

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4081.4点, 下跌1.95%, 成交1026.78亿元; 上证50当月合约IH2209报收2764点, 上涨0.18%, 成交1070.55亿元; 中证500当月合约IC2209报收6139.4点, 上涨1.29%, 成交427.44亿元; 中证1000当月合约IM2209报收6710.2点, 下跌3.21%, 成交648.81亿元。申万31个行业中, 通信、房地产、传媒行业领涨; 煤炭、石油石化、公用事业行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出614.05亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出433.31亿元。

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。8月新发基金在两年来低位运行, 且昨日巴菲特减持比亚迪导致新能源股票大幅杀估值拖累IM、IC。近期预期仍以震荡为主。

IF当月合约基差为-2.56, IH当月合约基差为-2.22, IC当月合约基差为16.35, IM当月合约基差为40.54。

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	4078.84	4112.85	4046.62	132.45	2929.75	↑3.05	↑0.07	1.62
上证50	2761.78	2779.62	2713.29	39.89	844.96	↑35.12	↑1.29	2.43
中证500	6155.75	6280.19	6132.23	147.28	1537.77	↓-130.18	↓-2.07	2.35
中证1000	6750.74	6966.99	6738.52	166.56	2081.65	↓-225.98	↓-3.24	3.27
上证综指	3202.14	3232.02	3184.39	344.41	4317.58	↓-25.08	↓-0.78	1.48
深证成指	11815.79	11968.46	11743.69	459.84	5705.97	↓-155.00	↓-1.29	1.88
中小板指	8042.23	8170.50	7995.61	454.57	858.79	↓-142.51	↓-1.74	2.14
创业板指	2570.41	2611.65	2550.99	461.70	1870.66	↓-41.73	↓-1.60	2.32
恒生指数	19954.39	20173.02	19564.84	406.16	1819.98	↑5.36	↑0.03	3.05
台湾50	11569.36	11580.48	11358.77	407.92	1962.88	↑132.33	↑1.16	1.94

数据来源: wind, 兴证期货研发部

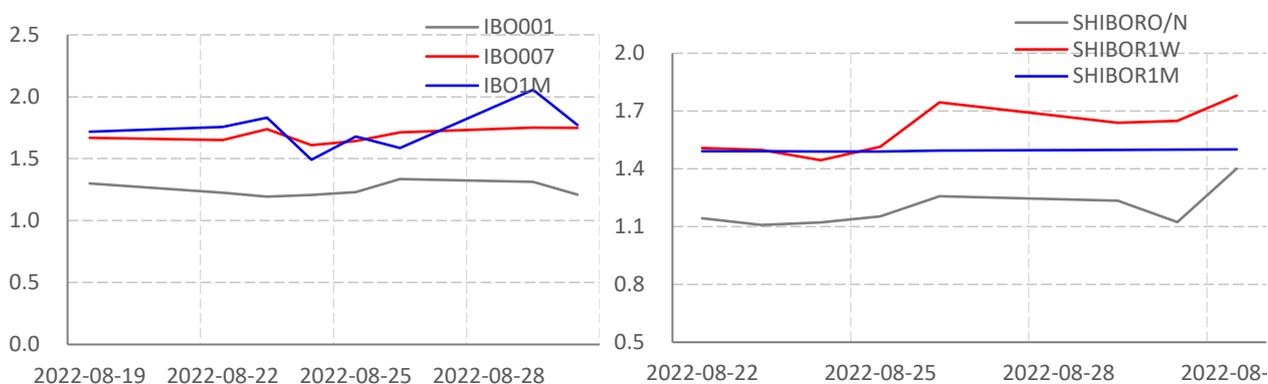
图表2.股指期货盘面数据追踪

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
沪深300	4078.84							
IF2209	4081.40	7715	83124	1026.78	-122.00	↓-1.95	2.37	-2.56
IF2210	4077.40	1902	5795	71.10	-115.80	↓-1.86	2.37	1.44
IF2212	4068.00	2778	18743	227.63	-116.80	↓-1.90	2.40	10.84
IF2303	4054.00	603	8966	107.05	-112.20	↓-1.85	2.38	24.84
上证50	2761.78							
IH2209	2764.00	2825	87472	1070.55	7.20	↑0.18	1.79	-2.22
IH2210	2765.20	732	3082	37.68	9.00	↑0.22	1.75	-3.42
IH2212	2771.60	1321	14481	176.59	10.40	↑0.26	1.76	-9.82
IH2303	2780.20	955	3441	41.77	13.00	↑0.32	1.77	-18.42
中证500	6155.75							
IC2209	6139.40	4950	51745	34.60	35.20	↑1.29	2.56	16.35
IC2210	6108.80	1812	4185	94.07	34.40	↑1.26	2.50	46.95
IC2212	6041.20	1113	11359	22.81	34.60	↑1.26	2.55	114.55
IC2303	5941.20	282	2748	648.81	34.20	↑1.25	2.49	214.55
中证1000	6750.74							
IM2209	6710.20	47768	47768	648.81	-222.20	↓-3.21	3.35	40.54
IM2210	6657.00	3466	3466	46.69	-219.00	↓-3.18	3.36	93.74
IM2212	6549.80	9087	9087	120.51	-215.80	↓-3.19	3.43	200.94
IM2303	6385.60	4079	4079	52.70	-212.80	↓-3.23	3.50	365.14

数据来源: wind, 兴证期货研发部

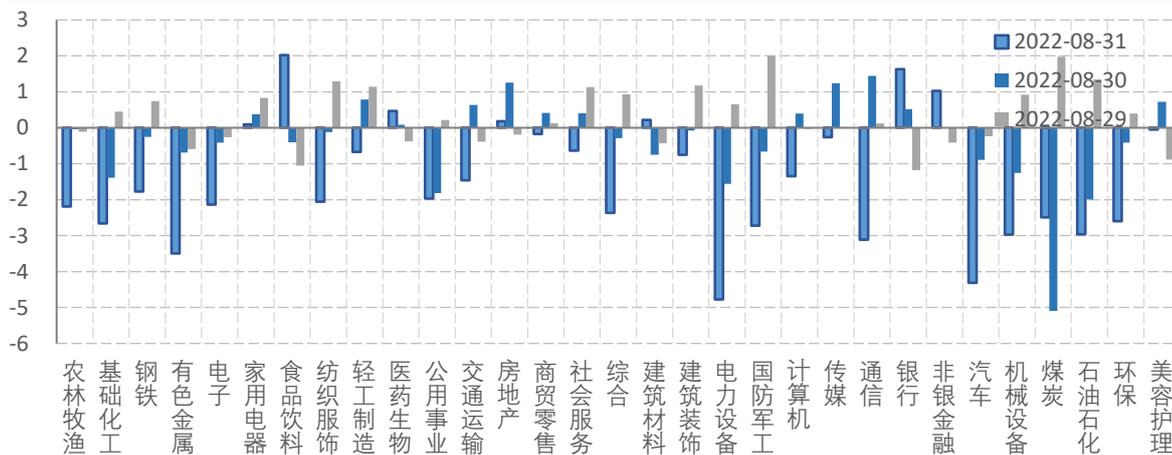
一、股市基本情况

图表3.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



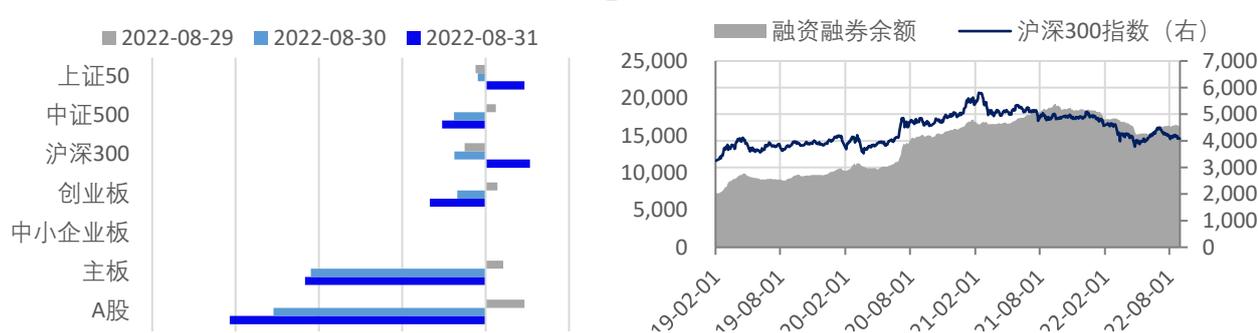
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	10971	1004	1	中信期货	18636	583
2	中信期货	10555	636	2	国泰君安	11998	1274
3	银河期货	7243	33	3	华泰期货	7194	180
4	海通期货	6478	-487	4	上海东证	7179	290
5	申银万国	5226	3	5	海通期货	5273	703
6	上海东证	4929	-887	6	中信建投	4046	432
7	华泰期货	4066	741	7	永安期货	3747	384
8	广发期货	3844	18	8	申银万国	3559	116
9	混沌天成	2588	-1	9	银河期货	2996	158
10	国投安信	2578	-48	10	国投安信	2582	178

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	9613	767	1	国泰君安	16518	2294
2	中信期货	7377	1474	2	中信期货	8170	1112
3	华泰期货	3927	484	3	中银期货	5787	-146
4	上海东证	3745	817	4	中金期货	5195	-28
5	海通期货	2258	119	5	海通期货	4101	439
6	永安期货	2139	301	6	上海东证	3574	112
7	银河期货	1914	179	7	银河期货	3320	-129
8	南华期货	1880	-57	8	广发期货	2410	124
9	兴证期货	1862	273	9	国投安信	1731	236
10	申银万国	1713	-51	10	华泰期货	1518	-272

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	23420	1736	1	中信期货	26113	1971
2	国泰君安	10638	1192	2	国泰君安	16180	1491
3	华泰期货	10174	125	3	海通期货	10358	-60
4	兴证期货	9154	354	4	华泰期货	10304	-483
5	海通期货	8681	325	5	申银万国	10088	-241
6	一德期货	6894	0	6	招商期货	5752	-256
7	银河期货	6876	-786	7	上海东证	5607	-106
8	国投安信	6258	95	8	中金财富	4698	-287
9	中信建投	6133	228	9	光大期货	4476	380
10	申银万国	5907	511	10	广发期货	4193	511

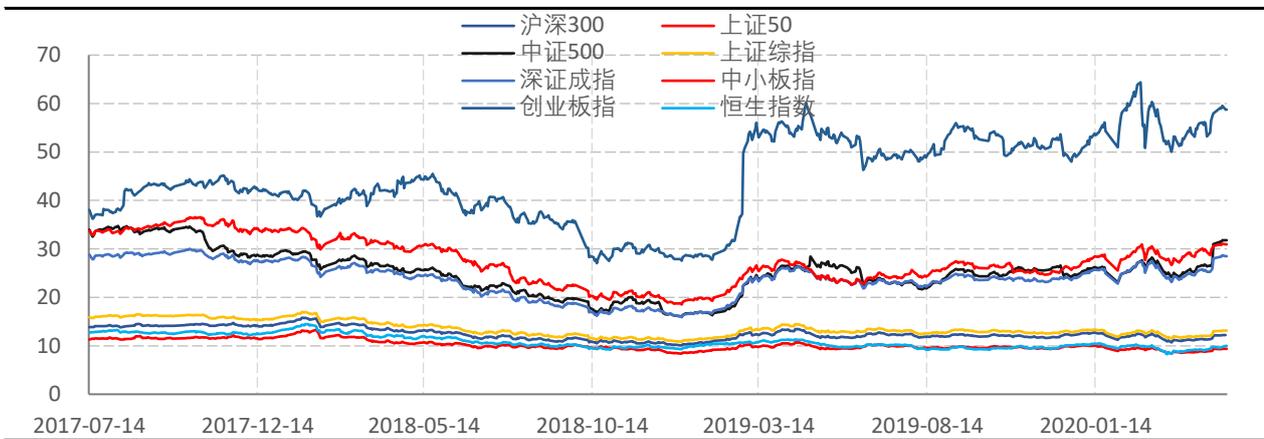
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	4471	1126	1	中信期货	8659	930
2	国泰君安	4085	695	2	国泰君安	6947	908
3	华泰期货	3889	274	3	上海东证	2701	387
4	兴证期货	1999	297	4	华泰期货	1944	201
5	海通期货	1859	244	5	海通期货	1778	351
6	一德期货	1643	36	6	申银万国	1574	-11
7	银河期货	1443	-105	7	华闻期货	1342	392
8	国投安信	1443	36	8	建信期货	1292	305
9	中信建投	1428	-4	9	国信期货	1156	323
10	申银万国	1337	430	10	广发期货	1153	650

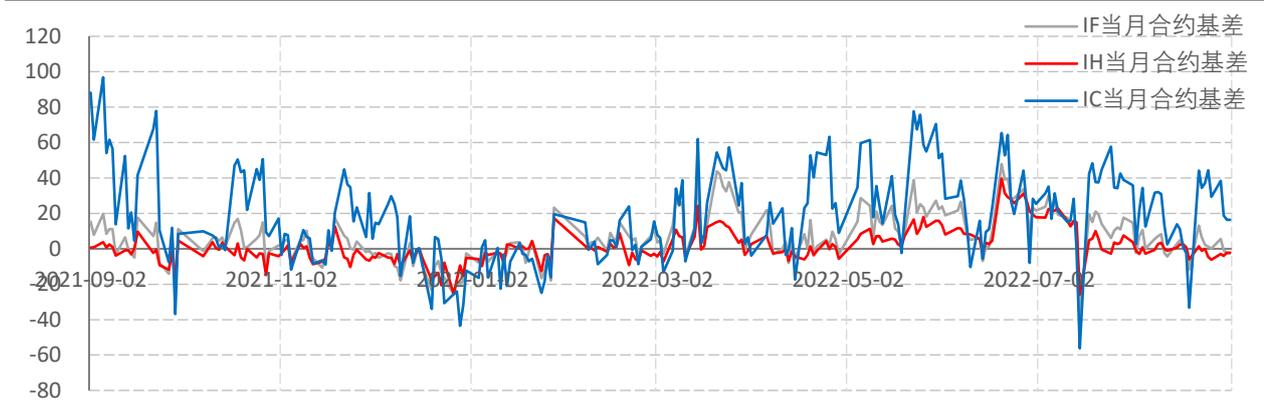
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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