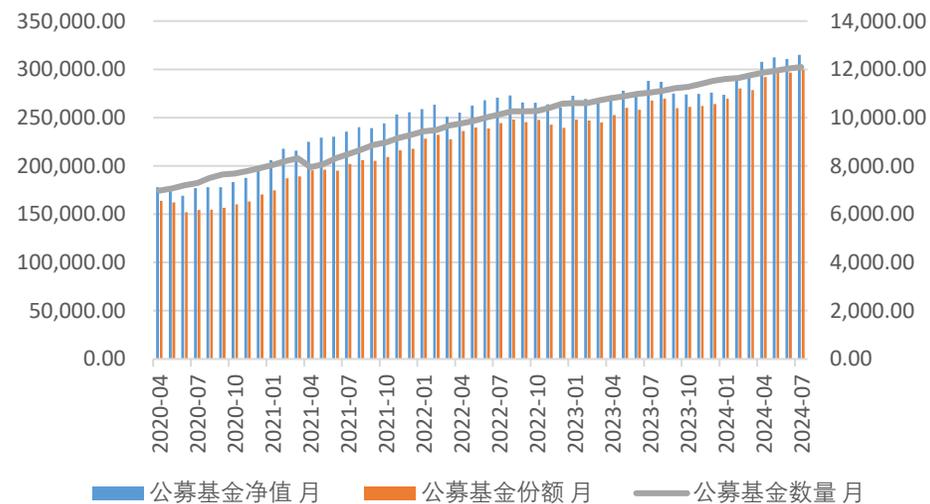
融资余额



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、香港万得通讯社报道，近日证监会党委书记、主席吴清在北京召开专题座谈会。会议上吴清表示，持续推动新“国九条”和资本市场“1+N”政策落地见效，以改革促稳定、防风险、促高质量发展，稳妥推进发行上市、交易、退市等关键制度优化完善，推动构建“长钱长投”的政策体系，健全投资和融资相协调的资本市场功能，更好服务中国式现代化建设。

吴清强调，希望机构投资者继续坚定信心，保持定力，坚持长期主义、专业主义，不断提升专业投研能力，更好发挥示范引领作用，持续壮大买方力量，帮助投资者获得合理回报，增强投资者的信心和信任，更加成为市场运行的“稳定器”和经济发展的“助推器”。

2、本周看点：美国7月核心PCE物价指数、二季度GDP修正值，欧元区、日本东京8月CPI数据，印度二季度GDP。英伟达亮相Hot Chips大会，展示Blackwell的最新进展。以色列称准备应对“重要一周”。

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他人。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

