

# 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: 市场仍受短期事件影响表现出震荡, 中期建议投资者持有多 IC**

## 【市场表现】

沪深两市低开后弱势震荡, 沪指两次冲击至 3486 一带遇阻回落, 创业板指则在新高阵前有所畏惧, 资金畏高情绪明显。昨日集体大涨反包的赛道股仅剩先头部队继续向上, 而大消费则受接连利空情绪影响, 资金自救冲高后再次回落。指数整体窄幅横盘震荡, 系权重股抗跌导致, 个股则较为萎靡, 仅军工板块逆势走强维持小范围赚钱效应。上证指数收跌 0.31% 报 3466.55 点, 深证成指跌 0.79%, 创业板指跌 0.86% 报 3532.5 点。美国三大股指全线上涨, 纳指四连阳并创历史新高。道指涨 0.78% 报 35064.25 点, 标普 500 指数涨 0.6% 报 4429.1 点, 纳指涨 0.78% 报 14895.12 点。

期指方面, 三大期货指数合约小幅收跌, IC 期货合约跌幅相对较小, 下跌幅度在 0.15% 附近。IF 股指期货基差变化不大, IH、IC 期货合约基差收敛, 其中 IF2108 合约由贴水 15.16 点收敛至贴水 1.87 点; IF 合约的成交量和持仓量有所上升, IC 合约的持仓量小幅上升, 显示 IF、IC 对冲情绪略有回暖。席位持仓情况来看, IF、IH、IC 前二十席位分别增加了 1751 手、减少了 266 手、增加了 1417 手。

## 【消息面】

昨日 A 股弱势震荡。两市上涨家数 1342 家, 涨停家数为 64 家, 上涨数量较前一交易日上升, 昨日赚钱效应偏差。

昨日消息面称, 机构席位高位扫货多只锂电板块成分股, 大量资金涌入之下, 新能源锂电行业仍为当前乃至下半年的热点赛道, 目前高度活跃的机构席位已然成为推动整个板块上行的主要力量。科技部官网刊文称酒精是全球癌症的主要原因, 让市场将目光聚焦到目前表现欠佳的白酒板块, 疑似又一重大利空消息, 致使酒类指数昨日小幅下跌 1.58%。数据显示, 十年期美国国债价格和科技股回报率的相关性较高, 且为正相关, 意味着若美债收益率持续下跌, 美债价格走高, 科技股仍将有相当程度的上行空间, 但有知名投行表示美债收益率或将上行至 2% 水平, 届时成长股将遭遇一波抛售潮。消息面来看, 市场仍受扰动性事件主导, 表现为弱势震荡, 整体偏中性。

## 【资金面】

两市全天成交 1.29 万亿元, 连续 12 个交易日达到万亿规模; 北向资金净卖出 19.65 亿元, 终结连续 6 日净买入, 其中沪股通净流出 25.55 亿元, 深股通净流入 5.90 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 -143.10 亿, -17.06 亿, -88.81 亿。资金面来看, 交易热度较高, 整体偏中性。

## 【操作建议】

---

从消息面偏中性与资金面偏中性的情况来看，中报关注盈利持续性的主要逻辑不变，政治局会议发声，下半年投资热点依旧在新能源等高端智能制造行业，中证 500 盈利方面依旧具有上涨的持续性，中期建议投资者继续持有多 IC。

## 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	4893.40	-0.73	75627	2532	86397	-667	2021-08-20	15	-55.27	-55.65
	IF2109	4863.60	-0.75	23203	1909	81569	-50	2021-09-17	43	-85.07	-84.85
	IF2112	4813.80	-0.75	6307	314	30080	842	2021-12-17	134	-134.87	-133.05
	IF2203	4782.40	-0.68	1422	245	5210	468	2022-03-18	225	-166.27	-164.45
	合计			106559	5000	203256	593				
IH	IH2108	3462.00	-0.69	41130	-377	40394	-1943	2021-08-20	15	-1.87	-15.16
	IH2109	3441.20	-0.76	840	192	994	364	2021-09-17	43	-22.67	-34.96
	IH2112	3408.00	-0.68	10880	-400	27418	-1449	2021-12-17	134	-55.87	-67.96
	IH2203	3359.00	-0.62	2817	334	8563	509	2022-03-18	225	-104.87	-123.36
	合计			55667	-251	77369	-2519				
IC	IC2108	6867.40	-0.13	48105	-5821	80557	-2000	2021-08-20	15	-44.43	-64.14
	IC2109	6820.20	-0.13	17056	-605	95714	470	2021-09-17	43	-91.63	-110.94
	IC2112	6674.20	-0.13	6748	-581	67442	406	2021-12-17	134	-237.63	-255.94
	IC2203	6529.20	-0.17	4543	578	23516	1602	2022-03-18	225	-382.63	-400.54
	合计			76452	-6429	267229	478				

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	-17,021	-19,323	-21,022	1,000	1,744	1,751
IH	-11,327	-11,470	-10,573	-86	-459	-266
IC	-31741	-29897	-27602	25	1572	1417
	-60,089	-60,690	-59,197	939	2,857	2,902

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