



华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

股指周报

Weekly Report of Index Futures

编制日期：2021-09-05

投资咨询部

股指期货小涨，创业板指数持续走弱

投资策略建议：

股指：

截至9月3日当周，大盘总体回升，板块继续分化；上证指数、创业板指涨跌幅分别为1.69%、-4.76%。股指期货主力合约IF2109涨跌幅0.78%至4835.2点，最新较现货贴水7.86点。股指期货一周总体成交规模明显增加。消息面，北交所成立。

国内经济方面，中国8月官方和财新两个制造业PMI指标均走弱。

国内政策方面，国务院常务会议部署加大对市场主体特别是中小微企业纾困帮扶力度，**今年再新增3000亿元支小再贷款额度**，同时强调，统筹做好**跨周期**调节。央行也表示，保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性。

海外美国经济数据总体平稳，新增非农就业数据不及预期，令退坡（Taper）前景存疑。

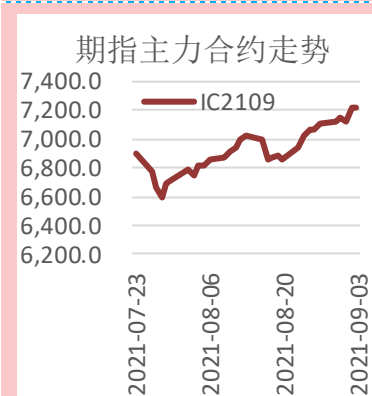
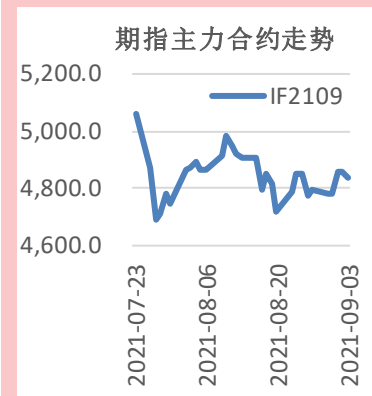
总体，A股延续结构化行情，股指震荡思路对待。

新的一周国内财经日历：

2021-9-7	8月外汇储备、8月贸易差额
2021-9-9	甲醇、尿素等开工率
2021-9-10	8月社会融资规模、M2等；
	乙二醇、PTA开工率

2021. 8. 30-2021. 9. 3

投资咨询部



└. 股指一周行情（8月30日到9月3日）

近一周，大盘总体回升，板块继续分化；上证指数、创业板指涨跌幅分别为 1.69%、-4.76%。

沪深 300 指数涨跌幅 0.33% 报 4843.06 点，成交 2.44 万亿元。

股指期货主力合约 IF2109 涨跌幅 0.78% 至 4835.2 点，最新较现货贴水 7.86 点，成交 49.9 万手，成交金额 7200 亿元，持仓 12.79 万手。全部四个沪深 300 指数期货合约成交 62.75 万手，成交金额 9030 亿元，持仓 20.99 万手。

股指期货一周总体成交规模明显增加。

沪深300指数现货及期货一周走势 2021/8/30 至 2021/9/3							
现货走势							
	最新价	涨跌	涨跌幅(%)			成交量	成交额(元)
沪深300指数	4,843.06	16.02	0.33			1.32E+11	2.44E+12
期货走势--CFEEX沪深300指数期货							
	最新价	涨跌	涨跌幅(%)	基差	持仓量	成交量	成交额(元)
IF2109	4,835.2	37.4	0.78	-7.86	127,869	498974	7.20E+11
IF2110	4,816.0	38.4	0.80	-27.06	8,403	19429	2.80E+10
IF2112	4,777.2	43.4	0.92	-65.86	58,070	93456	1.33E+11
IF2203	4,749.0	52.0	1.11	-94.06	15,525	15656	2.22E+10
合计					209867	627515	9.03E+11

└. 股市热点

证监会表示，将以现有的新三板精选层为基础组建北京证券交易所。
新加坡交易所正式发布特殊目的收购公司（SPAC）的主板上市规则。

└. 宏观热点事件

国务院近日发布《关于推进自由贸易试验区贸易投资便利化改革创新若干措施》，提出 19 项措施，包括进一步丰富商品期货品种，上市航运期货等交易新品种；加快引入境外交易者参与期货交易等。

中国国际金融年度论坛召开，多位监管人士发言，就金融业对外开放、企业境外上市监管、资本项目开放等释放重磅信号。其中，证监会副主席方星海称，将进一步推动资本市场制度性开放，便利境外投资者配置人民币资产。

└. 国内经济及政策

中国 8 月官方制造业 PMI 为 50.1，低于预期和前值，制造业扩张力度有所减弱。

中国 8 月财新制造业 PMI 为 49.2，2020 年 5 月以来首次落入收缩区间，前值为 50.3。

国务院常务会议部署加大对市场主体特别是中小微企业纾困帮扶力度，**今年再新增 3000 亿元支小再贷款额度**，同时完善对受疫情影响严重行业企业贷款贴息及奖补政策。在统筹做好跨周期调节方面，要发挥地方政府专项债作用带动扩大有效投资，研究和适时出台部分惠企政策到期后的接续政策，保持经济平稳健康发展和就业稳定。

国家发改委表示，我国经济从新冠肺炎冲击中持续恢复，经济运行稳中加固、稳中向好，带动就业逐步企稳。

央行发布《中国金融稳定报告（2021）》指出，要在继续统筹推进常态化疫情防控和经济社会发展的同时，保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度；维护股市、债市、汇市平稳运行；进一步推动利率汇率市场化改革。

└. 海外经济

因美国非农数据不及预期影响，美元稍受到拖累，美联储退坡（Taper）前景变得复杂和不确定。

美国劳动力市场数据显示，截至8月28日当周初请失业金人数为34万人，再创疫情大爆发以来新低。8月失业率下降0.2个百分点至5.2%。8月季调后非农就业人数新增23.5万，增幅远不及预期。

美国领先指标8月ISM制造业PMI为59.9，预期58.6，前值59.5。

欧元区8月Markit制造业PMI终值由上月的62.8降至61.4。

澳大利亚第二季度GDP同比增9.6%，创纪录最大增速。

欧元区8月消费者信心指数终值为-5.3，预期及初值均为-5.3；8月经济景气指数为117.5，预期117.9，前值119。

└. 行情展望与建议

截至9月3日当周，大盘总体回升，板块继续分化；上证指数、创业板指涨跌幅分别为1.69%、-4.76%。股指期货主力合约IF2109涨跌幅0.78%至4835.2点，最新较现货贴水7.86点。股指期货一周总体成交规模明显增加。消息面，北交所成立。

国内经济方面，中国8月官方和财新两个制造业PMI指标均走弱。

国内政策方面，国务院常务会议部署加大对市场主体特别是中小微企业纾困帮扶力度，今年再新增3000亿元支小再贷款额度，同时强调，统筹做好跨周期调节。央行也表示，保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性。

海外美国经济数据总体平稳，新增非农就业数据不及预期，令退坡（Taper）前景存疑。

总体，A股延续结构化行情，股指震荡思路对待。

期指市场指标

当前主力合约均为 2109 合约。

图 1, 沪深 300 指数期货

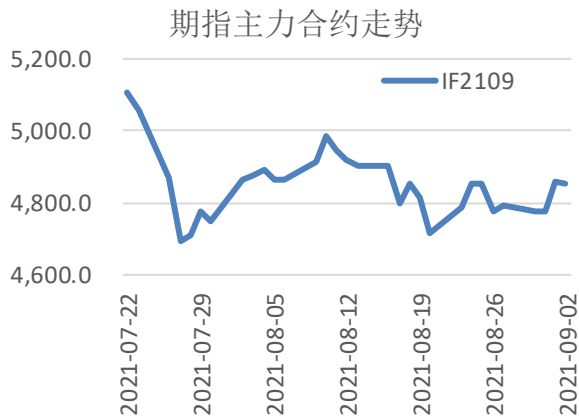
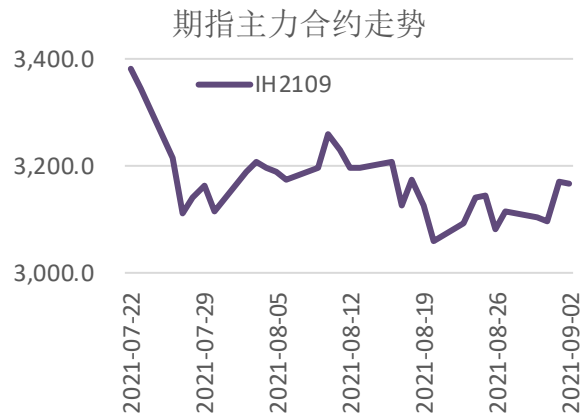


图 2, 上证 50 指数期货

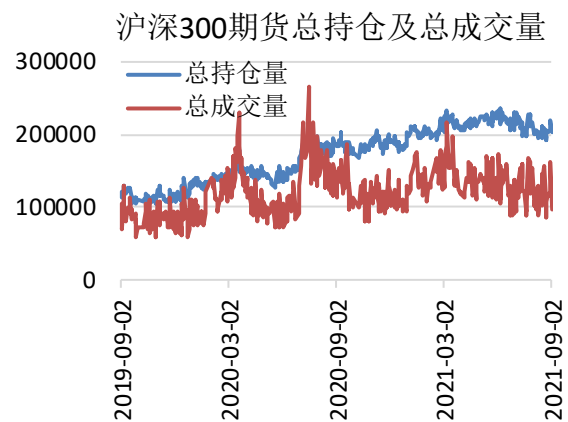


数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 3, 中证 500 指数期货



图 4, 沪深 300 指数期货每日市场规模



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

I. A 股市场指标

8月30日-9月3日当周，A股总体回升，连续第二周上涨。

市场风格方面，能源板块继续领涨，公用事业、房地产等板块涨幅居前；医疗保健、信息技术板块趋弱。

截至周四（9月2日），A股两融余额约为18778亿元，继续缓步走高。

北向资金本周成交净买入70.68亿元。

两市成交额连续三十三个交易日突破1万亿元。

图 5，市场风格

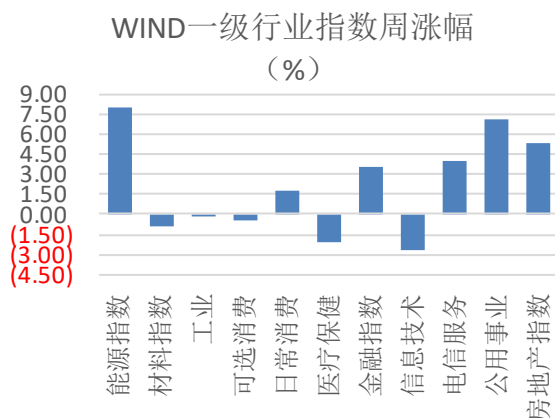
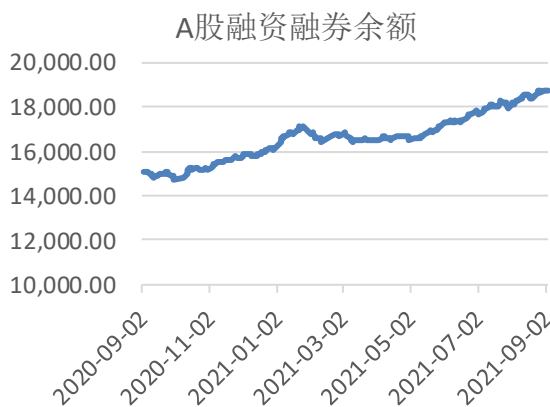


图 6，两融余额



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图 7，北向资金

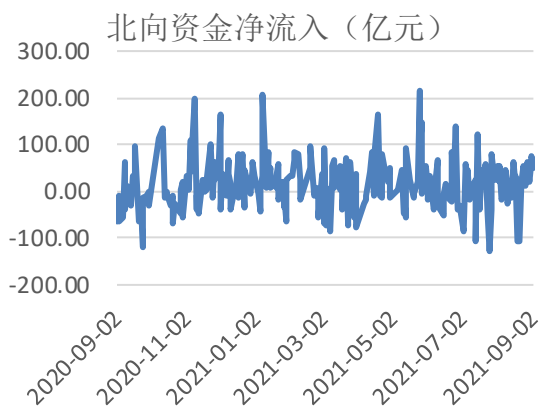
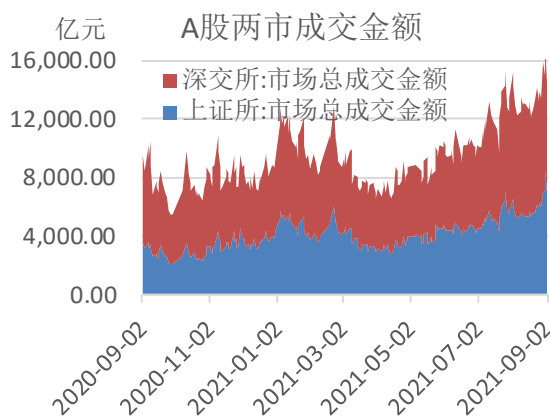


图 8，两市成交



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

编 制：

曹晓军 高级分析师 F3008012/Z0010934

闫丰 首席分析师 F0251054/Z0001643

网址：www.haqh.com

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839067