

股指期货日报

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: 社融增长受政府债券融资影响不及预期, 中期建议持有多 IC

【市场表现】

A股窄幅整理, 储能概念股全线井喷, 氢能源概念同步上涨, 锂电池概念回暖, 煤炭、地产走高; 医美、疫苗、白酒跌幅居前。上证指数收涨 0.08% 报 3532.62 点, 创业板指跌 0.91% 报 3437.06 点。锂电上游材料反复活跃, 西藏珠峰、天齐锂业、五矿稀土资金净流入居前; 中兴通讯放量大跌 8%。美股收盘走势分化, 道指涨 0.62% 报 35484.97 点, 标普 500 指数涨 0.25% 报 4447.7 点, 双双刷新历史新高, 纳指跌 0.16% 报 14765.14 点。

期指方面, 三大期货指数合约涨跌不一, 其中 IC 期货各合约表现为上涨, 各个合约涨幅均超过 0.5%。IF、IH 各合约表现为下跌, IH 跌幅相对较深, 下跌幅度在 0.60% 左右。三大股指期货基差均走阔, 其中 IH2108 合约由贴水 11.05 点走阔至贴水 21.78 点, IF、IH 合约的持仓量和成交量均有所减少, IC 的成交量和持仓量小幅增加。从席位持仓情况来看, IF、IH、IC 前二十席位分别增加了 380 手、增加了 853 手、减少了 1978 手。

【消息面】

昨日 A 股弱势震荡。两市上涨家数 2253 家, 涨停家数为 110 家, 上涨数量较前一交易日小幅下降, 昨日赚钱效应偏好。

昨日公布了 7 月社融增量数据为 1.06 万亿, 较上年同期少 6362 亿元, 表现不及预期。其中政府债券净融资 1820 亿元, 同比少 3639 亿元, 是拖累社融增长的主要因素, 预计从三季度末开始, 政府债券的放量将转变为社融的明显支撑。7 月末广义货币 M2 余额同比增长 8.3%, 不及预期, 增速分别较上月末与去年同期低 0.3 和 2.4 个百分点; 狭义货币 M1 余额同比增长 4.9%, 增速分别较上月末与去年同期低 0.6 和 2 个百分点, 货币供应虽不及预期, 但总体依旧保持相对平稳的态势。美国 CPI 年率公布, 同比增长 5.4%, 与前值持平, 高于预期, 数据公布后, 美元指数短线走低, 三大股指期货直线拉升。CPI 的较慢增速表明美国经济增速的放缓, 但无法缓解成本端价格上涨对情绪的影响。消息面来看, 社融增长受政府债券融资影响不及预期, 整体偏中性。

【资金面】

两市成交额 12827 亿元, 连续 16 个交易日达到万亿规模; 北向资金净卖出 28.16 亿元, 其中, 沪股通净流出 10.28 亿元, 深股通净流出 17.88 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 -163.92 亿, -68.03 亿, 39.00 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	4973.40	-0.50	69057	-20837	75990	-8711	2021-08-20	9	-41.94	-29.95
	IF2109	4945.00	-0.45	25747	-6286	81633	-422	2021-09-17	37	-70.34	-59.75
	IF2112	4887.60	-0.49	5945	-887	32012	706	2021-12-17	128	-127.74	-115.55
	IF2203	4850.00	-0.53	1370	-78	5697	180	2022-03-18	219	-165.34	-149.95
	合计			102119	-28088	195332	-8247				
IH	IH2108	3240.80	-0.72	42938	-14244	41026	-5049	2021-08-20	9	-21.78	-11.05
	IH2109	3228.20	-0.63	16233	-5121	35041	-2988	2021-09-17	37	-34.38	-27.25
	IH2112	3197.00	-0.59	4591	-1668	15778	-224	2021-12-17	128	-65.58	-57.65
	IH2203	3183.80	-0.69	1208	268	2418	159	2022-03-18	219	-78.78	-71.05
	合计			64970	-20765	94263	-8102				
IC	IC2108	6996.20	0.68	52016	-1763	71846	-2631	2021-08-20	9	-77.32	-55.63
	IC2109	6941.20	0.63	20207	2295	97904	1503	2021-09-17	37	-132.32	-107.63
	IC2112	6784.80	0.54	8195	1668	69638	1109	2021-12-17	128	-288.72	-261.03
	IC2203	6635.00	0.55	5482	1256	27839	1438	2022-03-18	219	-438.52	-410.23
	合计			85900	3456	267227	1419				

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	-15,809	-20,414	-19,965	-297	-331	380
IH	-13,915	-12,420	-9,547	705	1,480	853
IC	-37044	-35220	-30185	-1601	-2770	-1978
	-66,768	-68,054	-59,697	-1,193	-1,621	-745

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