

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IF2209报收4115点, 上涨0.53%, 成交910.5亿元; 上证50当月合约IH2209报收2757.2点, 上涨0.9%, 成交927.44亿元; 中证500当月合约IC2209报收6278.4点, 上涨1.71%, 成交393.3亿元; 中证1000当月合约IM2209报收6940.4点, 下跌0.53%, 成交554.98亿元。申万31个行业中, 银行、非银金融、农林牧渔行业领涨; 电子、汽车、电力设备行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出232.54亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出97.27亿元。

经济恢复再次放缓, 经济数据纷纷超预期回落, 显示出复苏乏力迹象。政策方面, 除了央行下调LPR外, 我国实施新的组合式税费支持政策, 对提振市场主体信心、扩大消费投资、增强发展内生动力、稳定宏观经济大盘发挥了重要作用。国家税务总局数据显示, 截至7月20日, 新增减税降费及退税缓税缓费超3万亿元。已有20005亿元增值税留抵退税款退到纳税人账户, 超过去年全年退税规模的3倍。国务院常务会议, 部署稳经济一揽子政策的接续政策措施, 加力巩固经济恢复发展基础; 决定增加政策性开发性金融工具额度和依法用好专项债结存限额, 再次增发农资补贴和支持发电企业发债融资; 确定缓缴一批行政事业性收费和支持民营企业发展的举措, 保市场主体保就业; 决定向地方派出稳住经济大盘督导和服务工作组, 促进政策加快落实; 部署进一步做好抗旱救灾工作, 强化财力物力支持。短期从资金走向看, 资金有自高估值行业向低估值行业转换迹象。近期预期仍以震荡为主。

IF当月合约基差为1.24, IH当月合约基差为-4.64, IC当月合约基差为44.3, IM当月合约基差为75.91。

## 一、股指期货数据追踪

图表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	4116.24	4119.62	4058.75	111.32	2421.50	↑33.82	↑0.83	1.49
上证50	2752.56	2756.94	2707.46	31.96	669.07	↑44.47	↑1.64	1.83
中证500	6322.70	6327.09	6225.68	141.95	1523.49	↑38.12	↑0.61	1.61
中证1000	7016.31	7080.73	6930.84	174.35	2149.27	↓-23.10	↓-0.33	2.13
上证综指	3246.25	3248.35	3199.12	336.20	4194.64	↑31.04	↑0.97	1.53
深证成指	12104.03	12159.80	11949.76	468.37	5670.23	↑7.64	↑0.06	1.74
中小板指	8273.42	8329.54	8170.37	420.57	762.17	↓-11.83	↓-0.14	1.92
创业板指	2667.30	2694.16	2634.85	374.35	1880.96	↓-11.75	↓-0.44	2.21
恒生指数	19968.38	19990.31	19418.46	397.63	1588.03	↑699.64	↑3.63	2.97
台湾50	11679.71	11726.26	11618.13	400.14	1291.27	↑100.69	↑0.87	0.93

数据来源: wind, 兴证期货研发部

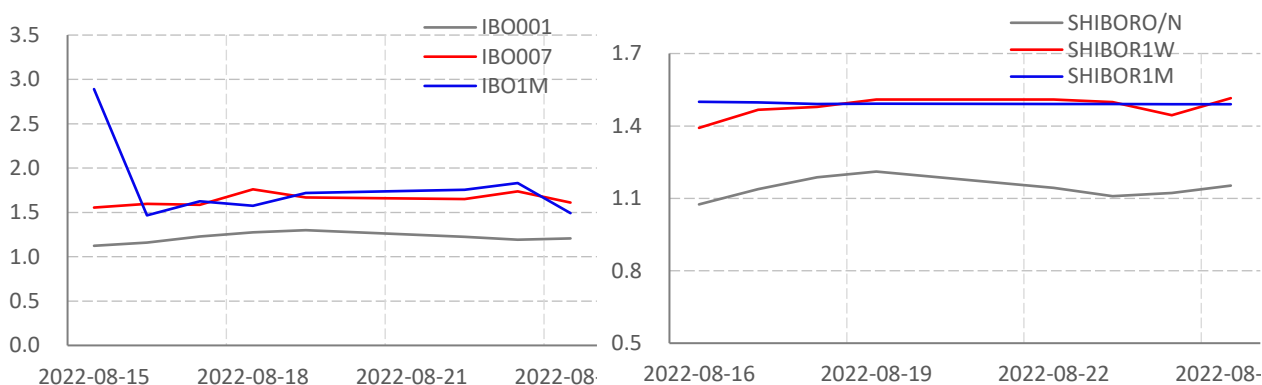
图表2.股指期货盘面数据追踪

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
<b>沪深300</b>	4116.24							
IF2209	4115.00	-6730	72925	910.50	33.40	↑0.53	1.41	1.24
IF2210	4110.00	-91	2658	32.98	31.60	↑0.51	1.39	6.24
IF2212	4097.60	373	16405	201.49	33.40	↑0.54	1.42	18.64
IF2303	4084.80	1737	8514	102.95	29.80	↑0.49	1.45	31.44
<b>上证50</b>	2752.56							
IH2209	2757.20	-3376	75653	927.44	36.80	↑0.90	1.56	-4.64
IH2210	2760.40	-501	1895	23.20	36.00	↑0.88	1.52	-7.84
IH2212	2763.60	-302	12007	146.60	37.80	↑0.93	1.60	-11.04
IH2303	2775.00	26	2380	28.96	39.80	↑0.98	1.56	-22.44
<b>中证500</b>	6322.70							
IC2209	6278.40	-812	48017	20.59	46.40	↑1.71	1.94	44.30
IC2210	6246.00	807	2505	76.94	45.80	↑1.69	1.95	76.70
IC2212	6179.20	-248	9375	19.18	45.60	↑1.68	1.94	143.50
IC2303	6080.00	592	2327	554.98	46.80	↑1.72	1.87	242.70
<b>中证1000</b>	7016.31							
IM2209	6940.40	40047	40047	554.98	-37.20	↓-0.53	1.92	75.91
IM2210	6888.40	1986	1986	27.30	-34.20	↓-0.49	1.93	127.91
IM2212	6775.20	8936	8936	120.90	-36.80	↓-0.54	1.93	241.11
IM2303	6611.60	3344	3344	44.17	-39.80	↓-0.60	2.05	404.71

数据来源: wind, 兴证期货研发部

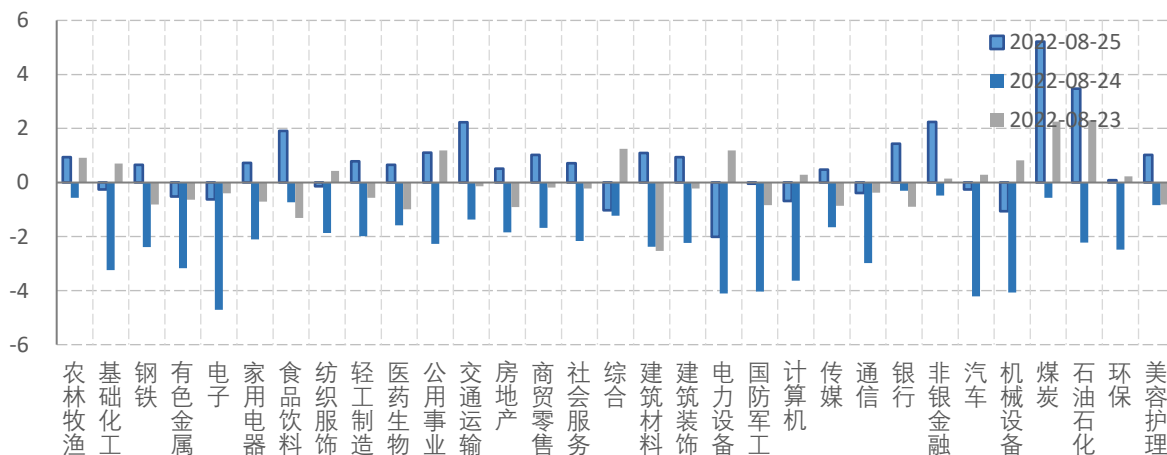
## 一、股市基本情况

图表3.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



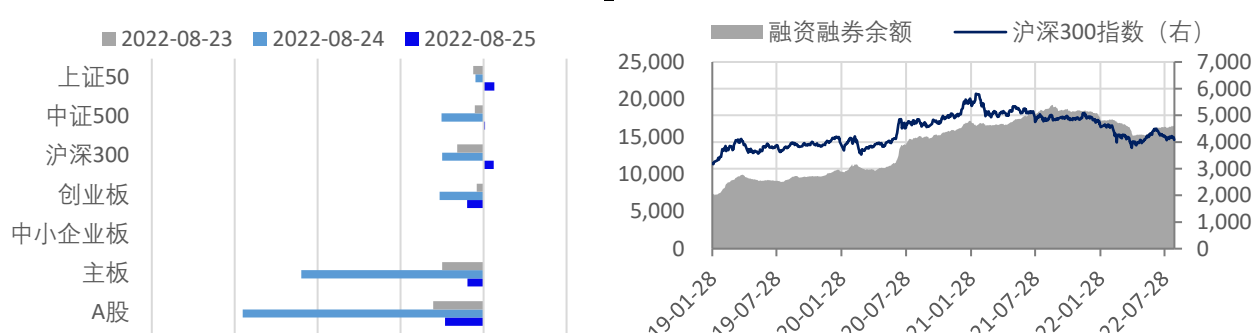
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表4.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表5.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表6.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	11014	415	1	中信期货	18451	-1160
2	中信期货	9479	-406	2	国泰君安	12694	301
3	银河期货	7369	-80	3	上海东证	8020	165
4	海通期货	6539	-273	4	华泰期货	6651	-437
5	上海东证	5784	46	5	海通期货	4746	-335
6	申银万国	5119	-238	6	永安期货	4566	-77
7	乾坤期货	4278	-1167	7	中信建投	3937	253
8	广发期货	3633	-20	8	申银万国	3786	466
9	华泰期货	3577	-223	9	银河期货	3430	364
10	国投安信	2816	46	10	国投安信	2973	155

数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.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	9154	-506	1	国泰君安	14473	-920
2	中信期货	6571	1034	2	中信期货	7989	378
3	华泰期货	3500	507	3	中银期货	6074	50
4	上海东证	3295	-177	4	中金期货	5464	-372
5	永安期货	2349	57	5	上海东证	3835	474
6	海通期货	2217	-237	6	银河期货	3647	-383
7	南华期货	2030	-386	7	海通期货	3190	204
8	广发期货	1827	122	8	瑞银期货	2288	0
9	银河期货	1751	-125	9	广发期货	2221	22
10	国信期货	1546	81	10	国投安信	1808	625

数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表8.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	23183	-1822	1	中信期货	24747	-711
2	华泰期货	11955	711	2	国泰君安	16220	-819
3	国泰君安	10734	-1093	3	华泰期货	11646	-53
4	银河期货	9164	121	4	申银万国	11244	-181
5	兴证期货	8198	233	5	海通期货	10337	-739
6	海通期货	7796	-635	6	招商期货	6513	-141
7	申银万国	7064	-308	7	中金财富	6123	-393
8	一德期货	6890	10	8	上海东证	5968	218
9	国投安信	6396	-93	9	银河期货	4002	143
10	中信建投	5983	-248	10	光大期货	3879	-405

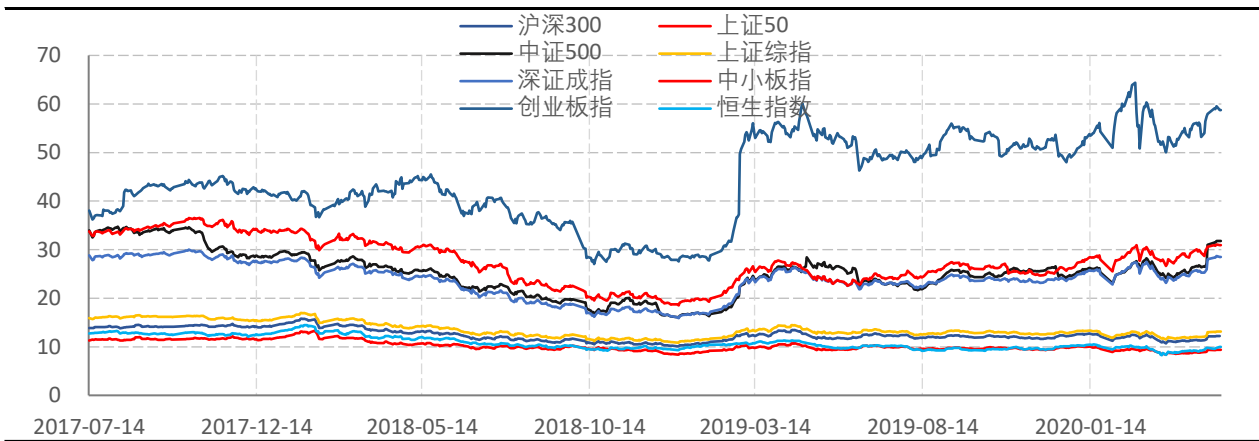
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表9.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	4051	104	1	中信期货	7508	220
2	华泰期货	3772	-786	2	国泰君安	6729	192
3	国泰君安	2794	-54	3	上海东证	2444	-143
4	银河期货	1791	-228	4	广发期货	1920	-14
5	兴证期货	1765	-42	5	海通期货	1795	-463
6	海通期货	1654	113	6	华泰期货	1584	-19
7	申银万国	1641	639	7	建信期货	1543	-11
8	一德期货	1641	-14	8	国信期货	1161	286
9	国投安信	1384	-35	9	申银万国	1093	-38
10	中信建投	1187	405	10	银河期货	1081	-50

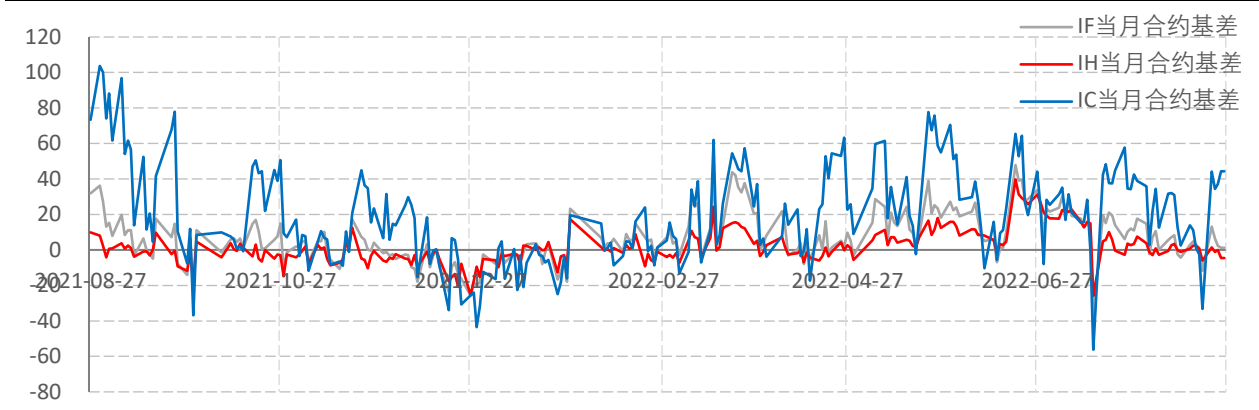
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表10.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



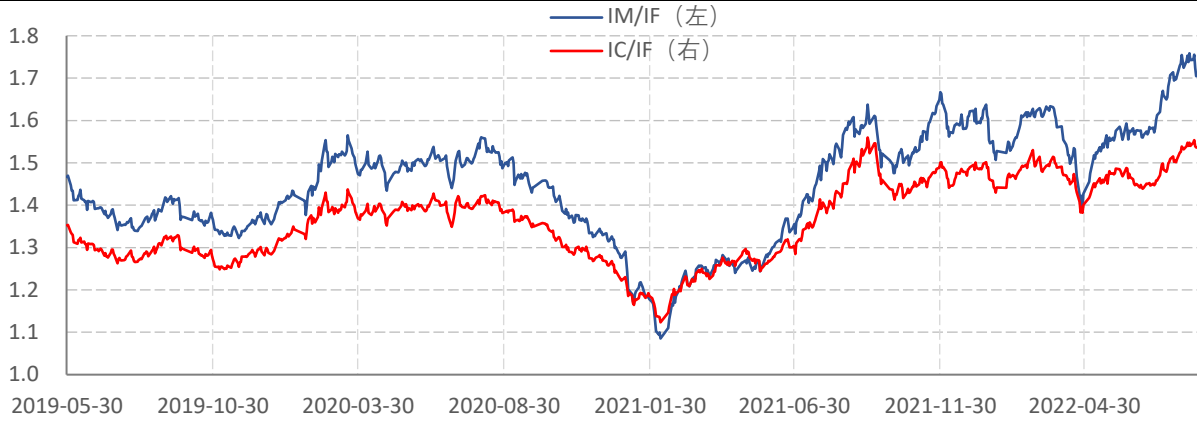
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表11.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表12.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



数据来源: 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