

研究员：张平
F3015713 021-60635734
zhangp@ccbftures.com

www.ccbftures.com
更多资讯和研究
请关注建信期货网站

一、行情观点与操作建议

上证综指收盘跌 0.34% 报 2987.86 点，深证成指跌 0.09% 报 10467.16 点，创业板指跌 0.05% 报 2139.63 点。两市成交 3049 亿元，量能创近 4 个月新低。沪股通净流出 1.1 亿元，连续第三天净流出。期市上，IC 个期限合约均收涨，而其他合约小幅震荡。主力持仓方面，IF 和 IC 主力合约在前二十会员持仓上在多空方均减仓，IH1610 则多方增仓 232 手，而空方增仓 58 手。可以看出期市上投资者对 IH 合约后市看好，即使假期临近，依然在多方上加仓。综合来看，目前现货市场上量能极度萎缩，预计节前难有机会，投资者宜继续选择观望。而节后，经过市场长将近 1 个半月的盘整，市场量能萎缩到极致，而且上证指数也一度调整至 2950 点附近，市场调整的时间和空间已足够，再向下将遭遇比较强支撑，预计市场继续下探的空间有限。同时 9 月份的美日央行议息会议落定，投资者对全球宽流动性拐点担忧得以缓解，市场风险偏好将会回升，而且国内 A 股也将迎来三季度报行情，市场热点板块将涌现，投资者的交投热情有望提高，因此对于节后 A 股的表现不悲观。

二、行业要闻

1. 央行公开市场周三零回笼零投放，终结此前连续两天大额净回笼。央行当日进行 1400 亿元 14 天期、100 亿元 28 天期逆回购，利率和前期持平；当日有 1500 亿元逆回购到期。
2. 经济参考报：上海、广东、重庆、青海、陕西等多个省份近期均出台了新一轮促进民间投资的政策。其中，逐步放开民间投资进入领域，扩展民间投资渠道，成为各地政策中的重点。
3. 央行公开市场净回笼步伐暂缓，难阻利率上行态势。隔夜 Shibor 涨 1.2 个基点报 2.1780%，连涨 2 日；7 天 Shibor 涨 1.7 个基点报 2.4760%；1 个月 Shibor 涨 0.43 个基点报 2.7396%，连涨 11 日创 8 月 3 日以来新高；3 个月 Shibor 跌 0.1 个基点报 2.8015%。银行间 1 天期质押式回购加权利率早盘升至 2.2911%，创 2 月 25 日来新高，同时 7 天期利率升至 2.5873%，创 1 年新高。
4. 美联储主席耶伦：美联储准备好针对银行生前遗嘱行使管辖权；美联储可对无法解决生前遗嘱问题的银行提出资本要求；岗位增长速度高于可持续发展水平；未看到通胀存在上行压力；预计失业率将进一步下降；加息没有固定时间表；FOMC 多数委员认为可能有必要在今年加息。

5. IMF 主席拉加德：将下调 2016 年美国经济增长预估，因为今年上半年遭遇的种种挫折；发达国家需要保持宽松货币政策；中国 GDP 将继续以 6% 左右的速度增长，印度增速将超过 7%。

三、数据纵览

表 1：股指期货日内交易数据汇总

		收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	仓差	基差
上证50	IH1610	2163.80	-2.20	-0.10	3314	14627	49	2.92
	IH1611	2156.60	-4.20	-0.19	279	902	169	10.12
	IH1612	2149.00	-2.40	-0.11	369	5677	13	17.72
	IH1703	2122.20	-4.20	-0.20	115	1209	66	44.52
	上证50	2166.72	-9.72	-0.45				
沪深300	IF1610	3221.40	2.80	0.09	7502	29767	-505	9.49
	IF1611	3189.60	0.00	0.00	401	943	218	41.29
	IF1612	3164.80	-0.60	-0.02	501	9616	-79	66.09
	IF1703	3095.40	-2.20	-0.07	116	1741	22	135.49
	沪深300	3230.89	-9.86	-0.30				
中证500	IC1610	6240.20	21.00	0.34	7648	20352	-605	41.08
	IC1611	6151.80	24.20	0.39	314	840	95	129.48
	IC1612	6072.40	18.60	0.31	716	6850	71	208.88
	IC1703	5833.20	9.20	0.16	280	3322	90	448.08
	中证500	6281.28	-5.63	-0.09				

数据来源：WIND，建信期货研究中心

建信期货有限责任公司

总部	地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼 电话：021-60635551 邮编：200120
宣化路营业部	地址：上海市宣化路 157 号 电话：021-63097530/62522298 邮编：200050
杨树浦路营业部	地址：上海市虹口杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 811 室 电话：021-63097527 邮编：200082
北京营业部	地址：北京市西城区宣武门西大街 28 号大成广场 7 门 5 层 501 室 电话：010-83120360 邮编：100031
郑州营业部	地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2008A 电话：0371-65613455 邮编：450008
福清营业部	地址：福清市音西街道福清万达广场 A1 号楼 21 层 2105 室、2106 室 电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300
泉州营业部	地址：福建省泉州市温陵北路 72 号 电话：0595-24669988 邮编：362000
厦门营业部	地址：厦门市思明区鹭江道 98 号建行大厦 2908 电话：0592-3248888 邮编：361000
大连办事处	地址：大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 2006A 电话：0411-84807961 邮编：116023

免责声明：

此报告谨提供给建信期货有限责任公司（以下简称“建信期货”）的特定客户及其他专业人士。未经建信期货事先书面明文批准，不得更改或以其他方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。如引用、刊发，需注明出处为建信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

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。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

建信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判断，可随时更改。此报告所指的期货品种价格可跌可升。

建信期货有限责任公司

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼

邮编：200120

邮箱：service@ccbfutures.com

网址：<http://www.ccbfutures.com>

全国客服电话：400-90-95533