

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: 央行部署信贷工作, 预计明年一季度新增信贷或有大幅提高

【市场表现】

盘面上, 沪深两市高开后震荡攀升, 午后高位横盘, 沪指上方 60 日线仍有不小阻力。在大宗商品强劲涨价潮下周期股继续向上, 券商、白酒等权重板块表现不俗。午后军工股一度大幅反抽, 全天市场题材较为混乱且涨势零散。上证指数收涨 1.07% 报 3514.47 点, 深证成指涨 0.88%, 创业板指涨 1.12% 报 3330.58 点, 科创 50 涨 0.89%。万得全 A 涨 0.96%。

期指方面, 三大期货指数合约继续上涨, 其中 IH 各合约涨幅较高, 且均超过 1.66%, IF 各合约涨幅在 1.30% 左右, IC 各合约涨幅在 1.00% 左右。三大期指合约基差均表现为收敛, IF 期指合约基差收敛程度较深, 其中 IF2109 合约由贴水 46.08 点收敛至贴水 36.59。三大合约的持仓量均有小幅增加, 成交量仅 IH 有小幅增加。从席位持仓情况来看, IF、IH、IC 前二十席位分别增加了 762 手、减少了 777 手、减少了 263 手。

【消息面】

昨日 A 股主要指数震荡攀升。两市上涨家数 2374 家, 涨停家数为 92 家, 上涨数量较前一交易日下降, 昨日赚钱效应偏好。

昨日央行部署下一步货币信贷工作, 召开金融机构货币信贷形势分析座谈会, 会议提出要衔接好下半年与明年上半年信贷工作, 市场预期明年一季度新增信贷或创新高; 为加大对小微企业的支持力度、降低社会综合融资成本, 四季度央行可能再次实施降准。但值得注意的是, 全球疫情依然在持续演变, 外部环境日趋复杂与严峻, 国内经济恢复仍然不稳固, 此时明确信贷工作是为经济稳增长打下基础。最近工信部披露了一批“专精特新小巨人”企业名单, 一度成为市场追踪的焦点与热点, 从名单成员分布来看, 多聚焦与市值 50-200 亿的中小型潜力股, 最为接近的是中证 500 指数, 也是今年 A 股市场上走势最好的指数之一, 在市场一致预期下, 未来依旧看多中证 500。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, 整体偏中性。

【资金面】

两市放量成交 1.41 万亿元, 创 8 月 3 日以来新高; 北向资金合计净流入 53.15 亿元, 其中, 沪股通大幅净买入 50 亿元, 深股通净买入 3.15 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 55.69 亿, 38.93 亿, -11.33 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	4851.80	1.26	88831	-2167	139259	937	2021-09-17	24	-36.59	-46.08
	IF2110	4834.60	1.35	1827	332	1935	459	2021-10-15	52	-53.79	-68.88
	IF2112	4792.80	1.24	12884	12	44518	1440	2021-12-17	115	-95.59	-104.08
	IF2203	4763.60	1.29	3258	603	11711	560	2022-03-18	206	-124.79	-136.08
	合计			106800	-1220	197423	3396				
IH	IH2109	3139.80	1.66	54251	6405	71044	1772	2021-09-17	24	-7.97	-8.29
	IH2110	3133.80	1.73	2373	2006	2202	1855	2021-10-15	52	-13.97	-14.29
	IH2112	3120.40	1.70	7905	770	20763	386	2021-12-17	115	-27.37	-29.09
	IH2203	3105.80	1.75	2188	177	4293	-16	2022-03-18	206	-41.97	-44.09
	合计			66717	9358	98302	3997				
IC	IC2109	7024.40	1.02	54549	-6109	144281	-2165	2021-09-17	24	-66.38	-77.76
	IC2110	6971.60	0.98	2346	1247	2336	1254	2021-10-15	52	-119.18	-131.16
	IC2112	6853.00	0.99	11933	-1982	78045	295	2021-12-17	115	-237.78	-248.76
	IC2203	6685.00	0.85	6918	225	39536	1603	2022-03-18	206	-405.78	-408.56
	合计			75746	-6619	264198	987				

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	-15,634	-18,344	-20,374	-283	1,138	762
IH	-13,194	-14,522	-11,778	-786	-245	-777
IC	-41968	-39236	-32769	-1013	-919	-263
	-70,796	-72,102	-64,921	-2,082	-26	-278

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