

# 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: 制造业与非制造业双双回落, 股指年内看好 IC

## 【市场表现】

盘面上, 两市股指早盘震荡走软, 芯片板块领跌。午后金融股启动拉抬指数, 中信证券、中信建投等大涨。稀土、煤炭、锂矿板块趋势再度爆发, 北方稀土、五矿稀土、兖州煤业、陕西煤业、山西焦煤等涨停。机构认为, 预计9月市场风格开始趋于均衡, 应更加精细地选择具备中长期增长逻辑的赛道。上证指数收盘上涨0.45%报3543.94点, 创业板指跌1.76%报3214.12点。8月份, 上证指数涨4.3%, 创业板指跌6.57%。

期指方面, 三大期货指数合约涨跌不一, 其中IH各合约小幅收跌, IF、IC各合约小幅收涨。三大期指合约基差均有小幅收敛, IC2109合约基差在贴水103.68的基础上小幅收敛至贴水100.14, 贴水幅度依然较深。IH、IF合约的成交量和持仓量均有增加。从席位持仓情况来看, IF、IH、IC前二十席位分别减少了2201手、减少了901手、增加了463手。

## 【消息面】

昨日A股主要指数日内震荡走低。两市上涨家数2079家, 涨停家数为108家, 上涨数量较前一交易日上升, 昨日赚钱效应好。

昨日统计局公布8月官方PMI数据, 中国官方制造业PMI为50.1%, 预期值为51.2%, 前值为50.4%, 较上月回落0.3个百分点, 继续位于临界值的50%水平以上。中国8月非制造业PMI为47.5%, 前值为53.3%。8月综合PMI产出指数为48.9%, 整体受上游原材料价格持续高位影响, 叠加散点疫情的干扰, 极端天气以及自然灾害对于供需两端的打击, 导致了企业生产经营活动较上月有明显放缓的态势。大、中型企业PMI位于扩张区间, 而小型企业PMI连续4个月位于景气度水平以下, 生产经营承压较大, 但随着四季度央行的定向扶持, 小微企业PMI或将重回景气度区间。往后看, “金九银十”将在9月、10月迎来中秋、国庆双长假, 企业对于短期服务业市场的恢复持乐观态度。消息面来看, PMI走弱预示9月股指仍将持续结构性行情, 确定性板块依旧多布局于中证500, 中长线看好中证500, 整体偏中性。

## 【资金面】

两市成交金额达1.48万亿元; 北向资金净买入61.47亿元。其中, 沪股通净买入29.21亿元, 深股通净卖出32.26亿元。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49.78亿, 41.09亿, 0.80亿。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, 后续市场依然以结构性行情为主, 市场上交易的热点依旧在新能源、高端智能制造、上游周期资源品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	4778.40	0.26	104376	10200	141716	2644	2021-09-17	17	-27.21	-36.27
	IF2110	4758.20	0.30	3492	873	4806	865	2021-10-15	45	-47.41	-55.47
	IF2112	4712.20	0.23	18824	1567	51711	1565	2021-12-17	108	-93.41	-99.07
	IF2203	4680.00	0.30	2819	251	13410	823	2022-03-18	199	-125.61	-134.47
	合计			129511	12891	211643	5897				
IH	IH2109	3094.80	-0.10	61191	7234	75831	4476	2021-09-17	17	-2.26	-8.10
	IH2110	3086.00	-0.15	2250	53	2888	47	2021-10-15	45	-11.06	-16.10
	IH2112	3072.20	-0.11	10991	2685	24905	2785	2021-12-17	108	-24.86	-32.10
	IH2203	3055.80	0.00	2352	-206	5456	155	2022-03-18	199	-41.26	-50.70
	合计			76784	9766	109080	7463				
IC	IC2109	7155.20	0.42	59148	-4682	135876	-5386	2021-09-17	17	-100.14	-103.68
	IC2110	7095.20	0.35	3308	671	5289	853	2021-10-15	45	-160.14	-155.88
	IC2112	6970.80	0.33	15045	267	80133	-1200	2021-12-17	108	-284.54	-280.88
	IC2203	6803.20	0.43	7911	-244	45616	1085	2022-03-18	199	-452.14	-453.48
	合计			85412	-3988	266914	-4648				

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	-17,438	-19,759	-22,387	-60	-1,723	-2,201
IH	-13,510	-15,598	-12,551	102	-789	-901
IC	-40197	-39408	-32871	1943	211	463
	-71,145	-74,765	-67,809	1,985	-2,301	-2,639

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