

金融工程定期报告

分析师：刘晓杰

执业证书编号：
S1410523120001

联系人：朱威

执业证书编号：
S1410124010022

相关研究报告

- 1.金融工程定期报告：市场延续震荡下行，农林牧渔、医药生物、综合行业表现较好—2024.08.05
- 2.金融工程定期报告：市场震荡调整，建筑装饰、国防军工、交通运输行业表现较好—2024.08.02
- 3.金融工程定期报告：市场放量大幅上扬，美容护理、社会服务、医药生物行业表现较好—2024.08.01
- 4.金融工程定期报告：市场分化走弱，房地产、综合、农林牧渔行业表现较好—2024.07.31
- 5.金融工程定期报告：市场震荡走低，综合、银行、建筑装饰行业表现较好—2024.07.30

外围市场驱动 A 股走低，食品饮料、社会服务、非银金融行业表现较好

核心内容：

◆主要市场指数：

- 截止至 2024-08-05，受外围市场影响，A 股主要宽基指数震荡收跌。近 1 个交易日中，三板成指跌幅最小 (-0.12%)，北证 50 跌幅最大 (-3.03%)；近 5 个交易日中，中证 2000 涨幅最大 (0.23%)，北证 50 跌幅最大 (-1.81%)；近 20 个交易日中，北证 50 涨幅最大 (2.26%)，上证指数跌幅最大 (-2.11%)。
- 截止至 2024-08-05，港股及海外各宽基指跌幅显著，日韩市场触及熔断。近 1 个交易日中，法国 CAC40 跌幅最小 (-1.42%)，日经 225 跌幅最大 (-12.40%)；近 5 个交易日中，恒生指数跌幅最小 (-3.13%)，日经 225 跌幅最大 (-18.22%)；近 20 个交易日中，印度 Sensex30 跌幅最小 (-1.55%)，日经 225 跌幅最大 (-23.11%)。

◆申万行业：

- 截止至 2024-08-05，申万一级行业中，食品饮料、社会服务、非银金融近 1 个交易日涨跌幅排名靠前，分别为 1.00%、0.67%、-0.27%，社会服务、医药生物、农林牧渔近 5 个交易日涨跌幅排名靠前，分别为 6.78%、3.95%、3.65%；综合、国防军工、非银金融近 20 个交易日涨跌幅排名靠前，分别为 6.78%、6.65%、6.64%。

◆融资融券及资金流向：

- 截止至 2024-08-05，沪深两市两融余额为 14253.71 亿元，其中融资余额为 14053.13 亿元，融券余额为 200.58 亿元，两融余额占流通市值比重为 2.24 %。2024-08-05，北向资金净流入为 2.88 亿元，南向资金净流入为 12.73 亿元。

◆股指期货：

- 截止至 2024-08-05，IF、IC、IH、IM 主力合约近 1 个交易日涨跌幅分别为-1.18%、-1.92%、-0.67%、-2.65%；近 5 个交易日涨跌幅分别为-1.16%、0.22%、-0.71%、0.69%；近 20 个交易日涨跌幅分别为-1.08%、-1.52%、-0.58%、0.16%；主力合约最新基差分别收于-0.52 点，-4.05 点、2.08 点、-8.18 点。

◆国债期货：

- 截止至 2024-08-05，T、TF、TS、TL 主力合约近 1 个交易日涨跌幅分别为 0.27%、0.10%、0.03%、1.14%；近 5 个交易日涨跌幅分别为 0.57%、0.31%、0.12%、1.84%；近 20 个交易日涨跌幅分别为 1.60%、1.00%、0.42%、4.52%；主力合约最新基差分别收于 0.078 元，0.074 元、0.207 元、0.190 元。

- ◆风险提示：本报告可能存在数据缺失、数据错误、数据不及时、模型处理错误等风险。本报告仅从金融工程角度，对重要指数、行业和衍生品的市场数据进行跟踪、统计、分析，不构成对市场指数、行业或个股进行预测或推荐。

每日 免费 获取 报告



- ✓ 每日微信群内分享**7+**最新重磅报告;
- ✓ 行研报告均为公开版, 权利归原作者所有, 起点财经仅分发做内部学习。

扫一扫二维码 关注公号 回复: “**研究报告**” 加入“起点财经”微信群

正文目录

1 权益市场2

 1.1 主要市场指数表现2

 1.2 行业表现3

 1.3 融资融券及资金流向5

2 衍生品市场7

 2.1 股指期货7

 2.2 国债期货9

3 风险提示10

图表目录

图 1、申万一级行业表现（图）4

图 2、两市融资融券余额5

图 3、南、北向资金近一月资金流向6

图 4、IF 近一月基差走势、跨期价差7

图 5、IC 近一月基差走势、跨期价差8

图 6、IH 近一月基差走势、跨期价差8

图 7、IM 近一月基差走势、跨期价差8

图 8、国债期货近一月基差走势（左）、跨期价差（右，下季-当季）9

图 9、国债利率（左，%）及国债利差（右，%）9

表 1、全球主要权益市场指数近期表现2

表 2、申万一级行业表现（表）3

表 3、股指期货近期表现7

表 4、国债期货近期表现9

1 权益市场

1.1 主要市场指数表现

截止至 2024-08-05，受外围市场影响，A 股主要宽基指数震荡收跌。近 1 个交易日中，三板成指跌幅最小 (-0.12%)，北证 50 跌幅最大 (-3.03%)；近 5 个交易日中，中证 2000 涨幅最大 (0.23%)，北证 50 跌幅最大 (-1.81%)；近 20 个交易日中，北证 50 涨幅最大 (2.26%)，上证指数跌幅最大 (-2.11%)。

截止至 2024-08-05，港股及海外各宽基指跌幅显著，日韩市场触及熔断。近 1 个交易日中，法国 CAC40 跌幅最小 (-1.42%)，日经 225 跌幅最大 (-12.40%)；近 5 个交易日中，恒生指数跌幅最小 (-3.13%)，日经 225 跌幅最大 (-18.22%)；近 20 个交易日中，印度 Sensex30 跌幅最小 (-1.55%)，日经 225 跌幅最大 (-23.11%)。

表 1、全球主要权益市场指数近期表现

	1日涨跌幅	5日涨跌幅	20日涨跌幅	年度波动率	月度波动率	周度波动率	日度波动率	近一月走势
上证指数	-1.54%	-1.08%	-2.11%	0.135	0.039	0.031	0.011	
科创50	-2.94%	-0.47%	1.71%	0.242	0.088	0.066	0.020	
深证成指	-1.85%	-1.40%	-1.95%	0.196	0.065	0.047	0.008	
创业板指	-1.89%	-1.74%	-1.32%	0.227	0.069	0.050	0.005	
中证A股	-1.83%	-0.78%	-1.14%	0.177	0.054	0.041	0.012	
同花顺全A(加权)	-1.83%	-0.75%	-0.45%	0.178	0.055	0.041	0.012	
北证50	-3.03%	-1.81%	2.26%	0.391	0.109	0.048	0.024	
三板成指	-0.12%	-0.04%	-0.31%	0.051	0.011	0.004	0.002	
中证500	-1.98%	-0.32%	-1.88%	0.211	0.068	0.052	0.011	
沪深300	-1.21%	-1.40%	-1.72%	0.139	0.043	0.031	0.005	
中证1000	-2.73%	-0.15%	-0.32%	0.254	0.073	0.056	0.022	
中证2000	-2.81%	0.23%	0.93%	0.310	0.077	0.053	0.027	
纳斯达克指数	-3.43%	-6.74%	-11.97%	0.171	0.077	0.053	0.011	
法国CAC40	-1.42%	-3.96%	-6.27%	0.122	0.048	0.029	0.006	
德国DAX	-1.82%	-5.36%	-6.13%	0.116	0.050	0.033	0.005	
恒生指数	-1.46%	-3.13%	-4.71%	0.224	0.064	0.036	0.016	
日经225	-12.40%	-18.22%	-23.11%	0.230	0.149	0.124	0.087	
新加坡海峡	-4.07%	-5.82%	-4.72%	0.107	0.049	0.039	0.030	
富时100	-2.04%	-3.43%	-2.26%	0.100	0.036	0.027	0.009	
韩国综指	-8.77%	-11.71%	-14.56%	0.195	0.099	0.089	0.078	
印度Sensex30	-2.74%	-3.19%	-1.55%	0.135	0.040	0.029	0.025	

数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

注：波动率箭头方向表征波动率数值所处的分位数表现，其中绿色表征处于[75%,100%]区间，黄色向上表征处于[50%,75%)区间，黄色向下表征处于[25%,50%)区间，红色表征处于[0,25%)区间。

1.2 行业表现

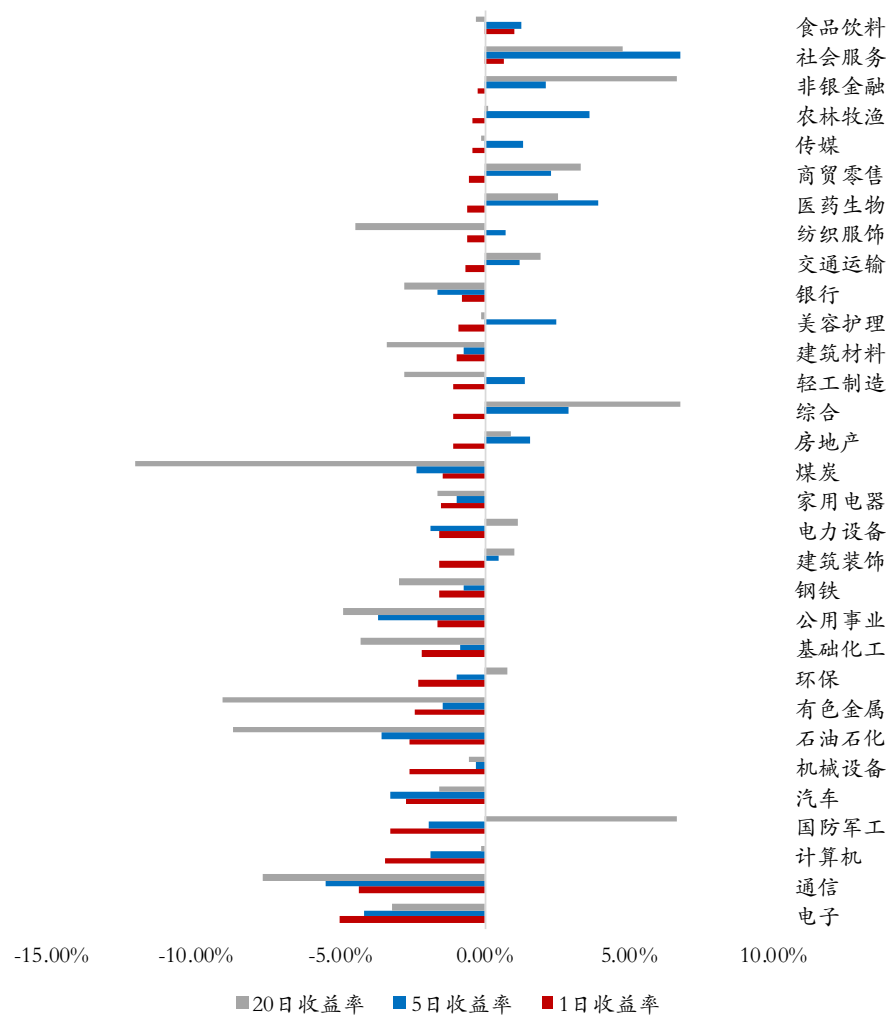
截止至 2024-08-05，申万一级行业中，食品饮料、社会服务、非银金融近 1 个交易日涨跌幅排名靠前，分别为 1.00%、0.67%、-0.27%，社会服务、医药生物、农林牧渔近 5 个交易日涨跌幅排名靠前，分别为 6.78%、3.95%、3.65%；综合、国防军工、非银金融近 20 个交易日涨跌幅排名靠前，分别为 6.78%、6.65%、6.64%。

表 2、申万一级行业表现（表）

	最新值	1日涨跌幅	5日涨跌幅	20日涨跌幅
农林牧渔	2469.83	-0.42%	3.65%	0.15%
基础化工	2815.46	-2.18%	-0.87%	-4.31%
钢铁	1839.94	-1.60%	-0.72%	-2.96%
有色金属	3960.68	-2.46%	-1.49%	-9.08%
电子	3179.15	-5.04%	-4.16%	-3.21%
家用电器	6928.01	-1.52%	-0.96%	-1.66%
食品饮料	15898.91	1.00%	1.26%	-0.28%
纺织服饰	1213.95	-0.63%	0.74%	-4.52%
轻工制造	1612.82	-1.07%	1.38%	-2.82%
医药生物	6638.19	-0.59%	3.95%	2.56%
公用事业	2351.28	-1.64%	-3.71%	-4.94%
交通运输	2057.67	-0.65%	1.18%	1.93%
房地产	1730.59	-1.11%	1.55%	0.87%
商贸零售	1525.75	-0.55%	2.29%	3.33%
社会服务	6542.79	0.67%	6.78%	4.79%
综合	1861.26	-1.09%	2.91%	6.78%
建筑材料	3823.61	-1.00%	-0.73%	-3.37%
建筑装饰	1684.45	-1.57%	0.46%	1.01%
电力设备	5596.40	-1.57%	-1.90%	1.17%
国防军工	1244.70	-3.29%	-1.95%	6.65%
计算机	2974.32	-3.47%	-1.90%	-0.16%
传媒	476.68	-0.46%	1.34%	-0.15%
通信	2173.89	-4.37%	-5.51%	-7.73%
银行	3319.40	-0.81%	-1.67%	-2.82%
非银金融	1350.52	-0.27%	2.11%	6.64%
汽车	5063.78	-2.76%	-3.25%	-1.56%
机械设备	1178.17	-2.62%	-0.29%	-0.53%
煤炭	2691.14	-1.47%	-2.40%	-12.12%
石油石化	2143.49	-2.61%	-3.55%	-8.72%
环保	1369.10	-2.33%	-0.99%	0.79%
美容护理	3928.05	-0.89%	2.45%	-0.11%

数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

图 1、申万一级行业表现（图）

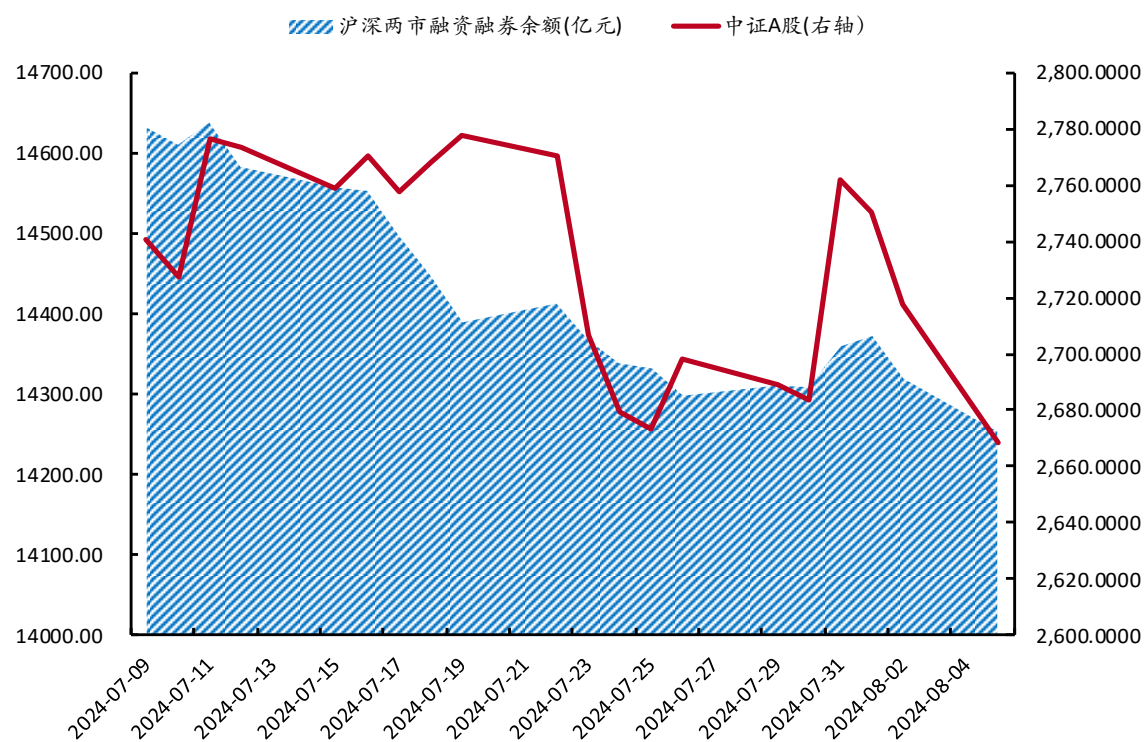


数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

1.3 融资融券及资金流向

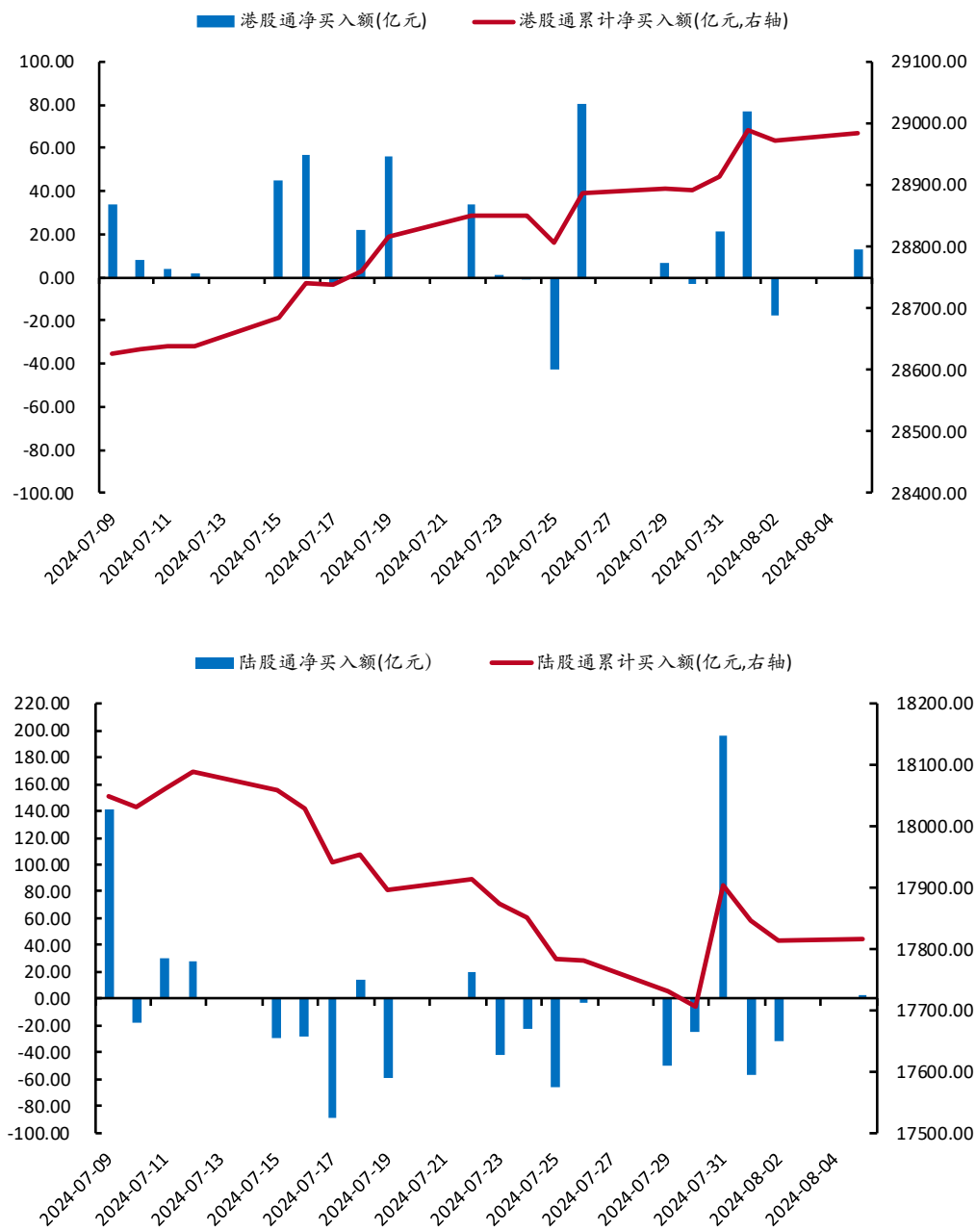
截止至 2024-08-05，沪深两市两融余额为 14253.71 亿元，其中融资余额为 14053.13 亿元，融券余额为 200.58 亿元，两融余额占流通市值比重为 2.24 %。2024-08-05，北向资金净流入为 2.88 亿元，南向资金净流入为 12.73 亿元。

图 2、两市融资融券余额



数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

图 3、南、北向资金近一月资金流向



数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

2 衍生品市场

2.1 股指期货

截止至 2024-08-05，IF、IC、IH、IM 主力合约近 1 个交易日涨跌幅分别为-1.18%、-1.92%、-0.67%、-2.65%；近 5 个交易日涨跌幅分别为-1.16%、0.22%、-0.71%、0.69%；近 20 个交易日涨跌幅分别为-1.08%、-1.52%、-0.58%、0.16%；主力合约最新基差分别收于-0.52 点、-4.05 点、2.08 点、-8.18 点。

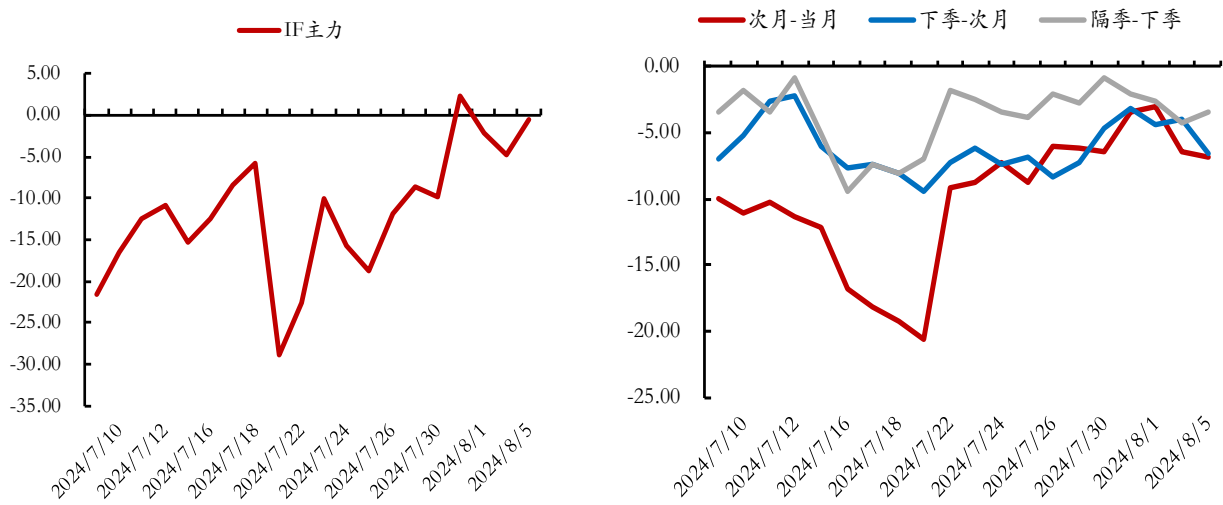
表 3、股指期货近期表现

股指期货	涨跌幅（主力）			基差（主力）			跨期价差		
	1日	5日	20日	最新值	1日变化	5日变化	次月-当月	下季-次月	隔季-下季
IF	-1.18%	-1.16%	-1.08%	-0.52	4.27	8.02	-6.80	-6.60	-3.40
IC	-1.92%	0.22%	-1.52%	-4.05	6.77	25.40	-24.60	-65.80	-52.20
IH	-0.67%	-0.71%	-0.58%	2.08	-1.21	2.96	-4.60	2.00	11.00
IM	-2.65%	0.69%	0.16%	-8.18	8.91	38.87	-45.60	-101.20	-81.00

数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

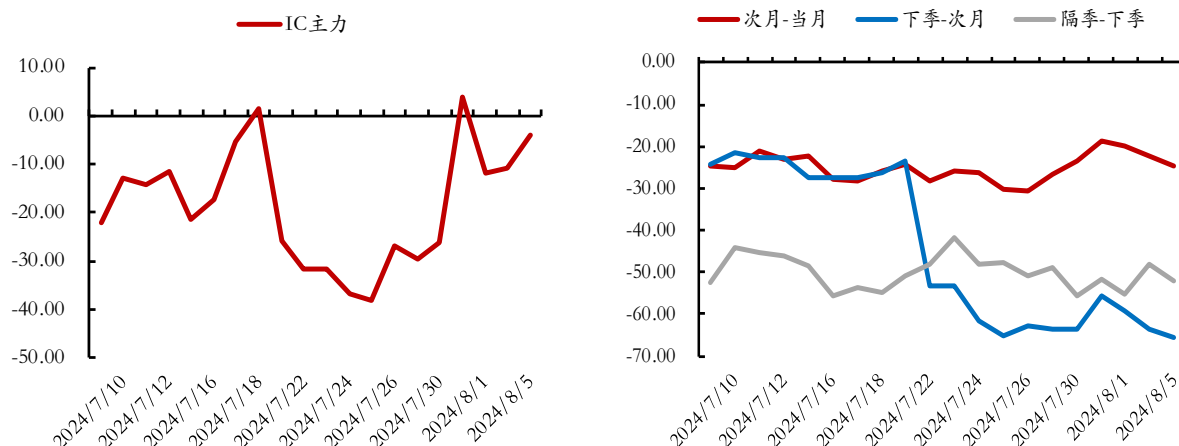
注：本文的股指期货基差为期货减去现货价格，涨跌幅以收盘价计算。

图 4、IF 近一月基差走势、跨期价差



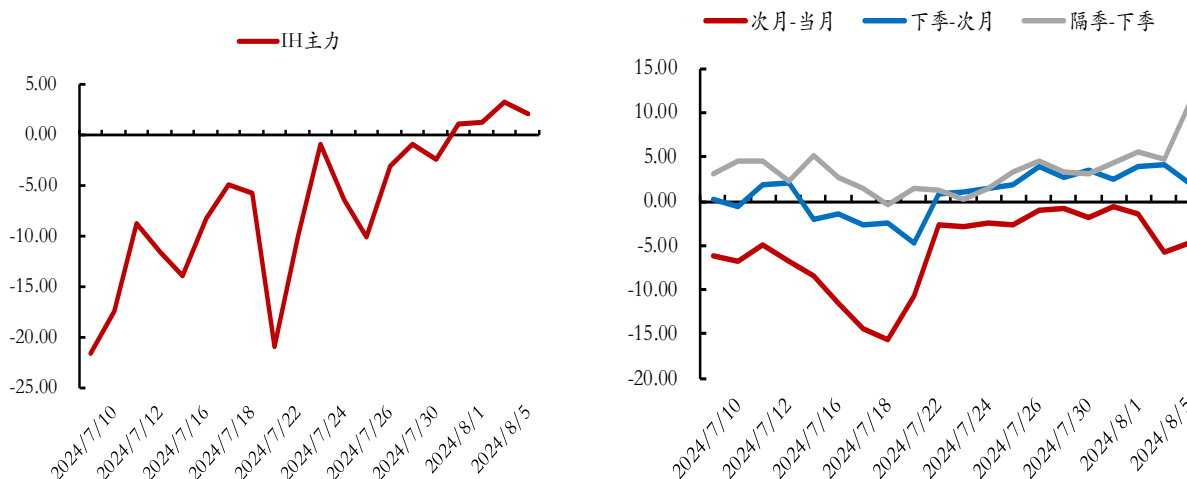
数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

图 5、IC 近一月基差走势、跨期价差



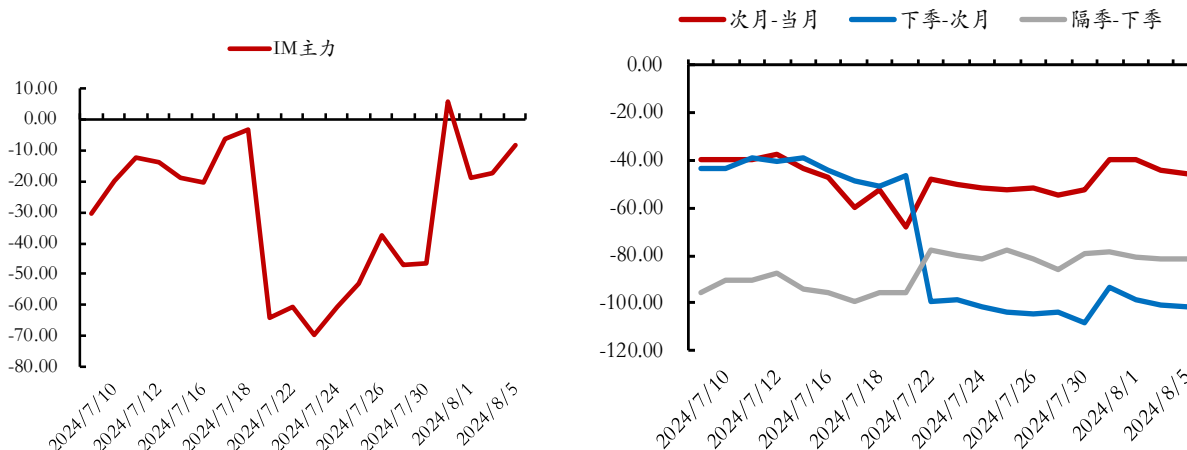
数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

图 6、IH 近一月基差走势、跨期价差



数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

图 7、IM 近一月基差走势、跨期价差



数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

2.2 国债期货

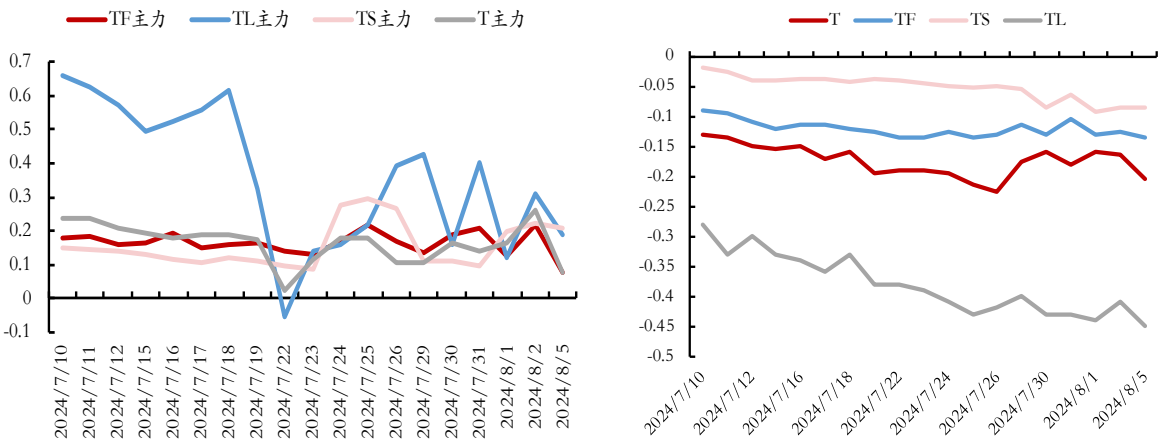
截止至 2024-08-05，T、TF、TS、TL 主力合约近 1 个交易日涨跌幅分别为 0.27%、0.10%、0.03%、1.14%；近 5 个交易日涨跌幅分别为 0.57%、0.31%、0.12%、1.84%；近 20 个交易日涨跌幅分别为 1.60%、1.00%、0.42%、4.52%；主力合约最新基差分别收于 0.078 元，0.074 元、0.207 元、0.190 元。

表 4、国债期货近期表现

国债期货	涨跌幅（主力）			基差（主力）			跨期价差	
	1日	5日	20日	最新值	1日变化	5日变化	下季-当季	隔季-下季
T	0.27%	0.57%	1.60%	0.078	-0.082	-0.086	-0.20	-0.18
TF	0.10%	0.31%	1.00%	0.074	-0.043	-0.113	-0.13	-0.09
TS	0.03%	0.12%	0.42%	0.207	-0.015	0.005	-0.09	0.00
TL	1.14%	1.84%	4.52%	0.190	-0.020	0.033	-0.45	-0.26

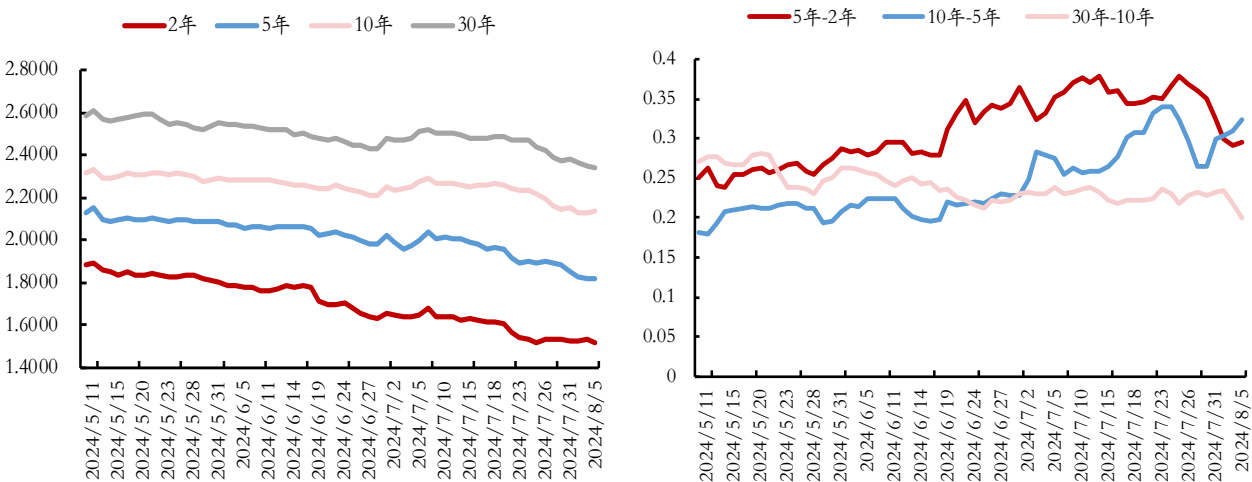
数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

图 8、国债期货近一月基差走势（左）、跨期价差（右，下季-当季）



数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

图 9、国债利率（左，%）及国债利差（右，%）



数据来源：同花顺 iFinD，江海证券研究发展部

3 风险提示

1. 本报告可能存在数据缺失、数据错误、数据不及时、模型处理错误等风险。
2. 本报告仅从金融工程角度，对重要指数、行业和衍生品的市场数据进行跟踪、统计、分析，不构成对市场指数、行业或个股进行预测或推荐。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为发布报告日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中沪深市场以沪深300为基准；北交所以北证50为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%到15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%到5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%到10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

特别声明

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

分析师介绍

刘晓杰

多年证券从业经验，2022 年加入江海证券，对市场风格及技术面有长期跟踪研究。

分析师声明

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

免责声明

江海证券有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司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，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。

在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，江海证券有限公司及其附属机构（包括研发部）不对投资者买卖有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

本报告的版权仅归本公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版、复制，刊登，发表，篡改或者引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“江海证券有限公司研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



START YOUR FINANCE



起点财经，网罗天下报告