



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4109.2点, 下跌0.42%, 成交790.03亿元; 上证50当月合约IH2209报收2767.4点, 上涨0.23%, 成交725.7亿元; 中证500当月合约IC2209报收6292.6点, 上涨0.12%, 成交301.04亿元; 中证1000当月合约IM2209报收6891.4点, 下跌0.27%, 成交366.31亿元。申万31个行业中, 建筑材料、房地产、家用电器行业领涨; 国防军工、通信、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195.13亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出143.69亿元。

8月经济数据较7月略有增长, 但仍位于荣枯线下方; 金融数据方面, 8月信贷较7月有边际修复迹象, 表内融资显著恢复, 政府融资减少, 但企业融资增加。多项稳增长政策, 包括基建投资落地, 多地放松公积金贷款政策, 村镇银行风险化解等落地。央行下调金融机构外汇存款准备金2个百分点, 传递维稳信号。短期楼市利好政策或给市场带来震动, 中长期维持产业升级与消费升级逻辑。

IF当月合约基差为1.91, IH当月合约基差为1.83, IC当月合约基差为7.82, IM当月合约基差为12.68。

## 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	4111.11	4128.11	4097.14	111.79	2185.21	↑17.33	↑0.42	0.76
上证50	2769.23	2781.40	2751.09	29.93	624.68	↑11.67	↑0.42	1.10
中证500	6300.42	6343.77	6291.44	118.11	1238.62	↓-16.55	↓-0.26	0.83
中证1000	6904.08	6957.35	6886.36	125.98	1564.96	↓-9.50	↓-0.14	1.03
上证综指	3263.80	3278.17	3259.66	276.19	3390.22	↑1.74	↑0.05	0.57
深证成指	11923.47	11966.17	11874.19	365.04	4323.29	↑45.68	↑0.38	0.77
中小板指	8132.86	8166.42	8083.64	464.36	613.87	↑60.10	↑0.74	1.03
创业板指	2550.63	2569.11	2537.28	488.08	1291.28	↑2.41	↑0.09	1.25
恒生指数	19326.86	19492.06	19296.25	560.95	2101.66	↓-35.39	↓-0.18	1.01
台湾50	11383.96	11429.27	11347.96	487.60	1935.41	↑88.08	↑0.78	0.72

数据来源: wind, 兴证期货研发部

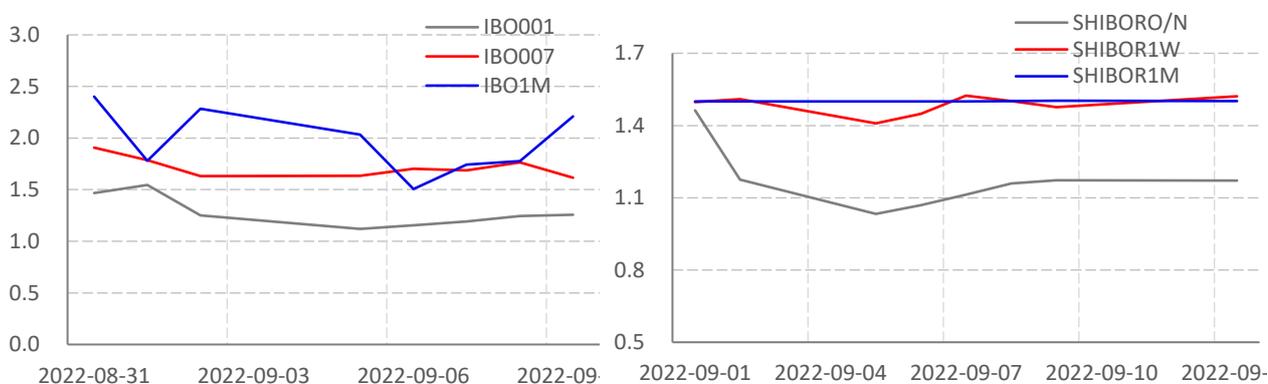
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	4111.11							
IF2209	4109.20	-14215	62569	790.03	-26.80	↓-0.42	1.11	1.91
IF2210	4106.40	10856	19362	243.23	-25.80	↓-0.41	1.05	4.71
IF2212	4098.80	5271	18389	228.85	-16.80	↓-0.27	1.07	12.31
IF2303	4089.80	233	5369	65.79	-14.40	↓-0.24	1.04	21.31
<b>上证50</b>	2769.23							
IH2209	2767.40	-14859	58759	725.70	9.40	↑0.23	0.80	1.83
IH2210	2769.00	7094	13039	160.92	11.00	↑0.27	0.82	0.23
IH2212	2777.00	3380	18663	229.97	11.00	↑0.27	0.80	-7.77
IH2303	2791.00	973	3488	42.87	15.20	↑0.37	0.80	-21.77
<b>中证500</b>	6300.42							
IC2209	6292.60	-9875	36198	93.73	3.20	↑0.12	1.16	7.82
IC2210	6262.00	3847	11262	116.50	3.80	↑0.14	1.11	38.42
IC2212	6207.00	2794	13968	19.03	6.80	↑0.25	1.15	93.42
IC2303	6110.20	580	2271	366.31	6.20	↑0.22	1.13	190.22
<b>中证1000</b>	6904.08							
IM2209	6891.40	26519	26519	366.31	-18.80	↓-0.27	1.24	12.68
IM2210	6836.40	8949	8949	122.58	-18.60	↓-0.27	1.20	67.68
IM2212	6732.00	8079	8079	109.06	-23.20	↓-0.34	1.25	172.08
IM2303	6583.40	2099	2099	27.74	-22.20	↓-0.34	1.26	320.68

数据来源: wind, 兴证期货研发部

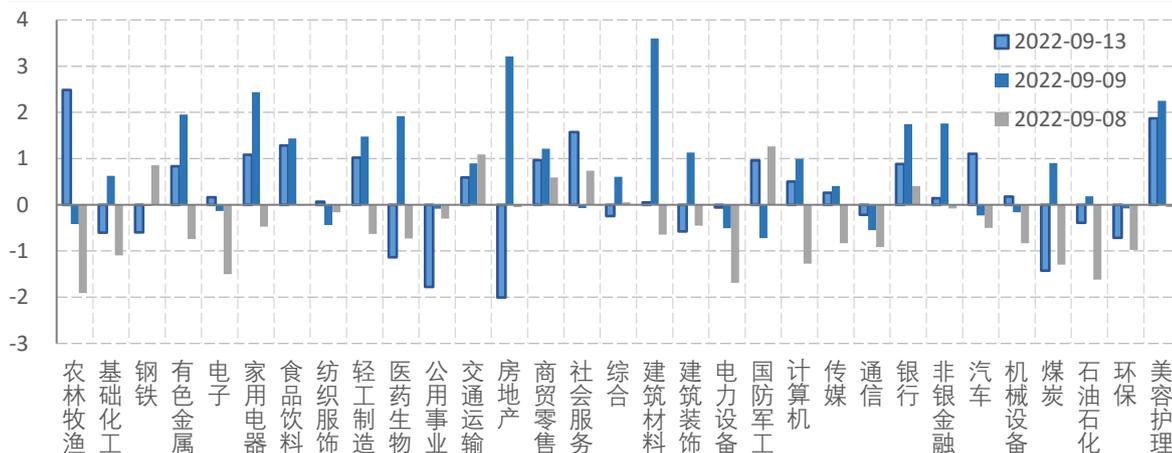
## 一、股市基本情况

图表3.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



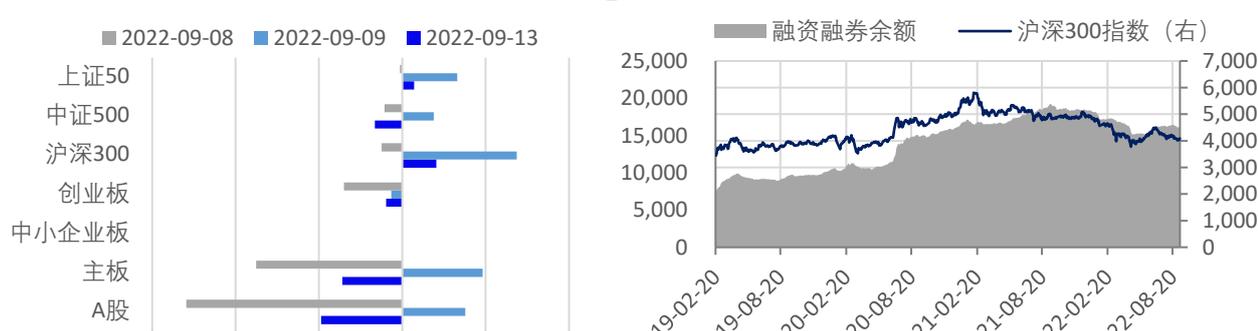
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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



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

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	中信期货	6958	-1705	1	中信期货	11336	-2921
2	国泰君安	6916	-2113	2	国泰君安	7994	-2154
3	海通期货	4213	-1092	3	上海东证	4553	-1220
4	上海东证	3101	-993	4	华泰期货	3372	-1386
5	广发期货	2989	-505	5	中金期货	2673	525
6	申银万国	2779	-191	6	中信建投	2353	-950
7	银河期货	2669	-1395	7	申银万国	2157	-175
8	华泰期货	2067	-459	8	银河期货	1970	52
9	国富期货	1765	-328	9	海通期货	1928	-982
10	南华期货	1625	-144	10	瑞银期货	1715	203

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	6410	-2381	1	国泰君安	13740	-763
2	中信期货	4891	-1021	2	中金期货	4753	58
3	上海东证	2881	-635	3	中信期货	4373	-2141
4	申银万国	2089	122	4	中银期货	3038	-1432
5	华泰期货	1792	-751	5	广发期货	2549	-385
6	兴证期货	1624	-115	6	上海东证	2463	-926
7	瑞达期货	1425	-30	7	银河期货	2282	-297
8	永安期货	1408	-632	8	海通期货	2151	-1193
9	海通期货	1367	-390	9	华泰期货	963	-224
10	国投安信	1250	-201	10	国投安信	959	-173

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	11459	-2555	1	中信期货	15490	-2060
2	国泰君安	6910	174	2	国泰君安	10380	-1062
3	海通期货	6309	-436	3	申银万国	6283	-1436
4	华泰期货	5643	-1632	4	华泰期货	4631	-861
5	兴证期货	5113	-2783	5	上海东证	4076	-758
6	中信建投	5068	916	6	招商期货	3676	-226
7	国投安信	3836	-548	7	海通期货	3258	-1035
8	银河期货	3311	-653	8	广发期货	2906	-242
9	上海东证	3243	-1326	9	瑞银期货	2667	-85
10	广发期货	3046	-48	10	中金财富	2661	-74

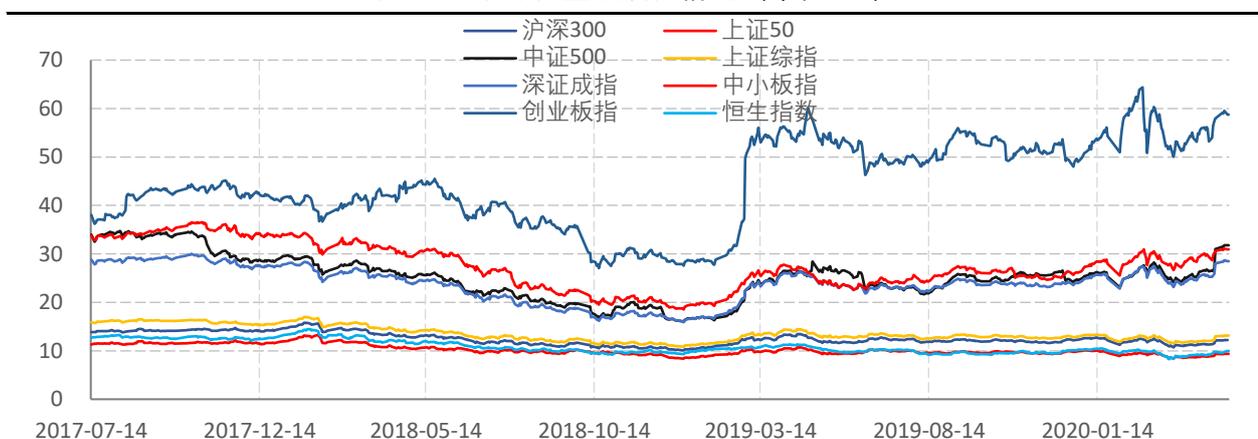
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	3840	-649	1	中信期货	5249	-1846
2	国泰君安	2561	-647	2	国泰君安	3527	-947
3	海通期货	2404	-881	3	上海东证	1772	-266
4	华泰期货	1636	-22	4	华泰期货	1718	-39
5	兴证期货	945	-127	5	海通期货	1346	-74
6	中信建投	906	-6	6	申银万国	910	-113
7	国投安信	901	-261	7	东兴期货	870	39
8	银河期货	891	35	8	华闻期货	793	134
9	上海东证	883	-23	9	国信期货	763	-140
10	广发期货	828	62	10	银河期货	760	-68

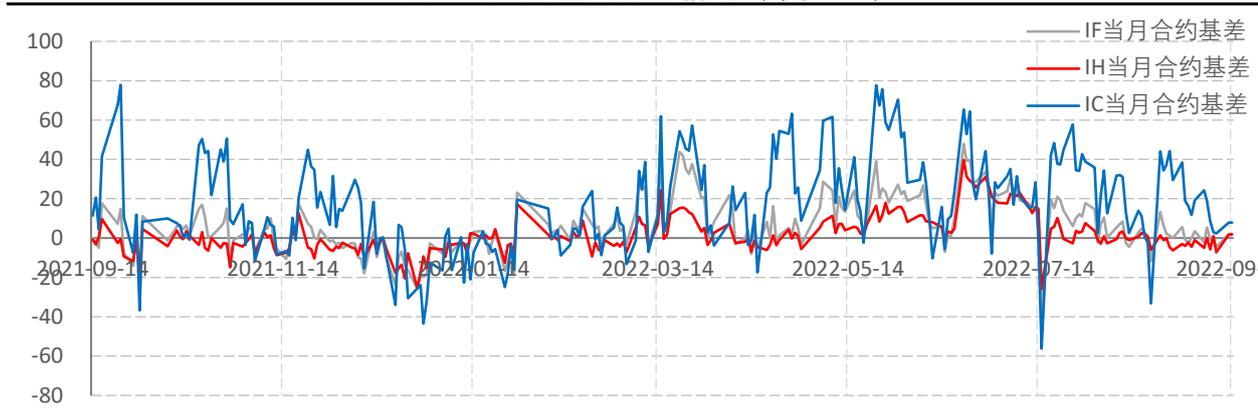
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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