

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4076.6点, 下跌0.19%, 成交722.72亿元; 上证50当月合约IH2209报收2730.6点, 下跌0.15%, 成交831.02亿元; 中证500当月合约IC2209报收6267点, 下跌0.07%, 成交288.84亿元; 中证1000当月合约IM2209报收6941点, 下跌0.18%, 成交428.26亿元。申万31个行业中, 国防军工、煤炭、石油石化行业领涨; 银行、食品饮料、美容护理行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出509.33亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出419.52亿元。

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5.52, IH当月合约基差为-2.99, IC当月合约基差为38.4, IM当月合约基差为71.31。

## 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	4075.79	4093.14	4048.52	93.30	1926.49	↓-13.73	↓-0.34	1.09
上证50	2726.66	2741.60	2705.05	25.93	499.74	↓-5.55	↓-0.20	1.34
中证500	6285.93	6319.17	6248.14	132.11	1365.83	↓-24.47	↓-0.39	1.13
中证1000	6976.72	7025.46	6943.14	153.83	1905.20	↓-44.59	↓-0.64	1.17
上证综指	3227.22	3243.75	3212.63	294.32	3537.76	↓-13.51	↓-0.42	0.96
深证成指	11970.79	12039.19	11905.00	409.45	4847.36	↓-47.37	↓-0.39	1.12
中小板指	8184.74	8234.50	8136.29	461.70	584.68	↓-28.14	↓-0.34	1.20
创业板指	2612.14	2632.13	2594.78	406.16	1608.26	↓-18.36	↓-0.70	1.42
恒生指数	19949.03	20062.73	19645.57	407.92	1962.88	↓-74.19	↓-0.37	2.08
台湾50	11437.03	11512.37	11420.98	420.57	1580.62	↓-17.64	↓-0.15	0.80

数据来源: wind, 兴证期货研发部

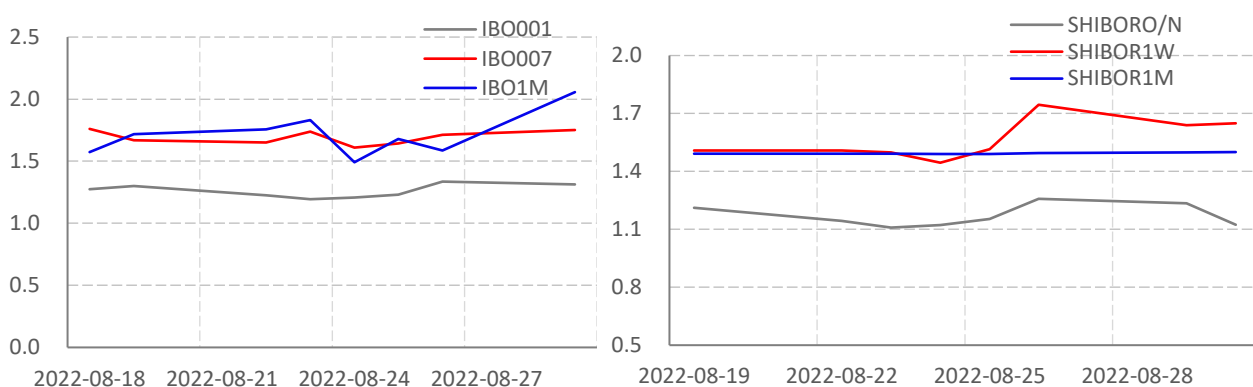
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	4075.79							
IF2209	4076.60	-1869	57814	722.72	-12.20	↓-0.19	1.12	-0.81
IF2210	4072.00	1319	4115	51.15	-10.00	↓-0.16	1.13	3.79
IF2212	4061.60	223	12725	156.41	-11.60	↓-0.19	1.13	14.19
IF2303	4046.20	2461	8187	98.91	-12.80	↓-0.21	1.18	29.59
<b>上证50</b>	2726.66							
IH2209	2730.60	2039	68136	831.02	-6.20	↓-0.15	1.37	-3.94
IH2210	2732.20	521	2123	25.86	-4.40	↓-0.11	1.30	-5.54
IH2212	2739.60	1048	10369	125.96	-4.80	↓-0.12	1.32	-12.94
IH2303	2749.80	272	2536	30.68	-5.00	↓-0.12	1.37	-23.14
<b>中证500</b>	6285.93							
IC2209	6267.00	-60	35352	17.37	-2.00	↓-0.07	1.42	18.93
IC2210	6234.00	502	2124	67.10	-2.20	↓-0.08	1.32	51.93
IC2212	6164.00	1125	8192	18.32	-0.80	↓-0.03	1.33	121.93
IC2303	6061.80	-91	2228	428.26	-1.40	↓-0.05	1.33	224.13
<b>中证1000</b>	6976.72							
IM2209	6941.00	30897	30897	428.26	-12.80	↓-0.18	1.13	35.72
IM2210	6884.60	1867	1867	25.65	-10.80	↓-0.16	1.17	92.12
IM2212	6774.00	6151	6151	83.19	-13.60	↓-0.20	1.22	202.72
IM2303	6607.20	2530	2530	33.36	-16.80	↓-0.25	1.23	369.52

数据来源: wind, 兴证期货研发部

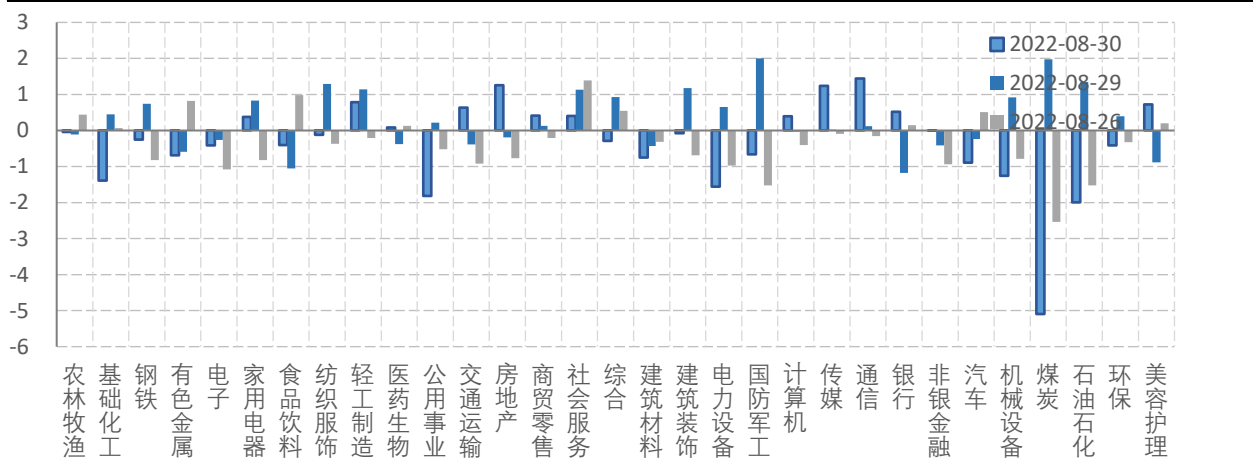
## 一、股市基本情况

图表3.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



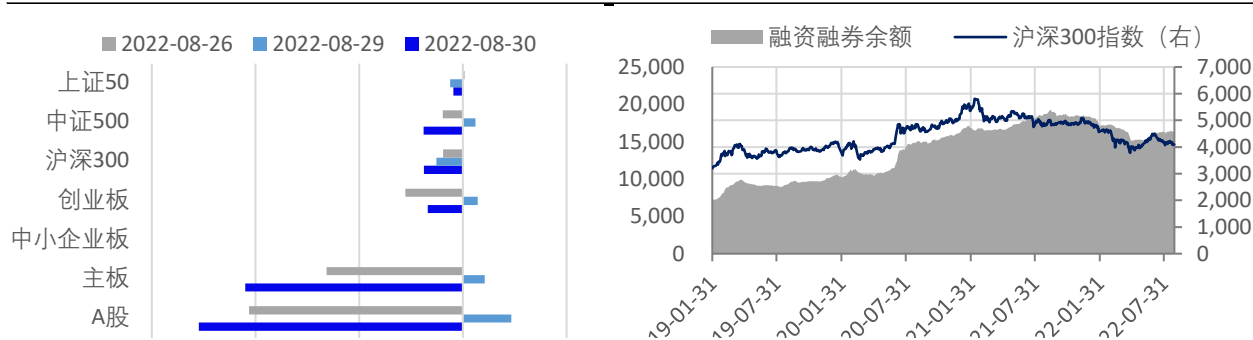
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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

-600    -400    -200    0    200    201    201    201    201    201    201    201

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	9967	-264	1	中信期货	19319	836
2	中信期货	9919	249	2	国泰君安	10724	-440
3	银河期货	7210	627	3	华泰期货	7374	179
4	海通期货	6965	461	4	上海东证	6889	-192
5	上海东证	5816	-846	5	海通期货	4570	-355
6	申银万国	5223	189	6	永安期货	4131	117
7	广发期货	3826	95	7	中信建投	3614	80
8	华泰期货	3325	-165	8	申银万国	3443	-199
9	国投安信	2626	43	9	银河期货	3154	94
10	混沌天成	2589	-13	10	国投安信	2660	61

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	8846	58	1	国泰君安	14224	-73
2	中信期货	5903	-392	2	中信期货	7058	-360
3	华泰期货	3443	-252	3	中银期货	5933	-20
4	上海东证	2928	-325	4	中金期货	5223	-119
5	海通期货	2139	198	5	海通期货	3662	19
6	南华期货	1937	214	6	上海东证	3462	150
7	永安期货	1838	115	7	银河期货	3449	-152
8	申银万国	1764	345	8	广发期货	2286	64
9	银河期货	1735	193	9	华泰期货	1790	-1
10	兴证期货	1589	23	10	申银万国	1505	21

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	21684	-326	1	中信期货	24142	259
2	华泰期货	10299	-150	2	国泰君安	14689	-476
3	国泰君安	9446	-767	3	华泰期货	10787	351
4	兴证期货	8800	292	4	海通期货	10418	37
5	海通期货	7856	-200	5	申银万国	10329	-116
6	银河期货	7662	-312	6	招商期货	6008	-103
7	一德期货	6894	11	7	上海东证	5713	126
8	申银万国	6418	-114	8	中金财富	4985	-370
9	中信建投	6361	-84	9	光大期货	4096	-4
10	国投安信	6163	-221	10	永安期货	3785	72

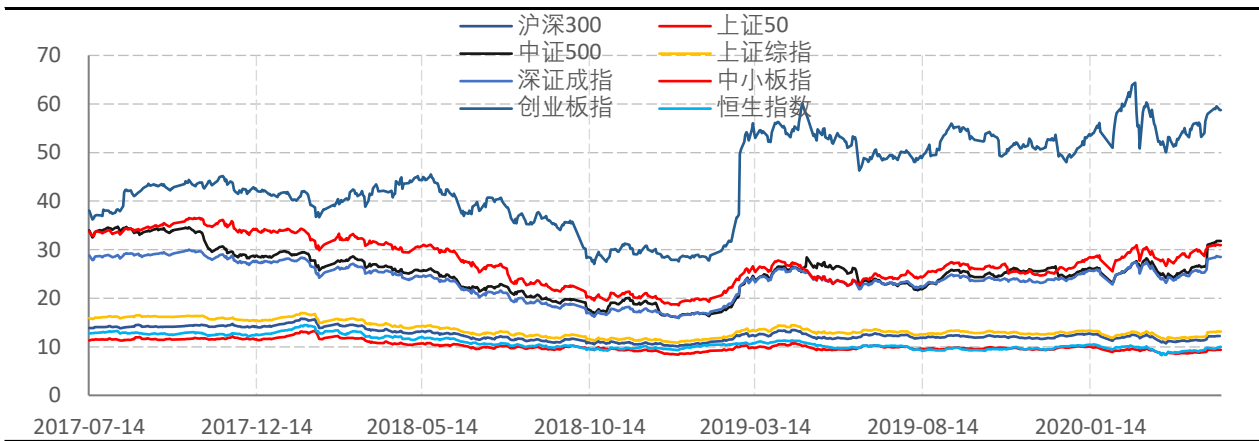
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	3615	-166	1	中信期货	7729	-270
2	华泰期货	3390	-524	2	国泰君安	6039	-245
3	国泰君安	3345	-155	3	上海东证	2314	-603
4	兴证期货	1702	-215	4	广发期货	1803	39
5	海通期货	1615	35	5	华泰期货	1743	-101
6	银河期货	1607	-150	6	建信期货	1597	48
7	一德期货	1548	80	7	申银万国	1585	172
8	申银万国	1432	-13	8	海通期货	1427	-144
9	中信建投	1415	34	9	银河期货	1203	60
10	国投安信	1415	105	10	永安期货	1009	142

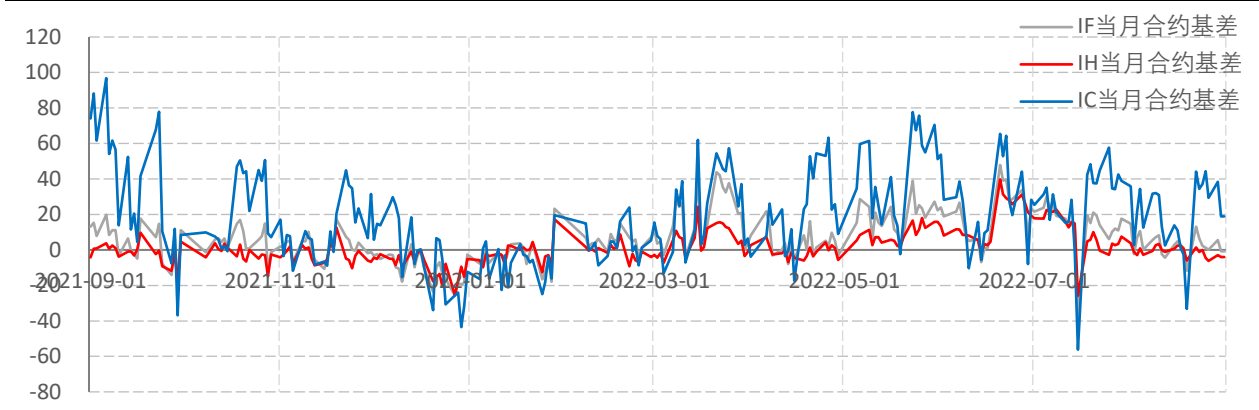
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表10.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



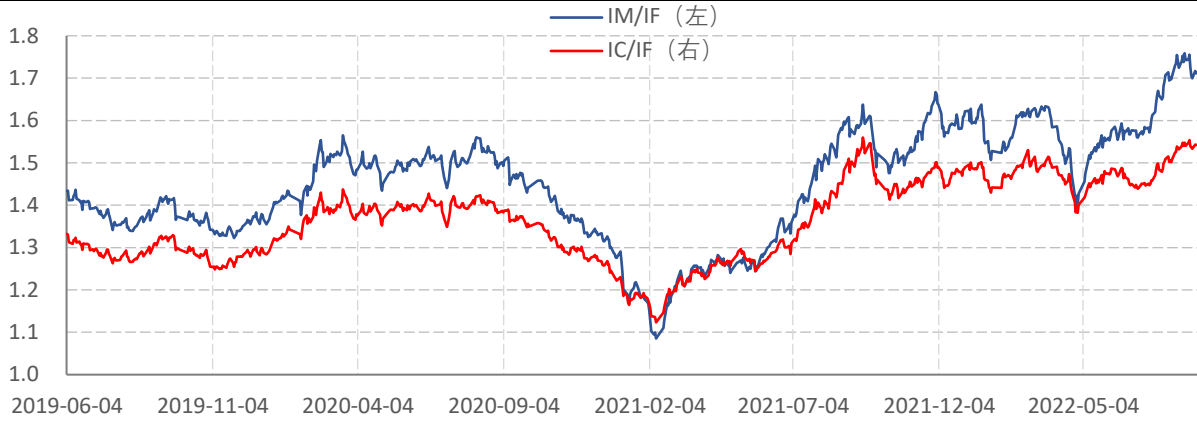
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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