

## 事件性冲击导致 A 股 7 月 8 日的下跌

摘要:

研究所宏观与金融研究中心

研究员: 赵晓霞

电话: 010-56711781

### 独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于本人的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 结论不受任何第三方的授意、影响, 特此声明。

A 股今天的下跌幅度超过我们的预期, 本来周末的消息略利空, 首先美国就业数据强劲, 新增非农就业 22.4 万人, 远超市场预期, 这让市场普遍预期的美联储 7 月份降息充满不确定性, 欧洲股市在上周五已经全在面下跌, 但是下跌幅度较小。该事件对 A 股形成一定的利空影响。但是 A 股今天的跌幅远超过美股的下跌幅度, 因此外围市场的影响只是诱因, 主要还是 A 股自身的原因。

7 月 22 日, 科创板的企业将会上市交易。目前看, 市场对科创板给了较高的估值, 参与热情较高。由于当前经济下行, 股市新增的资金量较小, 因此市场会担心科创板正式上市交易是否会分流股市的存量资金, 这是今天下跌的重要原因。

科创板是我国试行注册制的一种也尝试, 也是国家战略角度支持新经济的重要举措。它的推出对 A 股会有重大的影响。由于科创板企业估值普遍较高, 上市之后如果企业盈利能跟上来, 预计高估值会继续保持, 如果盈利无法跟上来, 那么估值回归的可能性很大。



7月8日A股大跌，上证指数收于2933，下跌了2.58%。期指的三个标的指数也全部大跌，沪深300指数下跌了1.82%，上证50指数下跌了1.89%，中证500指数下跌了3.07%。

表：沪深300指数及IF在7月8日的涨跌幅

	周收盘价	周涨跌	周涨跌幅(%)
沪深300指数	3802.79	-70	-1.82
当月合约	3780.00	-76	-1.76
次月合约	3770.40	-81	-1.95
当季合约	3766.60	-80	-1.90
下季合约	3758.00	-82	-1.99

资料来源：WIND 格林大华期货

表：上证50指数及IH在7月8日的涨跌幅

	周收盘价	周涨跌	周涨跌幅(%)
上证50	2897.51	-56	-1.89
当月合约	2884.20	-59	-1.78
次月合约	2883.00	-59	-1.80
当季合约	2882.80	-59	-1.85
下季合约	2892.20	-62	-1.97

资料来源：WIND 格林大华期货

表：中证500指数及IC在7月8日的涨跌幅

	周收盘价	周涨跌	周涨跌幅(%)
中证500	4870.78	-154	-3.07
当月合约	4821.60	-162	-3.01
次月合约	4768.00	-169	-3.22
当季合约	4707.20	-177	-3.39
下季合约	4590.00	-188	-3.76

资料来源：WIND 格林大华期货

A股今天的下跌幅度超过我们的预期，本来周末的消息略利空，首先美国就业数据强劲，新增非农就业22.4万人，远超市场预期，这让市场普遍预期的美联储7月份降息充满不确定性，欧洲股市在上周五已经全在面下跌，但是下跌幅度较小。该事件对A股形成一定的利空影响。但是A股今天的跌幅远超过美股的下跌幅度，因此外围市场的影响只是诱因，主要还是A股自身的原因。

7月22日，科创板的企业将会上市交易。目前看，市场对科创板给了较高的估值，参



与热情较高。由于当前经济下行，股市新增的资金量较小，因此市场会担心科创板正式上市交易是否会分流股市的存量资金，这是今天下跌的重要原因。

科创板是我国试行注册制的一种也尝试，也是国家战略角度支持新经济的重要举措。它的推出对 A 股会有重大的影响。由于科创板企业估值普遍较高，上市之后如果企业盈利能跟上来，预计高估值会继续保持；如果盈利无法跟上来，那么估值回归的可能性很大。需要指出的是，当前我国的经济面临着下行压力，企业盈利进一步往上有一定的难度。



格林大华期货有限公司  
GELIN DAHUA FUTURES CO., LTD.



### 免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，格林大华期货研究所力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。本报告仅向特定客户传送，未经格林大华期货研究所授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_11586](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11586)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>