

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: 7月金融数据全面走弱

【市场表现】

沪深两市弱势震荡, 茅台与宁德双双下跌压制指数, Wind 茅指数与宁组合均跌超 1.5%。午后连续百亿成交的盐湖股份拉升涨停, 带动盐湖提锂及锂电分支走高, 但指数仍在低位徘徊。个股涨跌互半, 沪指上方 60 日线仍有压制情绪。上证指数收盘跌 0.22% 报 3524.74 点, 深证成指跌 0.79%, 创业板指跌 1.47% 报 3386.43 点, 万得全 A 跌 0.25%。

期指方面, 三大期货指数合约涨跌不一, 其中 IC 期货各合约持续走高, 各个合约涨幅均超过 0.61%。IF、IH 各合约则继续表现为下跌, IH 跌幅依旧相对较深, 下跌幅度在 1.00% 左右。三大股指期货基差均收敛, 其中 IF2108 合约由贴水 31.85 点收敛至贴水 8.95 点, IF 合约的持仓量和成交量均有所增加, IH、IC 合约的成交量和持仓量小幅减少。从席位持仓情况来看, IF、IH、IC 前二十席位分别减少了 484 手、减少了 547 手、减少了 1192 手。

【消息面】

昨日 A 股弱势震荡。两市上涨家数 2045 家, 涨停家数为 85 家, 上涨数量较前一交易日小幅下降, 昨日赚钱效应好。

7 月的金融数据全面走弱, 紧信用短期来看存在延续的可能性, 稳信用或发生在四季度。分析来看, 主要由三个因素导致金融数据全面低于预期, 第一个方面是财政尚未发力, 表现为政府债发行缓慢; 第二点是经济需求薄弱, 从融资分项来看, 企业中长期贷款减弱; 第三点是监管力度仍然较大。未来在稳货币甚至宽货币的政策下, 融资规模或重回扩张区间, 并且央行在降准之后提出引导贷款合理增长, 预计下半年信贷扩张速度将加快, 政府债券发行速度也将加快。海外方面, 本周以来, 越来越多的美联储官员发出了鹰派信号, 官员们认为劳动力市场已经取得或者接近取得实质性进展, 并认为美联储需要采取行动削减货币刺激规模。美国公布上周的首次申领失业救济金的人数为 37.5 万, 连续第三周下降, 目前同 2013 年类似处于较低水平。消息面来看, 下半年政府债发行将会提速, 金融数据将回暖, 美国放出鹰派信号, 或是货币政策转向的前瞻, 整体偏中性。

【资金面】

两市全天成交 1.3 万亿元, 连续 17 个交易日达到万亿规模; 北向资金小幅净卖出 1.78 亿元, 其中, 沪股通净流出 0.69 亿元, 深股通净流出 1.08 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 -79.09 亿, -37.84 亿, -18.11 亿。资金面来看, 交易热度一般, 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	4917.40	-0.80	112901	5044	115774	1657	2021-08-20	8	-8.95	-31.85
	IF2109	4892.00	-0.85	2053	693	2356	920	2021-09-17	36	-34.35	-58.65
	IF2112	4853.20	-0.75	25456	3077	74613	570	2021-12-17	127	-73.15	-100.25
	IF2203	4772.00	-0.62	5370	737	25321	669	2022-03-18	218	-154.35	-186.25
	合计			145780	9551	218064	3816				
IH	IH2108	3213.40	-0.94	31658	-11280	39040	-1986	2021-08-20	8	-12.71	-21.78
	IH2109	3198.00	-1.08	13640	-2593	36199	1158	2021-09-17	36	-28.11	-34.38
	IH2112	3170.40	-1.04	3750	-841	15835	57	2021-12-17	127	-55.71	-65.58
	IH2203	3159.00	-0.97	704	-504	2424	6	2022-03-18	218	-67.11	-78.78
	合计			49752	-15218	93498	-765				
IC	IC2108	7054.60	0.73	49394	-2622	68571	-3275	2021-08-20	8	-40.60	-77.32
	IC2109	6997.20	0.73	23200	2993	98744	840	2021-09-17	36	-98.00	-132.32
	IC2112	6831.60	0.65	8217	22	69380	-258	2021-12-17	127	-263.60	-288.72
	IC2203	6677.80	0.61	4870	-612	28603	764	2022-03-18	218	-417.40	-438.52
	合计			85681	-219	265298	-1929				

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	-15,823	-20,010	-20,449	-14	404	-484
IH	-15,574	-13,683	-10,094	-1,659	-1,263	-547
IC	-38690	-36602	-31377	-1646	-1382	-1192
	-70,087	-70,295	-61,920	-3,319	-2,241	-2,223

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