

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3836.6点, 下跌2.24%, 成交804.26亿元; 上证50当月合约IH2210报收2613.4点, 下跌1.34%, 成交714.37亿元; 中证500当月合约IC2210报收5772点, 下跌1.05%, 成交250.3亿元; 中证1000当月合约IM2210报收6202.6点, 下跌2.74%, 成交609.58亿元。申万31个行业中, 社会服务、医药生物、商贸零售行业领涨; 煤炭、石油石化、有色金属行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出720.31亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出562.45亿元。

A股维持震震荡。经济方面, 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。流动性方面, 流动性依然表现宽松, 利率低位运行。资金方面, 资金大幅流出, 主板资金流出562.45亿元。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-7.89, IH当月合约基差为-1.42, IC当月合约基差为-2.48, IM当月合约基差为8.51。

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	3828.71	3879.44	3828.05	86.59	1724.38	↓-63.59	↓-1.63	1.32
上证50	2611.98	2637.02	2608.64	24.73	477.25	↓-30.94	↓-1.17	1.07
中证500	5769.52	5910.05	5769.52	93.69	990.53	↓-150.53	↓-2.54	2.37
中证1000	6211.11	6401.84	6211.11	104.96	1289.04	↓-198.67	↓-3.10	2.98
上证综指	3045.07	3089.10	3044.86	230.10	2760.40	↓-48.80	↓-1.58	1.43
深证成指	10899.70	11136.18	10899.70	323.97	3712.16	↓-275.42	↓-2.46	2.12
中小板指	7455.38	7614.02	7454.16	458.44	503.55	↓-188.90	↓-2.47	2.09
创业板指	2313.77	2367.48	2313.77	455.78	1173.03	↓-60.97	↓-2.57	2.26
恒生指数	17250.88	17703.39	17184.54	502.89	2086.65	↓-609.43	↓-3.41	2.91
台湾50	10259.40	10529.96	10259.25	578.82	1925.20	↓-238.70	↓-2.27	2.58

数据来源: wind, 兴证期货研发部

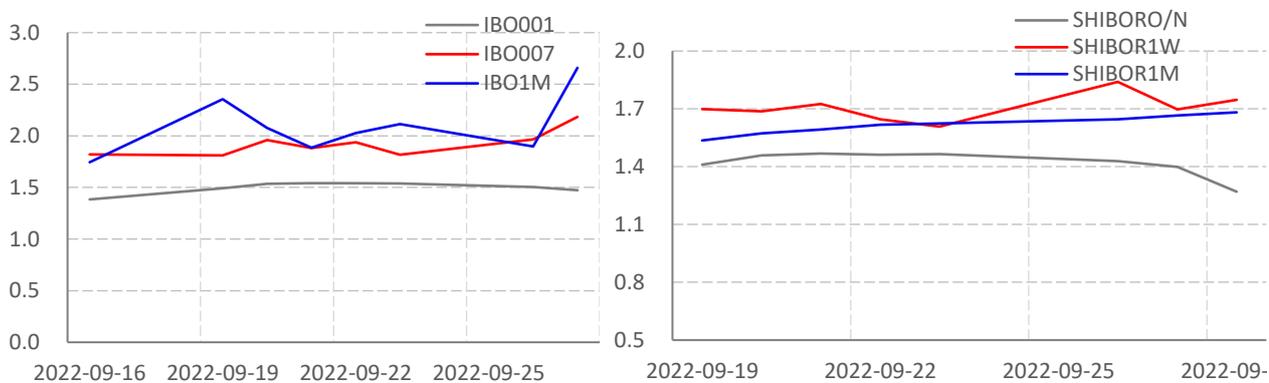
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3828.71							
IF2210	3836.60	3079	69064	804.26	-132.00	↓-2.24	2.42	-7.89
IF2211	3834.00	1245	5189	60.06	-133.80	↓-2.28	2.36	-5.29
IF2212	3833.00	5	22893	263.93	-125.60	↓-2.15	2.33	-4.29
IF2303	3825.60	1514	9956	113.19	-120.60	↓-2.09	2.28	3.11
上证50	2611.98							
IH2210	2613.40	-4463	61760	714.37	-52.00	↓-1.34	1.23	-1.42
IH2211	2618.20	541	2544	29.40	-54.00	↓-1.39	1.20	-6.22
IH2212	2621.60	-1311	14528	167.85	-51.40	↓-1.32	1.25	-9.62
IH2303	2634.00	-346	2866	33.03	-50.20	↓-1.30	1.20	-22.02
中证500	5769.52							
IC2210	5772.00	-2345	31781	11.24	-27.60	↓-1.05	1.09	-2.48
IC2211	5745.00	-35	1426	79.28	-24.80	↓-0.94	1.07	24.52
IC2212	5721.20	-517	10034	13.86	-26.80	↓-1.01	1.11	48.32
IC2303	5644.20	79	1747	609.58	-26.20	↓-0.98	1.08	125.32
中证1000	6211.11							
IM2210	6202.60	48495	48495	609.58	-174.80	↓-2.74	3.00	8.51
IM2211	6162.40	3514	3514	43.84	-163.80	↓-2.59	2.84	48.71
IM2212	6122.00	16172	16172	200.57	-157.60	↓-2.51	2.83	89.11
IM2303	6014.20	9102	9102	111.20	-144.20	↓-2.34	2.83	196.91

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



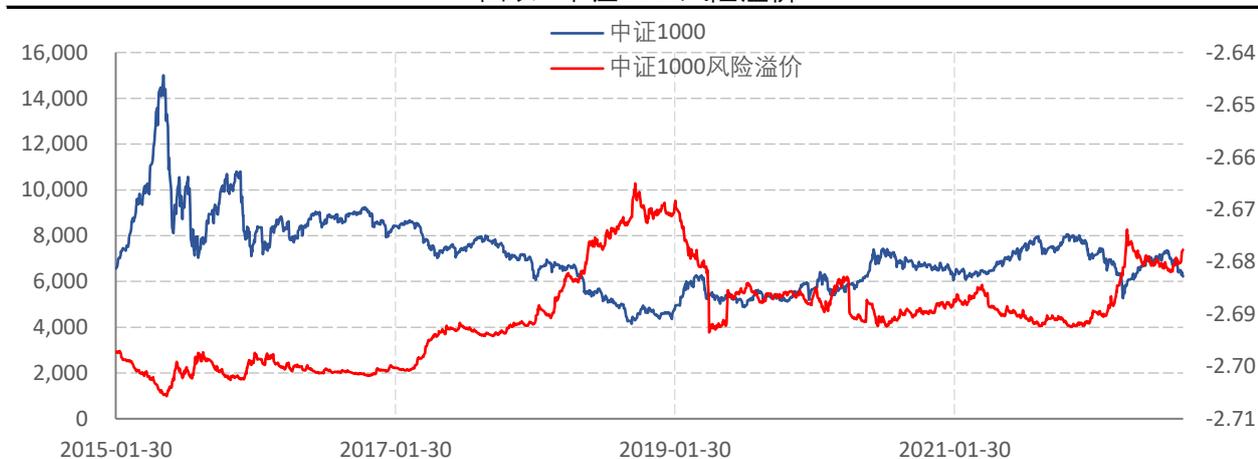
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表6.中证500风险溢价



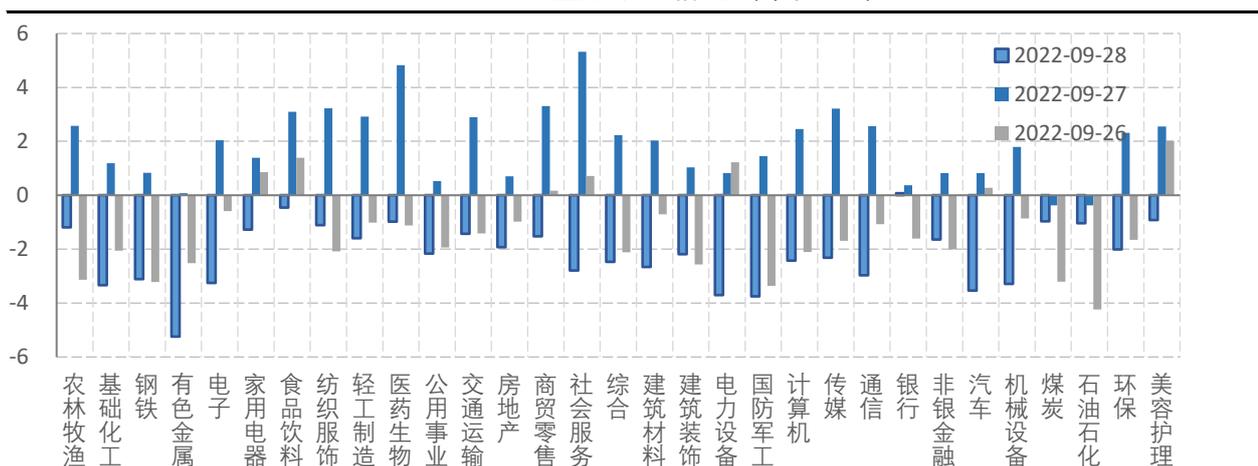
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



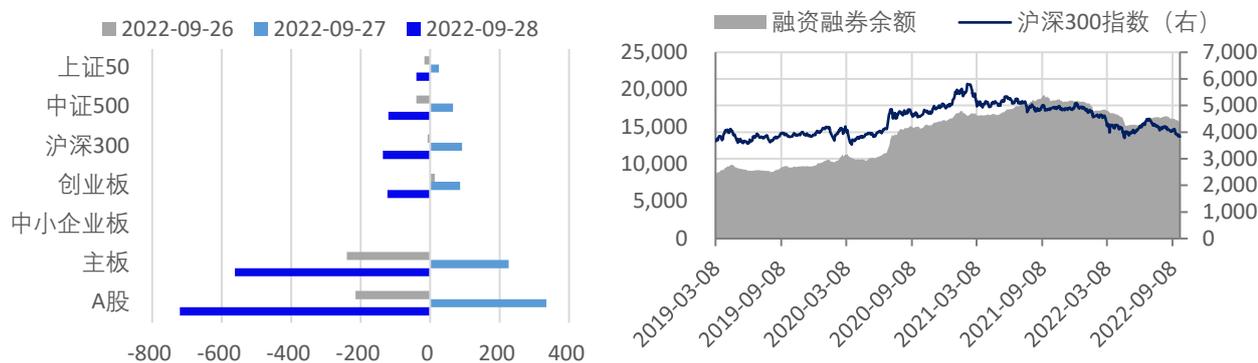
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8253	-656	1	中信期货	10961	359
2	中信期货	6424	-228	2	国泰君安	7578	-1094
3	银河期货	4145	-230	3	上海东证	4228	-846
4	海通期货	3904	-62	4	华泰期货	3864	-361
5	上海东证	3260	-505	5	海通期货	3581	-73
6	申银万国	2941	-45	6	招商期货	2637	-31
7	华泰期货	2537	-269	7	申银万国	2357	-19
8	国富期货	2457	168	8	银河期货	2252	93
9	广发期货	2450	-55	9	方正中期	2196	-11
10	国投安信	1796	-77	10	中银期货	1865	-58

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	5897	-235	1	国泰君安	10075	-296
2	国泰君安	5321	-90	2	中金期货	6078	8
3	上海东证	2986	59	3	中信期货	4964	-7
4	华泰期货	2619	-175	4	广发期货	3994	-150
5	海通期货	2042	-58	5	中银期货	3959	-36
6	平安期货	1631	-15	6	上海东证	3598	-484
7	永安期货	1619	-15	7	银河期货	2738	-371
8	申银万国	1563	-208	8	海通期货	2186	39
9	国投安信	1525	18	9	国投安信	1786	390
10	兴证期货	1514	-166	10	南华期货	1220	107

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	12644	86	1	中信期货	14885	912
2	国泰君安	10048	363	2	国泰君安	9180	124
3	华泰期货	8033	143	3	华泰期货	6102	-196
4	国富期货	6314	628	4	海通期货	5796	439
5	海通期货	6234	350	5	上海东证	4970	-82
6	兴证期货	5630	229	6	申银万国	4770	374
7	国投安信	4066	-42	7	广发期货	3497	-93
8	中信建投	3950	173	8	招商期货	2924	17
9	上海东证	3054	204	9	中金财富	2631	-7
10	广发期货	2960	263	10	银河期货	2605	256

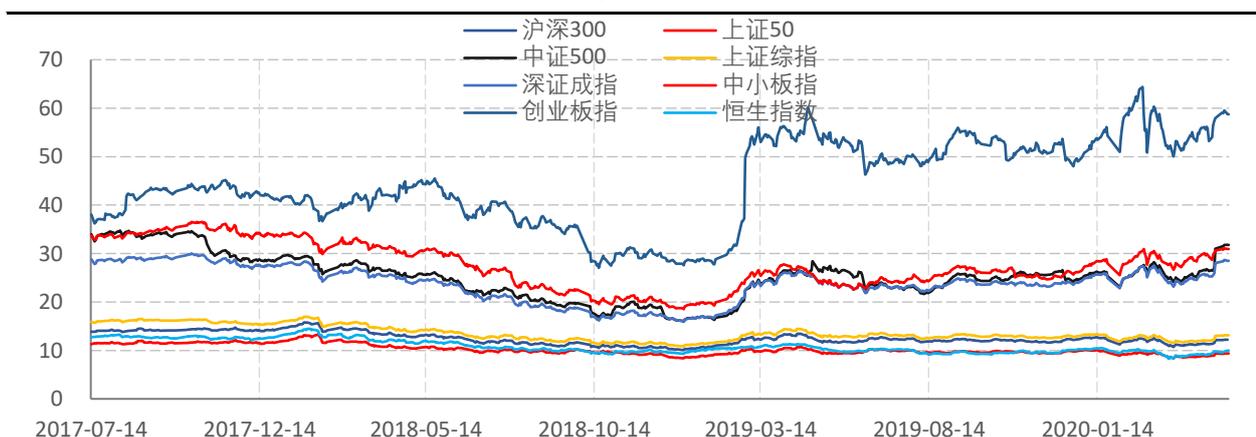
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	6596	881	1	中信期货	9110	896
2	国泰君安	5417	815	2	国泰君安	6248	124
3	华泰期货	2482	88	3	华泰期货	2594	455
4	国富期货	2426	-151	4	海通期货	2213	656
5	海通期货	1509	-85	5	上海东证	2200	27
6	兴证期货	1363	36	6	永安期货	1260	264
7	国投安信	1273	283	7	银河期货	1196	146
8	中信建投	1242	185	8	中信建投	1144	241
9	上海东证	1210	13	9	国信期货	1099	128
10	广发期货	1170	-221	10	东兴期货	1074	-174

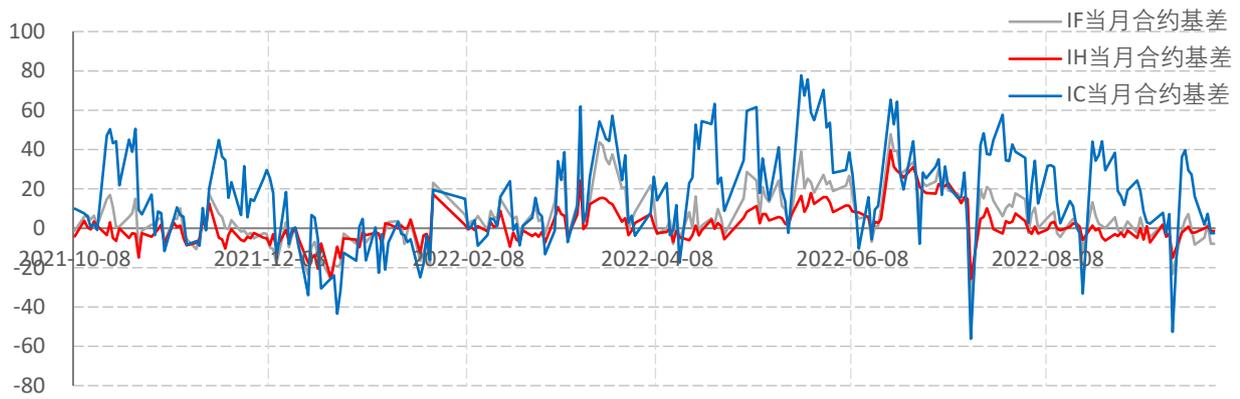
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



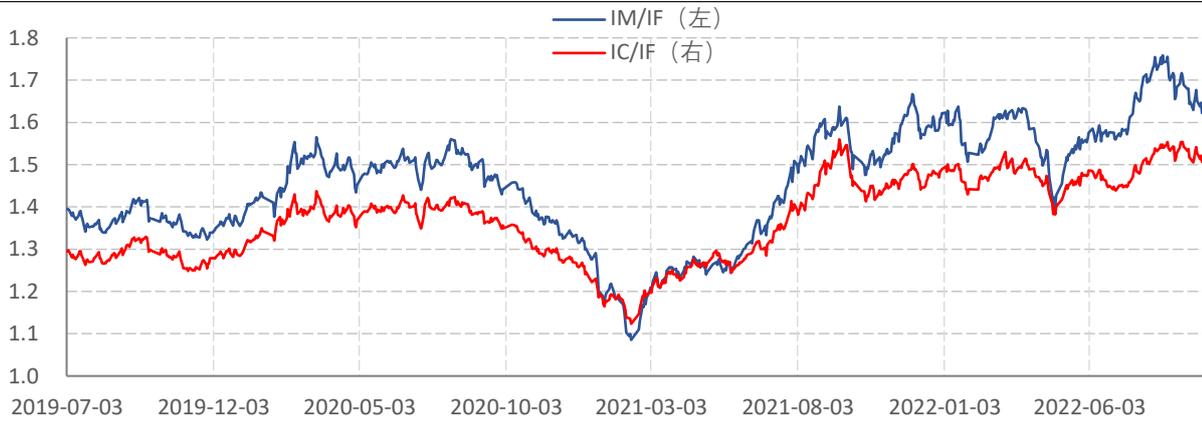
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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