



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IF2210报收3870点, 下跌0.31%, 成交631.09亿元; 上证50当月合约IH2210报收2631.6点, 下跌0.98%, 成交647.48亿元; 中证500当月合约IC2210报收5938.6点, 下跌1.04%, 成交276.69亿元; 中证1000当月合约IM2210报收6435.8点, 上涨0.18%, 成交519.43亿元。申万31个行业中, 房地产、石油石化、公用事业行业领涨; 美容护理、医药生物、农林牧渔行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出202.14亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出207.8亿元。

A股维持震震荡。8月经济数据较7月略有增长, 但表现仍然疲软; 金融数据方面, 8月信贷较7月有边际修复迹象。LPR维持稳定, 符合市场预期, 央行重启14天逆回购, 央行以利率招标方式开展260亿元7天期和14天期逆回购操作。美联储上调联邦基金利率75BP至3.00~3.25%目标区间, 短期维持震荡, 关注二十大, 中长期维持IM上行逻辑。

IF当月合约基差为-0.66, IH当月合约基差为-2.23, IC当月合约基差为27.29, IM当月合约基差为51.47。

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	3869.34	3900.27	3860.23	80.95	1611.34	↓-34.39	↓-0.88	1.03
上证50	2629.37	2645.57	2621.82	24.23	434.56	↓-22.84	↓-0.86	0.90
中证500	5965.89	6015.12	5931.73	99.87	1022.86	↓-12.70	↓-0.21	1.39
中证1000	6487.27	6554.30	6429.50	105.15	1291.39	↑6.67	↑0.10	1.93
上证综指	3108.91	3125.68	3092.82	221.14	2699.79	↓-8.27	↓-0.27	1.05
深证成指	11114.43	11241.12	11094.74	321.63	3684.69	↓-94.08	↓-0.84	1.31
中小板指	7631.05	7728.85	7622.38	535.03	464.40	↓-88.67	↓-1.15	1.38
创业板指	2319.42	2348.76	2302.64	514.24	1128.31	↓-12.10	↓-0.52	1.98
恒生指数	18147.95	18195.09	17965.33	501.25	2408.77	↓-296.67	↓-1.61	1.25
台湾50	10834.16	10861.31	10724.41	471.91	2395.61	↓-140.52	↓-1.28	1.25

数据来源: wind, 兴证期货研发部

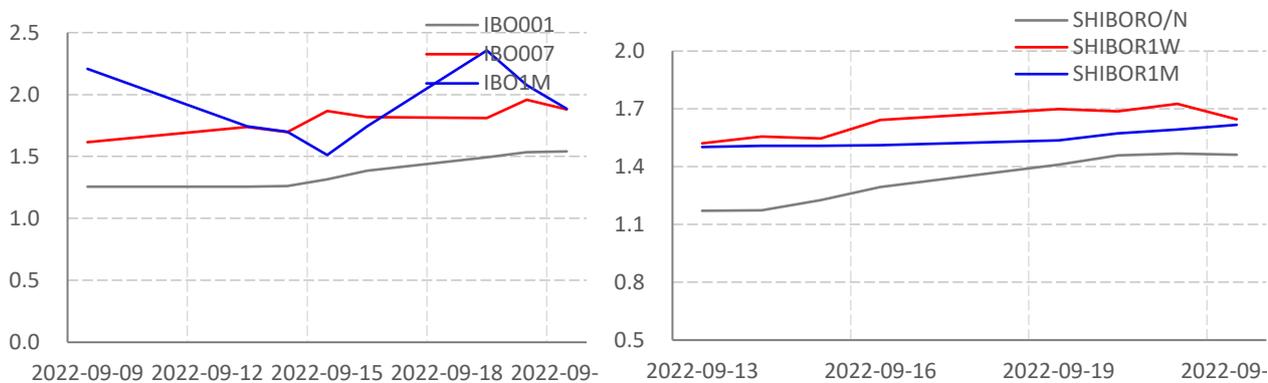
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3869.34							
IF2210	3870.00	-4864	53013	631.09	-18.20	↓-0.31	1.42	-0.66
IF2211	3868.40	610	3124	36.98	-15.20	↓-0.26	1.39	0.94
IF2212	3864.00	-3867	17223	202.89	-15.00	↓-0.25	1.46	5.34
IF2303	3857.40	-186	5734	66.47	-7.20	↓-0.12	1.41	11.94
上证50	2629.37							
IH2210	2631.60	-4744	55703	647.48	-38.20	↓-0.98	1.22	-2.23
IH2211	2635.00	-115	1370	15.92	-43.00	↓-1.10	1.15	-5.63
IH2212	2641.00	-2154	13283	154.18	-38.60	↓-0.99	1.21	-11.63
IH2303	2653.80	7	3390	39.27	-38.20	↓-0.98	1.24	-24.43
中证500	5965.89							
IC2210	5938.60	1106	35020	9.87	-27.60	↓-1.04	1.09	27.29
IC2211	5910.00	56	1247	94.05	-30.40	↓-1.14	1.04	55.89
IC2212	5877.00	-1229	11857	21.87	-28.60	↓-1.07	1.08	88.89
IC2303	5791.20	130	2743	519.43	-31.80	↓-1.18	1.06	174.69
中证1000	6487.27							
IM2210	6435.80	40306	40306	519.43	11.40	↑0.18	2.16	51.47
IM2211	6377.00	1326	1326	16.91	18.00	↑0.28	2.17	110.27
IM2212	6321.40	12578	12578	158.89	23.40	↑0.37	2.30	165.87
IM2303	6185.80	6257	6257	77.24	41.40	↑0.67	2.40	301.47

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.沪深300风险溢价



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表5.上证50风险溢价



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表6.中证500风险溢价



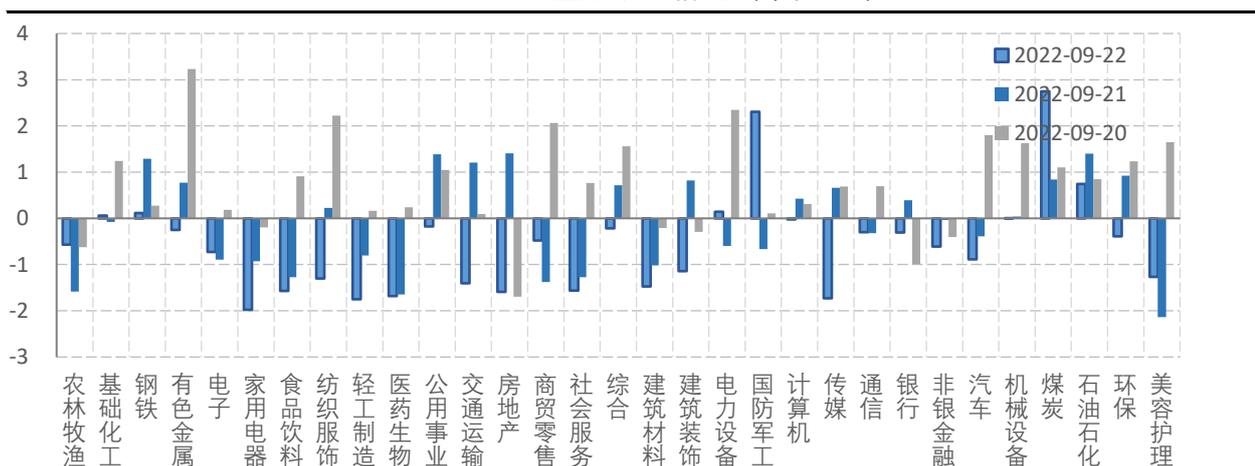
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



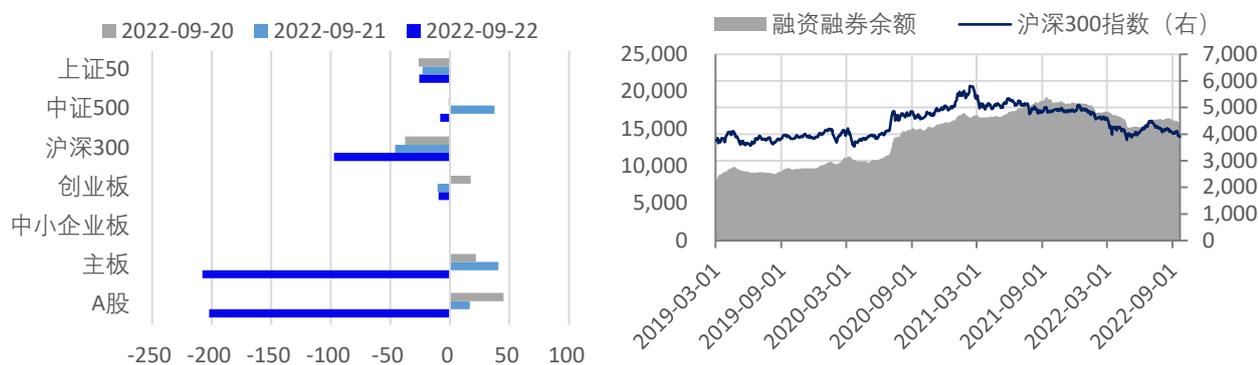
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表8.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9.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10.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	7589	-859	1	中信期货	11021	-1461
2	中信期货	5944	-907	2	国泰君安	7753	-674
3	海通期货	4418	-357	3	华泰期货	4817	-42
4	银河期货	4128	-61	4	上海东证	4367	-420
5	申银万国	2904	-71	5	海通期货	2957	-48
6	上海东证	2856	-1004	6	申银万国	2124	-80
7	广发期货	2691	51	7	银河期货	2120	183
8	华泰期货	2301	-603	8	方正中期	2064	-51
9	国富期货	2272	-16	9	兴证期货	1800	119
10	国投安信	1960	137	10	招商期货	1765	109

数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表11.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	中信期货	6383	-81	1	国泰君安	10532	-1008
2	国泰君安	5651	8	2	中信期货	6848	1171
3	上海东证	3195	-367	3	中金期货	5039	125
4	华泰期货	2834	338	4	中银期货	4005	-81
5	兴证期货	2190	13	5	广发期货	3981	0
6	海通期货	2077	94	6	上海东证	3605	-222
7	申银万国	1880	-33	7	银河期货	2314	-81
8	平安期货	1455	35	8	国投安信	1781	31
9	永安期货	1445	49	9	海通期货	1655	-142
10	国投安信	1414	208	10	瑞银期货	1571	-132

数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表12.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	11305	-1097	1	中信期货	14198	-2204
2	国泰君安	8973	-652	2	国泰君安	8592	-736
3	华泰期货	7754	-171	3	华泰期货	7290	-382
4	海通期货	6115	-556	4	上海东证	5412	-119
5	兴证期货	5679	40	5	海通期货	4904	-101
6	国投安信	5608	-150	6	申银万国	4460	-75
7	国富期货	4585	-256	7	光大期货	3525	257
8	中信建投	4112	-1317	8	广发期货	3269	3
9	上海东证	3865	136	9	中金财富	3029	39
10	广发期货	2842	-109	10	银河期货	2730	-240

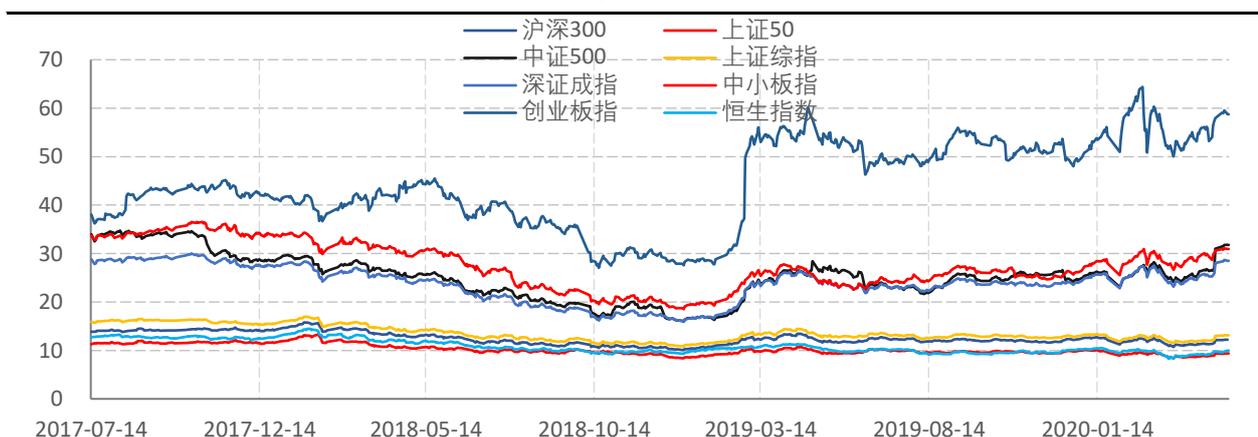
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表13.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	5084	348	1	中信期货	7161	-994
2	国泰君安	4643	226	2	国泰君安	5853	199
3	华泰期货	2748	-62	3	华泰期货	2299	-222
4	海通期货	2188	-77	4	上海东证	2236	44
5	兴证期货	1472	110	5	海通期货	1514	-102
6	国投安信	1373	-19	6	申银万国	1359	144
7	国富期货	1336	-15	7	国信期货	1188	178
8	中信建投	1261	-284	8	银河期货	978	-81
9	上海东证	1243	427	9	东兴期货	887	-177
10	广发期货	1077	-29	10	永安期货	832	-12

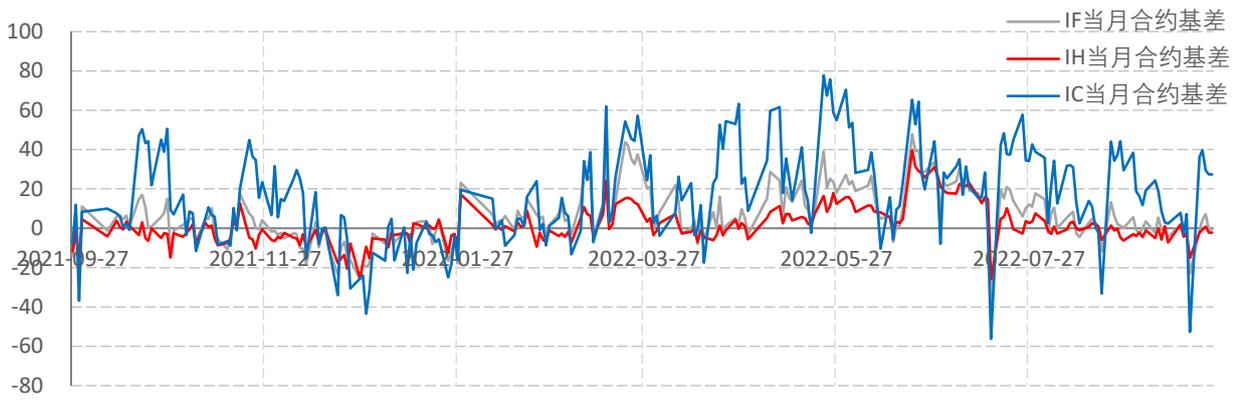
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



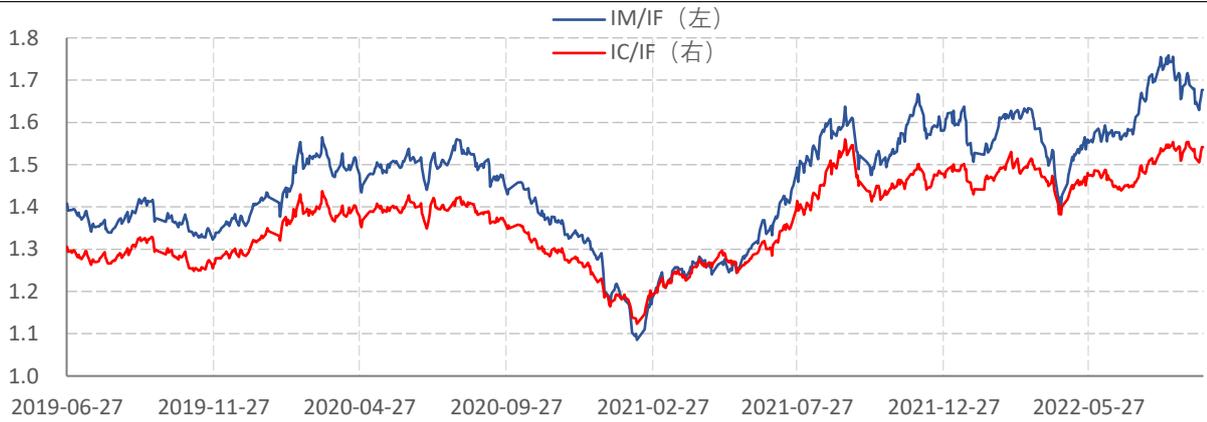
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表15.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16.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