



指数震荡调整，通信行业领涨

市场分析

关注十五五规划。宏观方面，“十五五”开局之年，各专项规划自5月起陆续发布，截至目前，我国已印发超30份国家级“十五五”专项规划，覆盖扩大消费、城市更新、就业优先等各个领域，多个重点领域实现顶层规划从无到有的历史性突破。海外方面，美国全国房地产经纪人协会（NAR）数据显示，美国7月成屋销售环比下降1.7%，折年率为406万套。7月成屋销售中位价同比上涨2%，至434100美元，创历年7月最高纪录。

指数震荡调整。现货市场，A股三大指数震荡调整，上证指数跌0.82%报3934.09点，创业板指涨0.34%。行业方面，板块指数跌多涨少，通信、石油石化、医药生物行业领涨，有色金属、国防军工、基础化工、钢铁行业跌幅居前。市场成交额约为2.3万亿元。深交所全资子公司深证信息发布创业板智能驾驶指数、创业板机器人指数、创业板光伏指数等3条主题指数。海外方面，美国三大股指全线收跌，道指跌0.34%报53791.85点，标普500指数跌0.32%报7728.2点，纳指跌0.6%报26445.45点。

期指基差回升。期货市场，基差方面，股指期货的基差均有所回升。成交持仓方面，IH、IM的成交量和持仓量同步增加。

策略

股指短期出现震荡调整，但整体仍延续修复态势，市场资金的活跃度仍需提升，继续关注政策端的动向，以及产业方面的推动。

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、宏观经济图表	3
二、现货市场跟踪图表	4
三、股指期货跟踪图表	4

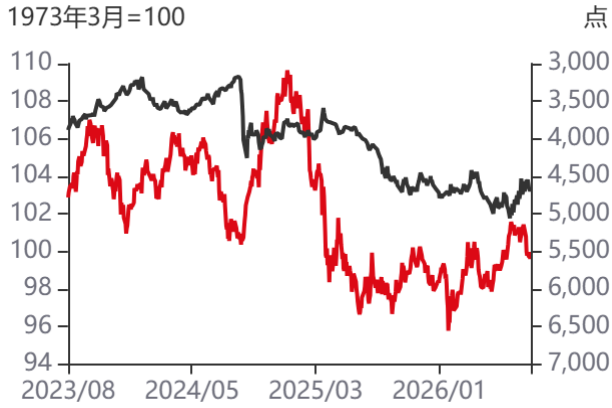
图表

图1：美元指数和A股走势	3
图2：美国:国债收益率:10年	3
图3：人民币汇率和A股走势	3
图4：美国:国债收益率:10年	3
图5：沪深两市成交金额	4
图6：融资余额	4
图7：IH合约持仓量 单位：手	5
图8：IF合约持仓量 单位：手	5
图9：IC合约持仓量 单位：手	5
图10：IM合约持仓量 单位：手	5
图11：IH合约最新持仓占比 单位：%	6
图12：IF合约最新持仓占比 单位：%	6
图13：IC合约最新持仓占比 单位：%	6
图14：IM合约最新持仓占比 单位：%	6
图15：外资期货公司席位净持仓：IH	6
图16：外资期货公司席位净持仓：IF	6
图17：外资期货公司席位净持仓：IC	7
图18：外资期货公司席位净持仓：IM	7
图19：IF基差	7
图20：IH基差	7
图21：IC基差	8
图22：IM基差	8
图23：IH跨期价差 单位：点	9
图24：IF跨期价差 单位：点	9
图25：IC跨期价差 单位：点	10
图26：IM跨期价差 单位：点	10
表1：国内主要股票指数日度表现	4
表2：股指期货持仓量和成交量	4
表3：股指期货基差（期货-现货）	7
表4：股指期货跨期价差	8

一、宏观经济图表

图1：美元指数和A股走势

— 美元指数(左轴) — 沪深300指数(右轴)



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图2：美国:国债收益率:10年

— 美国:国债收益率:10年(左轴) — 沪深300(右轴)



资料来源：同花顺、上海证券交易所

图3：人民币汇率和A股走势

— 美元兑人民币(左轴) — 沪深300指数(右轴)



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图4：美国:国债收益率:10年

— 美国:国债收益率:10年(左轴)

— 上证50/中证1000(右轴)



资料来源：同花顺

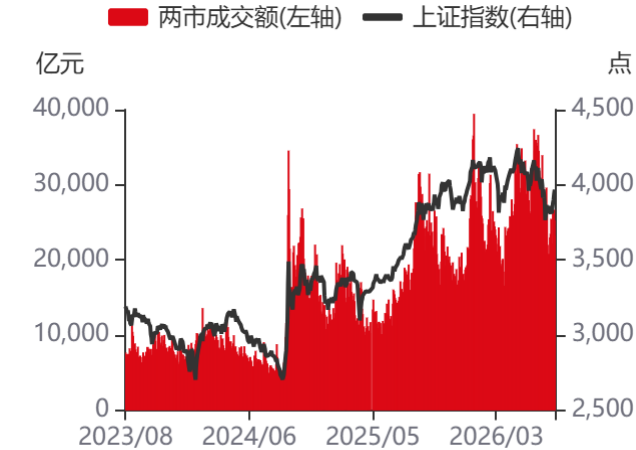
二、现货市场跟踪图表

表1：国内主要股票指数日度表现

	2026-08-11	2026-08-10	日度涨跌幅
上证综指	3934.09	3966.59	-0.82%
深证成指	14259.44	14316.96	-0.40%
创业板指	3549.16	3537.21	+0.34%
沪深300指数	4663.79	4702.02	-0.81%
上证50指数	2929.93	2967.73	-1.27%
中证500指数	7967.54	8030.95	-0.79%
中证1000指数	7698.05	7733.90	-0.46%

资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图5：沪深两市成交金额



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图6：融资余额



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

三、股指期货跟踪图表

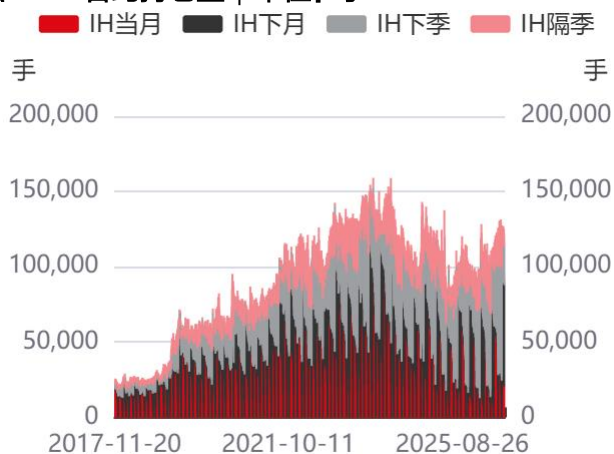
表2：股指期货持仓量和成交量

	成交量	持仓量
--	-----	-----

	当日值	变化值	当日值	变化值
IF	89814	-2526	269543	+7476
IH	43706	+5039	120236	+2842
IC	157983	-5552	305984	+2569
IM	247540	+13837	472443	+4499

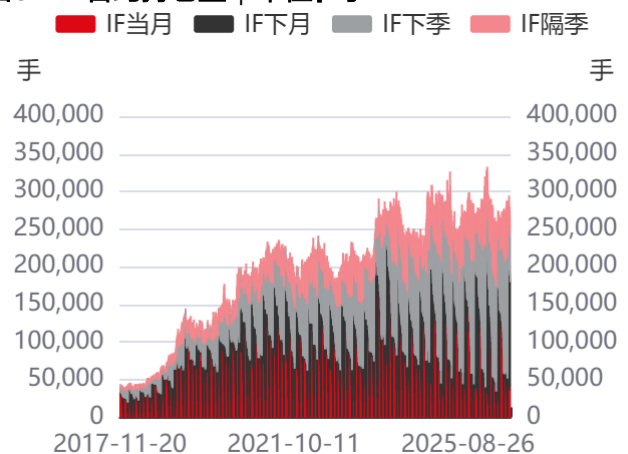
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图7：IH合约持仓量 | 单位：手



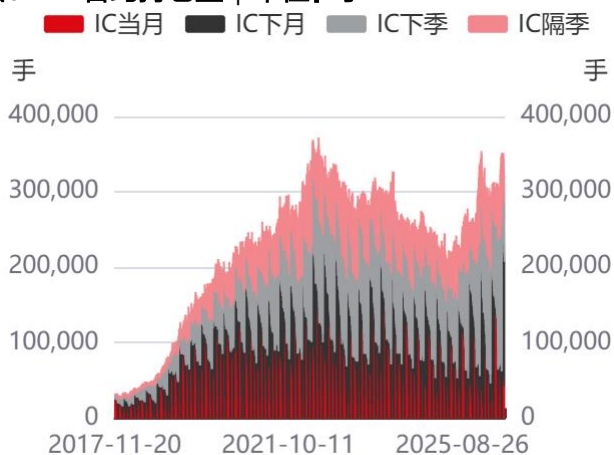
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图8：IF合约持仓量 | 单位：手



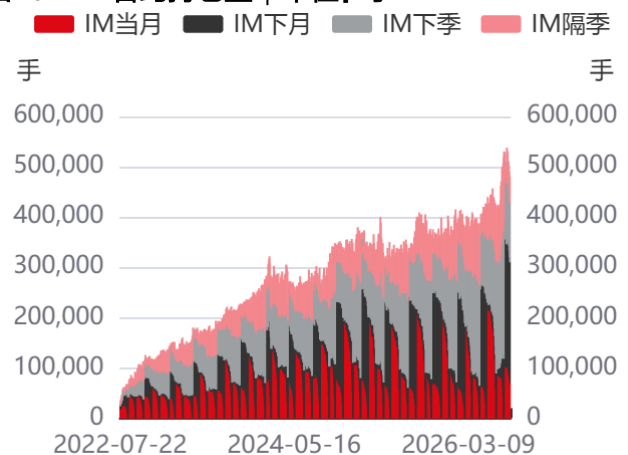
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图9：IC合约持仓量 | 单位：手



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

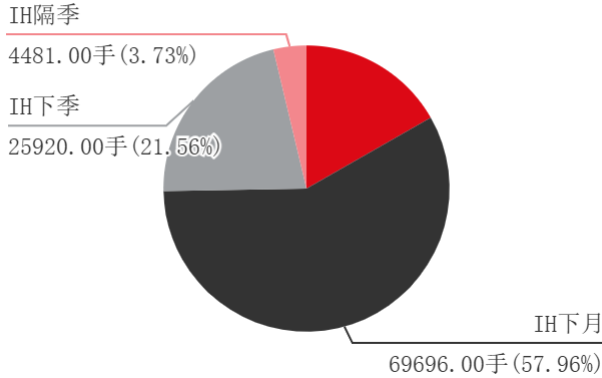
图10：IM合约持仓量 | 单位：手



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图11: IH合约最新持仓占比 | 单位: %

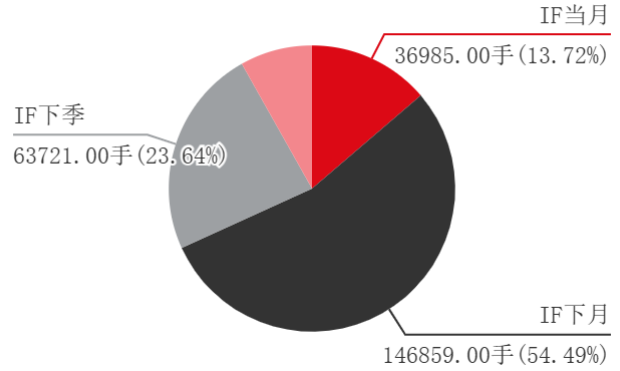
● IH当月 ● IH下月 ● IH下季 ● IH隔季



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图12: IF合约最新持仓占比 | 单位: %

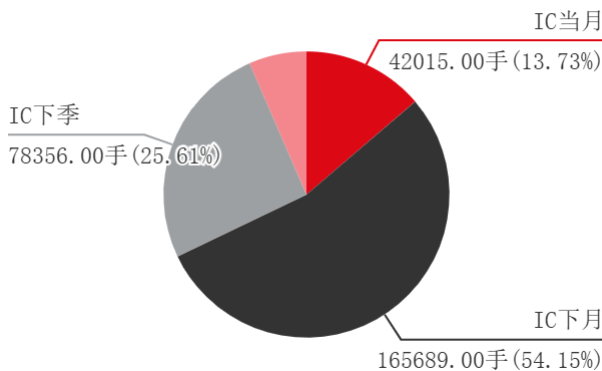
● IF当月 ● IF下月 ● IF下季 ● IF隔季



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图13: IC合约最新持仓占比 | 单位: %

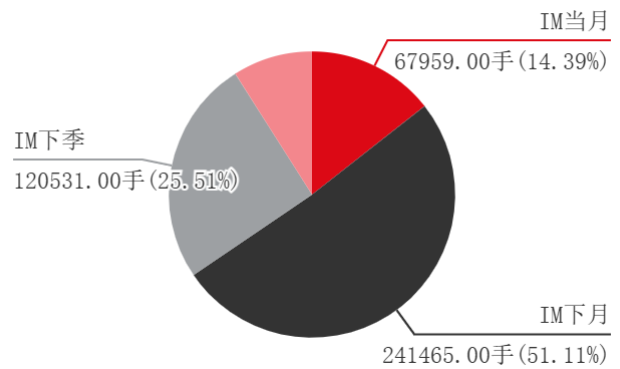
● IC当月 ● IC下月 ● IC下季 ● IC隔季



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图14: 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15: 外资期货公司席位净持仓: IH

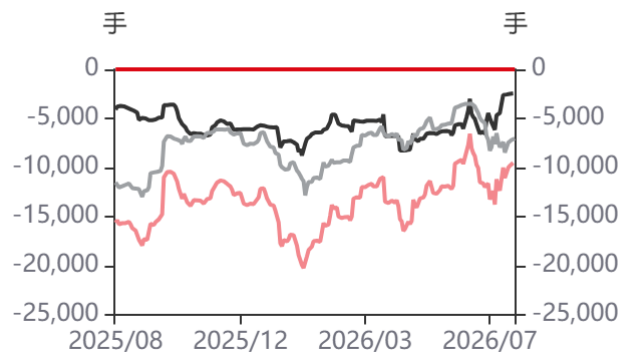
— IH净持仓-QK — IH净持仓-Morgan
— IH净持仓-UBS — 外资期货公司席位净持仓: IH



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图16: 外资期货公司席位净持仓: IF

— IF净持仓-QK — IF净持仓-Morgan
— IF净持仓-UBS — 外资期货公司席位净持仓: IF



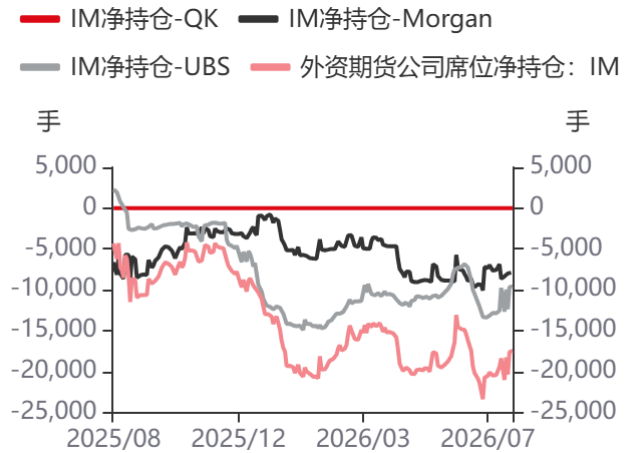
资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图17：外资期货公司席位净持仓：IC



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图18：外资期货公司席位净持仓：IM



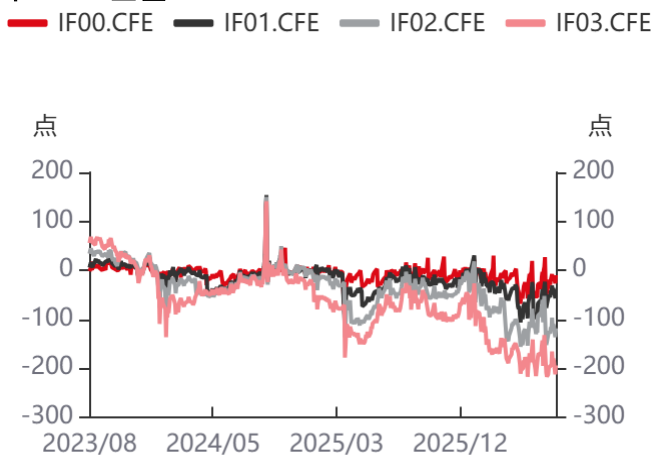
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

表3：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	变化值	当日值	变化值	当日值	变化值	当日值	变化值
IF	-9.99	+16.84	-38.79	+18.64	-118.79	+18.04	-194.59	+18.44
IH	-3.33	+8.40	-20.93	+10.80	-65.13	+9.40	-91.93	+10.00
IC	-25.54	+50.21	-95.54	+54.01	-274.94	+48.41	-447.34	+44.41
IM	-13.65	+37.45	-84.85	+41.85	-285.85	+34.85	-478.45	+35.45

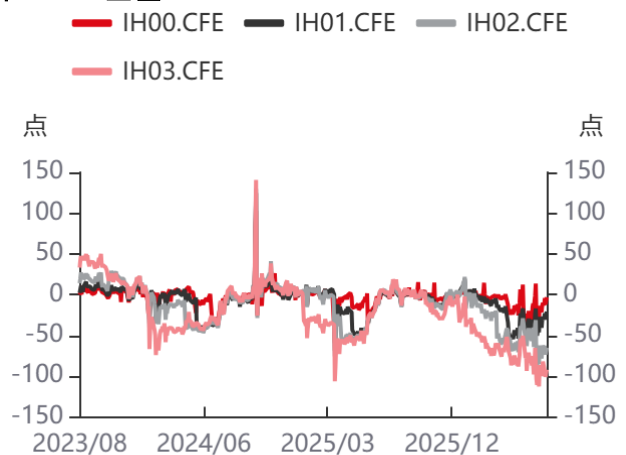
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图19：IF基差



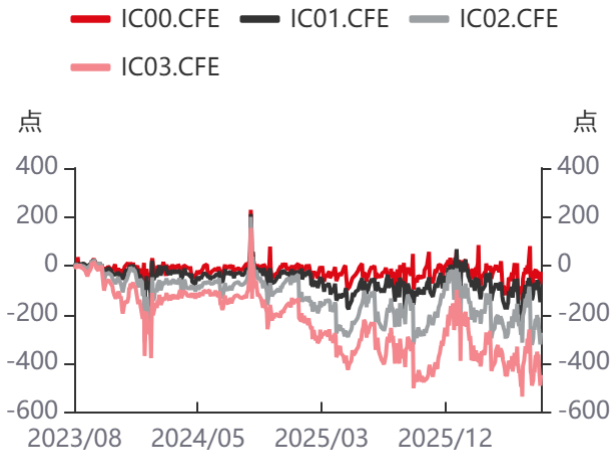
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图20：IH基差



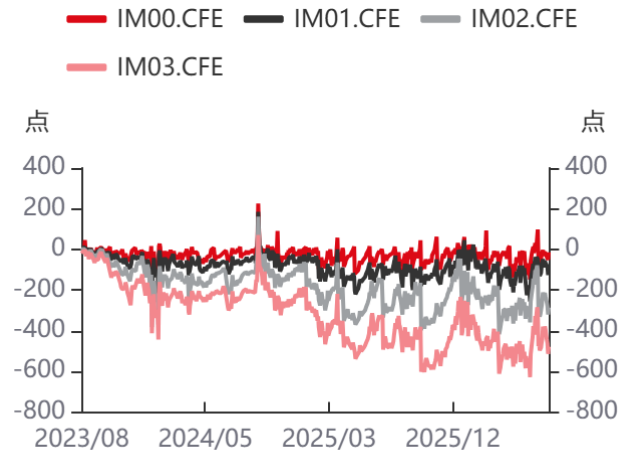
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图21: IC基差



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图22: IM基差



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

表4: 股指期货跨期价差

		IF	IH	IC	IM
次月-当月	当日值	-28.80	-17.60	-70.00	-71.20
	变化值	+1.80	+2.40	+3.80	+4.40
下季-当月	当日值	-108.80	-61.80	-249.40	-272.20
	变化值	+1.20	+1.00	-1.80	-2.60
隔季-当月	当日值	-184.60	-88.60	-421.80	-464.80

	变化值	+1.60	+1.60	-5.80	-2.00
下季-次月	当日值	-80.00	-44.20	-179.40	-201.00
	变化值	-0.60	-1.40	-5.60	-7.00
隔季-次月	当日值	-155.80	-71.00	-351.80	-393.60
	变化值	-0.20	-0.80	-9.60	-6.40
隔季-下季	当日值	-75.80	-26.80	-172.40	-192.60
	变化值	+0.40	+0.60	-4.00	+0.60

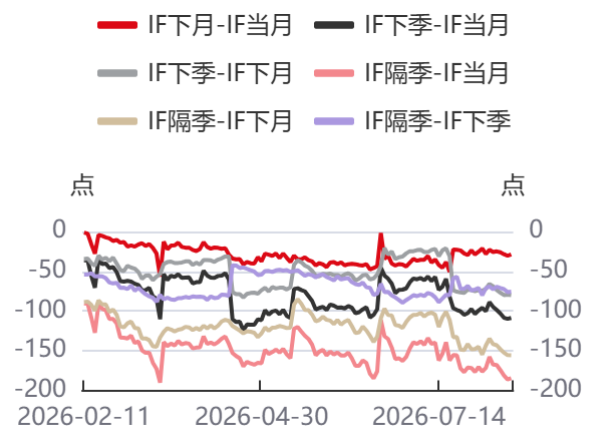
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图23：IH跨期价差 | 单位：点



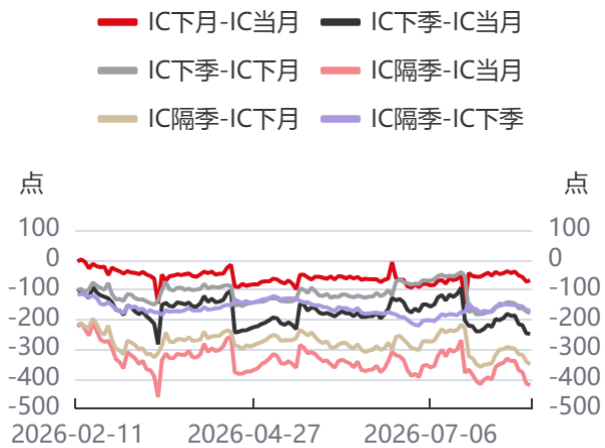
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图24：IF跨期价差 | 单位：点



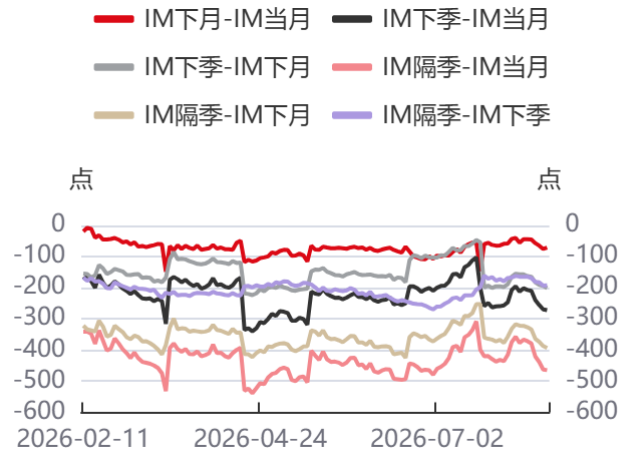
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图25: IC跨期价差 | 单位: 点



资料来源: 同花顺, 华泰期货研究院

图26: 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


朱思谋

从业资格号: F03142856


朱风芹

从业资格号: F03147242

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