

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

股指期货周报 2021年7月2日

联系方式：研究院微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

股指

核心要点

1、周度数据

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2107	-3.50	-2.23	5054.8
	IH2107	-4.00	-2.59	3387.8
	IC2107	-2.38	-0.83	6641.6
现货	指数名称			收盘价
	沪深 300	-3.03	-2.84	5081.12
	上证 50	-3.59	-3.59	3408.24
	中证 500	-2.28	-0.87	6658.05

2、消息面概览

	影响
银保监会主席郭树清强调，要抓好存量风险化解和增量风险防范，平衡好稳增长和防风险关系，坚决守住不发生系统性金融风险底线。持续深化改革扩大开放，不断提升金融体系的适应性、竞争力和普惠性。	中性
国家发改委要求，加快构建新发展格局，推动经济高质量发展；深化改革扩大开放，加快释放经济发展活力。统筹发展和安全，防范化解重大风险，配合做好金融安全、房地产调控等工作，筑牢重点领域国家安全屏障，守住不发生系	中性

统性风险的底线。

美国非农就业数据远超预期。美国劳工部数据显示，6月季调后非农就业人口增85万，预期增70万，前值由增55.9万修正为增58.3万；失业率为5.9%，预期5.7%，前值5.8%；平均时薪环比上升0.3%，预期上升0.4%。高于预期的就业增速表明，美国经济仍有增长势头，但失业率上升显示目前经济尚未完全恢复。在其他条件相同情况下，美联储不会面临迫在眉睫的加息压力。

中性

中证协召开2021年第二季度证券基金行业首席经济学家例会。与会专家认为，就国内而言，由于下半年消费和制造业投资恢复有一定空间、基础设施建设存在有效需求，对经济具有一定支撑作用、出口景气度短期将延续，因此经济总体趋势良好。随着政策的合理调控，目前大宗商品价格走势较前期有所缓和，商品供应的基本面情况正在逐渐好转。

中性

周度观点及策略：上周主要指数在经过短暂的上冲后震荡下挫，周跌幅普遍在2%以上，科创50指数小幅收涨。重磅事件结束后维稳因素减弱、央行回笼流动性、获利盘抛售等因素，加剧了市场过去两个交易日的大幅波动。4-6月份制造业PMI回落，经济增长动能有所减弱，同时海外货币政策收紧预期升温，对资金风险偏好带来抑制。不过随着经济增长收敛，货币政策或有望重回友好，政策收紧力度预计将不会超过上半年的水平；此外近期海外市场总体保持稳定，全球主要指数延续修复势头，当前外部环境总体上仍有利于A股市场的表现。短线市场略带恐慌性的抛压，预计不会改变指数的整体趋势，但在调整尚未企稳前，维持谨慎观望态度。建议投资者适当降低仓位，择机介入IC2109合约多单，同时关注多IC空IH机会。

二、周度市场数据

1、行情概览

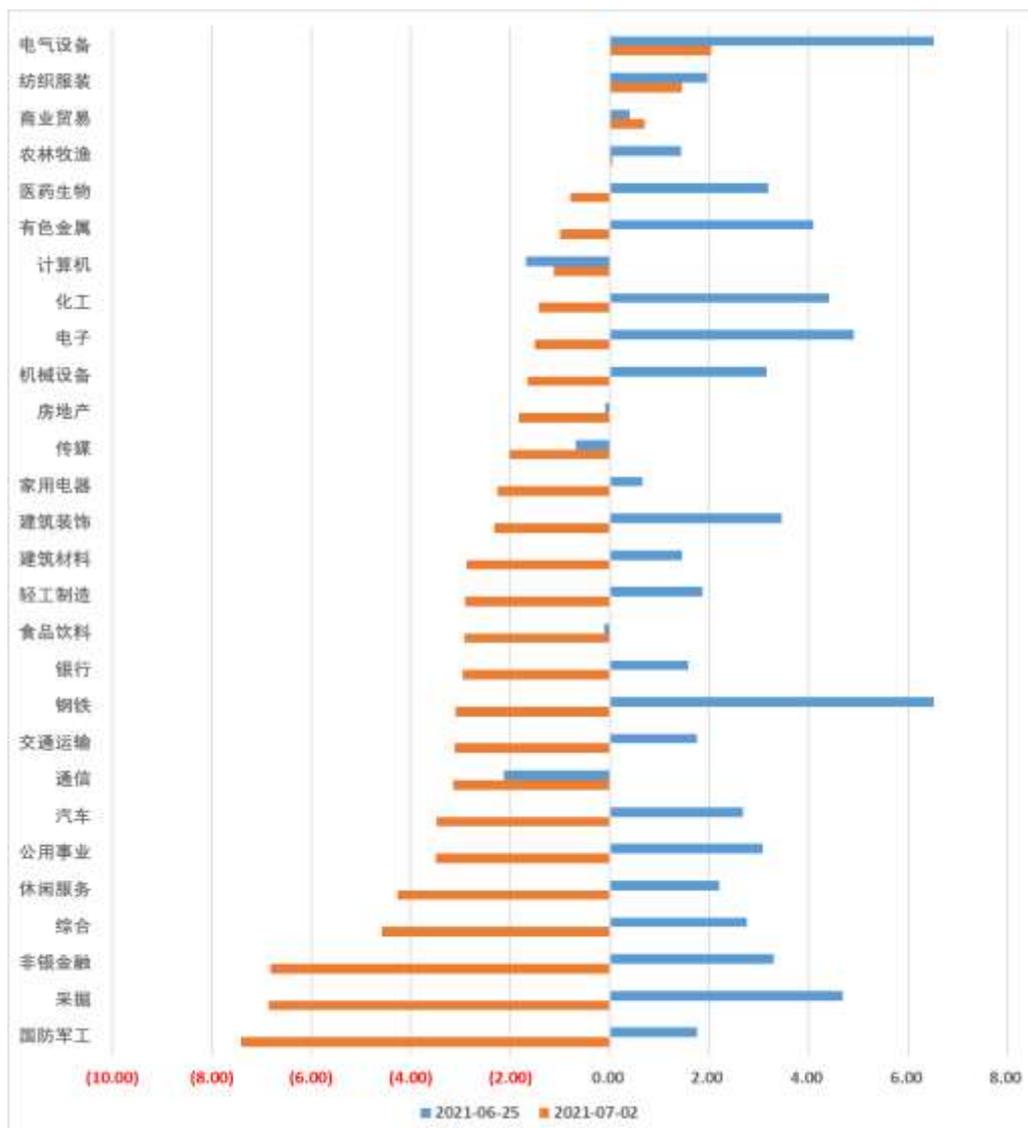
图表1-1 国内主要指数

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-2.46	-1.95	3518.76
深圳成指	-2.22	-2.45	14670.71
中小板 100	-2.49	-2.09	9568.92
创业板	-0.41	-3.52	3333.90
科创 50	0.22	-2.64	1538.16

图表1-2外盘主要指数

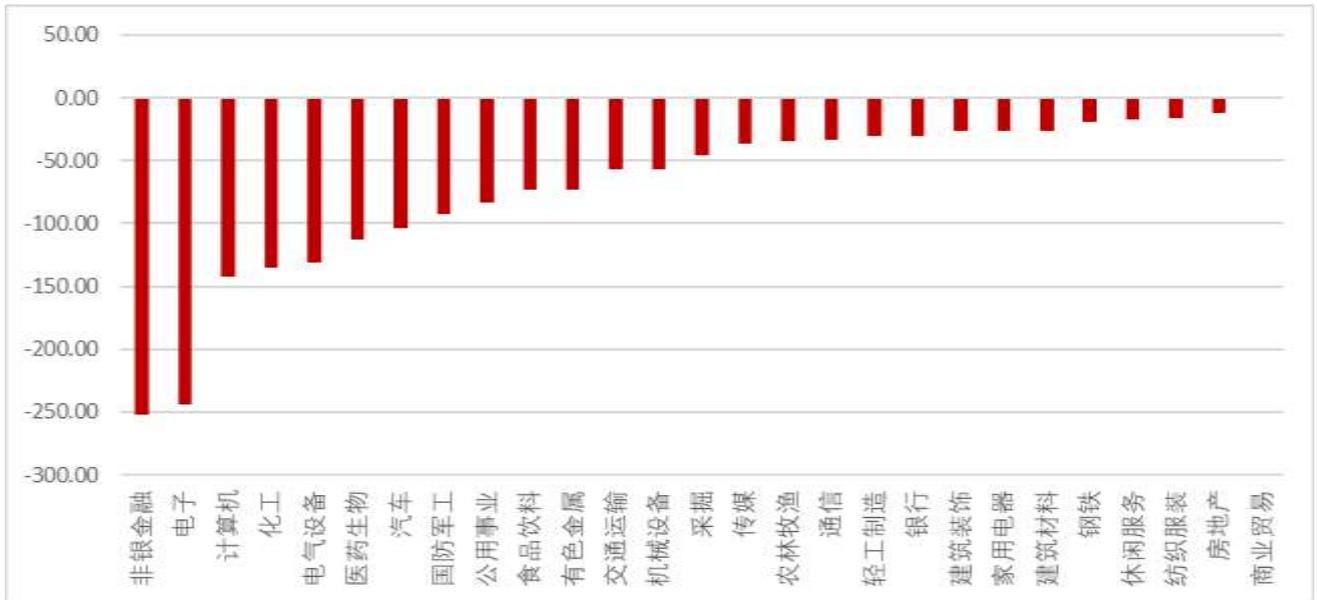
	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普 500	2.74	0.33	4280.70
英国 FTSE100	1.69	0.37	7136.07
恒生指数	1.69	1.40	29288.22
日经 225	0.35	0.66	29066.18

图表1-3-1行业板块涨跌幅 (%)



行业板块几乎全线下跌，竣工、采掘、非银金融跌逾6%，其余板块普遍跌幅超2%，电气设备、纺织服装逆势小幅走高

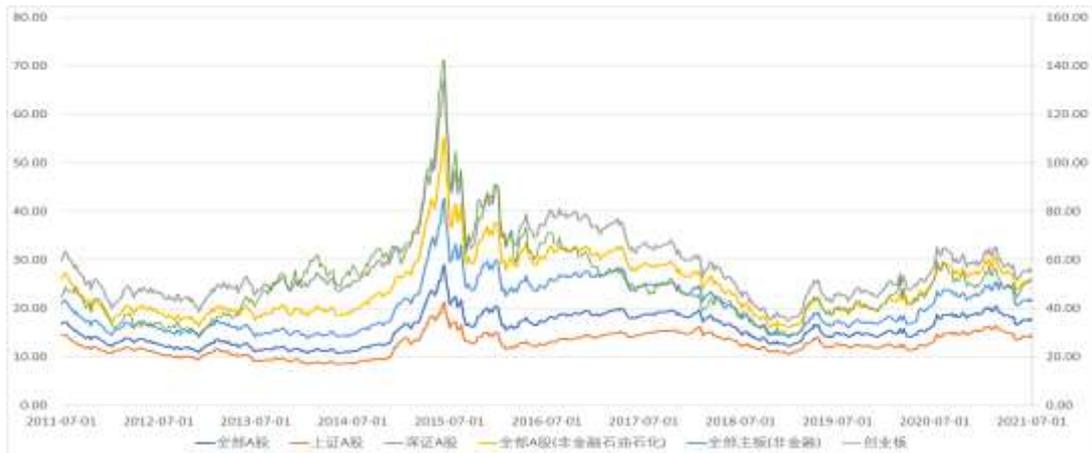
图表1-4 行业板块主力资金流向（近五个交易日，亿元）



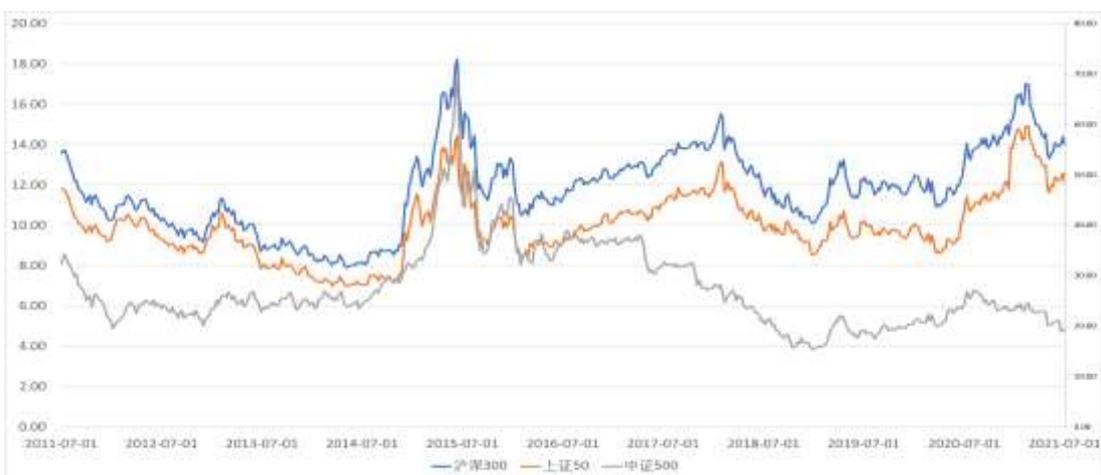
非银金融、电子遭到主力大幅抛售，净流出超200亿元。

2、估值变化

图表2-1 A股主要指数（市盈率 TTM_整体法，剔除负值）



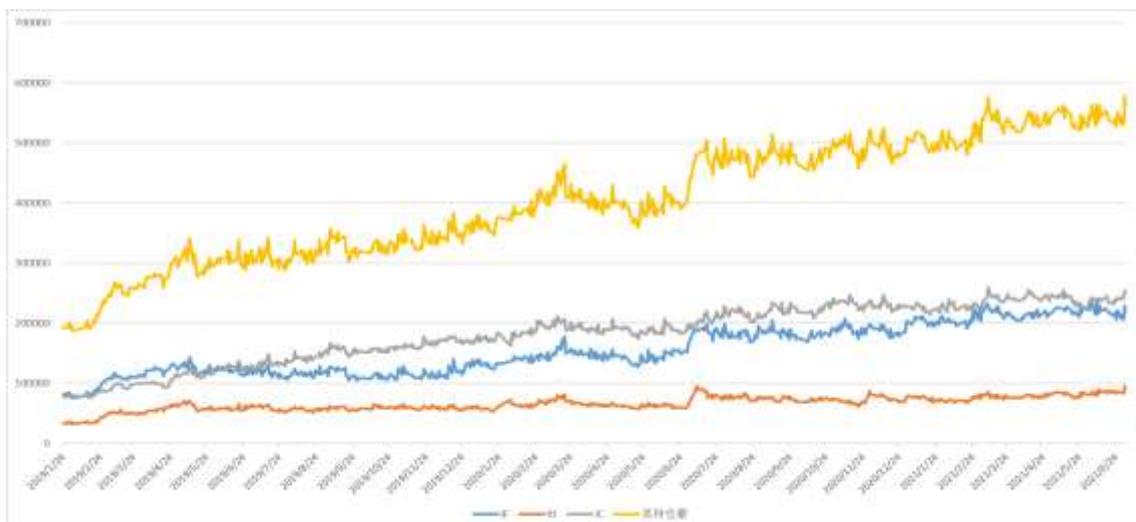
图表2-2 三大股指期货指数



数据来源：瑞达研究院 WIND

3、流动性及资金面

图表3-1 股指期货持仓量

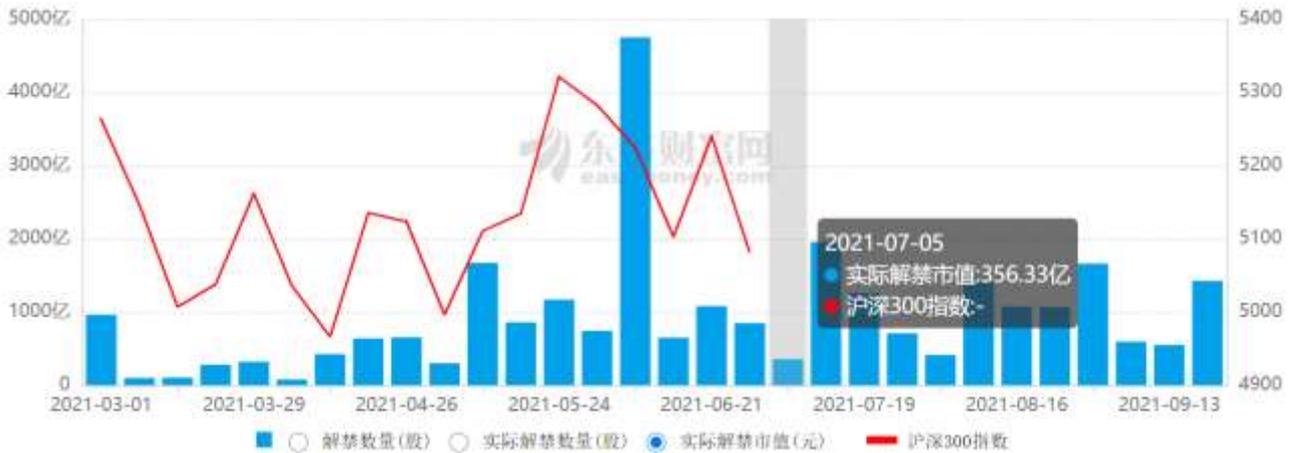


图表3-2 Shibor利率



国内市场利率保持稳定，在维护跨季流动性稳定后，央行开始回笼流动性。

图表3-3 限售解禁市值



上周股东净减持市值为80.94亿元，本周解禁市值为356.33亿元。

图表3-4 陆股通资金流向



陆股通资金净流出157.97亿元，深股通结束连续十二周净流入，沪股通创去年九月份以来最大单周净流出

图表3-5 基金持股比例（每周四）



基金股票投资比例较前一周五下降0.77%至63.6%

图表3-6-1、2 两融余额(每周四)



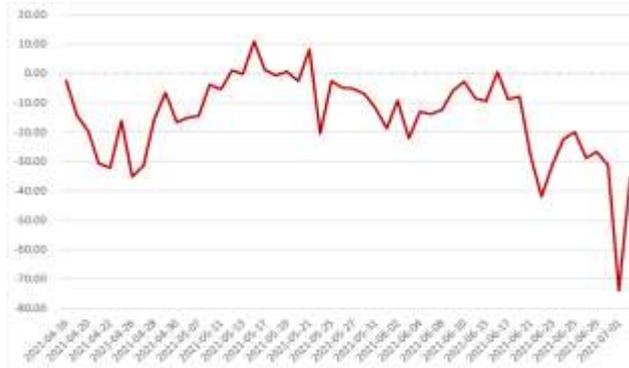
两融余额较前一周增加62.92亿元至17740.91亿元，融资买入额占A股成交额比例回升至9%附近。

新股：9只新股申购

数据来源：瑞达研究院 WIND、东方财富

4、股指期货价差变化

图表4-1-1 IF主力合约基差



图表4-1-2 IF跨期



图表4-2-1 IH主力合约基差



图表4-2-2 IH跨期



图表4-3-1 IC主力合约基差



图表4-3-2 IC跨期

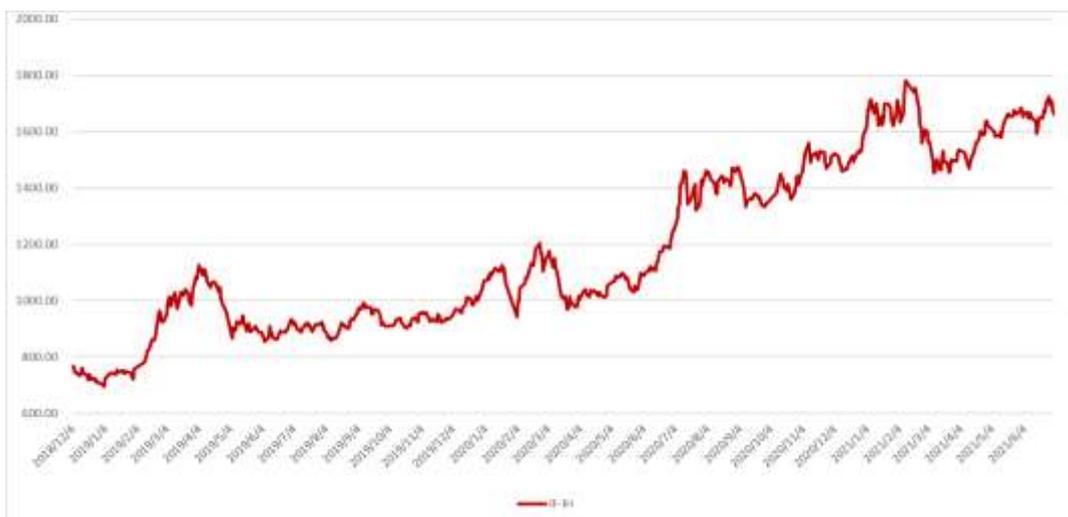


周四权重股护盘驱动沪深 300 与上证 50 指数走高，但市场情绪受到明显打击，促使期指贴水显著扩大，周五现货指数迎来补跌。近远月贴水总体保持问题

图表 4-4-1 IF-IC、IH-IC 当月合约价差



图表 4-4-2 IF-IH 当月合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

5、主力持仓变化（净多）

图表 5-1：IF 净持仓



图表 5-2：IH 净持仓



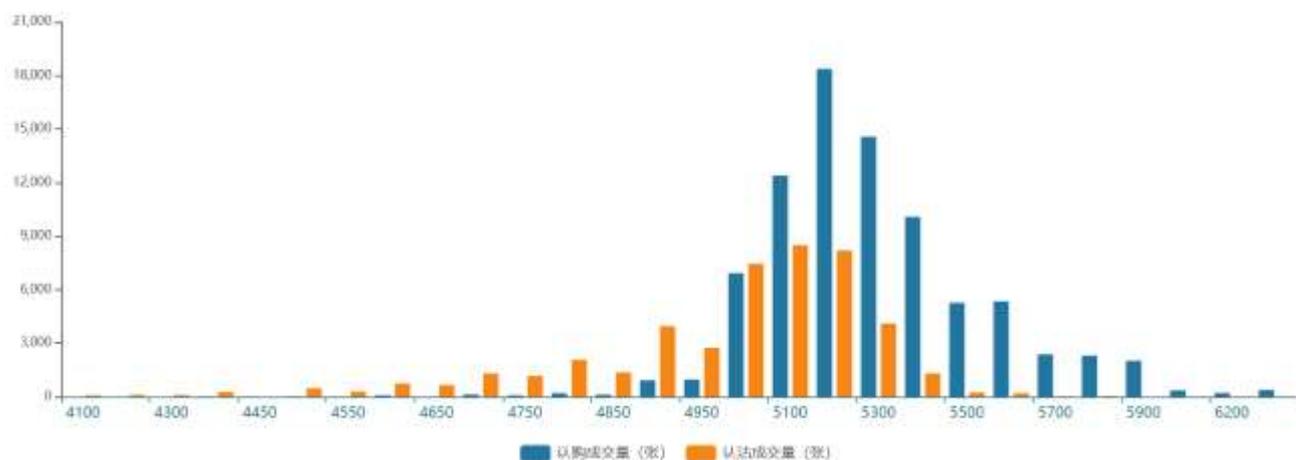
图表 5-3：IC 净持仓



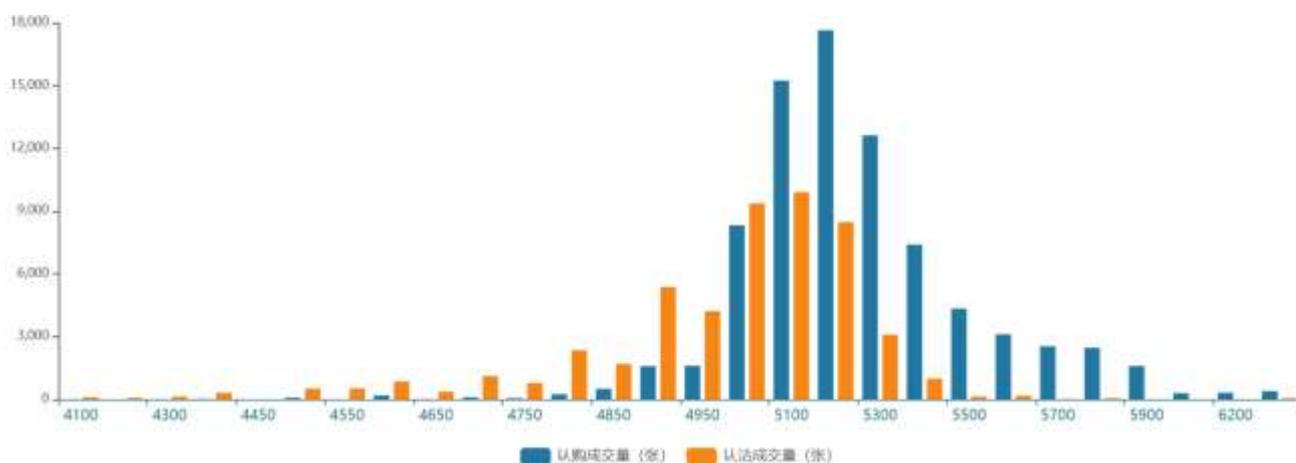
数据来源：瑞达研究院 WIND

6、股指期货

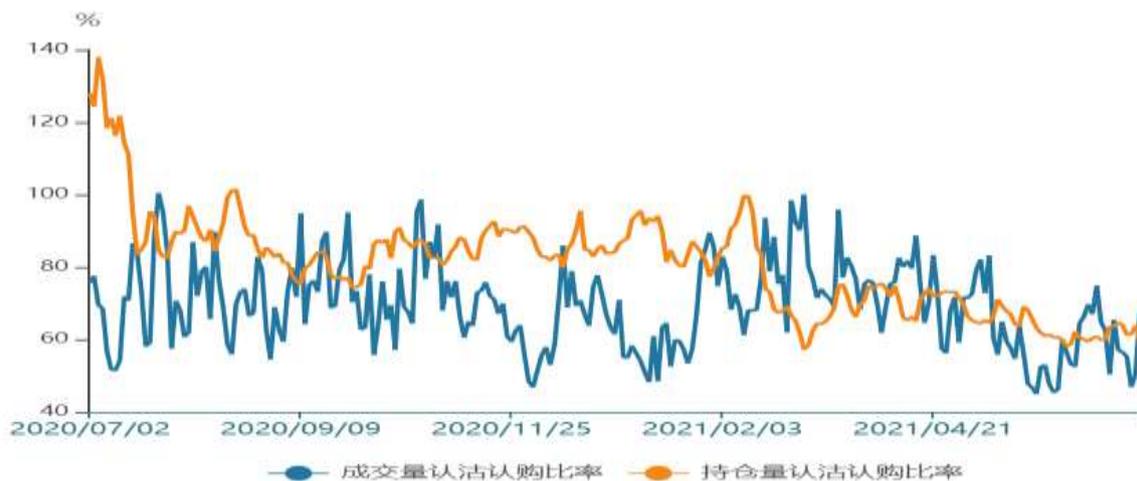
图表6-1：期权成交量分布



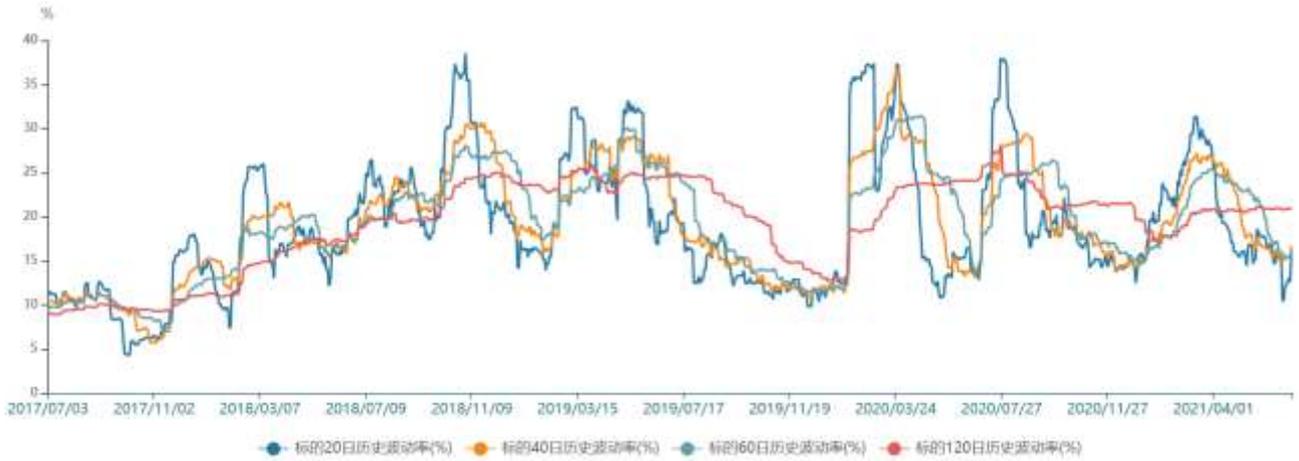
图表6-2：期权持仓量分布



图表6-3：成交、持仓PCR



图表6-4 沪深300指数历史波动率

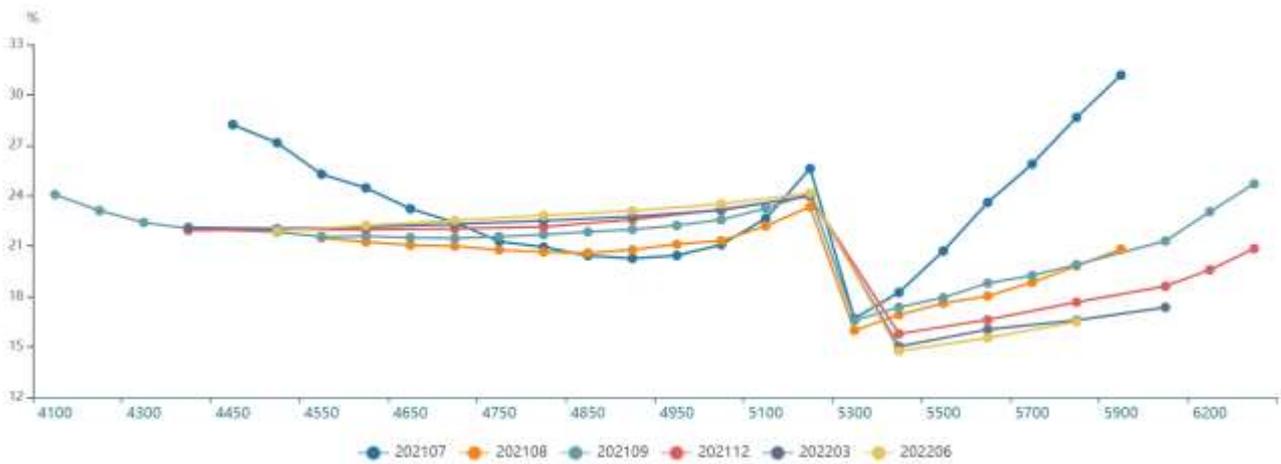


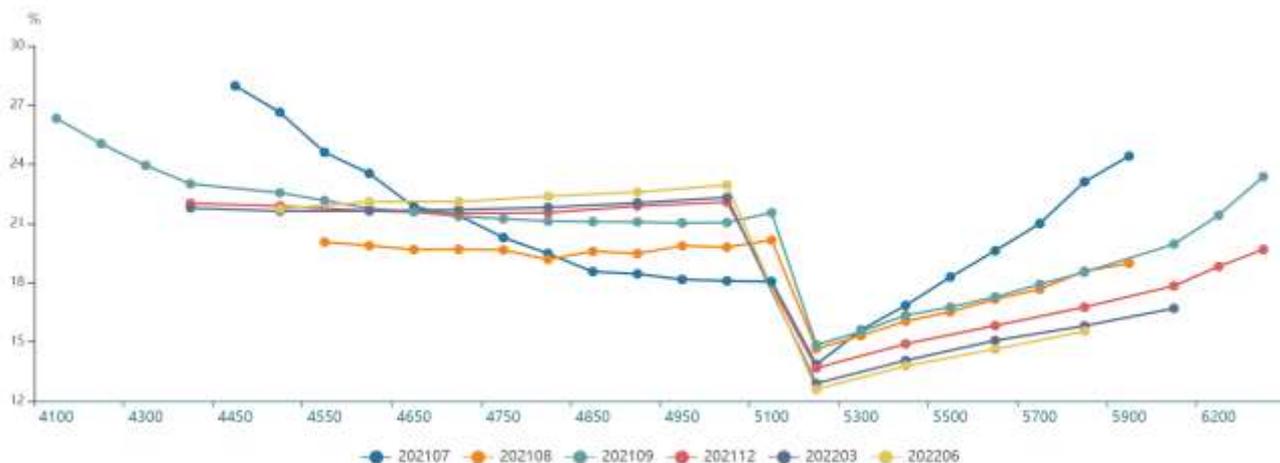
20日波动率短线快速走高

图表6-5 隐含波动率与历史波动率



图表6-6（本周五）、6-7（上周五） 隐含波动率微笑





数据来源：瑞达研究院 WIND

瑞达期货宏观金融组

张昕

期货从业资格证号 F3073677

投资咨询咨询从业资格证号 Z0015602

TEL: 4008-8787-66

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，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，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。