

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4107.4点, 上涨0.3%, 成交777.26亿元; 上证50当月合约IH2209报收2757.8点, 上涨0.17%, 成交724.19亿元; 中证500当月合约IC2209报收6269点, 上涨0.38%, 成交275.38亿元; 中证1000当月合约IM2209报收6911.6点, 下跌0.03%, 成交481.43亿元。申万31个行业中, 煤炭、石油石化、非银金融行业领涨; 电力设备、机械设备、综合行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出412.08亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出263.17亿元。

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。8月27日, 国务院稳住经济大盘督导和服务组在郑州召开现场办公会, 围绕基础设施、重点工程、民生保障等项目建设开展现场协调和服务。国务院常务会召开, 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0.15, IH当月合约基差为-6.21, IC当月合约基差为29.37, IM当月合约基差为68.58。

## 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	4107.55	4139.79	4102.68	99.00	2255.19	↓-8.69	↓-0.21	0.90
上证50	2751.59	2763.64	2745.52	26.03	591.53	↓-0.97	↓-0.04	0.66
中证500	6298.37	6381.48	6286.52	130.41	1456.04	↓-24.32	↓-0.38	1.50
中证1000	6980.18	7103.83	6966.07	161.73	2088.25	↓-36.13	↓-0.51	1.96
上证综指	3236.22	3266.27	3232.28	309.93	3975.56	↓-10.03	↓-0.31	1.05
深证成指	12059.71	12210.01	12039.74	423.20	5315.91	↓-44.33	↓-0.37	1.41
中小板指	8263.31	8382.02	8249.67	407.92	755.24	↓-10.11	↓-0.12	1.60
创业板指	2640.29	2677.73	2634.43	420.57	1719.89	↓-27.01	↓-1.01	1.62
恒生指数	20170.04	20185.15	20050.97	374.35	1515.51	↑201.66	↑1.01	0.67
台湾50	11745.86	11799.79	11693.02	397.63	1588.03	↑66.15	↑0.57	0.91

数据来源: wind, 兴证期货研发部

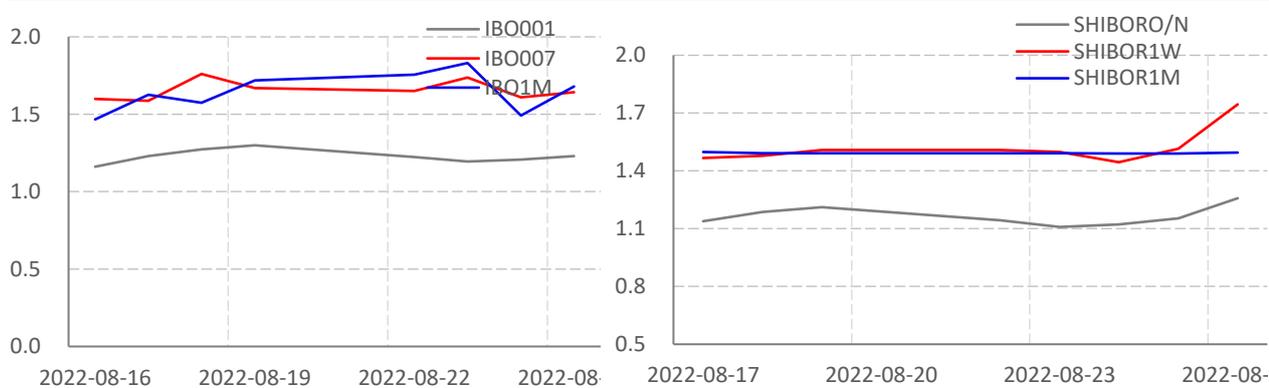
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	4107.55							
IF2209	4107.40	-4126	61766	777.26	18.80	↑0.30	1.58	0.15
IF2210	4101.60	1679	4125	51.60	30.60	↑0.49	1.56	5.95
IF2212	4091.80	-1113	12152	150.44	22.20	↑0.36	1.57	15.75
IF2303	4082.80	1089	6571	80.05	21.00	↑0.35	1.59	24.75
<b>上证50</b>	2751.59							
IH2209	2757.80	-8421	58631	724.19	6.80	↑0.17	0.87	-6.21
IH2210	2760.40	263	1484	18.31	4.00	↑0.10	0.84	-8.81
IH2212	2764.00	969	9551	117.46	8.40	↑0.21	0.93	-12.41
IH2303	2774.20	335	1804	22.11	11.60	↑0.28	0.84	-22.61
<b>中证500</b>	6298.37							
IC2209	6269.00	-3761	33280	27.84	10.40	↑0.38	0.66	29.37
IC2210	6236.00	1569	3360	47.59	7.40	↑0.27	0.69	62.37
IC2212	6168.80	-451	5736	16.75	11.20	↑0.41	0.71	129.57
IC2303	6071.80	163	2010	481.43	13.60	↑0.49	0.74	226.57
<b>中证1000</b>	6980.18							
IM2209	6911.60	34552	34552	481.43	-2.20	↓-0.03	2.10	68.58
IM2210	6856.20	3253	3253	44.84	7.00	↑0.10	2.10	123.98
IM2212	6747.80	6103	6103	83.02	-4.80	↓-0.07	2.13	232.38
IM2303	6584.60	2533	2533	33.65	-7.20	↓-0.11	2.21	395.58

数据来源: wind, 兴证期货研发部

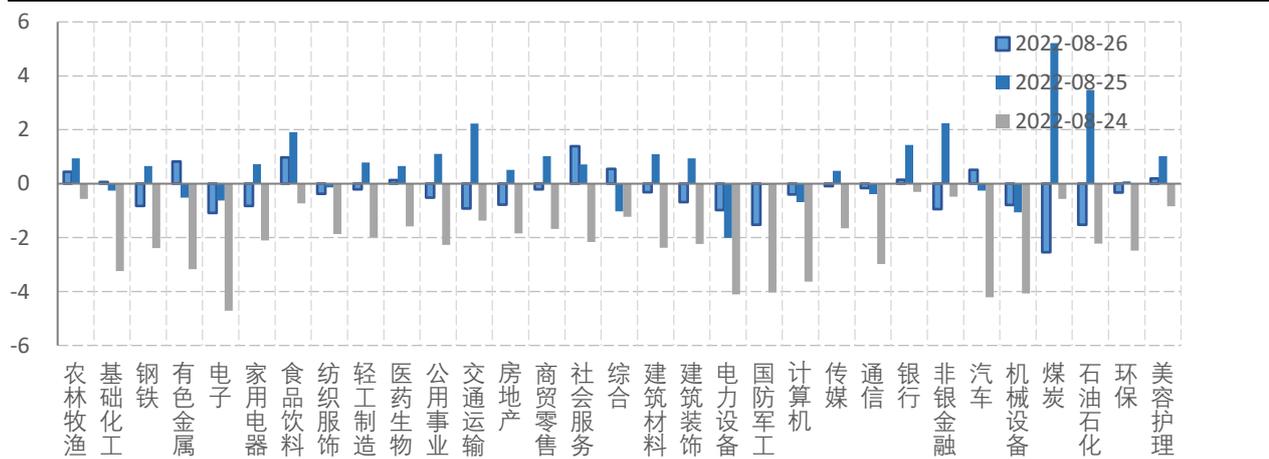
## 一、股市基本情况

图表3.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



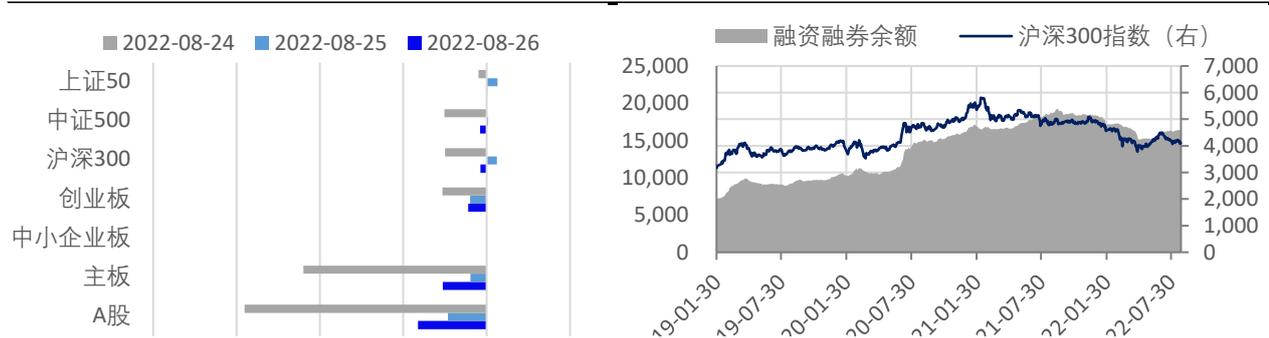
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9289	-1725	1	中信期货	17980	-471
2	中信期货	9029	-450	2	国泰君安	10744	-1950
3	银河期货	7025	-344	3	上海东证	6943	-1077
4	上海东证	6226	442	4	华泰期货	6743	92
5	海通期货	6184	-355	5	海通期货	4513	-233
6	申银万国	5005	-114	6	永安期货	4325	-241
7	乾坤期货	3478	-800	7	中信建投	3651	-286
8	广发期货	3419	-214	8	申银万国	3460	-326
9	华泰期货	2991	-586	9	银河期货	3128	-302
10	混沌天成	2761	-14	10	国投安信	2790	-183

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	8550	-604	1	国泰君安	13909	-564
2	中信期货	5934	-637	2	中信期货	7084	-905
3	上海东证	3315	20	3	中银期货	5935	-139
4	华泰期货	3294	-206	4	中金期货	5476	12
5	海通期货	2082	-135	5	银河期货	3608	-39
6	永安期货	1872	477	6	海通期货	3342	152
7	南华期货	1811	-219	7	上海东证	3342	-493
8	银河期货	1797	46	8	广发期货	2153	-68
9	中信建投	1449	-77	9	华泰期货	1743	138
10	国投安信	1434	-31	10	瑞银期货	1542	-746

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	22580	-603	1	中信期货	24612	-135
2	华泰期货	10993	-962	2	国泰君安	15368	-852
3	国泰君安	10414	-320	3	申银万国	11045	-199
4	银河期货	8713	-451	4	华泰期货	10763	-883
5	兴证期货	8272	74	5	海通期货	9961	-376
6	海通期货	7417	-379	6	招商期货	6253	-260
7	申银万国	7182	118	7	中金财富	6116	-7
8	一德期货	6912	22	8	上海东证	5537	-431
9	国投安信	6449	53	9	光大期货	3835	-44
10	中信建投	5820	-163	10	永安期货	3695	55

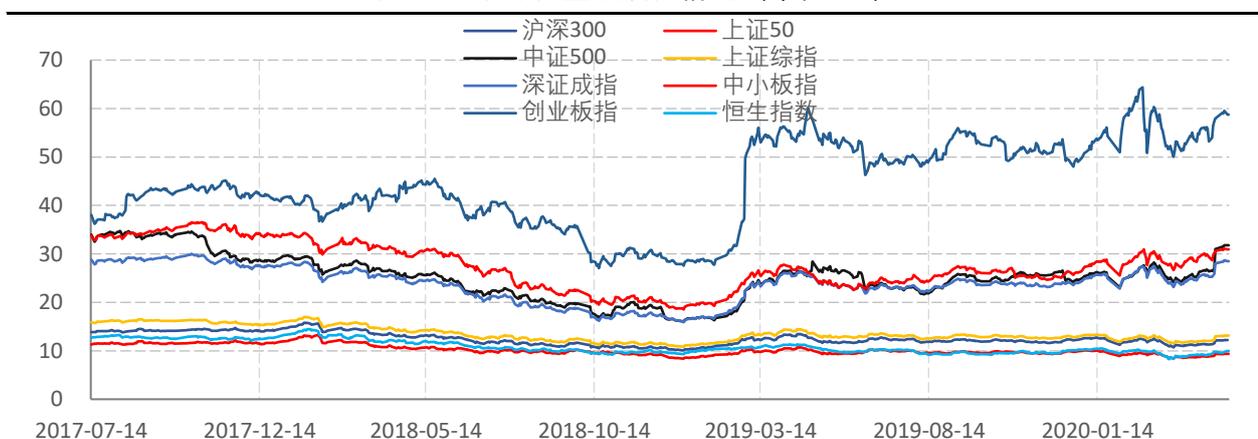
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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 日变化
1	中信期货	3774	-277	1	中信期货	7192	-316
2	华泰期货	3498	-274	2	国泰君安	6456	-273
3	国泰君安	2759	-35	3	上海东证	2524	80
4	银河期货	1895	130	4	华泰期货	2157	573
5	兴证期货	1643	-148	5	海通期货	1612	-183
6	海通期货	1636	-18	6	广发期货	1535	-385
7	申银万国	1581	-60	7	建信期货	1530	-13
8	一德期货	1530	-11	8	申银万国	1317	224
9	国投安信	1216	152	9	银河期货	1287	206
10	中信建投	1157	-227	10	华闻期货	1057	219

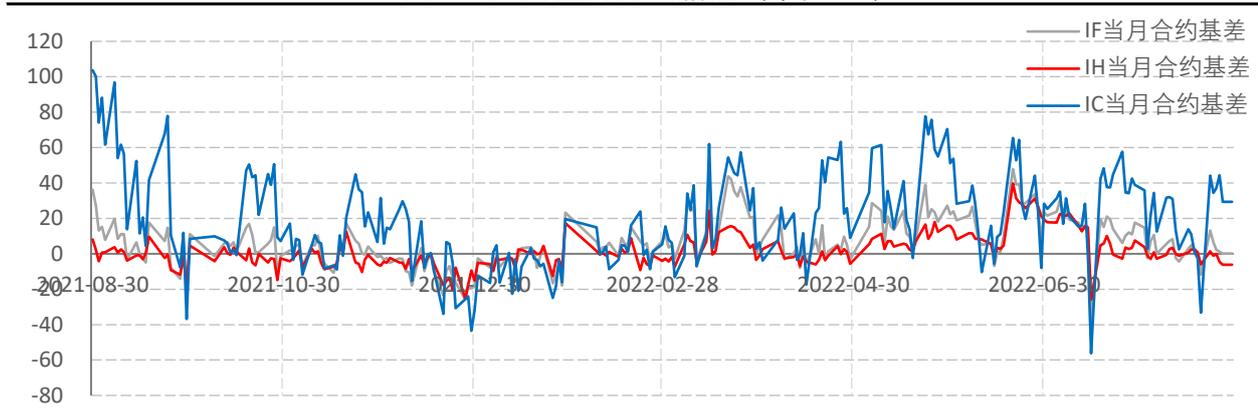
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表10.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



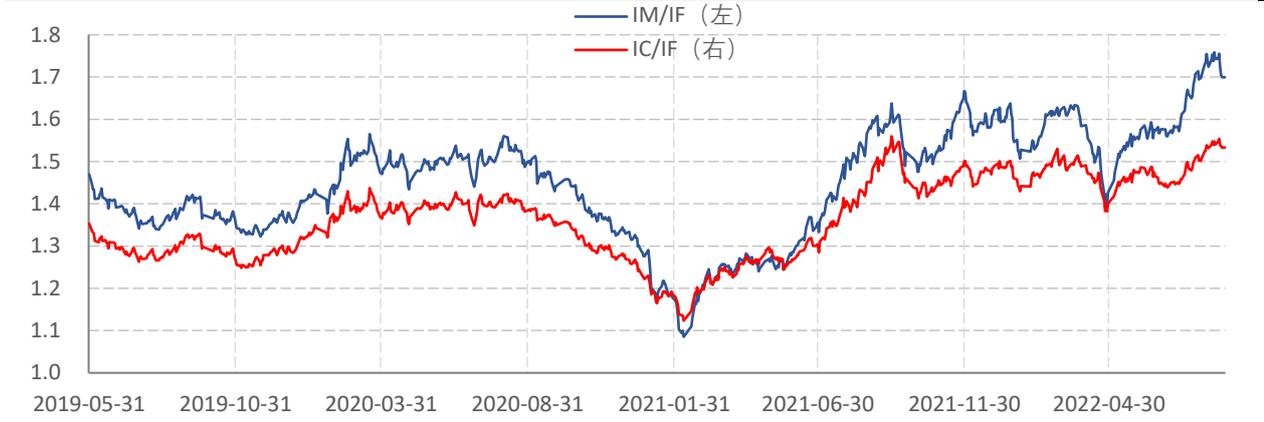
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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