



杨娜

从业资格编号: F03091213

投资咨询编号: Z0016895

邮箱:

yangna@xzfutures.com

内容提要

· 观点总结

沪深300当月合约IF2208报收4196点, 上涨2.38%, 成交828.37亿元; 上证50当月合约IH2208报收2787.2点, 上涨2.27%, 成交292.45亿元; 中证500当月合约IC2208报收6426.2点, 上涨2.21%, 成交672.07亿元; 中证1000当月合约IM2208报收7284.8点, 上涨1.77%, 成交328.33亿元。申万31个行业中, 石油石化、机械设备、纺织服饰行业领涨; 食品饮料、煤炭、医药生物行业领跌。资金方面, 昨日A股资金净主动买入额为买入444.03亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为买入344.64亿元。

国内经济数据受疫情反复与需求不足影响波动。政策方面, 货币政策力保信用, CPI上行PPI回落提升企业盈余预期。美国《芯片与科学法案》正式生效, 对芯片半导体板块或将产生扰动, 增加对IM和IC指数扰动影响。7月以来中小盘与大盘表现出分化走势, 整体看中小盘表现强于大盘股。

IF当月合约基差为-2.46, IH当月合约基差为-0.14, IC当月合约基差为13.16, IM当月合约基差为9.69。

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	4193.54	4193.81	4116.06	121.39	2696.31	↑83.81	↑2.04	1.89
上证50	2787.06	2787.37	2737.88	29.47	666.53	↑56.10	↑2.05	1.81
中证500	6439.36	6439.36	6341.72	142.04	1683.99	↑117.30	↑1.86	1.54
中证1000	7294.49	7295.89	7212.40	179.51	2484.29	↑82.41	↑1.14	1.16
上证综指	3281.67	3281.67	3237.90	300.61	4273.99	↑51.65	↑1.60	1.35
深证成指	12474.03	12475.17	12231.08	488.91	6392.75	↑250.52	↑2.05	2.00
中小板指	8562.58	8562.85	8379.68	387.16	899.87	↑182.87	↑2.18	2.19
创业板指	2721.49	2724.85	2650.88	408.41	2378.93	↑62.91	↑2.37	2.78
恒生指数	20082.43	20082.43	19789.96	384.84	1434.84	↑471.59	↑2.40	1.49
台湾50	11830.67	11834.94	11743.82	404.43	1386.22	↑242.89	↑2.10	0.79

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	4193.54							
IF2208	4196.00	1036	66408	828.37	97.60	↑2.38	2.10	-2.46
IF2209	4186.20	2273	33101	412.01	96.80	↑2.37	2.12	7.34
IF2212	4165.80	2002	9801	121.38	100.60	↑2.47	2.17	27.74
IF2303	4148.20	106	2309	28.48	95.40	↑2.35	2.17	45.34
上证50	2787.06							
IH2208	2787.20	187	35269	292.45	61.80	↑2.27	2.19	-0.14
IH2209	2790.00	868	18559	154.10	64.80	↑2.38	2.09	-2.94
IH2212	2791.00	1056	7670	63.75	63.80	↑2.34	2.14	-3.94
IH2303	2797.40	304	1661	13.85	65.60	↑2.40	2.11	-10.34
中证500	6439.36							
IC2208	6426.20	-1679	52662	392.89	139.00	↑2.21	1.90	13.16
IC2209	6389.80	3720	30954	124.93	140.60	↑2.25	1.92	49.56
IC2212	6291.80	1151	10001	69.24	141.00	↑2.29	1.94	147.56
IC2303	6202.40	1311	5618	328.33	138.20	↑2.28	2.03	236.96
中证1000	7294.49							
IM2208	7284.80	22671	22671	328.33	126.60	↑1.77	1.51	9.69
IM2209	7228.80	9386	9386	134.97	126.40	↑1.78	1.52	65.69
IM2212	7069.20	3823	3823	53.74	129.00	↑1.86	1.55	225.29
IM2303	6918.20	1836	1836	25.26	131.20	↑1.93	1.62	376.29

资料来源: wind, 兴证期货研发部

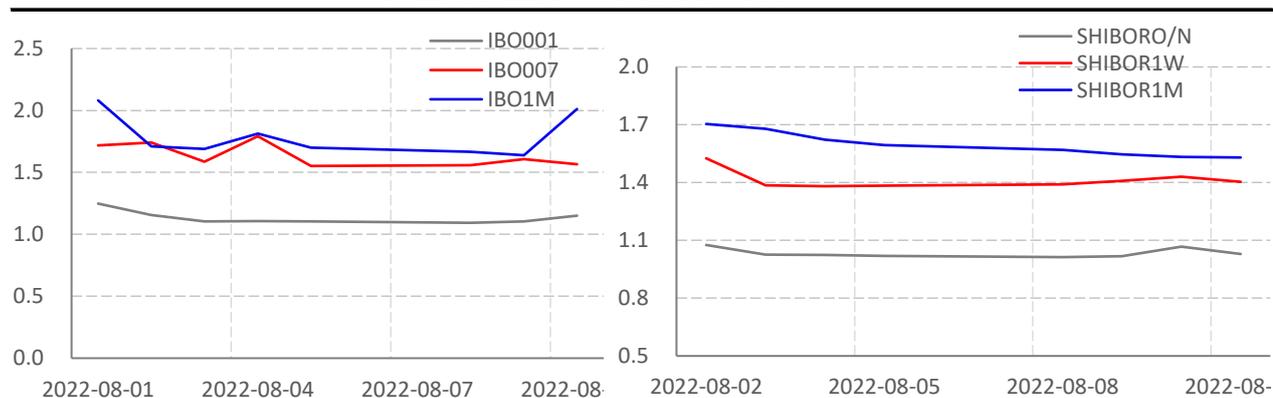
表3.基差价差数据追踪

类别	指标	最新值	1日变化	10日变化	
基差	IF	IF当月	-2.46	-10.79	-13.33
		IF当季	27.74	-12.39	-14.53
	IH	IH当月	-0.14	-3.50	-3.44
		IH当季	-3.94	-5.10	-6.64
	IC	IC当月	13.16	-17.90	-29.41
		IC当季	147.56	-18.50	-22.41
	IM	IC当月	9.69	-33.99	-21.51
		IC当季	225.29	-35.99	-1.91
跨期价差	IF	IF下月-IF当月	-9.80	-1.80	-0.20
		IF当季-IF下月	-20.40	3.40	1.40
		IF隔季-IF当季	-17.60	-3.40	-0.80
	IH	IH下月-IH当月	0.14	3.50	3.44
		IH当季-IH下月	2.80	1.80	4.40
		IH隔季-IH当季	6.40	1.20	-0.80
	IC	IC下月-IC当月	-36.40	0.60	-4.80
		IC当季-IC下月	-98.00	0.00	-2.20
		IC隔季-IC当季	-89.40	-4.40	-0.80
	IM	IM下月-IM当月	-36.40	17.00	8.60
		IM当季-IM下月	-98.00	66.20	53.00
		IM隔季-IM当季	-89.40	65.40	46.00

资料来源: wind, 兴证期货研发部

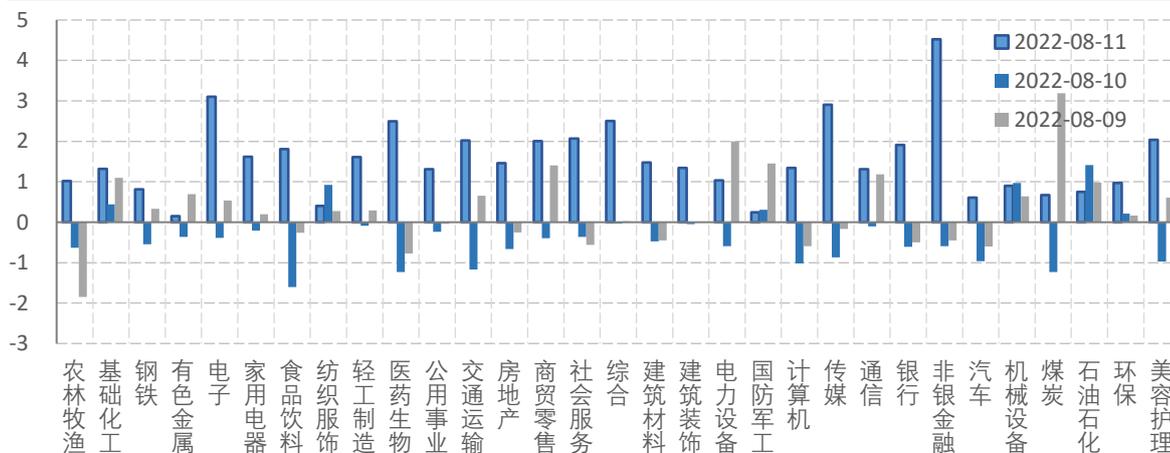
一、股市基本情况

图1.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



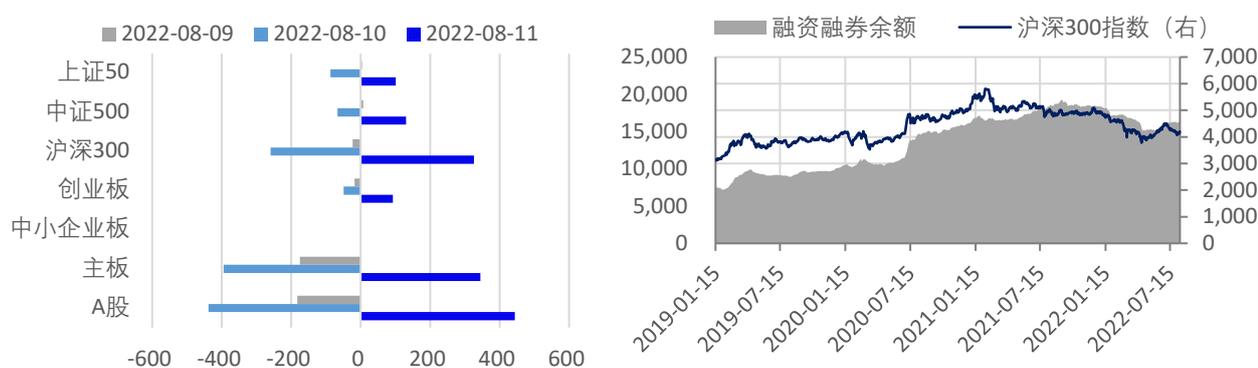
资料来源: wind, 兴证期货研发部

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
1	国泰君安	8820	1398	1	中信期货	9673	510
2	中信期货	6597	879	2	国泰君安	8229	659
3	海通期货	3485	278	3	上海东证	3638	97
4	上海东证	2937	329	4	海通期货	3242	288
5	银河期货	2851	306	5	中银期货	2537	255
6	华泰期货	2819	47	6	申银万国	2414	241
7	申银万国	2212	549	7	华泰期货	1976	806
8	国富期货	1868	63	8	国信期货	1554	103
9	五矿期货	1412	471	9	银河期货	1524	261
10	中信建投	1298	290	10	兴证期货	1283	262

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	5850	-763	1	国泰君安	5875	1887
2	中信期货	4028	232	2	中信期货	4632	861
3	华泰期货	1770	136	3	上海东证	2398	65
4	南华期货	1657	244	4	海通期货	2116	84
5	海通期货	1585	130	5	银河期货	1802	-4
6	上海东证	1458	-120	6	中银期货	1764	316
7	银河期货	1147	18	7	中金期货	1358	39
8	申银万国	1067	191	8	华泰期货	1269	216
9	华闻期货	903	-42	9	瑞银期货	1122	224
10	兴证期货	879	-15	10	华闻期货	872	83

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	9624	408	1	中信期货	11858	94
2	国泰君安	6158	44	2	国泰君安	7172	-782
3	华泰期货	4508	-225	3	海通期货	4034	-1298
4	海通期货	4494	201	4	申银万国	3937	21
5	中信建投	4238	-146	5	上海东证	3725	-88
6	上海东证	3857	-716	6	永安期货	2674	-187
7	银河期货	3255	-181	7	中金财富	2321	142
8	永安期货	2168	372	8	银河期货	2259	-31
9	国投安信	2029	420	9	华泰期货	2215	-366
10	兴证期货	1900	-174	10	招商期货	1845	61

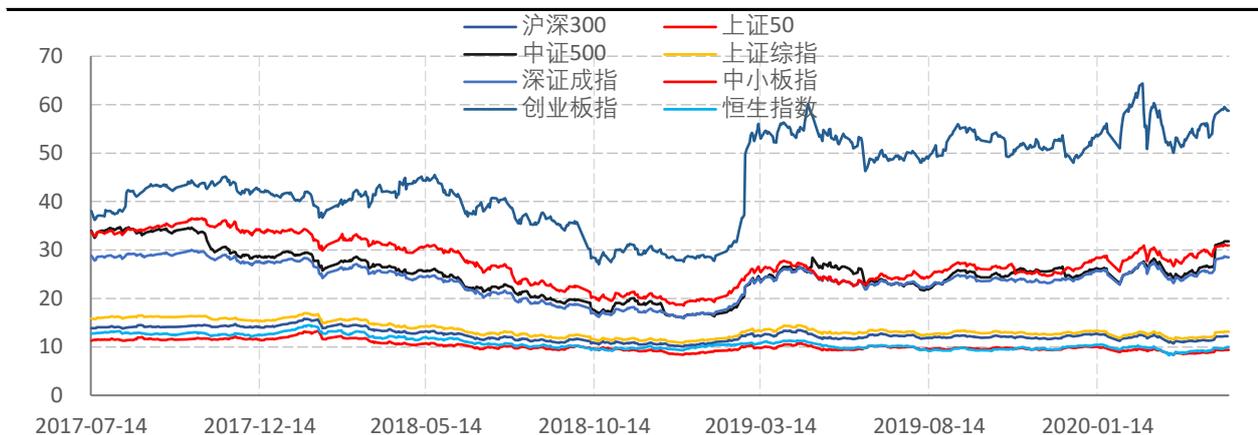
资料来源: wind, 兴证期货研发部

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	2848	-234	1	中信期货	4558	257
2	国泰君安	2823	-324	2	国泰君安	3170	-503
3	华泰期货	1982	-336	3	上海东证	1843	176
4	海通期货	1478	4	4	广发期货	1007	-15
5	中信建投	1211	51	5	海通期货	899	-41
6	上海东证	1067	463	6	华泰期货	853	-64
7	银河期货	744	117	7	申银万国	767	-152
8	永安期货	695	149	8	东兴期货	670	54
9	国投安信	683	141	9	华闻期货	668	-210
10	兴证期货	599	54	10	建信期货	571	-47

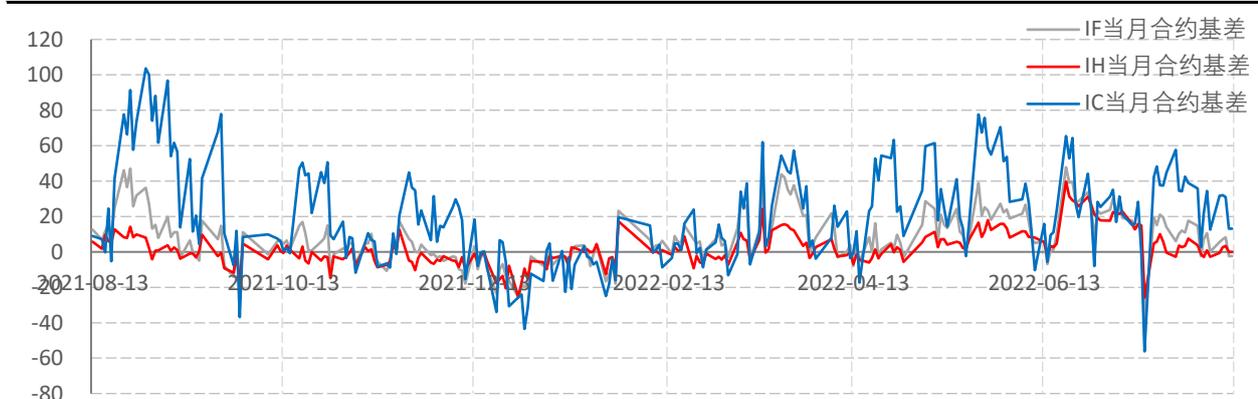
资料来源: wind, 兴证期货研发部

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