

# 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: 下半年市场风格未有明显转变, 建议持有多 IC

## 【市场表现】

A股早盘弱势横盘, 午后在白酒带领下震荡攀升, 上证指数收涨 1.01% 报 3529.93 点, 创业板指涨 0.34%。储能概念持续爆发。军工火力全开, 多股涨停。白酒午后大涨, 水井坊、舍得酒业等涨停; 贵州茅台大涨 6%, 股价一度重返 1800 元。医美概念午后异动, 哈三联涨停。券商股拉升, 红塔证券涨停。盐湖股份恢复上市暴涨逾 300%, 全天成交近 300 亿元, 总市值近 2000 亿元。美国三大股指收盘涨跌不一, 道指和标普 500 指数, 刷新历史新高。道指涨 0.46% 报 35264.67 点, 标普 500 指数涨 0.1% 报 4436.75 点, 纳指跌 0.49% 报 14788.09 点。

期指方面, 三大期货指数合约均有不同程度的上涨, 其中 IH 期货各合约涨幅相对较高, 接近于 2%。IC 各合约涨幅相对较低, 均在 0.40% 附近。三大股指期货基差均小幅收敛, 其中 IF2108 合约由贴水 42.36 点收敛至贴水 29.95 点, 但三大合约的持仓量有所减少。从席位持仓情况来看, IF、IH、IC 前二十席位分别减少了 375 手、减少了 313 手、增加了 601 手。

## 【消息面】

昨日 A 股震荡攀升。两市上涨家数 2985 家, 涨停家数为 93 家, 上涨数量较前一交易日小幅下降, 昨日赚钱效应偏极好。

市场近日表现一反常态, 资金在权重股之间博弈现象较为明显, 沪深 300 两日涨幅达到 2.47%, 高于中证 500 的 1.16%, 创业板表现为小幅下跌, 跌幅为 0.59%; 由此现象来看, 资金在以“宁”指数为代表的的新能源锂电板块窜新高的同时, 处于高位恐慌情绪, 叠加沪深 300 中权重较大的白酒、医疗等传统白马股调整至低位, 估值中枢下移, 资金回流该板块, 造成的短期风格转变; 但我们认为, 下半年主要的行情仍在新能源、半导体等高端智能制造板块, 而对于白酒等老牌传统白马股的短期布局并不构成较长区间的风格变换。依旧看多中证 500。海外方面, 美联储官员继续发表鸽派言论, 称在加息之前, 就业市场仍需进一步恢复, 另外, 并没有由于 Delta 病毒而下调对经济的预测。消息面来看, 下半年投资风格依旧未有明显转移, 整体偏中性。

## 【资金面】

两市成交额超 1.3 万亿元, 连续 15 个交易日达到万亿规模; 北向资金净买入 10.42 亿元, 连续两日净买入, 其中, 沪股通净流入 6.17 亿元, 深股通净流入 4.25 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 27.69 亿, 16.13 亿, -20.71 亿。资金面来看, 交易热度较高, 整体偏多。

## 【操作建议】

从消息面偏中性与资金面偏多的情况来看, 分红接近尾声, 中报关注估值盈利双驱动的逻辑不改, 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	5013.20	1.31	89894	2358	84701	-3549	2021-08-20	10	-29.95	-42.36
	IF2109	4983.40	1.31	32033	3522	82055	-275	2021-09-17	38	-59.75	-72.56
	IF2112	4927.60	1.30	6832	22	31306	264	2021-12-17	129	-115.55	-126.76
	IF2203	4893.20	1.33	1448	109	5517	119	2022-03-18	220	-149.95	-158.96
	合计			130207	6011	203579	-3441				
IH	IH2108	3277.60	1.93	57182	13098	46075	-1072	2021-08-20	10	-11.05	-22.81
	IH2109	3261.40	1.87	21354	2973	38029	-758	2021-09-17	38	-27.25	-37.21
	IH2112	3231.00	1.77	6259	1089	16002	-199	2021-12-17	129	-57.65	-62.81
	IH2203	3217.60	1.71	940	-11	2259	-31	2022-03-18	220	-71.05	-74.01
	合计			85735	17149	102365	-2060				
IC	IC2108	6963.60	0.53	53779	-905	74477	-2252	2021-08-20	10	-55.63	-65.73
	IC2109	6911.60	0.49	17912	-1807	96401	103	2021-09-17	38	-107.63	-115.13
	IC2112	6758.20	0.41	6527	-1017	68529	-238	2021-12-17	129	-261.03	-262.53
	IC2203	6609.00	0.41	4226	-225	26401	843	2022-03-18	220	-410.23	-406.13
	合计			82444	-3954	265808	-1544				

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	-15,512	-20,083	-20,345	-402	-1,194	-375
IH	-14,620	-13,900	-10,400	-1,815	-2,152	-313
IC	-35,443	-32,450	-28,207	-458	873	601
	-65,575	-66,433	-58,952	-2,675	-2,473	-87

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