



医药生物再度领涨

市场分析

关注宏观流动性。宏观方面，中国央行将于8月14日开展1万亿元6个月期买断式逆回购操作。由于8月6个月买断式逆回购到期1万亿元，此次操作实现等额续作。8月4日以来，货币市场隔夜利率DR001持续运行在政策利率下方。东方金诚宏观首席分析师王青认为，这或是8月6个月期买断式逆回购未延续加量的一个原因。海外方面，美国7月PPI环比持平，同比涨幅则从6月的5.5%降至4.7%；核心PPI环比上涨0.2%，低于预期的0.3%，同比涨幅降至4.2%。美国上周初请失业金人数增加9000人至20.9万，高于市场预期的20.2万人。

指数收跌。现货市场，A股三大指数震荡收跌，上证指数跌0.5%报3926.96点，创业板指跌0.45%。行业方面，板块指数跌多涨少，医药生物、银行、公用事业行业领涨，有色金属、建筑材料、房地产、基础化工行业跌幅居前。市场成交额约为2.6万亿元。海外方面，周四美国财政部标售250亿美元30年期美债，得标利率升至5.216%，创2001年以来新高，表明美国长期国债需求压力进一步加大。美国三大股指全线收涨，道指涨0.13%报53839.99点，标普500指数涨0.65%报7798.99点，纳指涨0.81%报26803.03点。

期指增仓。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，四大期指的成交量和持仓量同步上升。

策略

A股板块轮动特征延续，指数层面短期虽无进一步上攻表现，但科技主线逐步修复，对市场形成有效托底，整体运行保持平稳。

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	6
图10：IM合约持仓量 单位：手	6
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	7
图16：外资期货公司席位净持仓：IF	7
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	8
图20：IH基差	8
图21：IC基差	8
图22：IM基差	8
图23：IH跨期价差 单位：点	10
图24：IF跨期价差 单位：点	10
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	5
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



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



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



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



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

	2026-08-13	2026-08-12	日度涨跌幅
上证综指	3926.96	3946.68	-0.50%
深证成指	14289.44	14414.43	-0.87%
创业板指	3586.04	3602.08	-0.45%
沪深300指数	4663.95	4690.92	-0.57%
上证50指数	2928.12	2938.39	-0.35%
中证500指数	7968.38	8045.31	-0.96%
中证1000指数	7715.89	7793.72	-1.00%

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

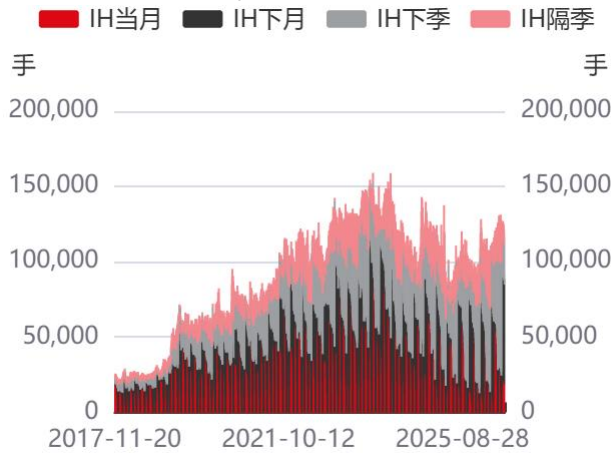
三、股指期货跟踪图表

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	97075	+20384	272336	+9922
IH	45070	+11329	119757	+5430
IC	163500	+27201	310472	+13767
IM	242689	+35726	468160	+13618

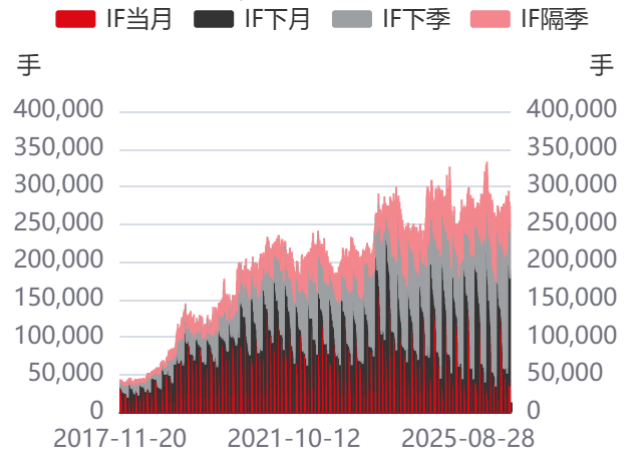
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图7：IH合约持仓量 | 单位：手



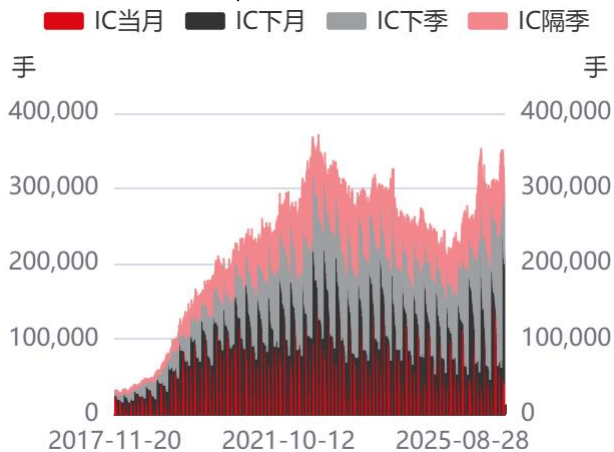
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图8：IF合约持仓量 | 单位：手



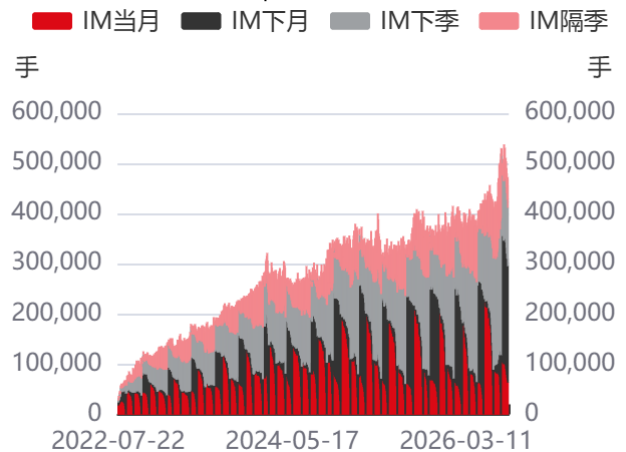
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图9：IC合约持仓量 | 单位：手



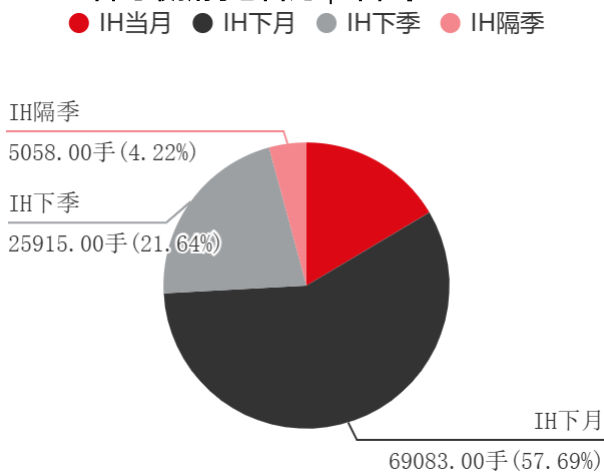
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图10：IM合约持仓量 | 单位：手



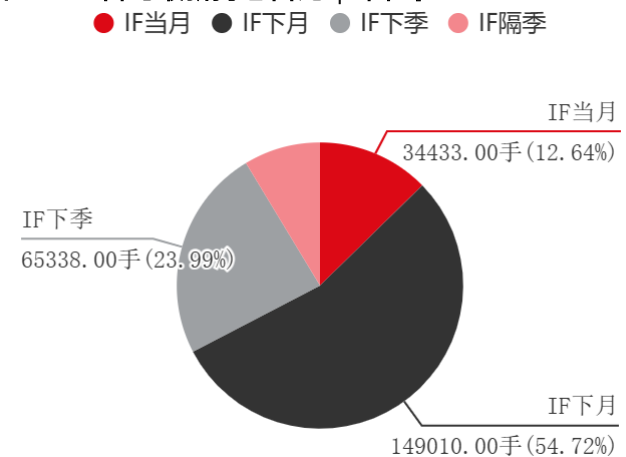
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图11：IH合约最新持仓占比 | 单位：%



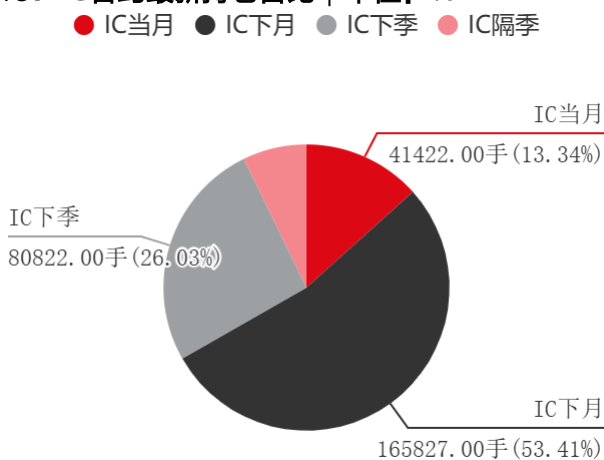
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图12：IF合约最新持仓占比 | 单位：%



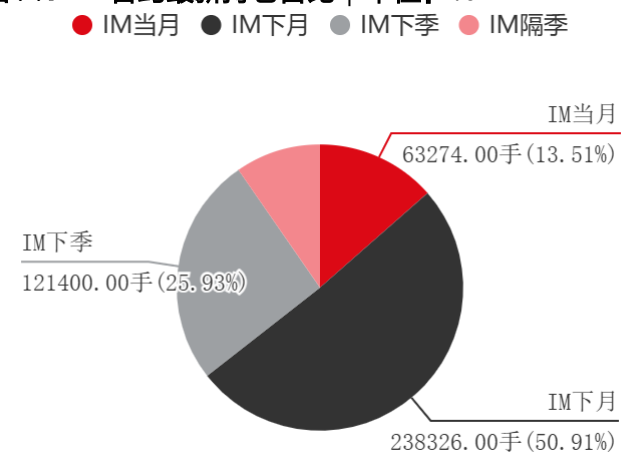
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图13：IC合约最新持仓占比 | 单位：%



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：%



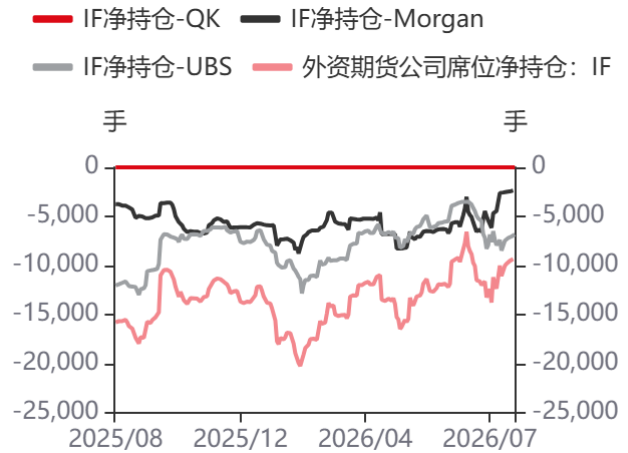
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图15：外资期货公司席位净持仓：IH



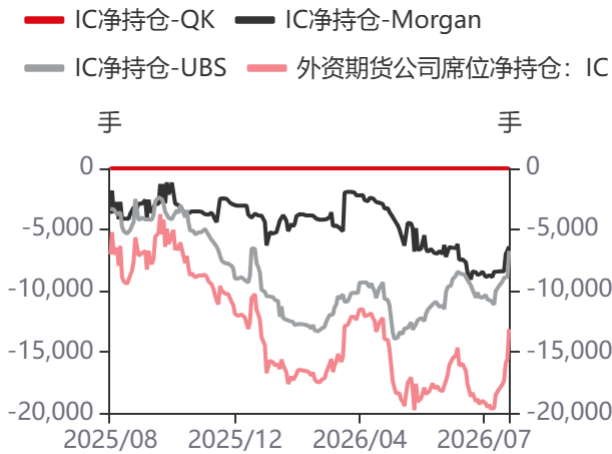
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图16：外资期货公司席位净持仓：IF



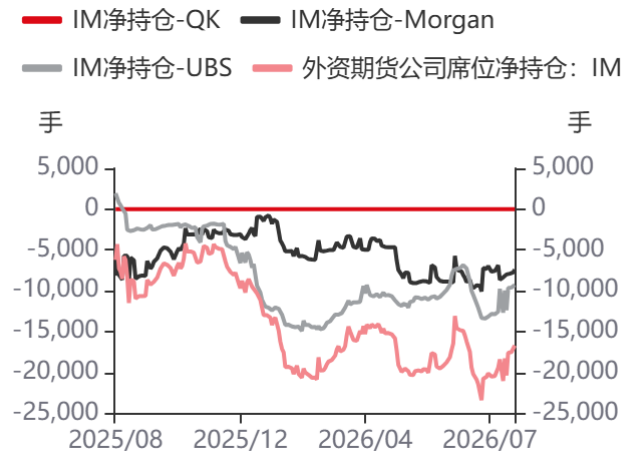
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

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）

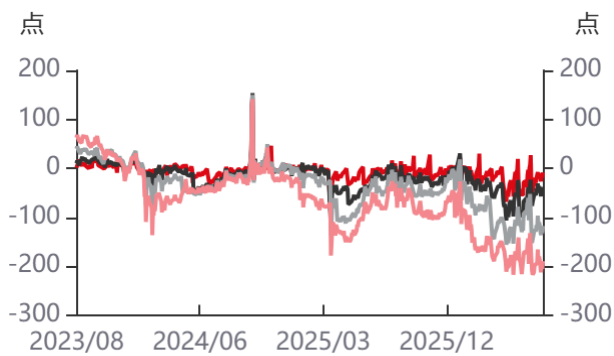
	当月合约基差		次月合约基差		当季合约基差		下季合约基差	
	当日值	变化值	当日值	变化值	当日值	变化值	当日值	变化值
IF	-8.95	+9.97	-39.95	+9.97	-117.95	+14.77	-189.95	+15.97

IH	-5.92	+2.46	-25.52	+2.86	-65.32	+3.66	-91.12	+4.06
IC	-24.18	+33.73	-102.18	+28.93	-283.78	+28.53	-457.18	+27.73
IM	-6.49	+32.82	-81.69	+34.62	-282.29	+37.82	-477.69	+34.82

资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图19：IF基差

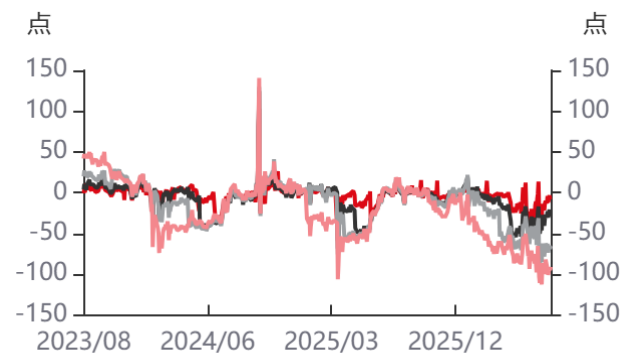
IF00.CFE IF01.CFE IF02.CFE IF03.CFE



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图20：IH基差

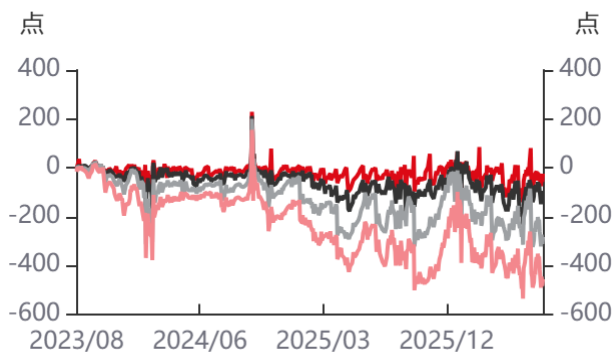
IH00.CFE IH01.CFE IH02.CFE
IH03.CFE



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图21：IC基差

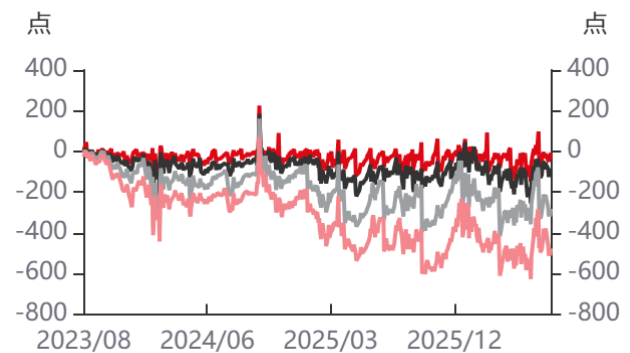
IC00.CFE IC01.CFE IC02.CFE
IC03.CFE



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图22：IM基差

IM00.CFE IM01.CFE IM02.CFE
IM03.CFE



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	-31.00	-19.60	-78.00	-75.20
	变化值	+0.00	+0.40	-4.80	+1.80
下季-当月	当日值	-109.00	-59.40	-259.60	-275.80
	变化值	+4.80	+1.20	-5.20	+5.00
隔季-当月	当日值	-181.00	-85.20	-433.00	-471.20
	变化值	+6.00	+1.60	-6.00	+2.00
下季-次月	当日值	-78.00	-39.80	-181.60	-200.60
	变化值	+4.80	+0.80	-0.40	+3.20
隔季-次月	当日值	-150.00	-65.60	-355.00	-396.00

	变化值	+6.00	+1.20	-1.20	+0.20
隔季-下季	当日值	-72.00	-25.80	-173.40	-195.40
	变化值	+1.20	+0.40	-0.80	-3.00

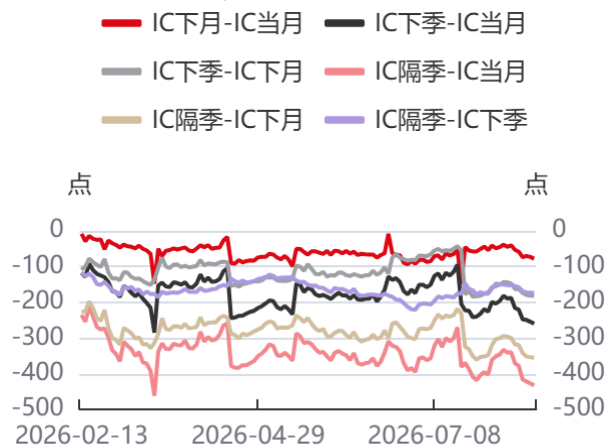
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图23：IH跨期价差 | 单位：点



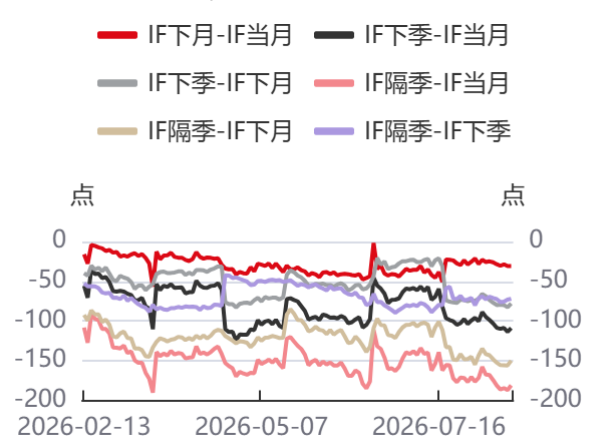
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图25：IC跨期价差 | 单位：点



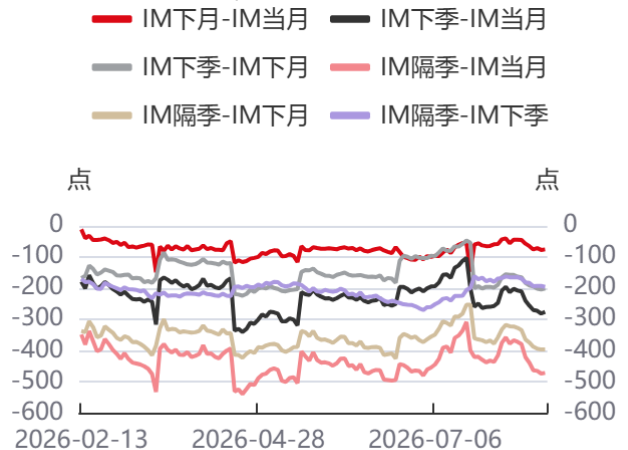
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

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