



关注下周美联储动向

市场分析

关注美联储动向。宏观方面，国务院总理主持召开国务院常务会议，对加强安全生产工作作出进一步部署，研究算力网建设有关工作，研究全面系统推进老旧水库改造提升有关工作，听取贯彻落实全国教育大会精神加快建设教育强国情况汇报，审议通过《基金会管理条例（修订草案）》。会议强调，要坚持合理布局、规范有序，进一步完善算力基础设施，积极推进关键技术和装备研发应用，构建多层次网络化算力体系。海外方面，美国8月末季调CPI同比上涨3.4%，符合市场预期，环比上涨0.4%，创今年6月以来新高；季调后核心CPI环比上涨0.3%，高于市场预期的0.2%。美国密歇根大学9月消费者信心指数大幅降至47.8，一年期通胀预期则跳升至4.6%。

沪指回调。现货市场，本周三大指数涨跌不一，上证综指跌1.07%报3888.11点，创业板指涨1.08%。证监会修订发布《期货公司监督管理办法》及配套实施公告，将期货公司业务分为基础类业务和交易类业务，并完善期货公司设立变更、业务准入等方面的规范要求。海外方面，美股三大指数本周均收跌，道指跌1.57%，标普500指数跌0.8%，纳指跌0.66%。

期指增仓。期货市场，股指期货当月合约下周将交割。成交持仓方面，期指的成交量和持仓量较上周有所增加。

策略

大资金延续“托而不举”的基调，市场情绪整体仍显平淡，未现明显改观。下周美联储货币政策动向将成为关键变量，其边际变化预计将直接左右全球资本市场的运行节奏。

风险

若国内政策落地不及预期、海外货币政策超预期、地缘风险升级，股指有下行风险

目录

一、股票市场数据	3
二、股指期货市场数据	5

图表

图1：沪深两市成交金额	5
图2：融资余额	5
图3：IH合约持仓量 单位：手	6
图4：IF各合约持仓量 单位：手	6
图5：IC合约持仓量 单位：手	6
图6：IM合约持仓量 单位：手	6
图7：IH合约最新持仓占比 单位：%	6
图8：IF合约最新持仓占比 单位：%	6
图9：IC合约最新持仓占比 单位：%	7
图10：IM合约最新持仓占比 单位：%	7
图11：外资IH合约净持仓数量 单位：手	7
图12：外资IF合约净持仓数量 单位：手	7
图13：外资IC合约净持仓数量 单位：手	7
图14：外资IM合约净持仓数量 单位：手	7
图15：IF基差	8
图16：IH基差	8
图17：IC基差	9
图18：IM基差	9
图19：IH跨期价差 单位：点	11
图20：IF跨期价差 单位：点	11
图21：IC跨期价差 单位：点	12
图22：IM跨期价差 单位：点	12
表1：国内主要股票指数周度表现	3
表2：全球主要股票指数周度表现	4
表3：股指期货持仓量和成交量	5
表4：股指期货基差（期货-现货）	8
表5：股指期货跨期价差	9

一、股票市场数据

表1：国内主要股票指数周度表现

	2026-09-11	2026-09-04	周度涨跌幅
上证综指	3888.11	3930.12	-1.07%
创业板指	3322.04	3286.55	1.08%
沪深300指数	4510.16	4510.16	-0.83%
上证50指数	2868.32	2923.81	-1.90%
中证500指数	7580.54	7652.69	-0.94%
中证1000指数	7427.24	7508.09	-1.08%
中小综指	14210.08	14291.08	-0.57%
科创50指数	1553.39	1577.36	-1.52%
国证2000指数	9705.31	9852.84	-1.50%

资料来源：同花顺，华泰期货研究院

表2：全球主要股票指数周度表现

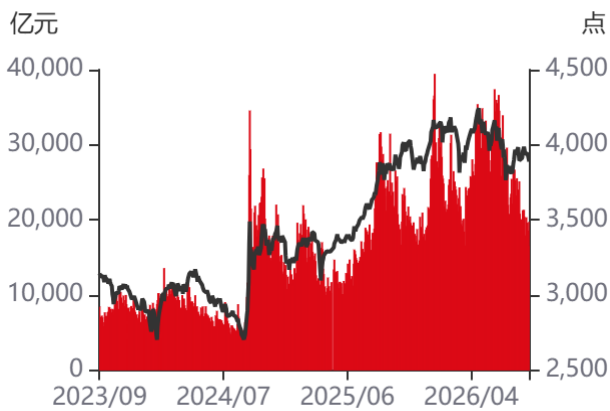
	2026-09-11	2026-09-04	周度涨跌幅
道琼斯工业平均指数	52573.29	53414.25	-1.57%
标普500指数	7656.98	7718.60	-0.80%
纳指	26333.04	26506.99	-0.66%
恒生指数	24805.63	25650.87	-3.30%
斯托克50指数	6325.13	6392.93	-1.06%
金融时报100指数	10650.44	10831.09	-1.67%
德国DAX指数	25568.56	26046.40	-1.83%
法国CAC40指数	8179.77	8278.77	-1.20%
巴西IBOVESPA指数	187206.89	185147.15	1.11%
俄罗斯RTS指数	852.84	819.85	4.02%

日经225指数	64011.34	65020.94	-1.55%
韩国综合指数	6909.91	6687.21	3.33%
印度Sensex30指数	74781.76	76515.43	-2.27%

资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图1：沪深两市成交金额

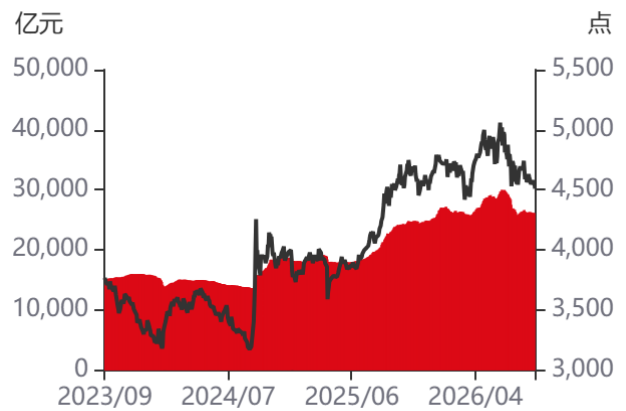
■ 两市成交额(左轴) — 上证指数(右轴)



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图2：融资余额

■ 融资余额(左轴) — 沪深300指数(右轴)



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

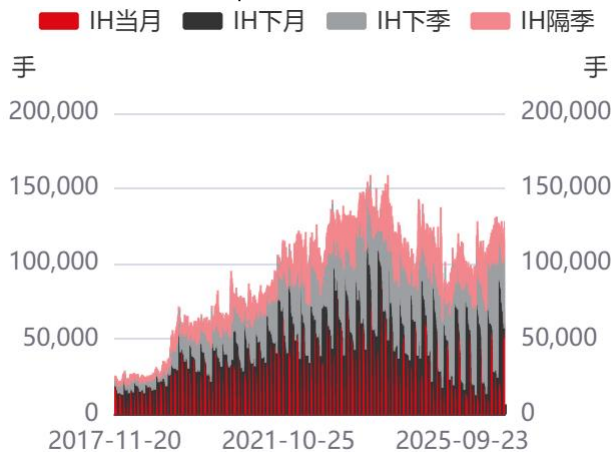
二、股指期货市场数据

表3：股指期货持仓量和成交量

	成交量		持仓量	
	当日值	上周同期	当日值	上周同期
IF	143589	110274	297609	277651
IH	69271	58657	128204	123896
IC	202351	175987	309531	305706
IM	322223	274060	492004	466983

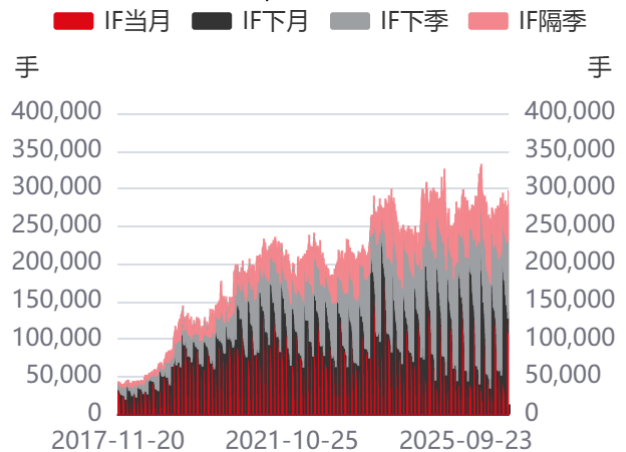
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图3：IH合约持仓量 | 单位：手



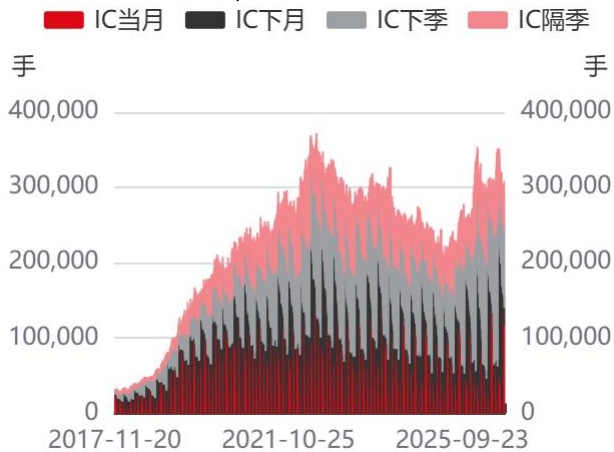
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图4：IF各合约持仓量 | 单位：手



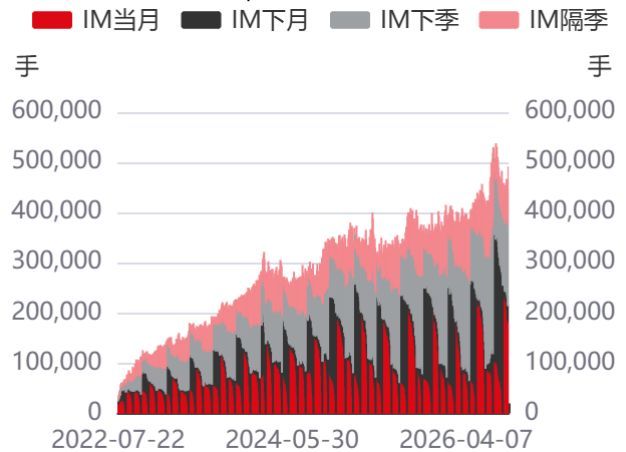
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图5：IC合约持仓量 | 单位：手



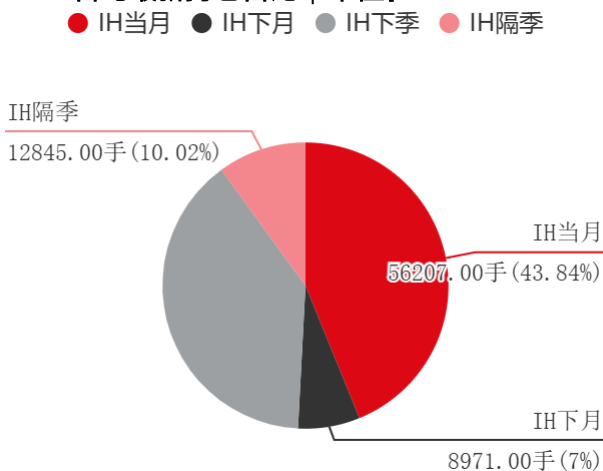
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图6：IM合约持仓量 | 单位：手



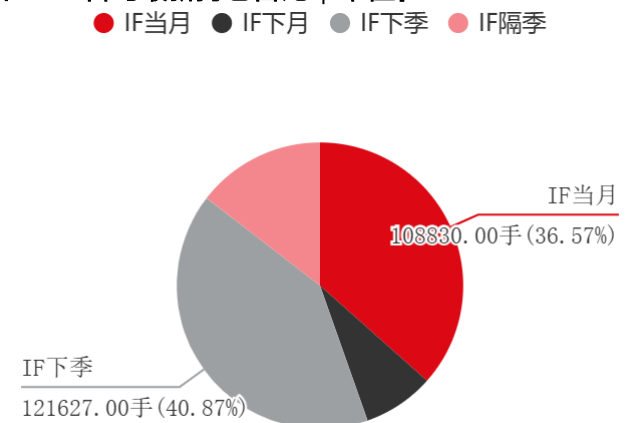
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图7：IH合约最新持仓占比 | 单位：%



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

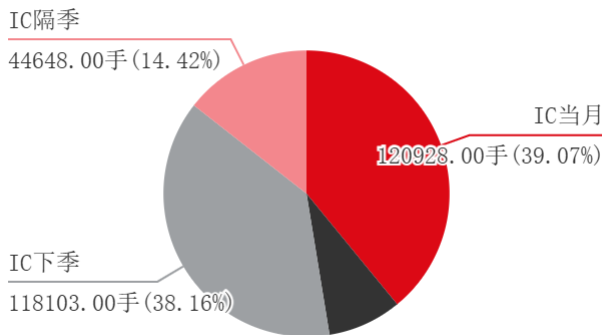
图8：IF合约最新持仓占比 | 单位：%



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图9：IC合约最新持仓占比 | 单位：%

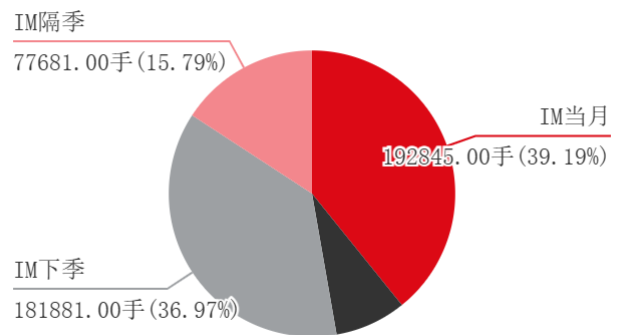
● IC当月 ● IC下月 ● IC下季 ● IC隔季



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图10：IM合约最新持仓占比 | 单位：%

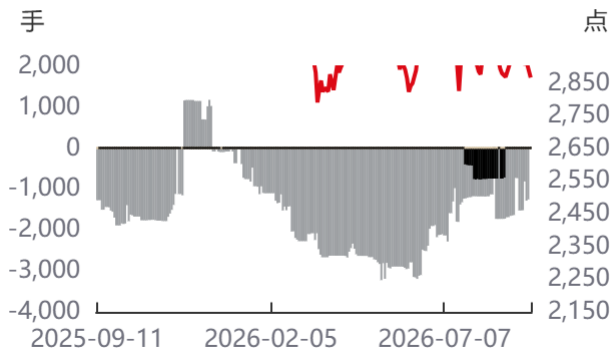
● IM当月 ● IM下月 ● IM下季 ● IM隔季



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图11：外资IH合约净持仓数量 | 单位：手

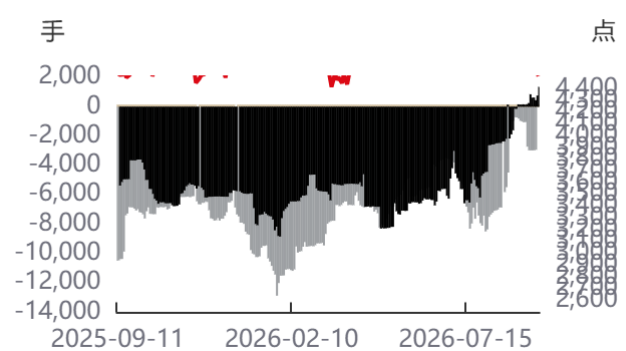
— 上证50 (右轴) — 瑞银期货 — 乾坤期货
— 摩根大通



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图12：外资IF合约净持仓数量 | 单位：手

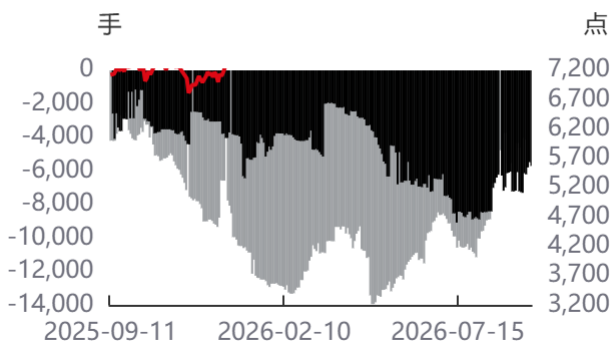
— 沪深300 (右轴) — 瑞银期货 — 乾坤期货
— 摩根大通



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图13：外资IC合约净持仓数量 | 单位：手

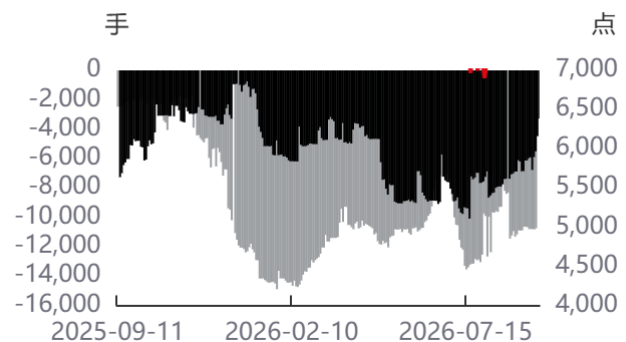
— 中证500 (右轴) — 瑞银期货 — 乾坤期货
— 摩根大通



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图14：外资IM合约净持仓数量 | 单位：手

— 中证1000 (右轴) — 瑞银期货 — 乾坤期货
— 摩根大通



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

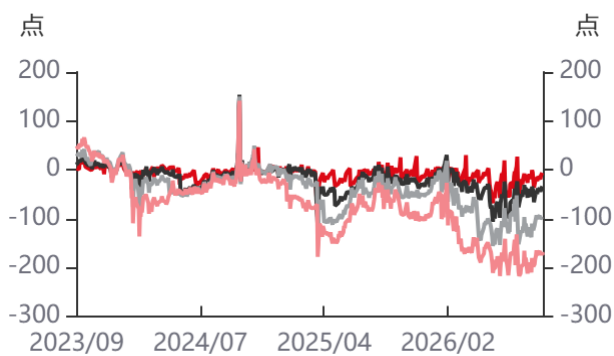
表4：股指期货基差（期货-现货）

	当月合约基差		次月合约基差		当季合约基差		下季合约基差	
	当日值	上周同期	当日值	上周同期	当日值	上周同期	当日值	上周同期
IF	-6.76	-10.65	-36.96	-37.65	-99.96	-93.85	-175.16	-166.65
IH	-1.32	-8.01	-22.12	-27.81	-68.12	-72.01	-115.32	-113.21
IC	-11.54	-44.69	-84.54	-102.29	-238.54	-240.09	-436.94	-419.09
IM	-12.04	-39.89	-85.64	-104.09	-248.84	-255.89	-465.24	-463.29

资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图15：IF基差

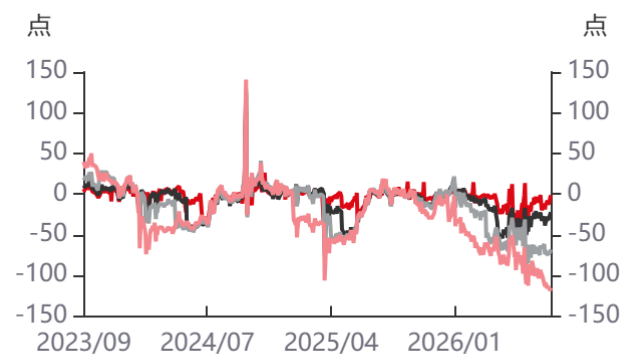
IF00.CFE IF01.CFE IF02.CFE IF03.CFE



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

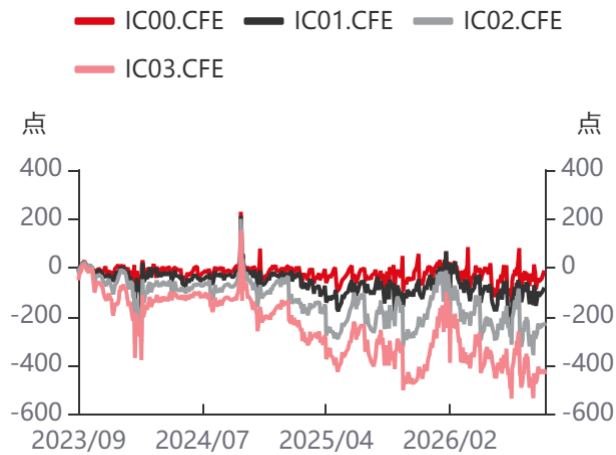
图16：IH基差

IH00.CFE IH01.CFE IH02.CFE
IH03.CFE



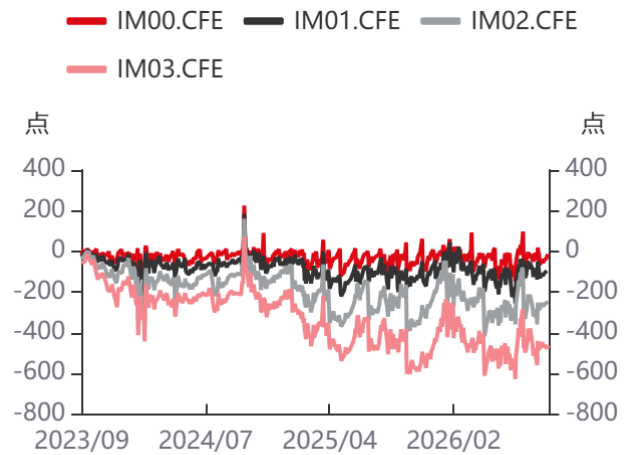
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图17: IC基差



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图18: IM基差



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

表5: 股指期货跨期价差

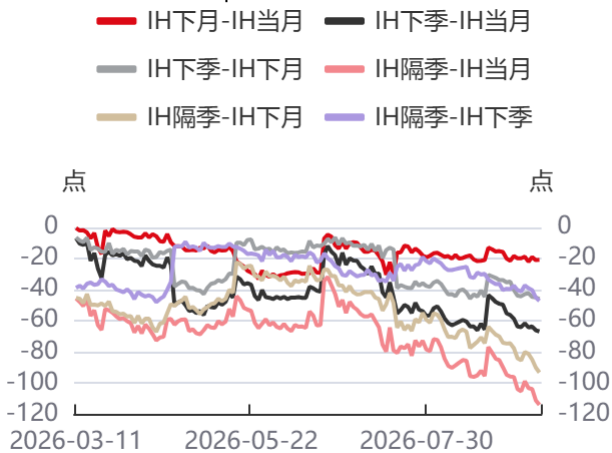
		IF	IH	IC	IM
次月-当月	当日值	-30.20	-20.80	-73.00	-73.60
	上周同期	-28.80	-17.60	-70.00	-71.20
下季-当月	当日值	-93.20	-66.80	-227.00	-236.80

	上周同期	-108.80	-61.80	-249.40	-272.20
隔季-当月	当日值	-168.40	-114.00	-425.40	-453.20
	上周同期	-184.60	-88.60	-421.80	-464.80
下季-次月	当日值	-63.00	-46.00	-154.00	-163.20
	上周同期	-80.00	-44.20	-179.40	-201.00

隔季-次月	当日值	-138.20	-93.20	-352.40	-379.60
	上周同期	-155.80	-71.00	-351.80	-393.60
隔季-下季	当日值	-75.20	-47.20	-198.40	-216.40
	上周同期	-75.80	-26.80	-172.40	-192.60

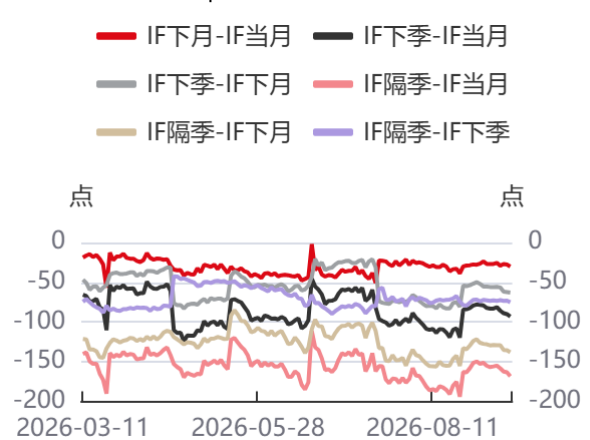
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图19：IH跨期价差 | 单位：点



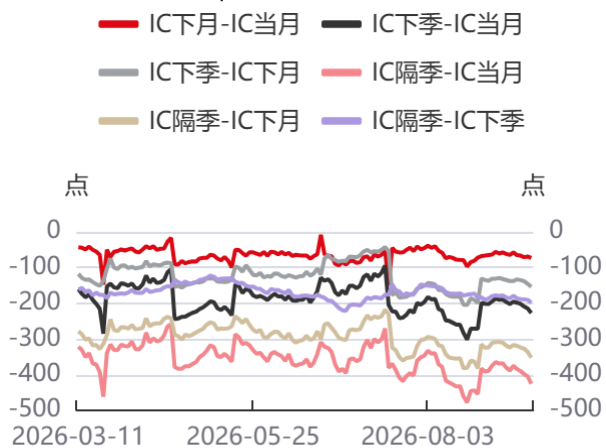
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图20：IF跨期价差 | 单位：点



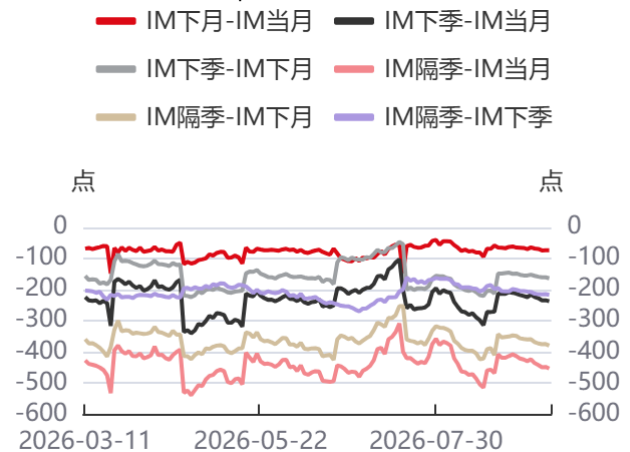
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图21: IC跨期价差 | 单位: 点



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图22: IM跨期价差 | 单位: 点



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

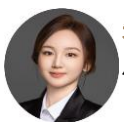
本期分析研究员

**蔡劭立**从业资格号: F3063489
投资咨询号: Z0014617**高聪**从业资格号: F3063338
投资咨询号: Z0016648**汪雅航**从业资格号: F03099648
投资咨询号: Z0019185

联系人

**朱风芹**

从业资格号: F03147242

**朱思谋**

从业资格号: F03142856

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制,但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期,本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正,但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考,投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果,本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可,任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华泰期货研究院”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编: 510000

电话: 400-6280-888

网址: www.htfc.com



华泰期货
HUATAI FUTURES



**华泰期货
研究院**
Huatai Futures Research Institute



客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房