

股指期货期权日报

投资咨询业务资格
证监许可【2011】1292号

发展研究中心股指组

陈俊州: 020-88818017 chenjunzhou@gf.com.cn 投资咨询资格: Z0014862

股指: 市场恐慌情绪加剧, 外资持续流出, 建议投资者短期持仓观望

【市场表现】

沪深两市小幅高开后宽幅震荡, 午后芯片股全线爆拉后突然急转直下, 创业板大权重宁德时代高位跳水带崩新能源产业链, 指数旋即无抵抗下挫。日内三波抄底资金全部被埋, 沪指近三日累跌超过5%正式跌破年线支撑, 跌停个股为涨停家数2倍。上证指数收盘下跌2.49%报3381.18点, 深证成指跌3.67%, 创业板指跌4.11%报3232.84点。美国三大股指全线下跌, 纳指创逾7周以来最大跌幅。道指跌0.24%报35058.52点, 标普500指数跌0.47%报4401.46点, 纳指跌1.21%报14660.58点。

期指方面, 三大期货指数合约小幅下跌, 其中IC跌幅较深, 各合约下跌均超过1.30%。因A股放量下跌, 三大股指期货合约基差大幅收敛, IC2108由贴水41.01转而变为升水0.14, IH2108基差也接近平水状态; IF合约持仓量和成交量均有所上升, 卖空情绪较重。席位持仓情况来看, IF、IH、IC前二十席位分别减少了2501手、增加了851手、增加了1400手, 持仓的变化情况属于正常范围内波动。

【消息面】

昨日A股放量下跌。两市上涨家数956家, 涨停家数为38家, 上涨数量较前一交易日下降, 昨日赚钱效应差。

昨日A股市场持续走低, 市场观望情绪逐渐在资金出逃的影响下转变成恐慌情绪, 券商银行地产等防御性板块并未在A股市场普跌时护盘, 反而一度下挫, 中国平安市值跌破万亿, 创业板第一权重股宁德时代日内下跌8.3%。北向资金持续流出, 交易额却持续走高, 市场看空情绪较重。但反观市场正处于持续筑底调整时期, 股指期货市场存在一定的机会, 沪深300指数若进一步下探至4600点位, 基于股指期货基差的贴水结构, 股指或存在反弹行情。昨日, 上半年规模以上工业企业利润数据公布, 消费品制造业利润加速恢复, 表现亮眼, 但值得注意的是, 工业企业主动补库存周期已接近尾声, 下半年经济复苏步伐将持续放缓, 行业迎来分化的趋势将更加明显。消息面来看, 市场恐慌情绪高涨, 外资持续流出中, 整体偏空。

【资金面】

两市放出年内天量1.53万亿元, 连续3日大幅放量; 北向资金实际净卖出41.72亿元, 其中, 沪股通净卖出34.64亿元, 深股通净卖出7.08亿元, 近三个交易日累计净卖出超210亿元。从A股资金流向来看, 沪深300、上证50、中证500的资金净主动买入额分别为-302.19亿, -102.87亿, -90.75亿。资金面来看, 资金大幅流出, 整体利空。

【操作建议】

从消息面与资金面利空的情况来看, 中报关注盈利持续性的主要逻辑不变, 市场筑底调整阶段或存在一定的机会, 中证500盈利方面依旧具有上涨的持续性, 建议投资者短期持仓观望。

一、股指期货指标

图：股指期货行情数据

品种	合约	收盘价	涨跌幅(%)	成交	△成交	持仓	△持仓	交割日	剩余天数	最新基差	前一日基差
IF	IF2108	4917.40	-0.80	112901	5044	115774	1657	2021-08-20	24	-8.95	-31.85
	IF2109	4892.00	-0.85	2053	693	2356	920	2021-09-17	52	-34.35	-58.65
	IF2112	4853.20	-0.75	25456	3077	74613	570	2021-12-17	143	-73.15	-100.25
	IF2203	4772.00	-0.62	5370	737	25321	669	2022-03-18	234	-154.35	-186.25
	合计			145780	9551	218064	3816				
IH	IH2108	3462.00	-0.69	41130	-377	40394	-1943	2021-08-20	24	-1.87	-15.16
	IH2109	3441.20	-0.76	840	192	994	364	2021-09-17	52	-22.67	-34.96
	IH2112	3408.00	-0.68	10880	-400	27418	-1449	2021-12-17	143	-55.87	-67.96
	IH2203	3359.00	-0.62	2817	334	8563	509	2022-03-18	234	-104.87	-123.36
	合计			55667	-251	77369	-2519				
IC	IC2108	6719.40	-1.41	77504	-3279	100599	1732	2021-08-20	24	0.14	-41.01
	IC2109	6669.20	-1.46	25490	-2120	98171	-243	2021-09-17	52	-50.06	-89.01
	IC2112	6530.00	-1.34	12230	-1314	66290	544	2021-12-17	143	-189.26	-235.21
	IC2203	6395.80	-1.32	5288	-482	11967	1201	2022-03-18	234	-323.46	-374.21
	合计			120512	-7195	277027	3234				

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

图：股指期货合约净持仓数据

持仓数据（手）						
品种	前5净持仓	前10净持仓	前20净持仓	前5变动	前10变动	前20变动
IF	-18,227	-25,610	-26,866	-1,074	-1,780	-2,501
IH	-11,393	-13,092	-11,251	1,990	1,392	851
IC	-24025	-25340	-24623	3215	2557	1400
	-53,645	-64,042	-62,740	4,131	2,169	-250

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！

相关信息

广发期货发展研究中心

<http://www.gfqh.cn>

电话：020-38456888

地址：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 41 楼

邮政编码：510620