

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：部分指标呈现下滑趋势，整体经济延续恢复态势

【市场表现】

昨日盘面上来看，沪深两市低开后走势分化，两封高位减持公告封杀锂电产业链反弹机会，主板则在消费蓝筹和大金融板块抵御下红盘震荡。午后氢能概念再度井喷，在锂电高位见顶后补涨幅度惊人上证指数收盘微涨 0.03% 报 3517.34 点，录得 6 连阳；深证成指跌 0.71%，创业板指跌 1.31% 报 3301.39 点，万得全 A 跌 0.41%，科创 50 跌 0.31%

期指方面，三大期货指数合约涨跌不一，其中 IC 期货各合约小幅收跌，各个合约跌幅不超过 0.27%。IF、IH 各合约则表现为上涨，IH 涨幅相对较高，IH2108 涨幅为 0.41%。三大股指期货基差均收敛，其中 IH2108 合约由贴水 5.64 点收敛至贴水 1.82 点，IH 合约的成交量小幅增加，IH、IC 合约的成交量和持仓量有不同幅度的减少。从席位持仓情况来看，IF、IH、IC 前二十席位分别增加了 69 手、增加了 1563 手、减少了 314 手。IH 对冲情绪较高。

【消息面】

昨日 A 股两市低开，午后震荡。两市上涨家数 2271 家，涨停家数为 102 家，上涨数量较前一交易日小幅上涨，昨日赚钱效应偏好。

昨日 A 股市场上氢能板块成为了热点，我们认为或是受到碳中和以及相关板块涨幅过高的影响，资金流入前期变化不大的氢能板块，后续来看，该产业链整体的支撑性有待进一步验证。昨日统计局公布了 7 月社会消费品零售总额数据，同比增长 8.5%，较 6 月回落 3.6 个百分点，低于预期，但高于 2020 年与 2019 年同期水平。分项来看，日常消费类和升级类商品销售增势良好，网上零售则表现为持续增长态势。7 月规模以上工业增加值同比增长 6.4%，较 6 月回落 1.9 个百分点，低于预期，但高于 2019 与 2020 年同期水平，其中，高技术制造业表现持续较好。消息面来看，总的来说，7 月份，部分指标增速有所回落，甚至有持续下滑的态势，但从累计值来看，主要宏观指标仍处在合理区间，经济总体延续了恢复的势头，整体偏中性。

【资金面】

两市全天成交 1.26 万亿元；北向资金合计净流入 62.02 亿元。其中，沪股通净流入 40.99 亿元，深股通净流入 21.03 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 -36.50 亿，2.06 亿，-98.49 亿。资金面来看，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，下半年市场上关注估值盈利双驱动的逻辑不改，投资热点依旧在新能源高端智能制造等确定性较强的行业，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	4934.20	0.15	67567	-5631	68114	-7604	2021-08-20	4	-6.87	-12.58
	IF2109	4905.00	0.16	26675	-4725	85915	-958	2021-09-17	32	-36.07	-42.38
	IF2112	4844.20	0.17	5853	-1465	34396	-434	2021-12-17	123	-96.87	-104.98
	IF2203	4810.20	0.16	1821	350	7146	604	2022-03-18	214	-130.87	-137.18
	合计			101916	-11471	195571	-8392				
IH	IH2108	3220.80	0.41	38654	2242	37596	-2673	2021-08-20	4	-1.82	-5.64
	IH2109	3206.40	0.39	14382	92	37788	1768	2021-09-17	32	-16.22	-20.04
	IH2112	3176.00	0.34	3721	-487	15987	-123	2021-12-17	123	-46.62	-48.64
	IH2203	3161.00	0.20	1279	451	2659	61	2022-03-18	214	-61.62	-60.24
	合计			58036	2298	94030	-967				
IC	IC2108	7045.40	-0.27	46550	-1794	60386	-7029	2021-08-20	4	-7.09	-8.89
	IC2109	6996.60	-0.17	22038	-1332	101394	330	2021-09-17	32	-55.89	-62.69
	IC2112	6835.00	-0.12	7541	-221	71040	759	2021-12-17	123	-217.49	-229.29
	IC2203	6674.80	-0.16	4560	582	30793	1502	2022-03-18	214	-377.69	-382.69
	合计			80689	-2765	263613	-4438				

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	-15,349	-20,058	-20,472	393	610	69
IH	-14,601	-13,433	-9,201	632	630	1,563
IC	-40815	-37226	-31962	-2256	-1435	-314
	-70,765	-70,717	-61,635	-1,231	-195	1,318

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