

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3841.4点, 下跌1.34%, 成交796.91亿元; 上证50当月合约IH2210报收2615点, 下跌0.63%, 成交824.56亿元; 中证500当月合约IC2210报收5804.4点, 下跌0.74%, 成交317.88亿元; 中证1000当月合约IM2210报收6255点, 下跌1.24%, 成交520.76亿元。申万31个行业中, 银行、食品饮料、非银金融行业领涨; 电子、煤炭、计算机行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出214.18亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出239.98亿元。

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, 但从消费分项看, 消费回升明显; 金融数据方面, 8月信贷较7月有边际修复迹象, 美联储加息75Bp, 点阵图显示还将持续加息, 美元和美债收益率上修, 四大指数风险溢价位于五年历史偏高水平。关注二十大, 节前避险需求增加, 短期震荡加剧, 中长期维持IM上行逻辑。

IF当月合约基差为-4.72, IH当月合约基差为-0.1, IC当月合约基差为1.92, IM当月合约基差为28.59。

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	3836.68	3893.32	3827.95	104.53	1929.06	↓-19.34	↓-0.50	1.70
上证50	2614.90	2650.25	2611.53	34.38	557.93	↓-14.91	↓-0.57	1.47
中证500	5806.32	5922.32	5798.28	103.24	1025.68	↓-83.28	↓-1.41	2.11
中证1000	6283.59	6404.01	6274.34	110.45	1290.55	↓-80.09	↓-1.26	2.04
上证综指	3051.23	3102.65	3048.51	262.70	2935.36	↓-37.14	↓-1.20	1.75
深证成指	10962.56	11141.59	10908.96	327.21	3744.18	↓-43.85	↓-0.40	2.11
中小板指	7527.77	7643.75	7467.12	502.89	498.64	↓-15.80	↓-0.21	2.34
创业板指	2323.05	2358.48	2285.64	578.82	1226.18	↑19.15	↑0.83	3.16
恒生指数	17855.14	18077.64	17727.40	535.03	2177.30	↓-78.13	↓-0.44	1.95
台湾50	10484.78	10563.06	10450.55	514.24	2531.56	↓-213.60	↓-2.00	1.05

数据来源: wind, 兴证期货研发部

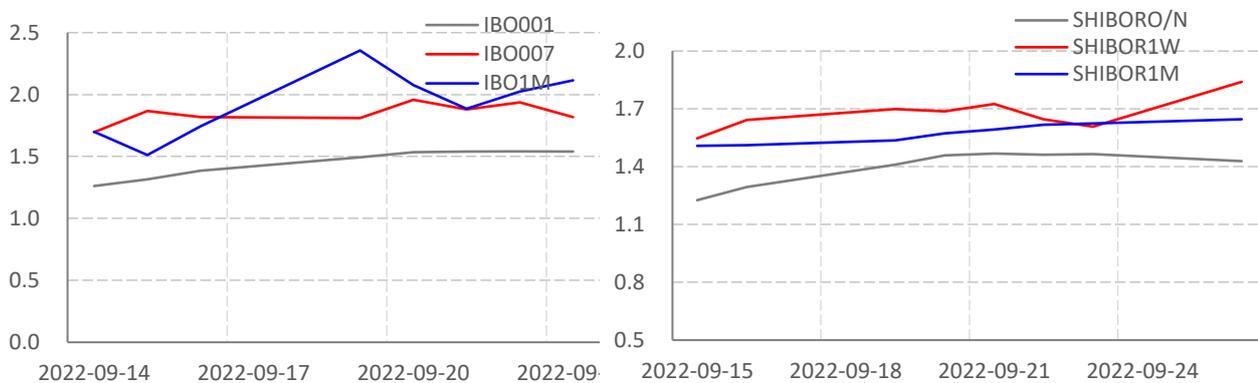
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3836.68							
IF2210	3841.40	-8673	68051	796.91	-79.00	↓-1.34	2.32	-4.72
IF2211	3839.00	956	4368	50.90	-72.80	↓-1.24	2.25	-2.32
IF2212	3835.80	-2605	18980	220.20	-75.00	↓-1.29	2.27	0.88
IF2303	3828.80	1015	8604	98.43	-76.40	↓-1.33	2.31	7.88
上证50	2614.90							
IH2210	2615.00	-4356	71042	824.56	-24.20	↓-0.63	1.78	-0.10
IH2211	2617.20	96	2075	24.06	-23.60	↓-0.61	1.71	-2.30
IH2212	2623.40	-801	16352	189.49	-22.40	↓-0.58	1.71	-8.50
IH2303	2638.00	484	5062	58.51	-23.80	↓-0.62	1.76	-23.10
中证500	5806.32							
IC2210	5804.40	-1300	40214	17.89	-19.60	↓-0.74	1.53	1.92
IC2211	5777.20	687	2260	89.47	-19.40	↓-0.74	1.44	29.12
IC2212	5749.80	-582	11282	23.40	-20.20	↓-0.76	1.50	56.52
IC2303	5661.00	-115	2934	520.76	-19.20	↓-0.72	1.51	145.32
中证1000	6283.59							
IM2210	6255.00	41247	41247	520.76	-78.40	↓-1.24	2.21	28.59
IM2211	6205.00	2231	2231	27.94	-72.40	↓-1.15	2.50	78.59
IM2212	6159.00	11294	11294	140.45	-71.80	↓-1.15	2.20	124.59
IM2303	6035.20	4317	4317	52.67	-66.40	↓-1.09	2.33	248.39

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



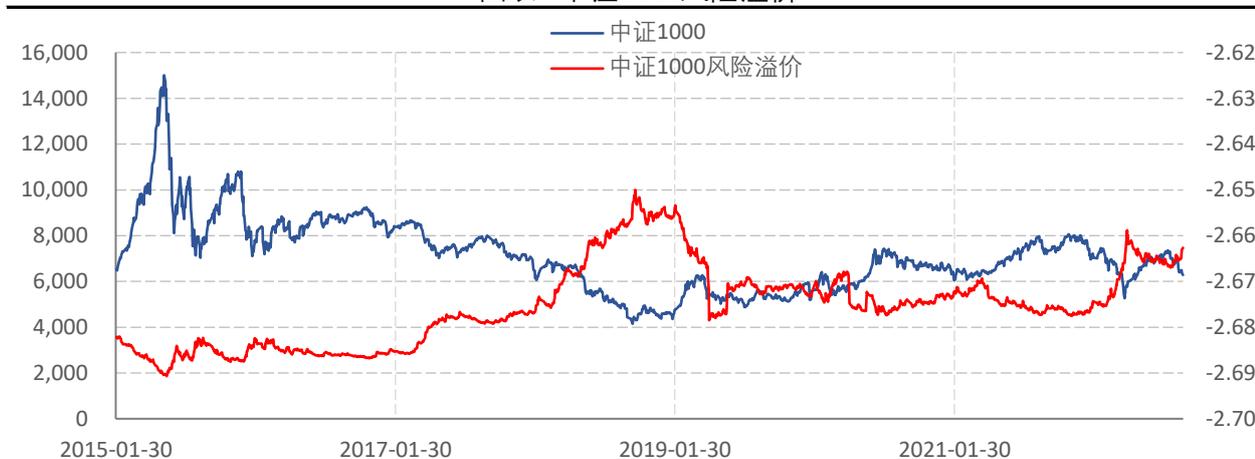
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表6.中证500风险溢价



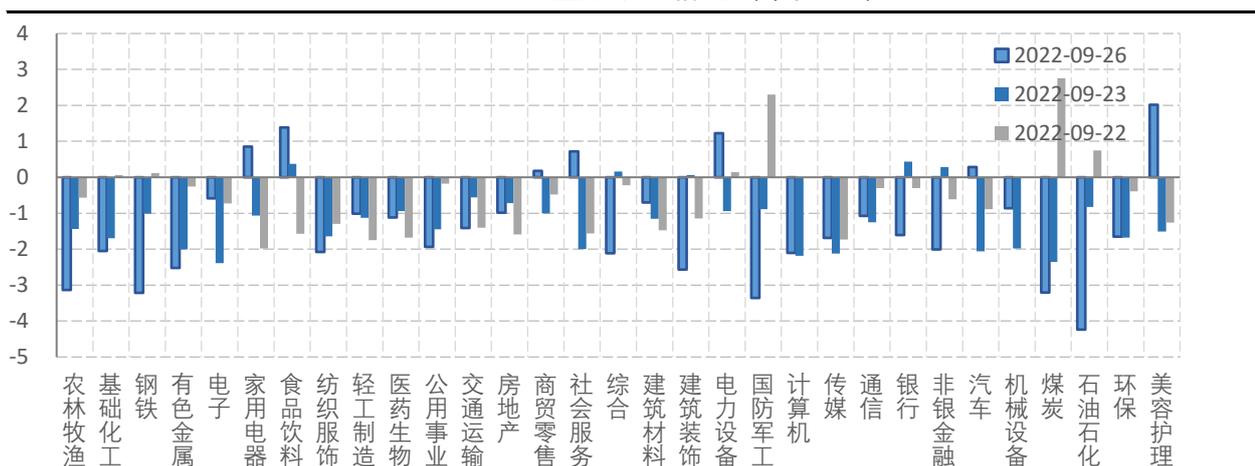
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



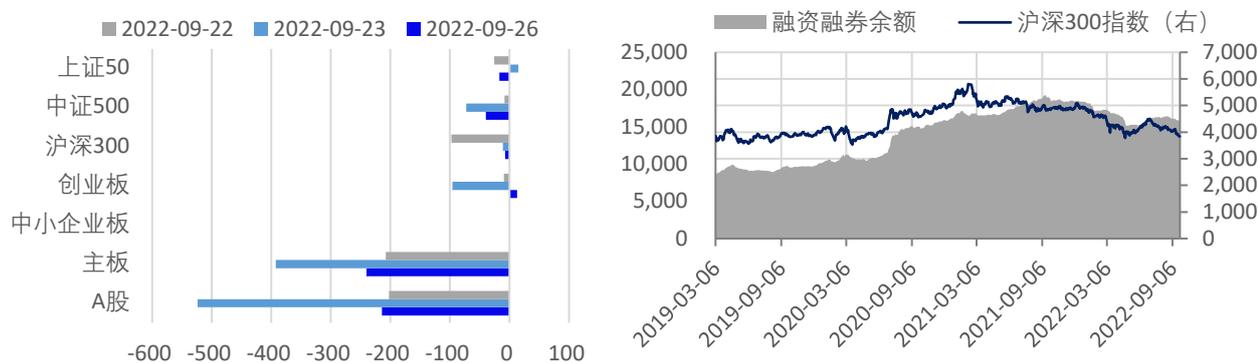
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8489	-671	1	中信期货	11768	-545
2	中信期货	6955	-986	2	国泰君安	8250	-683
3	上海东证	4595	734	3	上海东证	5031	-105
4	银河期货	4101	-364	4	华泰期货	4540	7
5	海通期货	3977	-606	5	海通期货	3786	-159
6	申银万国	3084	34	6	招商期货	2987	717
7	华泰期货	3052	7	7	申银万国	2545	-148
8	广发期货	2792	305	8	方正中期	2354	225
9	国富期货	2331	-57	9	广发期货	2038	310
10	国投安信	2163	280	10	银河期货	1958	-454

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	6187	-386	1	国泰君安	10327	-628
2	国泰君安	5807	-205	2	中信期货	5706	-774
3	上海东证	3271	-382	3	中金期货	5661	378
4	华泰期货	3037	-400	4	上海东证	4345	294
5	海通期货	2664	523	5	广发期货	4209	381
6	兴证期货	1952	-102	6	中银期货	4062	13
7	申银万国	1848	9	7	银河期货	2623	140
8	永安期货	1667	6	8	海通期货	1984	-207
9	平安期货	1609	154	9	瑞银期货	1523	5
10	国投安信	1548	99	10	国投安信	1522	-205

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 日变化
1	中信期货	12640	-881	1	中信期货	14971	-741
2	国泰君安	9993	-1241	2	国泰君安	9251	-1220
3	华泰期货	8139	-500	3	华泰期货	6404	-906
4	海通期货	6923	-434	4	海通期货	5415	-723
5	兴证期货	5746	-480	5	上海东证	5102	-930
6	国富期货	5648	221	6	申银万国	4979	-539
7	国投安信	4700	-317	7	广发期货	3329	103
8	中信建投	4210	-142	8	银河期货	3178	-14
9	上海东证	3225	-725	9	中金财富	3109	-212
10	广发期货	2893	67	10	光大期货	2876	-1223

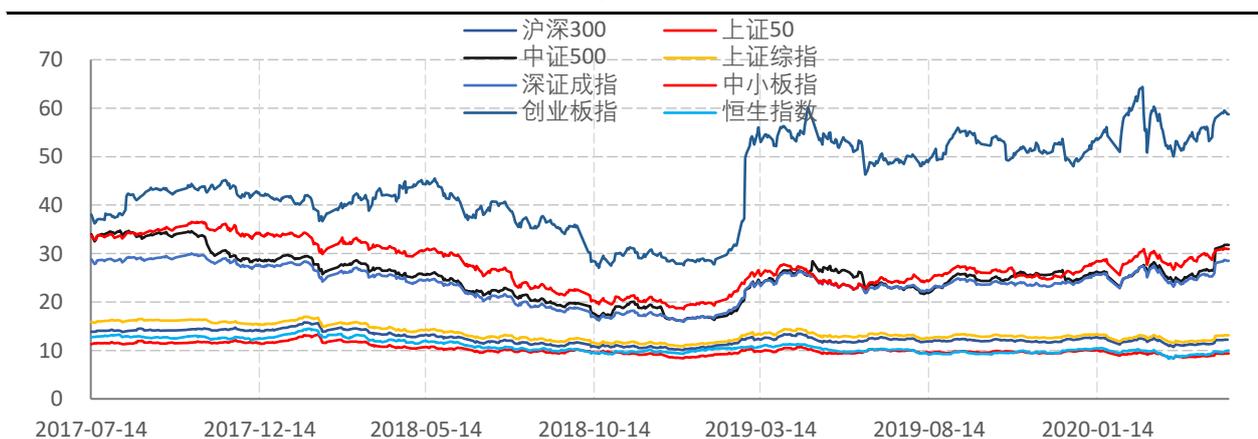
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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 日变化
1	中信期货	5641	-225	1	中信期货	8999	117
2	国泰君安	4746	-395	2	国泰君安	6054	-294
3	华泰期货	2703	-288	3	华泰期货	2633	-85
4	海通期货	2410	129	4	上海东证	1952	-131
5	兴证期货	1568	-102	5	海通期货	1483	-494
6	国富期货	1452	46	6	永安期货	1355	-131
7	国投安信	1245	-1	7	银河期货	1004	-95
8	中信建投	1201	4	8	国信期货	985	75
9	上海东证	1184	-178	9	东兴期货	940	-732
10	广发期货	1123	105	10	申银万国	932	50

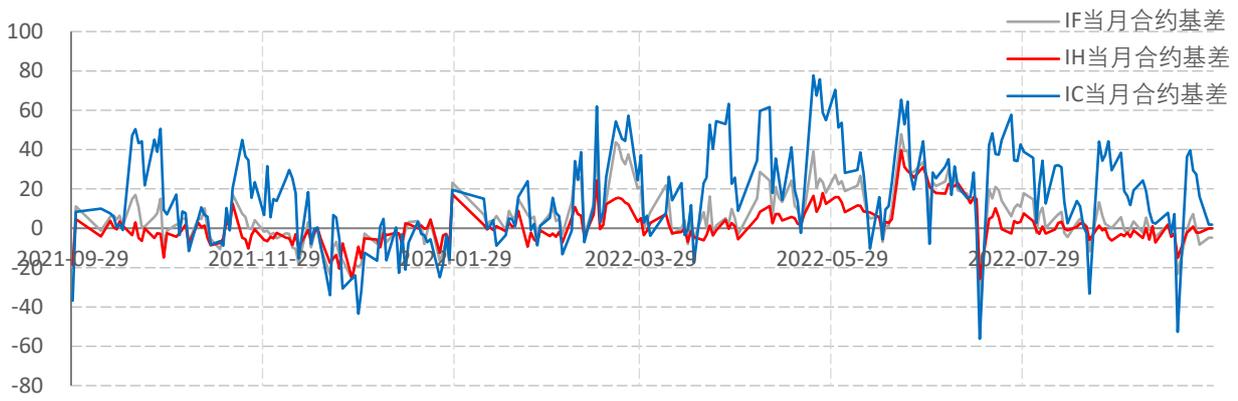
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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