



申万期货品种策略日报——股指

2021/7/22 (星期四)

申银万国期货研究所 汪洋 (从业资格号: F0306430; 投资咨询号: Z0002320)

wangyang@sywqgh.com.cn 021-50588972

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	5087.20	5070.20	5034.60
前日收盘价	5120.80	5101.20	5058.80	5025.40
涨跌	29.80	27.00	21.80	13.40
涨跌幅	0.59	0.53	0.43	0.27
成交量	86017.00	27190.00	6286.00	891.00
持仓量	92494.00	91708.00	24116.00	1258.00
持仓量增减	6946.00	3374.00	1567.00	447.00

上证50	IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
	前两日收盘价	3371.80	3364.60	3346.20
前日收盘价	3380.80	3377.00	3360.60	3348.00
涨跌	8.40	10.80	14.20	11.80
涨跌幅	0.25	0.32	0.42	0.35
成交量	43780.00	13251.00	3624.00	269.00
持仓量	46986.00	34454.00	13372.00	390.00
持仓量增减	4241.00	1089.00	727.00	14.00

中证500	IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
	前两日收盘价	6860.40	6814.00	6673.60
前日收盘价	6939.20	6891.40	6745.00	6600.20
涨跌	74.00	75.00	68.80	65.40
涨跌幅	1.08	1.10	1.03	1.00
成交量	52663.00	18437.00	10514.00	3358.00
持仓量	85246.00	98937.00	65318.00	5829.00
持仓量增减	-2847.00	-484.00	366.00	1555.00

隔月价差	IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月
	现值	-19.60	-3.80
前值	-17.00	-7.20	-46.40

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	5144.04	167.98	3902.76
前两日值	5108.99	129.30	2835.43	
涨跌幅	0.69			

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	3388.52	33.49	1105.51
前两日值	3378.63	25.87	769.37	
涨跌幅	0.29			

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	6984.54	163.01	2049.40
前两日值	6901.13	140.14	1711.40	
涨跌幅	1.21			

沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	1352.38	3801.15	3263.40	7965.85
前2日值	1367.70	3682.94	3202.83	7947.95	
涨跌幅(%)	-1.12	3.21	1.89	0.23	
行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术	
前值	33795.26	18714.46	6201.97	3183.38	
前2日值	34029.13	18492.11	6211.22	3134.61	
涨跌幅(%)	-0.69	1.20	-0.15	1.56	
行业	电信业务	公用事业			
前值	2639.82	1767.37			
前2日值	2666.70	1789.05			
涨跌幅(%)	-1.01	-1.21			

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	-23.24	-42.84	-85.24
前2日值	-21.79	-38.79	-74.39	-102.59

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	-27.92
前2日值	-6.83	-14.03	-32.43	-42.83

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	-45.34	-93.14	-239.54
前2日值	-40.73	-87.13	-227.53	-368.33

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	3562.66	15212.60	9865.85	3560.05
前2日值	3536.79	15011.35	9703.75	3463.79	
涨跌幅(%)	0.73	1.34	1.67	2.78	
主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数	
前值	27224.58	27548.00	4358.69	15422.50	
前2日值	27259.25	27388.16	4323.06	15216.27	
涨跌幅(%)	-0.13	0.58	0.82	1.36	

五、宏观信息	
宏观信息	<p>国家领导人对防汛救灾工作作出重要指示，要求妥善安置受灾群众，严防次生灾害，最大限度减少人员伤亡和财产损失。国务院常务会议部署抓紧抓实防汛救灾工作，要求调集资金和物资支持帮助河南全力抢险救灾，加大对重点地区防汛抗灾的支持，加强气象监测预警。</p> <p>美债收益率全线上涨，2年期美债收益率涨0.4个基点报0.216%，3年期美债收益率涨2.3个基点报0.397%，5年期美债收益率涨5.2个基点报0.742%，10年期美债收益率涨6.6个基点报1.294%，30年期美债收益率涨6个基点报1.941%。</p> <p>国务院常务会议确定进一步深化跨境贸易便利化改革、优化口岸营商环境的措施，扩大出口货物“抵港直装”和进口货物“船边直提”试点。支持海外仓建设，完善跨境电商出口退货政策。进一步降低进出口环节费，加强口岸综合服务。</p> <p>国家卫健委回应“为何没有全面放开生育限制”称，今后相当长一段时间内，中国人口多、人口规模压力大、发展不平衡的基本事实不会有根本改变。卫健委表示，今年的出生人口和生育水平仍会走低，三孩政策长期是否有效取决于积极生育支持措施能否很好地衔接以及真正落地，后续还会出台一系列配套支持措施。</p> <p>国务院常务会议：推动形成以负面清单为基础的更高水平金融开放；优化外资银行、保险等金融机构准入门槛要求，完善金融机构母子公司跨境往来规则，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；完善宏观审慎政策框架，构建系统性金融风险监测、评估和预警机制。</p> <p>IMF总裁格奥尔基耶娃表示，按当前接种速度加之病毒变异，新冠疫情不会在2022年末前结束。经济复苏取决于疫苗、货币和财政措施，预计全球经济仍将像IMF在4月预估的那样增长6%。</p>
行业信息	
行业信息	<p>国务院印发《“十四五”残疾人保障和发展规划》，提出加快发展康复辅助器具服务，开展康复辅助器具产业国家综合创新试点，推广安全适用的基本型康复辅助器具。</p> <p>发改委环资司要求把节能和坚决遏制“两高”项目盲目发展工作摆在首位，坚决刹住部分地区能耗猛增的势头，坚决杜绝“一刀切”和运动式降碳。</p> <p>教育部等六部门部署教育新型基础设施建设，提出要建设连接全国各级各类学校和教育机构间的教育专网；推动各级各类教育平台融合发展，构建互联互通、应用齐备、协同服务的“互联网+教育”大平台。</p> <p>教育部将会同有关部门，以有效支撑三孩生育政策实施为重要目标，研究制定、部署实施第四期学前教育行动计划，进一步提高学前教育普及普惠水平。</p> <p>工信部统计，上半年我国软件业完成软件业务收入44198亿元，同比增长23.2%，增速较一季度回落3.3个百分点，近两年复合增长率为14.7%。</p> <p>上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划出炉，将重点围绕集成电路、生物医药、人工智能、航空航天、新能源汽车等领域，打造相对自主可控、安全可靠的产业链和供应链，形成若干千亿级的战略性新兴产业集群。</p> <p>中国光伏行业协会：中国的产业已基本满足全球供应链，中国大陆生产的多晶硅、硅片、电池片组件在全球的占比分配率分别为76%、96%、83%和70%。</p>
操作建议	
综合点评及操作建议	<p>操作建议</p> <p>股指：美股反弹，上一交易日A股震荡反弹，中证500继续走强，两市成交额1.2万亿元，资金方面北向资金净流入31.18亿元，07月20日融资余额增加20.88亿元至16507.01亿元。后疫情阶段我国经济复苏压力依然较大，同时通胀压力抑制货币政策放松，这会压制指数估值提升空间。对于2021年下半年，货币政策微调至中性偏松，对股指有支撑，但要警惕全球流动性收紧对A股不利影响。下半年随着利润增速开始分化，市场关注点重新回归到结构性机会上来，从基本面分析，我们认为指数并无大幅上涨或大幅下跌的基础。从技术面看，股指止跌回升，操作上建议试多为主。</p>
免责声明	
<p>本报告的信息均来源于公开资料，本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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	