

杨娜

从业资格编号: F03091213

投资咨询编号: Z0016895

邮箱:

yangna@xzfutures.com

· 观点总结

沪深300当月合约IF2208报收4109.4点, 下跌1.49%, 成交1006.79亿元; 上证50当月合约IH2208报收2731.8点, 下跌1.61%, 成交321.49亿元; 中证500当月合约IC2208报收6167.4点, 下跌2.22%, 成交1163.25亿元。中证1000当月合约IM2208报收6948.2点, 下跌2.55%, 成交524.51亿元。申万31个行业中, 农林牧渔、汽车、公用事业行业领涨; 煤炭、煤炭、商贸零售行业领跌资金方面, 昨日A股资金净主动买入额为买入47.86亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出60.13亿元。

国内经济方面, 受疫情影响, 二季度GDP为0.4, 不及预期。7月制造业PMI指数较上月下降1.2个百分点至49.0%, 回落至临界点之下, 主要是受传统生产淡季、疫情反复扩散、外需收缩等多因素影响所致。非制造业景气水平同样有所下降但位于临界点之上, 7月非制造业PMI商务活动指数较上月下降0.9个百分点至53.8%。综合PMI产出指数为52.5%, 高于上月1.6个百分点, 表明我国企业生产经营景气水平有所回落, 经济修复速度放缓。

宏观方面, 台海局势升级提升短期恐慌情绪, 佩洛西到访的消息提升地缘政治恐慌, 建议关注后续发展。国内经济数据有回落迹象, 政治局会议召开, 强调做好下半年经济工作, 坚持稳中求进工作总基调, 保持经济运行在合理区间。海外经济疲弱, IMF连续三次下调全球经济预期, 欧美衰退预期加强。伴随市场整体处于经济弱复苏+流动性充裕状态, 且8月进入中报密集披露阶段, 指数波动增强。

一、股指期货数据追踪

表1.股市指数追踪

指数简称	收盘价	日最高价	日最低价	日成交量 (亿)	日成交额 (亿)	日涨跌	日涨跌幅	日振幅
沪深300	4107.02	4144.38	4071.43	142.22	2810.14	↓-81.65	↓-1.95	1.74
上证50	2730.76	2757.19	2705.73	38.55	724.48	↓-50.93	↓-1.83	1.85
中证500	6170.00	6288.61	6095.06	182.90	1928.73	↓-177.22	↓-2.79	3.05
中证1000	6957.98	7098.18	6872.75	223.09	2796.68	↓-222.47	↓-3.10	3.14
上证综指	3186.27	3231.26	3155.19	394.18	4759.63	↓-73.69	↓-2.26	2.33
深证成指	12120.02	12273.37	12008.17	596.42	7051.62	↓-293.85	↓-2.37	2.14
中小板指	8281.85	8404.54	8211.70	375.40	982.08	↓-192.16	↓-2.27	2.28
创业板指	2678.62	2716.04	2651.85	409.98	2406.97	↓-55.11	↓-2.02	2.35
恒生指数	19689.21	19943.16	19515.54	464.93	1473.12	↓-476.63	↓-2.36	2.12
台湾50	11403.41	11477.05	11322.91	408.98	1760.89	↓-202.88	↓-1.75	1.33

资料来源: wind, 兴证期货研发部

表2.股指期货盘面数据追踪

证券简称	收盘价	日持仓变化	日成交量	日成交额 (亿)	日涨跌	日涨跌幅	日振幅	基差
沪深300	4107.02							
IF2208	4109.40	5376	81790	1006.79	-62.20	↓-1.49	1.74	-2.38
IF2209	4099.20	-600	30845	378.91	-61.80	↓-1.49	1.72	7.82
IF2212	4074.40	553	11365	138.66	-60.60	↓-1.47	1.69	32.62
IF2303	4054.00	449	2141	26.03	-62.20	↓-1.51	1.57	53.02
上证50	2730.76							
IH2208	2731.80	3107	39300	321.49	-44.60	↓-1.61	1.85	-1.04
IH2209	2730.60	2207	19295	157.80	-45.00	↓-1.62	1.81	0.16
IH2212	2733.00	379	6333	51.80	-43.20	↓-1.56	1.81	-2.24
IH2303	2735.00	34	1167	9.56	-44.40	↓-1.60	1.66	-4.24
中证500	6170.00							
IC2208	6167.40	12278	94379	593.23	-140.00	↓-2.22	3.04	2.60
IC2209	6138.40	6221	48376	198.49	-132.00	↓-2.11	3.20	31.60
IC2212	6055.00	1756	16467	69.29	-115.20	↓-1.87	3.15	115.00
IC2303	5963.40	1818	5827	524.51	-120.20	↓-1.98	3.05	206.60
中证1000	6957.98							
IM2208	6948.20	37753	37753	524.51	-181.80	↓-2.55	3.57	9.78
IM2209	6905.00	14493	14493	199.98	-174.20	↓-2.46	3.41	52.98
IM2212	6767.00	4260	4260	57.46	-156.20	↓-2.26	3.69	190.98
IM2303	6612.00	1853	1853	24.46	-161.80	↓-2.39	3.49	345.98

资料来源: wind, 兴证期货研发部

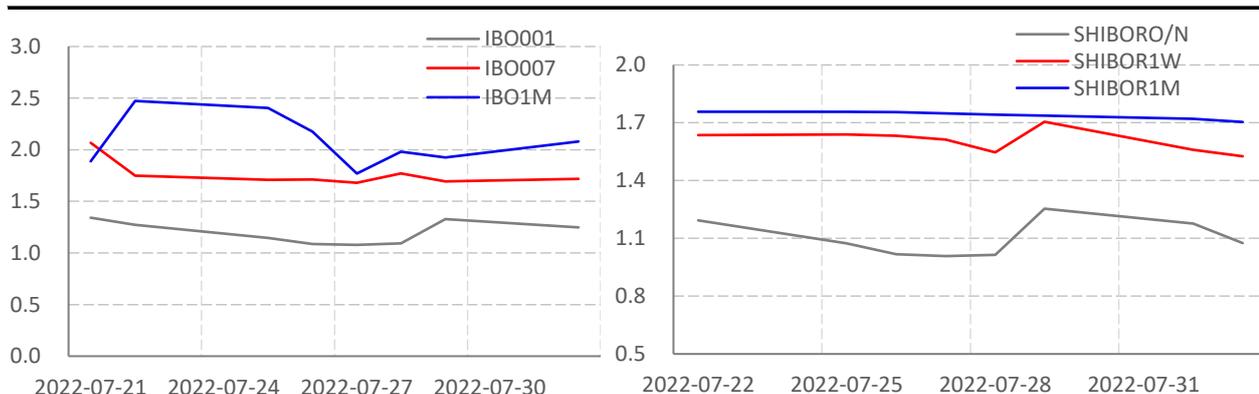
表3.基差价差数据追踪

类别	指标	最新值	1日变化	10日变化	
基差	IF	IF当月	-2.38	-17.05	-17.52
		IF当季	32.62	-19.85	-17.72
	IH	IH当月	-1.04	-4.73	-6.85
		IH当季	-2.24	-5.53	-14.05
	IC	IC当月	2.60	-33.22	-45.71
		IC当季	115.00	-56.82	-45.71
	IM	IC当月	9.78	-34.07	/
		IC当季	190.98	-59.47	/
跨期价差	IF	IF下月-IF当月	-10.20	1.20	-0.80
		IF当季-IF下月	-24.80	1.60	1.00
		IF隔季-IF当季	-20.40	0.00	-3.00
	IH	IH下月-IH当月	1.04	4.73	6.85
		IH当季-IH下月	-1.20	1.00	1.80
		IH隔季-IH当季	2.00	1.40	-3.00
	IC	IC下月-IC当月	-29.00	8.40	0.80
		IC当季-IC下月	-83.40	15.20	-0.80
		IC隔季-IC当季	-91.60	-8.40	-3.00
	IM	IM下月-IM当月	-29.00	20.20	-29.00
		IM当季-IM下月	-83.40	74.00	-83.40
		IM隔季-IM当季	-91.60	59.80	-91.60

资料来源: wind, 兴证期货研发部

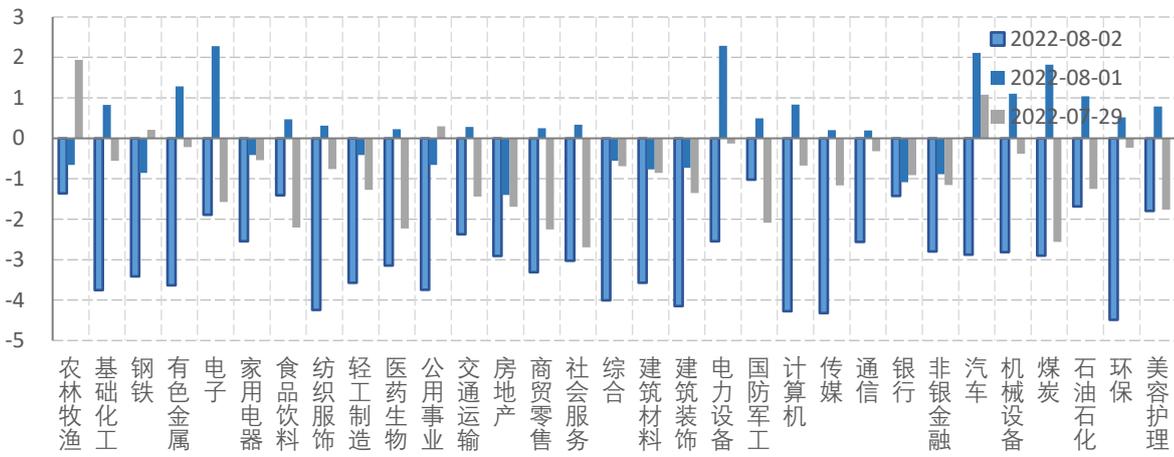
一、股市基本情况

图1.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



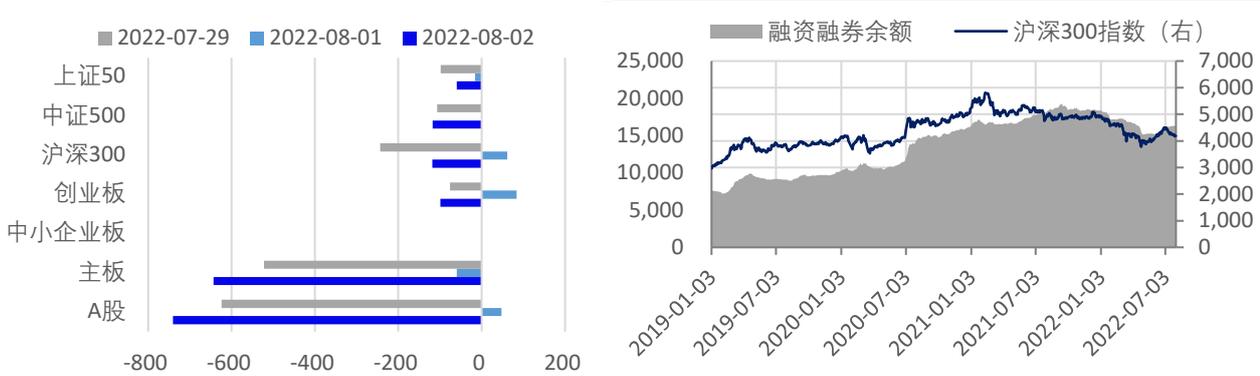
资料来源: wind, 兴证期货研发部

图2.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



资料来源: wind, 兴证期货研发部

图3.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



资料来源: wind, 兴证期货研发部

图4.IF当月合约会员持仓情况 (单位: 手)

名次	期货公司 会员简称	持买单量	较上交易 日变化	名次	期货公司 会员简称	持卖单量	较上交易 日变化
1	国泰君安	9231	219	1	中信期货	12564	628
2	中信期货	7768	649	2	国泰君安	8372	620
3	海通期货	4185	-954	3	上海东证	4153	333
4	华泰期货	3962	1134	4	海通期货	3693	-495
5	申银万国	3324	198	5	华泰期货	3337	230
6	银河期货	3013	46	6	申银万国	3079	354
7	上海东证	2983	270	7	中银期货	2370	204
8	乾坤期货	2085	-177	8	中金期货	2000	-49
9	国富期货	2044	-32	9	银河期货	1847	424
10	中信建投	1884	859	10	国信期货	1843	30

资料来源: wind, 兴证期货研发部

图5.IH当月合约会员持仓情况 (单位: 手)

名次	期货公司 会员简称	持买单量	较上交易 日变化	名次	期货公司 会员简称	持卖单量	较上交易 日变
1	国泰君安	5371	815	1	中信期货	6566	1247
2	中信期货	4647	139	2	国泰君安	3583	47
3	华泰期货	2306	245	3	中银期货	2905	-395
4	海通期货	1975	-427	4	海通期货	2428	-38
5	上海东证	1762	-152	5	上海东证	2287	-70
6	银河期货	1380	42	6	银河期货	1718	-9
7	南华期货	1344	260	7	中金期货	1521	-142
8	华闻期货	1208	590	8	华泰期货	1391	326
9	国信期货	1159	253	9	瑞银期货	1368	0
10	兴证期货	1133	231	10	广发期货	1346	-89

资料来源: wind, 兴证期货研发部

图6.IC当月合约会员持仓情况 (单位: 手)

名次	期货公司 会员简称	持买单量	较上交易 日变化	名次	期货公司 会员简称	持卖单量	较上交易 日变
1	中信期货	12195	1317	1	中信期货	15579	623
2	国泰君安	8040	630	2	国泰君安	10765	2250
3	上海东证	6456	1758	3	海通期货	6159	1679
4	海通期货	6375	600	4	上海东证	4717	-170
5	华泰期货	6006	610	5	申银万国	4508	368
6	中信建投	4864	679	6	华泰期货	4171	744
7	银河期货	4075	668	7	银河期货	3219	736
8	国投安信	2905	-330	8	中投天琪	2828	337
9	兴证期货	2740	58	9	永安期货	2790	146
10	广发期货	2717	28	10	招商期货	2484	437

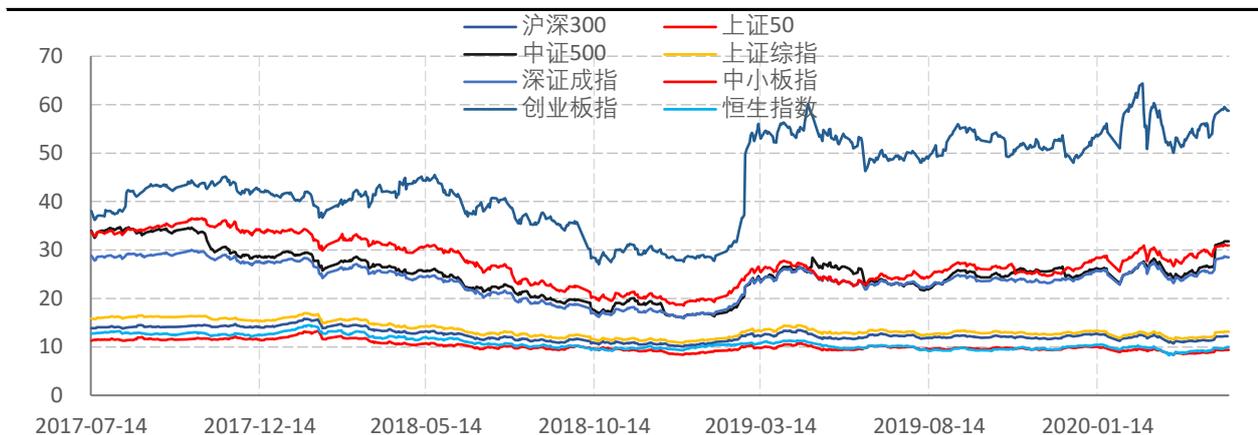
资料来源: wind, 兴证期货研发部

图7.IM当月合约会员持仓情况 (单位: 手)

名次	期货公司 会员简称	持买单量	较上交易 日变化	名次	期货公司 会员简称	持卖单量	较上交易 日变
1	中信期货	4682	610	1	国泰君安	5216	1443
2	国泰君安	3615	1391	2	中信期货	4596	1417
3	上海东证	2432	773	3	上海东证	2141	503
4	海通期货	2165	-50	4	海通期货	1667	131
5	华泰期货	1213	557	5	华闻期货	1222	591
6	中信建投	1197	245	6	华泰期货	1207	489
7	银河期货	1162	229	7	广发期货	935	399
8	国投安信	1099	299	8	东兴期货	911	192
9	兴证期货	879	290	9	兴证期货	812	404
10	广发期货	835	176	10	银河期货	652	-149

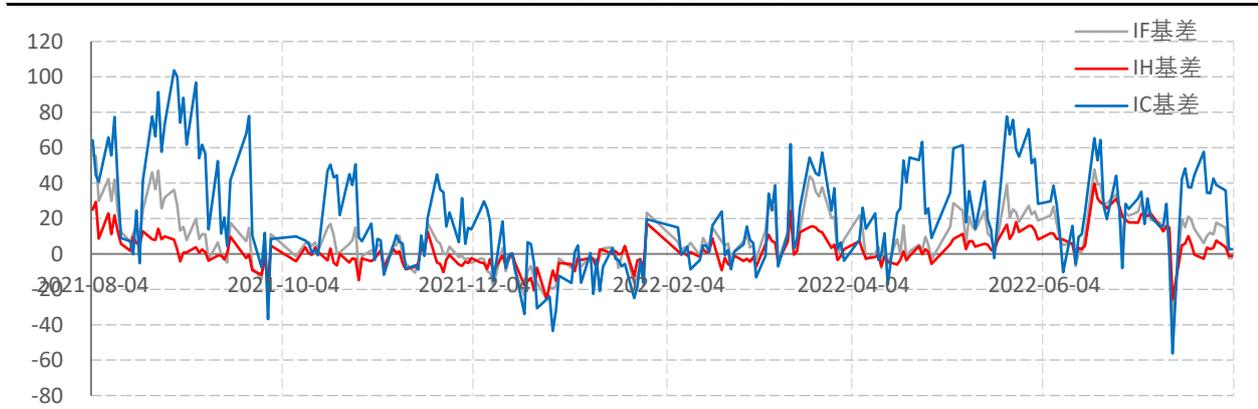
资料来源: wind, 兴证期货研发部

图8.申万行业涨跌幅情况（单位：%）



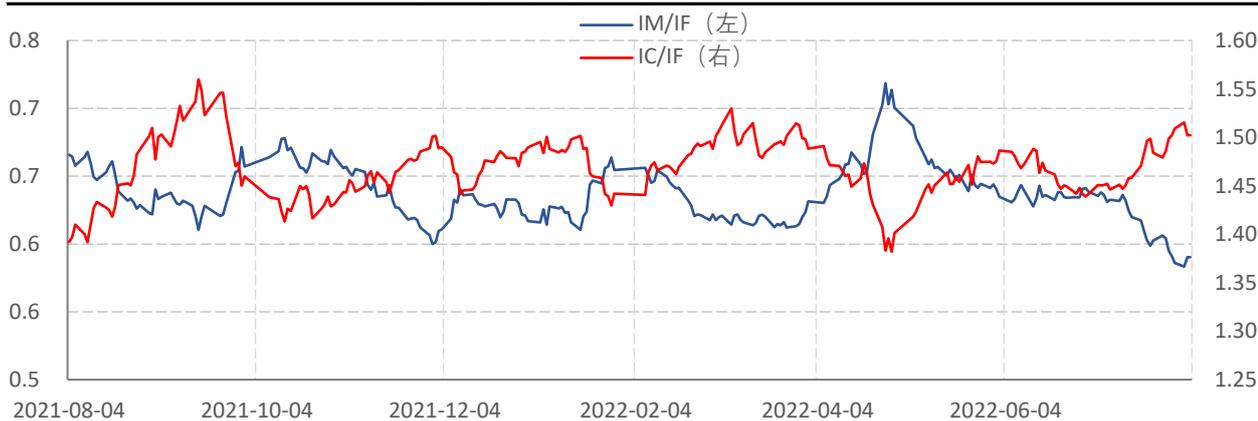
资料来源：wind，兴证期货研发部

图9.申万行业涨跌幅情况（单位：%）



资料来源：wind，兴证期货研发部

图9.申万行业涨跌幅情况（单位：%）



资料来源：wind，兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我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。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

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损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行