



股指期货9月展望► 市场投资风格反复，行情多震荡

倍特期货有限公司 2021年9月1日
杜辉 投资咨询资格证号Z0014389



01

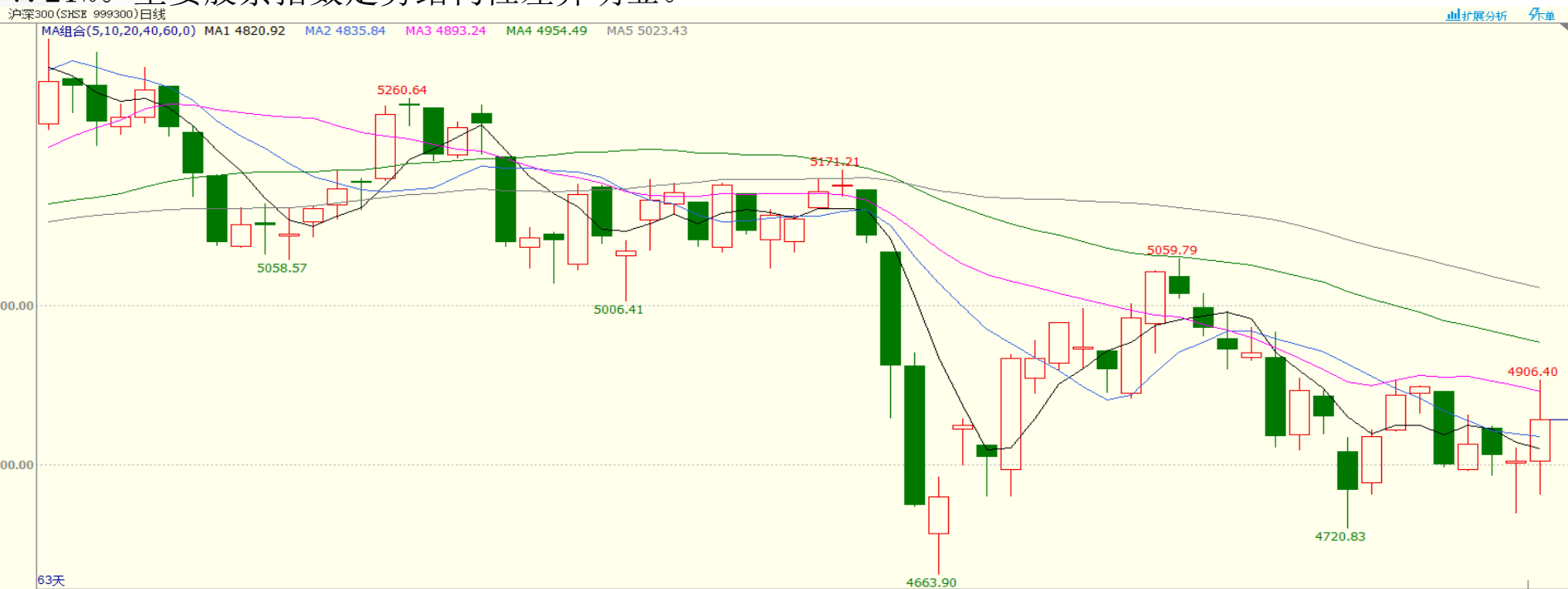
股指市场情况解析

02

9月份股指行情展望

国内股市主要指数走势

2021年8月份股市走势小幅震荡。截止到8月31日，沪深300指数价格收报4805.61点，下跌0.12%。上证50指数收报3097.06，下跌1.14%。中证500指数走势明显偏强，收报7255.34点，上涨7.21%。主要股票指数走势结构性差异明显。



8月份股市走势因素分析

7月份股市大幅下跌之后，8月份市场短期小幅修复。主要因素有三个方面。第一，股市成交量持续维持相对高位水平，市场资金流动性保持，并未出现明显减少，叠加市场利率保持低位，股市保持流动性稳定。第二，8月份公布的宏观经济数据显示，经济增速放缓迹象加剧，对于股市存在负面影响，市场投资对消费、房地产等传统板块负面影响，资金集中于新能源汽车等热门板块。市场主要呈现了明显的结构性差异。反应到股指方面，IC合约继续强势，维持上行趋势。IF以及IH合约表现较弱，资金买入不足。第三个方面，国际金融市场不稳定因素增加，美联储长期释放了流动性，推升主要国际股市上涨，下半年减少购买是大概率市场，对全球金融市场流动性有一定影响，A股市场存在压力。

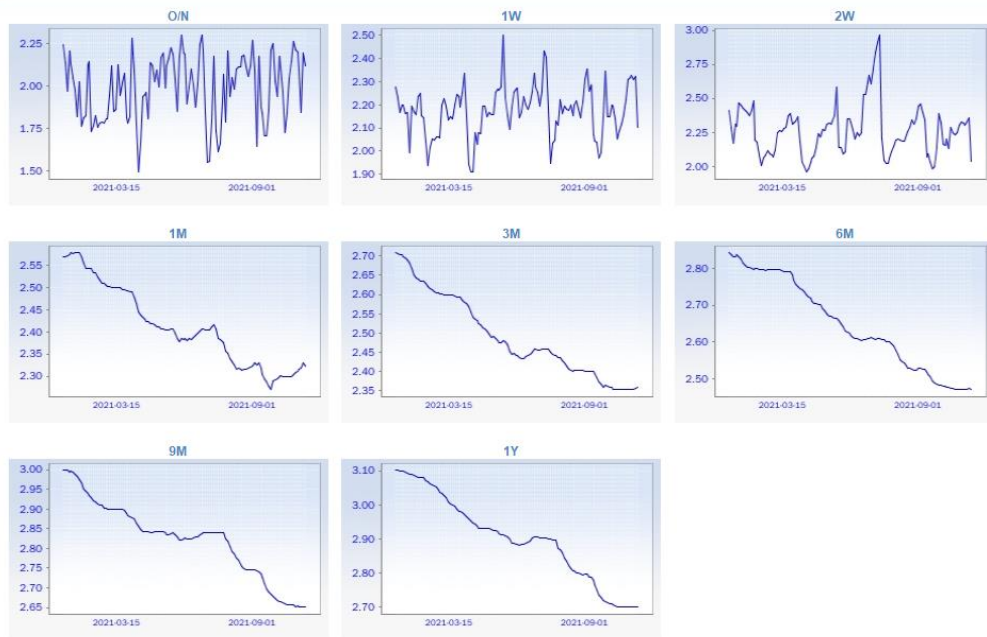
国内利率市场情况:

8月份市场利率市场保持稳定, 十年期国债收益率低于3%, 保持在2.85%水平, 利率市场经过持续下滑之后, 短期保持稳定。后续市场关注地方债发行带来的影响。

中国十年期国债 2.843 -0.014 (-0.49%)



各期限品种Shibor历史走势



股市场情况解析

市场估值方面，8月份市场估值小幅上涨。截止到8月31日，沪市市盈率16.04倍，流通市值39.19万亿。深市市盈率25.11倍，主板流通市值20.4万亿。创业板市盈率57.54倍数，流通市值8.75万亿。



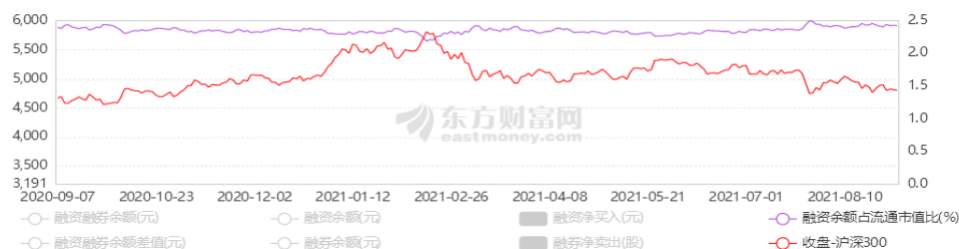
融资融券

2021年8月份融资融券数据小幅增加，8月2日融资融券余额数据为18173亿元，8月31日数据为18716亿元，增加543亿元。其中沪市余额为10028亿元，深市余额为8688亿元。融资融券数据相对稳定并且保持增加态势。

两市合计融资融券历史图(1日)



两市合计融资融券历史图(1日)



沪市融资融券历史图(1日)



深市融资融券历史图(1日)

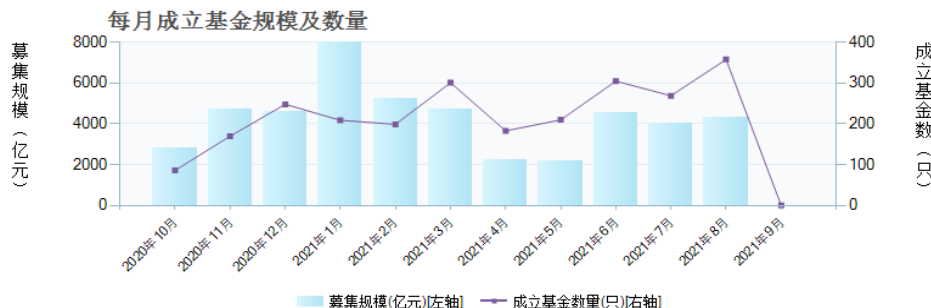


股指市场情况解析



基金市场情况

8月份新基金募集规模于前一个月接近，但总发行份额减少，混合型基金占比最高，爆款基金减少。权益方面，WIND数据显示主动管理的权益类基金平均收益率1.59%。但基金之间差异最大超过40%。

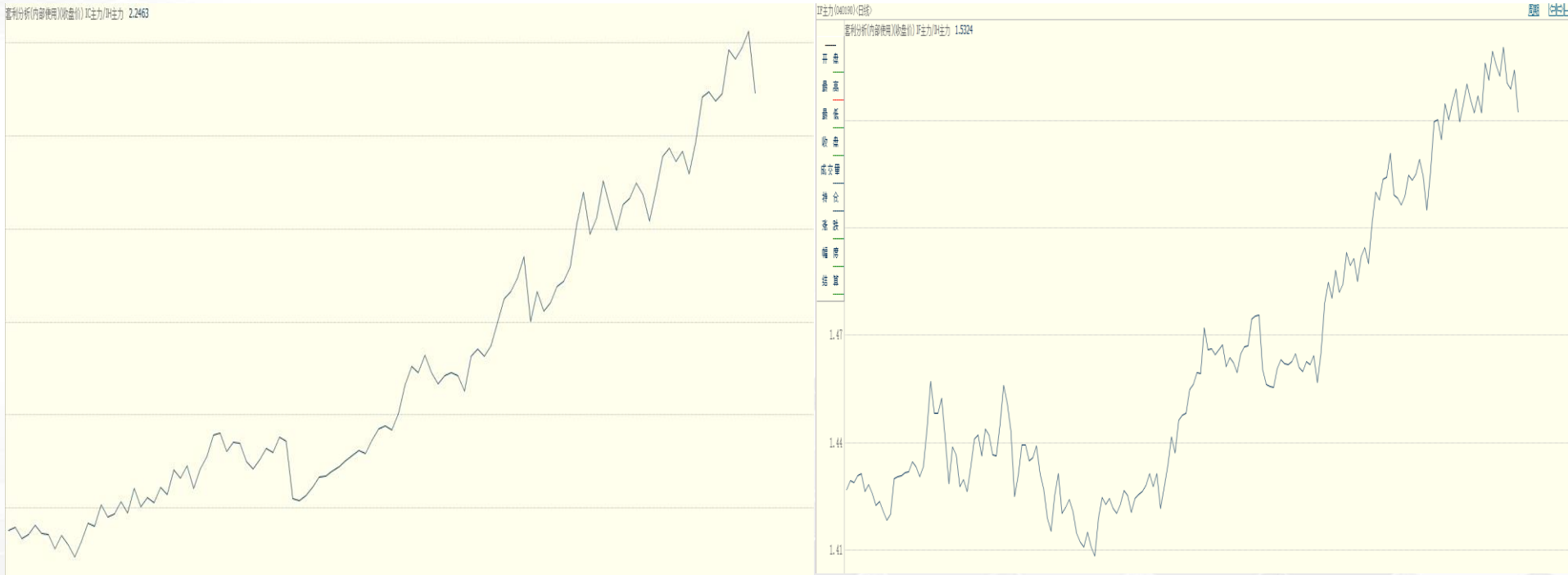


基金代码	基金简称	日期	单位净值	累计净值	日增长率	近1周	近1月	近3月	近6月	近1年	近2年	近3年	今年以来
002262	长城行业轮动	08-31	2.9567	2.9567	0.39%	9.53%	11.39%	61.41%	118.46%	113.40%	151.96%	177.34%	103.99%
005266	前海开源公用	08-31	3.3007	3.3007	1.02%	4.72%	9.64%	66.86%	113.79%	200.36%	211.24%	238.46%	98.67%
000609	前海开源新经	08-31	3.3203	3.4303	0.62%	4.25%	7.76%	64.45%	109.22%	142.63%	232.70%	263.27%	96.70%
000209	信诚新兴产业	08-31	5.8552	5.8552	1.79%	8.09%	17.57%	62.10%	106.17%	181.36%	373.34%	423.72%	102.39%
008736	国投瑞银先进	08-31	5.2912	5.2912	3.11%	10.00%	20.93%	75.42%	105.30%	150.83%	399.78%	---	91.25%
007689	国投瑞银新能	08-31	4.0500	4.1200	3.08%	10.05%	21.50%	74.99%	104.95%	153.16%	---	---	93.81%
007690	国投瑞银新能	08-31	4.0213	4.0913	3.08%	10.04%	21.46%	74.82%	104.53%	152.15%	---	---	93.29%
001704	国投瑞银进宝	08-31	5.1519	5.1769	2.57%	9.14%	20.21%	71.50%	102.55%	133.38%	339.39%	480.69%	84.22%
005927	国金金信新能	08-31	4.0678	4.0678	2.70%	7.01%	14.70%	66.24%	95.93%	177.95%	335.90%	314.91%	88.51%
001299	金鹰民信新能	08-31	4.6620	4.6620	1.29%	7.64%	11.40%	52.30%	95.47%	158.43%	317.74%	407.29%	103.76%
005928	国金金信新能	08-31	3.9716	3.9716	2.70%	6.99%	14.63%	65.95%	95.23%	176.04%	330.06%	306.01%	87.64%
167901	平安顺泰混合	08-31	2.5032	2.5032	3.43%	11.07%	16.33%	71.38%	89.48%	128.19%	253.41%	280.19%	86.13%
400015	东方红启元	08-31	4.7884	5.2484	0.88%	2.48%	11.39%	44.54%	88.10%	169.15%	344.11%	329.34%	70.56%
009644	东方阿尔法优	08-31	2.4899	2.4899	1.87%	5.01%	17.94%	55.30%	86.17%	158.21%	---	---	89.74%
005076	国金金信优选	08-31	1.7171	2.3541	2.99%	7.65%	14.90%	67.81%	86.03%	71.90%	184.00%	206.24%	67.98%
009645	东方阿尔法优	08-31	2.4755	2.4755	1.87%	5.01%	17.89%	55.11%	85.69%	156.93%	---	---	89.11%
000828	泰达转型机遇	08-31	3.9430	4.1630	0.05%	4.42%	12.37%	46.58%	85.55%	149.24%	304.83%	457.71%	74.78%
006651	海富通成长	08-31	1.9657	1.9657	4.07%	10.71%	14.19%	72.85%	85.20%	---	---	---	74.23%
006652	海富通成长	08-31	1.9584	1.9584	4.07%	10.69%	14.15%	72.68%	84.82%	---	---	---	73.77%

基金数据 > 新发基金 > 新成立基金							选择成立
基金代码	基金简称	相关链接	发行公司	基金类型	集中认购期	募集份额 (亿份)	成立日期
013162	广发沪港深科技龙	详细 吧 专题	广发基金	指数型-股票	08/16~08/23	0.15	2021-08-25
013163	广发沪港深科技龙	详细 吧 专题	广发基金	指数型-股票	08/16~08/23	0.15	2021-08-25
013274	长城优化升级混合	详细 吧 专题	长城基金	混合型-偏股	08/11~08/11	--	2021-08-11
013218	国泰中证有色金属	详细 吧 专题	国泰基金	指数型-股票	08/11~08/11	0.12	2021-08-13
013219	国泰中证有色金属	详细 吧 专题	国泰基金	指数型-股票	08/11~08/11	0.12	2021-08-13
013057	泰信汇享利率债债	详细 吧 专题	泰信基金	债券型-长债	08/10~08/16	10.18	2021-08-19
013058	泰信汇享利率债债	详细 吧 专题	泰信基金	债券型-长债	08/10~08/16	10.18	2021-08-19
012627	申万菱信汇元宝债	详细 吧 专题	申万菱信基金	债券型-混合债	08/10~08/13	7.99	2021-08-16
012626	申万菱信汇元宝债	详细 吧 专题	申万菱信基金	债券型-混合债	08/10~08/13	7.99	2021-08-16
013316	嘉实中证科创创业	详细 吧 专题	嘉实基金	指数型-股票	08/09~08/20	0.76	2021-08-24
013303	招商中证科创创业	详细 吧 专题	招商基金	指数型-股票	08/09~08/20	2.51	2021-08-24
013315	嘉实中证科创创业	详细 吧 专题	嘉实基金	指数型-股票	08/09~08/20	0.76	2021-08-24
013302	招商中证科创创业	详细 吧 专题	招商基金	指数型-股票	08/09~08/20	2.51	2021-08-24
013179	广发国证新能源车	详细 吧 专题	广发基金	指数型-股票	08/06~08/12	2.03	2021-08-16
013180	广发国证新能源车	详细 吧 专题	广发基金	指数型-股票	08/06~08/12	2.03	2021-08-16
012403	东方中债1-5年	详细 吧 专题	东方基金	债券型-长债	08/03~08/11	20.40	2021-08-13
012404	东方中债1-5年	详细 吧 专题	东方基金	债券型-长债	08/03~08/11	20.40	2021-08-13
012970	鹏华国证半导体芯	详细 吧 专题	鹏华基金	指数型-股票	08/02~08/20	2.33	2021-08-24
012969	鹏华国证半导体芯	详细 吧 专题	鹏华基金	指数型-股票	08/02~08/20	2.33	2021-08-24
013205	恒生前海恒源天利	详细 吧 专题	恒生前海基金	债券型-混合债	08/02~08/16	2.61	2021-08-18
013204	恒生前海恒源天利	详细 吧 专题	恒生前海基金	债券型-混合债	08/02~08/16	2.61	2021-08-18

股指关联度分析

8月份主要股指期货品种之间差异明显，市场投资风格依然是重点中证500指数，沪深300指数以及上证50指数均出现偏弱迹象。IC合约于IF以及IH合约的比值进一步扩大。截止到8月31日，IC于IH比值扩大到2.312。IF于IH比值扩大到1.544。

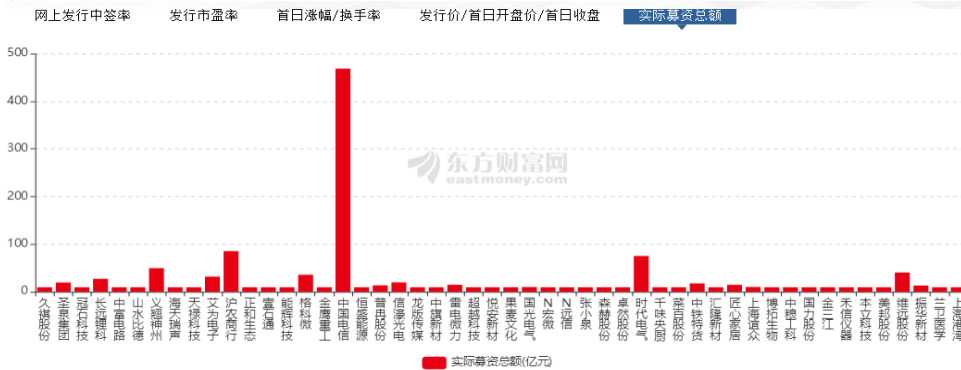
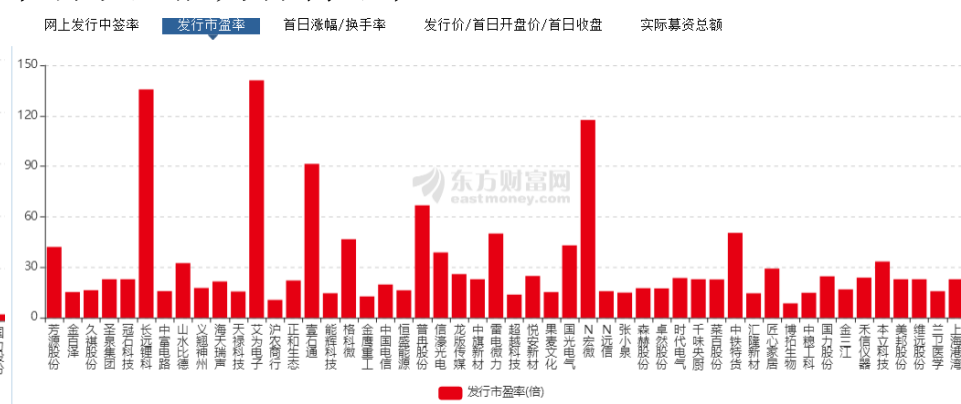
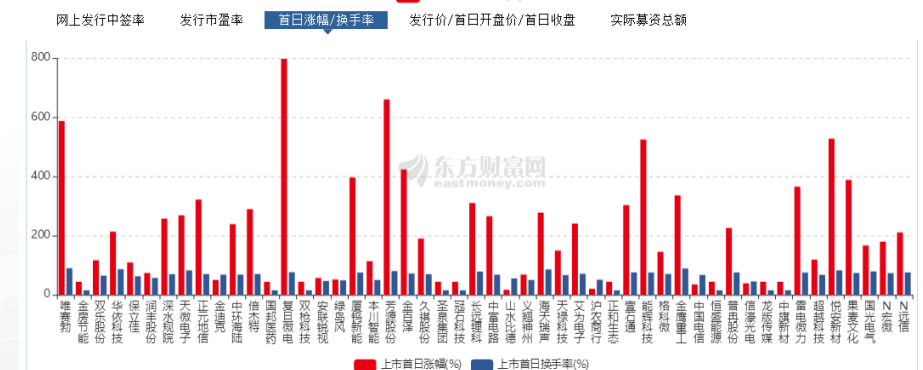
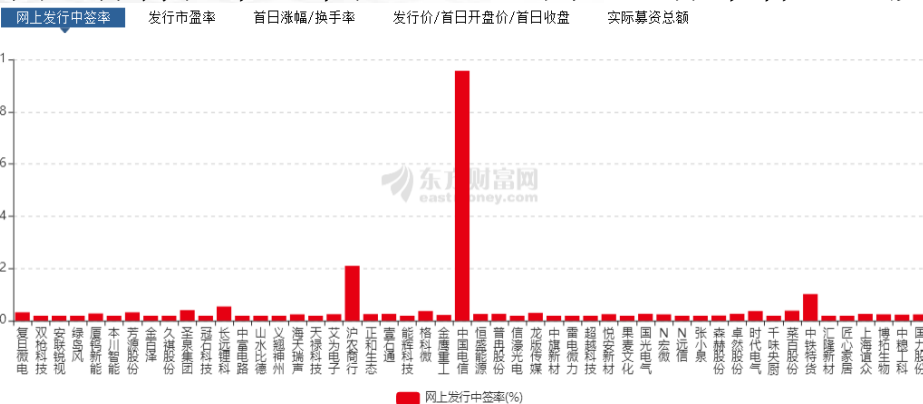


股市场情况解析



新股发行

8月份新股发行维持常态状态，截止到8月31日，申购日期计算发行达到39股票。发行市盈率方面，保持在市盈率在8-141之间。总体来看，一级市场吸金能力保持平稳。



宏观数据

7月份的宏观经济数据增速全面下滑,消费、投资、出口全面放缓。7月工业增加值两年平均复合增速5.6%,较上月大幅回落0.9个百分点,连续三个月下滑。7月固定资产投资同比增长-0.8%,较6月下滑5.5个百分点。7月商品房销售面积和销售额同比分别为-8.5%和-7.1%,分别较6月下滑16.0和15.7个百分点。7月社会消费品零售总额两年复合平均增3.6%,较上月下滑1.3个百分点。7月中国出口额(以美元计)同比增19.3%,两年复合增长12.9%,低于6月份2.2个百分点。

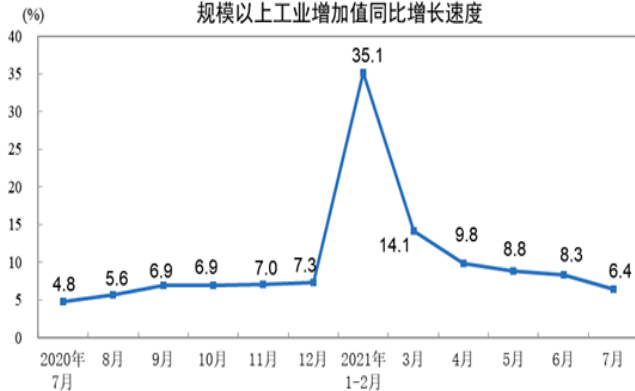
7月存量社融规模302.49万亿元,同比增速10.7%,较上月回落0.3个百分点。新增社会融资规模1.06万亿元,同比少增6362亿元。7月M2同比增速8.3%,较上月回落0.3个百分点。

总体数据来看,经济下行压力逐步增加,虽然有疫情以及洪灾的影响,但一些经济先行指标走弱反应经济下行压力增加,需求减弱的事实。

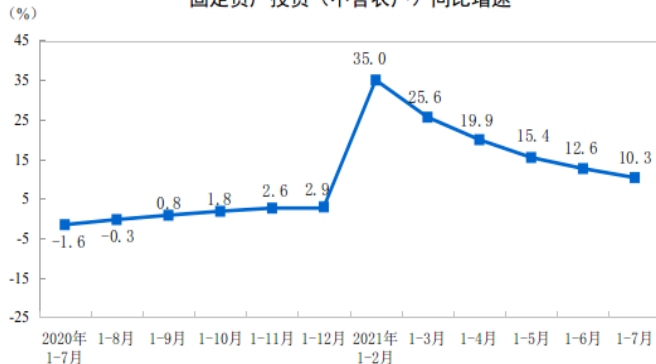
股指市场情况解析



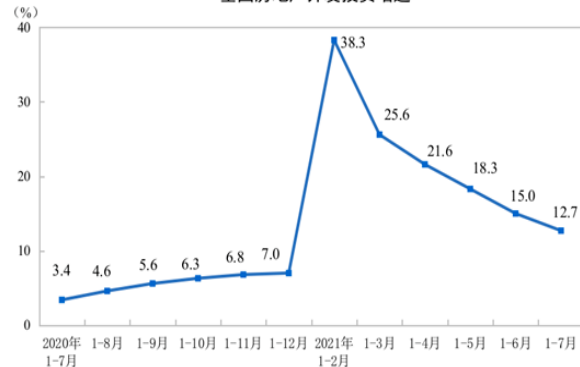
规模以上工业增加值同比增长速度



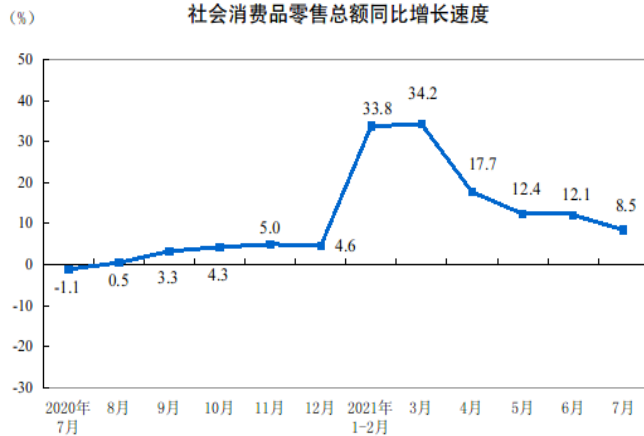
固定资产投资（不含农户）同比增速



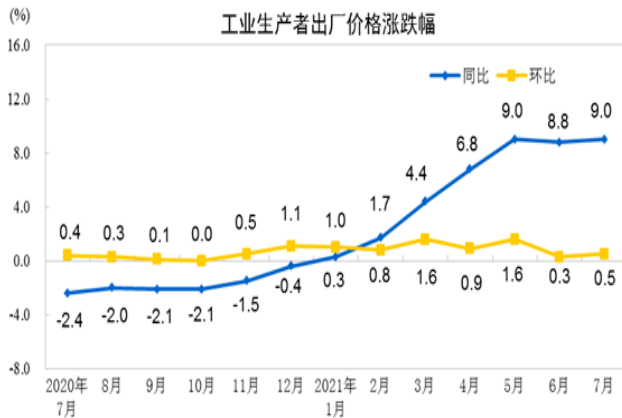
全国房地产开发投资增速



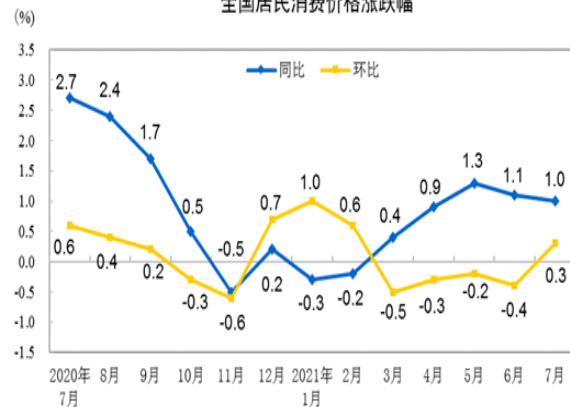
社会消费品零售总额同比增长速度



工业生产者出厂价格涨跌幅



全国居民消费价格涨跌幅



9月份股指行情预期震荡反弹，市场结构多变反复。首先，8月份公布的宏观经济数据显示国内经济增速放缓加快，虽然有疫情以及洪灾等因素影响，但先行指标的持续下滑反应实际需求的不足。为了保持经济的稳定发展，货币政策有望保持偏松的态势，同时基建投资未来有望逐步加大力度，债券市场发行提速，市场利率走势稳定，进一步下行的空间减少，股市对资金吸引力加强。其次，结构方面，中证500指数连续数月强于上证50、沪深300指数，中证500指数持续上涨之后，部分股票股东减持等负面因素增加，估值优势逐步减弱，沪深300指数持续下跌之后，估值优势逐步体现，股市成交量持续保持高位水平下，结构性行情可持续性会有所变化，市场投资风格预期反复多变。

综合来看，9月份股指走势预期维持震荡反弹走势，市场投资风格有望反复，结构性操作机会减少，多IC空IH组合平仓。IF合约方面值得关注，预期波动区间4700-5200点。



THANKS