

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: 美经济长期看通胀, 期指中期多 IC

【市场表现】

盘面上, 在连续下跌后, 沪深两市全天高开高走, 市场呈普涨态势。周末持续发酵的工业母机概念掀涨停潮, Wind 机床指数暴涨超 10%; 军工、锂电材料、HIT 电池概念涨势强劲, 申万行业仅家电和地产板块录得下跌。上证指数收涨 1.45% 报 3477.13 点, 深证成指涨 1.98%, 创业板指涨超百点或 3.16%, 报 3293.77 点, 科创 50 涨 2.29%, 万得全 A 涨 1.92%。

期指方面, 三大期货指数合约小幅收涨, 其中 IH2112 期货各合约涨幅较高为 1.54%, 其他各合约涨幅均在 1% 左右。IF、IC 期指合约基差表现为走阔, IH 期指合约基差表现为收敛, 其中 IH2108 合约由贴水 12.75 点收敛至贴水 8.29。三大合约的成交量和持仓量均有较大幅度的减少。从席位持仓情况来看, IF、IH、IC 前二十席位分别增加了 1895 手、增加了 83 手、减少了 2541 手。

【消息面】

昨日 A 股主要指数高开高走。两市上涨家数 3636 家, 涨停家数为 149 家, 上涨数量较前一交易日大幅上升, 昨日赚钱效应极好。

昨日从交易面上来看, 新能源、半导体的交易热度依旧较高, 进入了较为拥挤的交易区间, 无论从基本面、资金面或是盈利与估值方面来看, 新能源、半导体都尚未出现崩塌的迹象, 但随着市场各板块的分化, 已度过最适合配置的阶段, 但中期依旧是确定性较强的赛道。海外方面, 有分析师称已有几个指标显示美国经济将在今年年末出现快闪式经济衰退, 且下半年股市将出现负回报, 建议下半年配置防御性板块较强的股票和通胀资产, 为即将到来的利润峰值做良好的对冲, 分析师们的观点看长期通胀持多, 而非长期通缩。消息面来看, A 股未来短期或将维持震荡行情, 但确定性板块依旧多布局于中证 500, 中长线看好中证 500, 但不排除各高景气板块可能面临持续的调整, 海外对于美国经济看通胀的观点偏多, 整体偏中性。

【资金面】

两市成交 1.32 万亿元, 反弹时量能放大; 北向资金合计净流入 18.31 亿元。其中, 沪股通净流入 4.57 亿元, 深股通净流入 13.74 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 165.60 亿, 9.65 亿, 14.38 亿。资金面来看, 整体偏多。

【操作建议】

从消息面偏中性与资金面偏多来看, 后续市场或将持续震荡, 市场上交易的热点依旧在新能源高端智能制造等确定性较强的行业, 短期来看, 各板块或将面临持续调整, 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。

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	IF2109	4789.80	0.94	90998	69065	138322	138322	2021-09-17	25	-46.08	-24.67
	IF2110	4767.00	1.09	1495	-113258	1476	-152423	2021-10-15	53	-68.88	-51.27
	IF2112	4731.80	1.54	12872	-3489	43078	-551	2021-12-17	116	-104.08	-104.47
	IF2203	4699.80	1.47	2655	-530	11151	454	2022-03-18	207	-136.08	-134.07
合计				108020	-48212	194027	-14198				
IH	IH2109	3091.60	1.03	47846	33462	69272	69272	2021-09-17	25	-8.29	-12.75
	IH2110	3085.60	0.80	367	-60972	347	-75906	2021-10-15	53	-14.29	-11.75
	IH2112	3070.80	0.92	7135	-2552	20377	-948	2021-12-17	116	-29.09	-27.75
	IH2203	3055.80	0.92	2011	443	4309	643	2022-03-18	207	-44.09	-39.95
合计				57359	-29619	94305	-6939				
IC	IC2109	6946.80	0.99	60658	44886	146446	146446	2021-09-17	25	-77.76	-41.22
	IC2110	6893.40	0.65	1099	-78091	1082	-155998	2021-10-15	53	-131.16	-58.22
	IC2112	6775.80	1.24	13915	-1151	77750	-1451	2021-12-17	116	-248.76	-211.82
	IC2203	6616.00	1.15	6693	-733	37933	914	2022-03-18	207	-408.56	-365.62
合计				82365	-35089	263211	-10089				

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	-15,351	-19,482	-21,136	1,094	686	1,895
IH	-12,408	-14,277	-11,001	254	-344	83
IC	-40955	-38317	-32506	-1239	-3253	-2541
	-68,714	-72,076	-64,643	109	-2,911	-563

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