

## 研究创造价值

姓名： 何晔玮

宝城期货金融研究所

电话： 0571-87006880

邮箱： heyewei@bcqhgs.com

## 股指期货周报

内容摘要：

- A股市场
- 股指期货评述
- 附录

## 一、A股市场

本周上证指数上涨 2.74%，深证成指上涨 3.06%，创业板上涨 3.94%。截止 7 月 1 日收盘，股指期货 IF1607 较现货贴水 53.20 点，IH1607 较现货贴水 22.09 点，IC1607 较现货贴水 71.74 点。

## 二、股指期货交易评述

7 月 1 日，IF1607 跌 0.4%，IF1608 跌 0.4%，IF1609 跌 0.38%，IF1612 跌 0.25%。截至收盘，四个合约总成交 12240 手，总持仓 41115 手，增仓 710 手。其中当月 IF1607 合约成交 10794 手，持仓 30510 手，增仓 351 手。次月 IF1608 合约成交 485 手，持仓 1880 手，增仓 198 手。

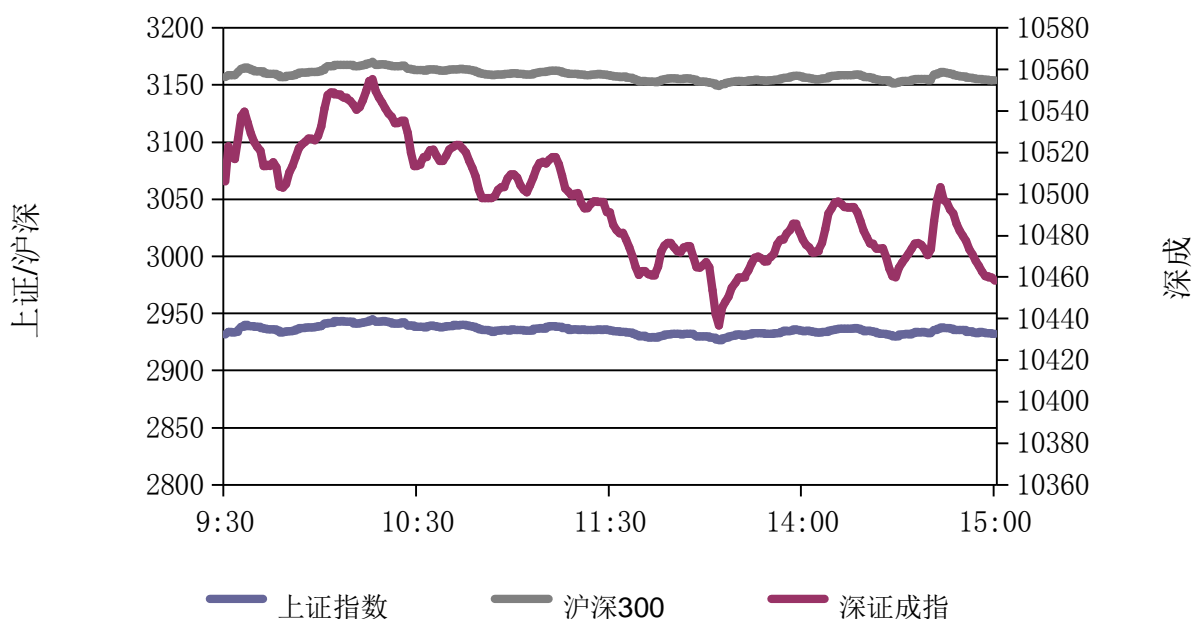
7 月 1 日，IH1607 涨 0.02%，IH1608 涨 0.03%，IH1609 涨 0.13%，IH1612 跌 0.02%。截至收盘，四个合约总成交 4690 手，总持仓 18202 手，增仓 774 手。其中当月 IH1607 合约成交 4116 手，持仓 12930 手，增仓 530 手。次月 IH1608 合约成交 286 手，持仓 818 手，增仓 212 手。

7 月 1 日，IC1607 跌 0.06%，IC1608 跌 0.04%，IC1609 跌 0.25%，IC1612 跌 0.16%。截至收盘，四个合约总成交 15197 手，总持仓 33970 手，增仓 839 手。其中当月 IC1607 合约成交 13186 手，持仓 23994 手，增仓 466 手。次月 IC1608 合约成交 635 手，持仓 1364 手，增仓 306 手。

## 三、市场数据

### （一）股指现货市场

#### 1 A股市场走势图



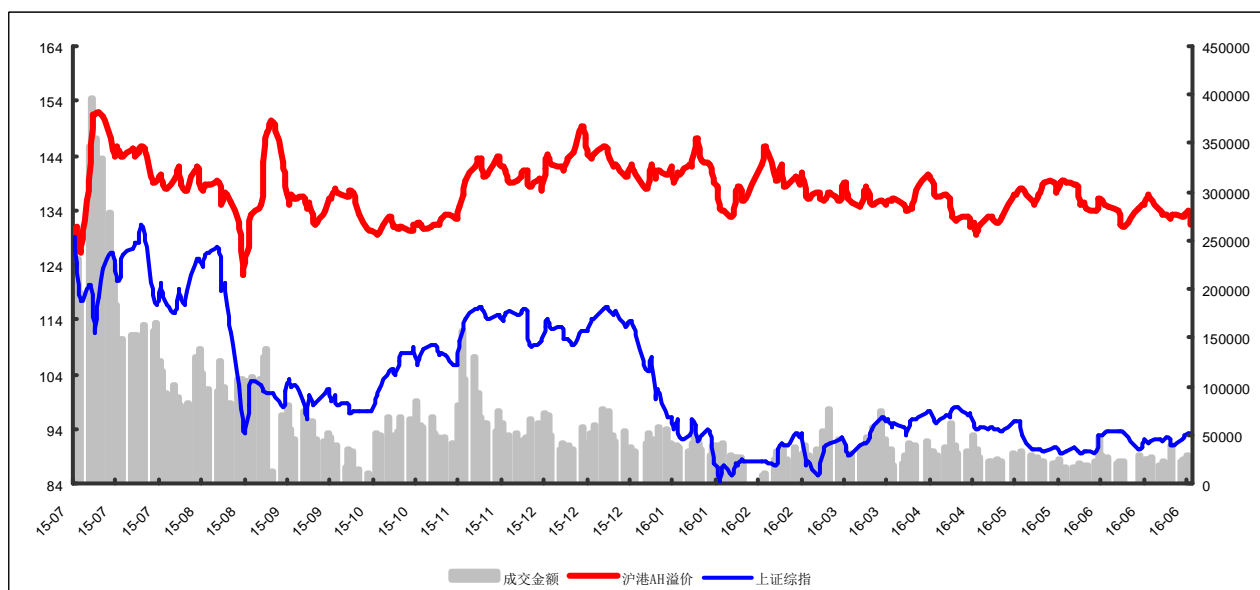
## 2 A股市场指数涨跌幅统计表

指数	开盘	收盘	涨跌%	成交金额 (亿元)	成交额变动 (%)
上证指数	2841	2932	+2.74	8194.00	-8.64
深证指数	10090	10458	+3.06	11807.00	-36.26
HS300 指数	3065	3154	+2.50	4304.00	-7.22
SZ50 指数	2071	2127	+2.45	1000.00	+27.71
ZZ500 指数	5865	6112	+3.52	4231.00	-21.85

数据来源：大智慧 level2 证券行情分析系统，宝城期货金融研究所。

## 3 沪深 300 指数权重股涨跌幅统计表

### 1) A/H 股溢价指数



### 2) A/H 股溢价明细

权重 序号	权重股 名称	权重 (%)	收盘 (元)	涨跌幅 (%)	指数贡 献点	市盈率 (PE)		H 股股价 (港元)	AH 股溢价 率 (%)
						11E	12E		
1	中国平安	4.07	32.18	0.44	0.10	9.47	8.03	34.15	+9.95
2	民生银行	2.48	8.93	0.00	0.00	6.88	6.56	7.48	+39.31
3	兴业银行	2.38	15.35	0.72	0.10	5.54	5.25	∅	∅
4	万科 A	2.23	24.43	0.00	0.00	12.98	11.41	∅	∅
5	招商银行	2.12	17.63	0.74	0.09	7.38	6.95	17.34	+18.64

权重 序号	权重股 名称	权重 (%)	收盘 (元)	涨跌幅 (%)	指数贡 献点	市盈率 (PE)		H 股股价 (港元)	AH 股溢价 率 (%)
						11E	12E		
6	交通银行	1.81	5.66	0.53	0.05	6.44	6.50	4.89	+35.06
7	贵州茅台	1.72	286.17	0.15	0.01	20.79	18.74	∅	∅
8	浦发银行	1.58	15.92	2.25	0.20	6.48	6.10	∅	∅
9	中信证券	1.50	16.13	-0.62	-0.05	13.84	11.71	17.00	+10.71
10	海通证券	1.46	15.41	-0.06	-0.01	16.10	13.88	13.04	+37.89
11	农业银行	1.44	3.22	0.62	0.05	5.80	5.68	2.83	+32.77
12	工商银行	1.26	4.47	0.68	0.05	5.82	5.79	4.29	+21.58
13	北京银行	1.23	10.46	0.87	0.06	7.32	6.75	∅	∅
14	伊利股份	1.19	16.93	1.56	0.11	19.79	17.49	∅	∅
15	格力电器	1.08	19.22	0.00	0.00	8.34	7.47	∅	∅
16	中国太保	1.00	27.03	-0.04	0.00	14.12	12.77	26.10	+20.84
17	中国中车	0.99	9.12	-0.55	-0.03	19.20	17.48	6.91	+54.01
18	长江电力	0.97	12.55	0.48	0.03	17.97	17.14	∅	∅
19	中国建筑	0.94	5.30	-0.38	-0.02	5.41	4.90	∅	∅
20	美的集团	0.89	24.08	1.52	0.08	10.70	9.37	∅	∅
21	上汽集团	0.79	20.38	0.44	0.02	7.10	6.73	∅	∅
22	中国银行	0.79	3.22	0.31	0.01	5.44	5.34	3.09	+21.60
23	华泰证券	0.72	18.88	-0.21	-0.01	16.63	13.47	16.48	+33.68
24	五粮液	0.72	32.37	-0.49	-0.02	17.19	15.10	∅	∅
25	保利地产	0.72	8.57	-0.70	-0.03	6.82	6.03	∅	∅
26	平安银行	0.70	8.71	0.11	0.00	6.34	5.82	∅	∅
27	光大银行	0.70	3.81	0.00	0.05	5.99	5.94	3.54	+25.59
28	中国重工	0.68	6.37	0.00	0.02	157.10	114.45	∅	∅
29	恒瑞医药	0.66	40.30	0.47	0.02	34.59	27.82	∅	∅
30	京东方 A	0.64	2.31	0.00	0.00	26.26	22.67	∅	∅
31	华夏银行	0.62	9.91	0.20	0.01	5.52	5.50	∅	∅
32	广发证券	0.58	16.59	-1.01	-0.03	14.73	12.87	17.60	+9.99
33	乐视网	0.58	52.10	-1.53	-0.05	99.16	61.88	∅	∅
34	中国石化	0.58	4.70	-0.42	-0.01	16.08	12.13	5.60	-2.07
35	招商证券	0.56	16.57	0.42	0.01	12.68	10.89	∅	∅
36	东方财富	0.56	21.90	-1.35	-0.04	43.48	34.76	∅	∅
37	康美药业	0.53	15.19	--	0.00	21.83	17.67	∅	∅
38	东方证券	0.52	16.71	-0.59	-0.02	17.75	14.95	∅	∅
39	康得新	0.52	17.05	-0.29	-0.01	26.48	18.73	∅	∅
40	洋河股份	0.51	71.52	-0.56	-0.02	18.37	16.31	∅	∅
41	国信证券	0.50	17.13	-0.70	-0.02	18.21	16.35	∅	∅
42	苏宁云商	0.47	10.74	-1.10	-0.03	467.16	240.92	∅	∅
43	海康威视	0.46	22.33	4.05	0.11	17.18	13.67	∅	∅
44	中国中铁	0.46	6.93	-0.57	-0.01	11.84	10.79	5.76	+40.39

权重序号	权重股名称	权重(%)	收盘(元)	涨跌幅(%)	指数贡献点	市盈率(PE)		H股股价(港元)	AH股溢价率(%)
						11E	12E		
45	比亚迪	0.45	61.39	0.62	0.02	33.59	23.60	46.45	+54.22
46	长江证券	0.45	11.45	-1.29	-0.03	22.70	18.80	∅	∅
47	大秦铁路	0.45	6.44	0.00	0.00	9.99	10.00	∅	∅
48	万达院线	0.44	77.79	-2.64	-0.07	41.75	31.39	∅	∅
49	申万宏源	0.44	8.39	-0.24	-0.01	15.38	13.14	∅	∅
50	建设银行	0.43	4.76	0.21	0.01	5.15	5.01	5.12	+8.48
小计	—	49.57	—	0.00	0.00	—	—	—	—

数据来源: wind 资讯, 宝城期货金融研究所。

## (二) 股指期货合约基差/价差情况统计表

### 1 股指期货市场各合约涨跌幅统计表

股指期货	开盘	收盘	涨跌(点)	涨跌幅(%)	日成交量(手)	成交量变动(%)	日增仓量(手)	总持仓量(手)
IF1607	3119	3101	-12.4	-0.40	10794	+8.81	351	30510
IF1608	3080	3062	-12.2	-0.40	485	-9.18	198	1880
IF1609	3047	3032	-11.6	-0.38	788	+6.63	158	6681
IF1612	2985	2974	-7.4	-0.25	173	+8.81	3	2044
IH1607	2108	2105	+0.4	+0.02	4116	-3.85	530	12930
IH1608	2093	2089	+0.6	+0.03	286	+101.41	212	818
IH1609	2081	2075	+2.6	+0.13	228	+19.37	21	3376
IH1612	2049	2040	-0.4	-0.02	60	-31.03	11	1078
IC1607	6060	6040	-3.6	-0.06	13186	+13.69	466	23994
IC1608	5959	5942	-2.4	-0.04	635	+107.52	306	1364
IC1609	5890	5856	-14.4	-0.25	848	+43.97	43	4729
IC1612	5675	5647	-9.2	-0.16	528	+34.01	24	3883

数据来源: 大智慧 level2 证券行情分析系统, 宝城期货金融研究所。

### 2 股指期货合约开盘收盘基差/价差情况统计表

		开盘	收盘	增减值	相对变化幅度(%)	升贴水率变化(%)
基差	HS300-IF1607	+34.93	+53.20	+18.27	-669.23	+0.58
	HS300-IF1608	+75.13	+91.80	+16.67	-610.63	+0.53
	HS300-IF1609	+104.93	+122.20	+17.27	-632.60	+0.55
	HS300-IF1612	+166.13	+180.20	+14.07	-515.38	+0.45
价差	IF1608-IF1607	-38.80	-38.60	+0.20	-1.12	-0.00
	IF1609-IF1607	-71.80	-69.00	+2.80	-15.73	+0.08

	IF1612-IF1607	-133.80	-127.00	+6.80	-38.20	+0.19
	IF1609-IF1608	-33.00	-30.40	+2.60	-14.77	+0.08
	IF1612-IF1608	-95.00	-88.40	+6.60	-37.50	+0.20
	IF1612-IF1609	-62.00	-58.00	+4.00	-26.67	+0.12

		开盘	收盘	增减值	相对变化幅度(%)	升贴水率变化(%)
基差	SZ50-IH1607	+15.40	+22.09	+6.69	+248.70	+0.31
	SZ50-IH1608	+33.80	+38.49	+4.69	+174.35	+0.22
	SZ50-IH1609	+45.60	+52.49	+6.89	+256.13	+0.32
	SZ50-IH1612	+75.60	+86.89	+11.29	+419.70	+0.53
价差	IH1608-IH1607	-14.80	-16.40	-1.60	+50.00	-0.08
	IH1609-IH1607	-27.20	-30.40	-3.20	+100.00	-0.15
	IH1612-IH1607	-59.20	-64.80	-5.60	+175.00	-0.27
	IH1609-IH1608	-12.40	-14.00	-1.60	+33.33	-0.08
	IH1612-IH1608	-44.40	-48.40	-4.00	+83.33	-0.20
	IH1612-IH1609	-32.00	-34.40	-2.40	+37.50	-0.12

		开盘	收盘	增减值	相对变化幅度(%)	升贴水率变化(%)
基差	ZZ500-IC1607	+69.32	+71.74	+2.42	-10.91	+0.04
	ZZ500-IC1608	+164.52	+169.94	+5.42	-24.44	+0.10
	ZZ500-IC1609	+254.32	+255.74	+1.42	-6.40	+0.04
	ZZ500-IC1612	+468.72	+464.54	-4.18	+18.85	-0.04
价差	IC1608-IC1607	-101.00	-98.20	+2.80	-13.86	+0.04
	IC1609-IC1607	-170.00	-184.00	-14.00	+69.31	-0.24
	IC1612-IC1607	-385.00	-392.80	-7.80	+38.61	-0.15
	IC1609-IC1608	-69.00	-85.80	-16.80	+96.55	-0.29
	IC1612-IC1608	-284.00	-294.60	-10.60	+60.92	-0.19
	IC1612-IC1609	-215.00	-208.80	+6.20	-18.13	+0.08

数据来源：宝城期货金融研究所。

### 3 股指期货合约最小最大基差/价差情况统计表

		MIN	MAX	极差	极差相对变化幅度(%)	极值升贴水率变化(%)
基差	HS300-IF1607	+33.96	+53.20	+19.24	-372.87	+0.61
	HS300-IF1608	+72.36	+91.80	+19.44	-177.37	+0.62
	HS300-IF1609	+101.96	+122.20	+20.24	-184.67	+0.65
	HS300-IF1612	+166.66	+180.77	+14.11	-277.21	+0.46
价差	IF1608-IF1607	-45.80	-34.00	+11.80	+190.32	+0.38

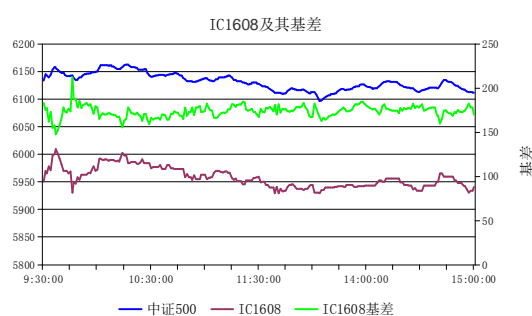
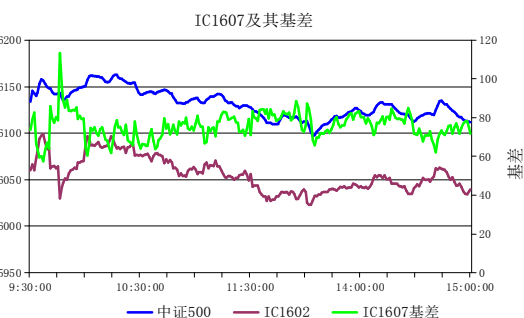
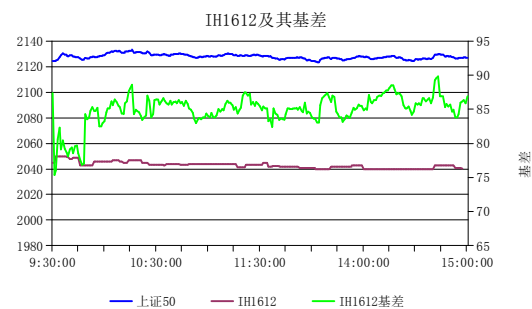
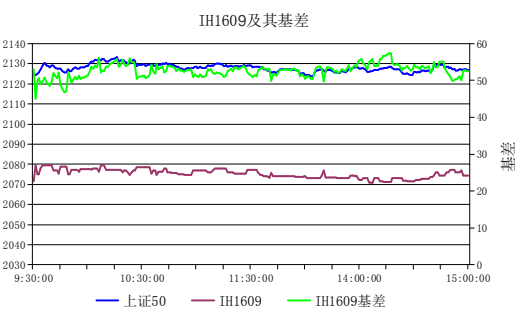
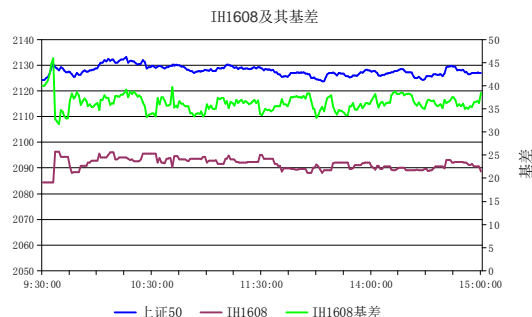
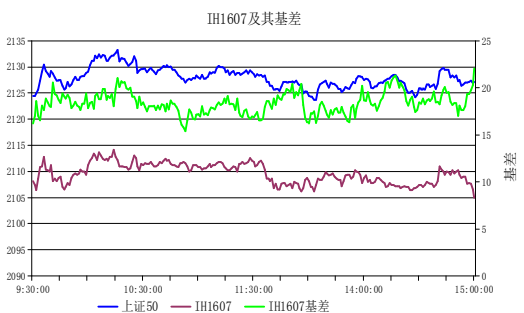
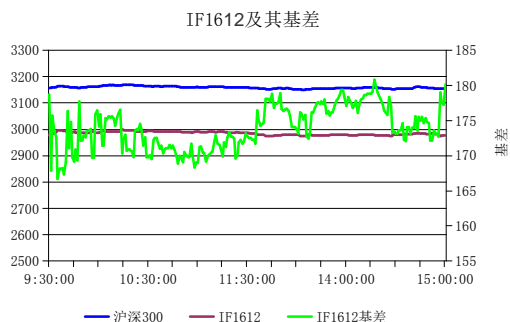
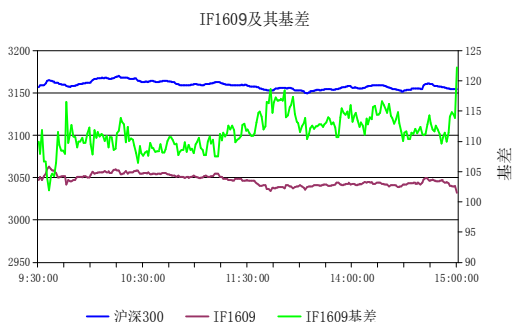
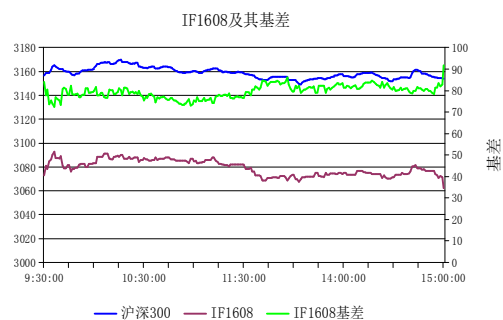
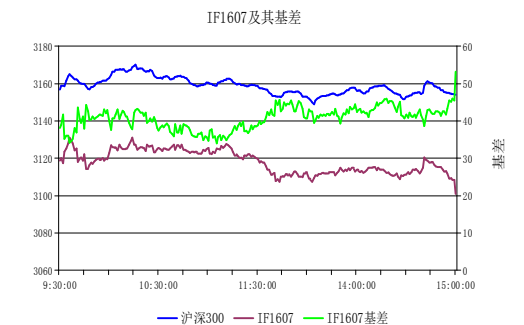
	IF1609-IF1607	-76.00	-65.40	+10.60	-311.76	+0.34
	IF1612-IF1607	-140.60	-126.60	+14.00	-304.35	+0.44
	IF1609-IF1608	-36.00	-26.00	+10.00	-58.82	+0.32
	IF1612-IF1608	-99.80	-88.40	+11.40	-50.44	+0.35
	IF1612-IF1609	-68.80	-54.40	+14.40	-288.00	+0.47

		MIN	MAX	极差	极差相对 变化幅度(%)	极值升贴水 率变化(%)
基差	SZ50-IH1607	+15.37	+22.09	+6.72	+5600.08	+0.32
	SZ50-IH1608	+31.67	+46.04	+14.37	+606.33	+0.67
	SZ50-IH1609	+45.01	+57.33	+12.32	+299.03	+0.57
	SZ50-IH1612	+75.41	+89.79	+14.38	+267.29	+0.67
价差	IH1608-IH1607	-28.40	-13.60	+14.80	-528.57	+0.70
	IH1609-IH1607	-38.20	-27.80	+10.40	-472.74	+0.49
	IH1612-IH1607	-71.20	-57.40	+13.80	-766.63	+0.65
	IH1609-IH1608	-20.00	-4.80	+15.20	-245.16	+0.73
	IH1612-IH1608	-53.00	-34.40	+18.60	-216.28	+0.88
	IH1612-IH1609	-37.00	-26.00	+11.00	-550.00	+0.53

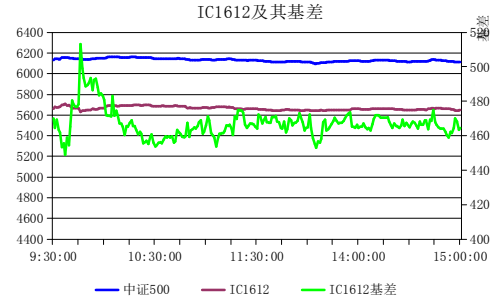
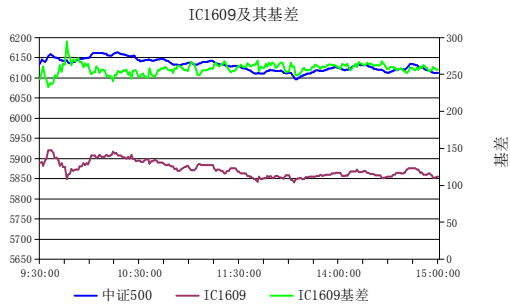
		MIN	MAX	极差	极差相对 变化幅度(%)	极值升贴水 率变化(%)
基差	ZZ500-IC1607	+57.52	+113.50	+55.98	-429.95	+0.91
	ZZ500-IC1608	+147.32	+212.30	+64.98	-499.08	+1.06
	ZZ500-IC1609	+233.25	+294.30	+61.05	-613.57	+1.00
	ZZ500-IC1612	+448.72	+513.30	+64.58	-496.01	+1.07
价差	IC1608-IC1607	-113.20	-88.40	+24.80	+652.67	+0.41
	IC1609-IC1607	-190.80	-167.40	+23.40	+216.66	+0.39
	IC1612-IC1607	-416.20	-377.80	+38.40	-114.97	+0.60
	IC1609-IC1608	-93.80	-60.80	+33.00	+343.77	+0.56
	IC1612-IC1608	-313.80	-279.00	+34.80	-140.32	+0.56
	IC1612-IC1609	-228.00	-194.60	+33.40	-181.52	+0.56

数据来源：宝城期货金融研究所。

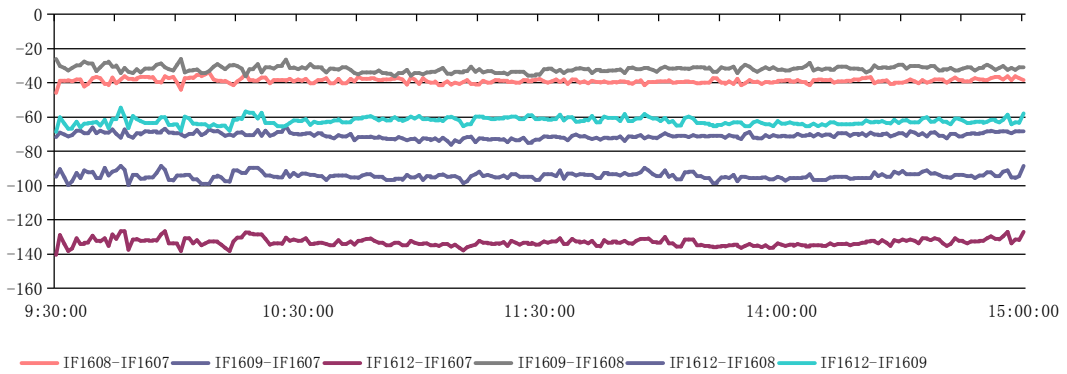
### (三) 股指期货合约日内基差/价差图



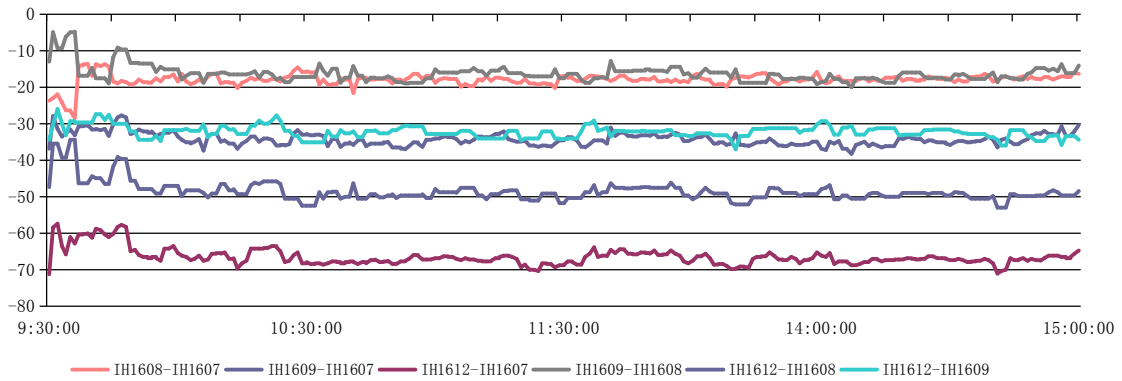




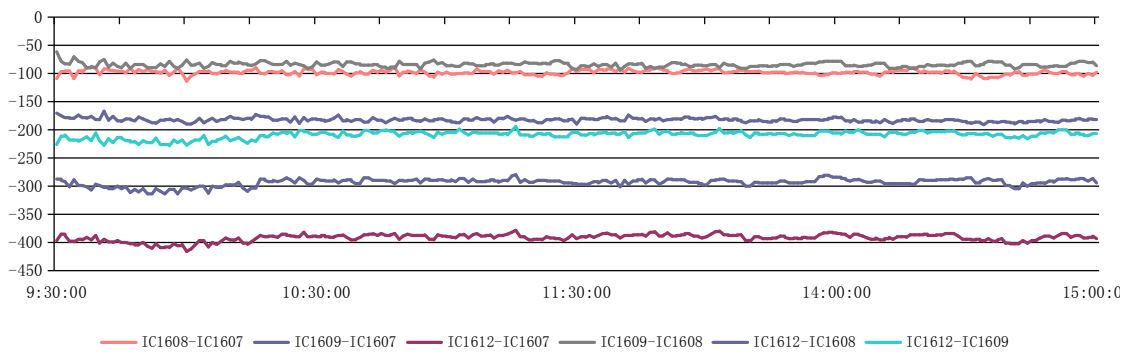
股指期货价差走势图



股指期货价差走势图



股指期货价差走势图



数据来源：大智慧 level2 证券行情分析系统，宝城期货金融研究所。

## 宝城期货各地营业部

### 宝城期货临海营业部

地址：临海市大洋街道临海大道（中）45号

电话：0576-85320333

### 宝城期货南昌营业部

地址：南昌市中山路150号地王大厦写字楼7-V

电话：0791-6259955

### 宝城期货南宁营业部

地址：南宁市金湖路26-1号东方国际商务港A座6层

电话：0771-5532168

### 宝城期货大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路129号期货大厦2006B

电话：0411-84807257

### 宝城期货深圳营业部

地址：深圳市福田区中心区26-3中国凤凰大厦一栋15D

电话：0755-33203226

### 宝城期货昆明营业部

地址：昆明市盘龙区北京路900号颐高数码中心A座9层ABCDE房

电话：0871-5732732

### 宝城期货沈阳营业部

地址：沈阳市皇姑区黑龙江街25号龙江大厦7楼

电话：024-23257077/31077037

### 宝城期货长沙营业部

地址：长沙市芙蓉中路2段279号金源大酒店天麒楼14楼

电话：0731-85239858

### 宝城期货郑州营业部

地址：郑州市未来大道未来大厦1201室

电话：0371-65612832

### 宝城期货青岛营业部

地址：青岛经济技术开发区紫金山路117栋1单元14楼1402号

电话：0532-86108719

### 宝城期货武汉营业部

地址：武汉市武昌区中山路347号中铁大厦705-707

电话：027-88927716

### 宝城期货温州营业部

地址：温州鹿城区矮凳桥228号10幢1013室

电话：0577-89999719

### 宝城期货邯郸营业部

地址：河北省邯郸市丛台区人民路408号锦林大厦1201-1203室

电话：0310-2076686

### 宝城期货北京营业部

地址：北京市朝阳区望京西路甲50号1号楼7层1-09内701-02单元

电话：010-64795360

## 免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。