

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: 市场大跌下 IC 净多单持仓量反增, 后市持续看好 IC

【市场表现】

昨日盘面上, 沪深两市早盘窄幅震荡后下午跌幅扩大, 军工受午间消息刺激一度大幅上攻, 但航发动力等龙头股被指数拖累向下。沪指在连续冲击 60 日线未果后收下长阴并再度跌破年线, 创业板指则连跌 5 日, 场内近 3800 只个股下跌。上证指数收跌 2% 报 3446.98 点, 深证成指跌 2.33%, 创业板指跌 2.34% 报 3224.15 点, 万得全 A 跌 2.29%。

期指方面, 三大期货指数合约迎来大跌, 其中 IF 期货各合约跌幅较深, 各个合约跌幅均超过 2.00%。IC 各合约跌幅也在 1.58% 以上, IH 跌幅相对较低。三大股指期货基差走势不一, 其中 IH2108 合约由贴水 15.16 点收敛至贴水 1.87 点, 而 IC2108 合约则从贴水 7.09 点转为升水 0.20 点。IH 合约的成交量小幅增加, IF、IC 合约的成交量和持仓量均有大幅增加, 对冲情绪高涨。从席位持仓情况来看, IF、IH、IC 前二十席位分别增加了 286 手、减少了 1087 手、增加了 4794 手, 从以上数据来看, 市场上对于后市 IC 的走高具有较高度的一致预期。

【消息面】

昨日 A 股跌幅较深。两市上涨家数 587 家, 涨停家数为 40 家, 上涨数量较前一交易日小幅上涨, 昨日赚钱效应极差。

昨日的 A 股市场午后全线跳水, 三大股指跌幅均超 2%, 逾 3800 支个股下跌。盘面上看, 半导体、大消费等板块跌幅居前, 无论是对教育行业的整顿、对网络不当竞争的打击以及禁止大数据“杀熟”等热点事件, 均对 A 股市场带来了利空的影响, 内外资借此机会调整仓位是为正常现象。对于前期涨幅过高, 关注度较高的成长板块, 由于国内外宏观等因素的影响, 短期或存在补跌现象, 但不必过度恐慌, 估值修复与盈利驱动下, 下半年依旧是成长板块的发力期。央行平价续做 1000 亿 MLF, 此前降准释放资金置换到期 MLF 的过程仍在持续, 年内后续 4 个月还有 3.05 万亿的 MLF 到期, 各机构预计四季度央行有降准置换 MLF 的可能。消息面来看, 总的来说, 8 月以来 A 股市场整体表现较为动荡, 但并不存在系统性风险, 成长板块依旧是下半年行情, 依旧看多中证 500, 整体偏中性。

【资金面】

两市全天成交 1.31 万亿元, 午后下跌时明显放量; 北向资金净买入 14.74 亿元, 其中沪股通净买入约 5.90 亿元, 深股通净买入 8.84 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 -243.68 亿, -75.65 亿, -179.37 亿。资金面来看, 整体偏中性。

【操作建议】

从消息面与资金面偏中性的情况来看，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	4825.80	-2.09	83060	15493	66253	-1861	2021-08-20	3	-11.60	-6.87
	IF2109	4796.40	-2.10	48525	21850	99661	13746	2021-09-17	31	-41.00	-36.07
	IF2112	4741.80	-2.01	10627	4774	37422	3026	2021-12-17	122	-95.60	-96.87
	IF2203	4711.80	-1.94	2311	490	7830	684	2022-03-18	213	-125.60	-130.87
	合计			144523	42607	211166	15595				
IH	IH2108	3462.00	-0.69	41130	-377	40394	-1943	2021-08-20	3	-1.87	-15.16
	IH2109	3441.20	-0.76	840	192	994	364	2021-09-17	31	-22.67	-34.96
	IH2112	3408.00	-0.68	10880	-400	27418	-1449	2021-12-17	122	-55.87	-67.96
	IH2203	3359.00	-0.62	2817	334	8563	509	2022-03-18	213	-104.87	-123.36
	合计			55667	-251	77369	-2519				
IC	IC2108	6894.60	-1.98	60120	13570	55000	-5386	2021-08-20	3	0.20	-7.09
	IC2109	6858.20	-1.78	47469	25431	118602	17208	2021-09-17	31	-36.20	-55.89
	IC2112	6710.20	-1.58	12951	5410	73903	2863	2021-12-17	122	-184.20	-217.49
	IC2203	6569.40	-1.32	6203	1643	32137	1344	2022-03-18	213	-325.00	-377.69
	合计			126743	46054	279642	16029				

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	-16,266	-21,249	-20,186	-917	-1,191	286
IH	-14,775	-14,072	-10,288	-174	-639	-1,087
IC	-35395	-30441	-27168	5420	6785	4794
	-66,436	-65,762	-57,642	4,329	4,955	3,993

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