

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: 美股9月或将承压下跌, 国内依旧以结构性行情为主

【市场表现】

盘面上, 两市股指早盘剧烈波动, 午后相对平静, 全天成交1.71万亿元创年内新高。盘面上, 低估值板块崛起, 市场风格切换猛烈而迅速, 中信建投、三一重工、中联重科、中国交建等涨停。稀土、锂、光伏板块大幅调整, 赣锋锂业、五矿稀土、华友钴业等跌停, 北方稀土放量跌近8%。机构强调, 整体市场仍呈现存量博弈的状态; 随着盈利增速明显回落, 热门成长板块进入尾部行情; 大小盘、成长价值风格开始趋于均衡。上证指数收涨0.65%报3567.1点, 上证50指数涨2.19%, 创业板指跌0.85%报3186.85点。

期指方面, 三大期货指数合约涨跌不一, 其中IC各合约小幅收跌, IF、IH各合约涨幅较大, 其中IH各合约涨幅均超过2.66%。三大期指合约基差均有小幅收敛, IH2109合约基差在贴水2.26的基础上转成升水4.16。三大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2196手、减少了602手、增加了1097手, IC对冲情绪较强。

【消息面】

昨日A股主要指数早盘波动较大。两市上涨家数2213家, 涨停家数为88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月财新PMI数据, 降至49.2, 自去年5月份以来首次回落至收缩区间, 分析指出, 7月份下旬开始的疫情是去年二季度国民经济逐步正常化之后遭遇的严峻挑战, 导致了8月份制造业景气度骤降, 市场供给减少, 需求端承压, 就业市场表现偏弱。海外方面, 美国ISM制造业PMI显示, 制造业活动于今年较早时同比增长近50%, 但如今增速已放缓到10%左右, 四季度或有持续收缩至负增长的阶段, 如果制造业持续收缩, 那么标普500指数将承受较大压力, 四季度美股市场或出现负回报。消息面来看, 制造业PMI走弱, 预示海内外四季度股票市场或将表现不如之前, 仍将以结构性的行情为主, 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1.71万亿元; 北向资金合计净流入76.87亿元, 为连续8日净流入。其中, 沪股通净流入60.74亿元, 深股通净流入16.13亿元。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273.40亿, 159.99亿, -94.60亿。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 | 4856.40 | 1.88 | 130017 | 25641 | 143730 | 2014 | 2021-09-17 | 16 | -13.06 | -27.21 |
| | IF2110 | 4842.00 | 2.05 | 4798 | 1306 | 6191 | 1385 | 2021-10-15 | 44 | -27.46 | -47.41 |
| | IF2112 | 4793.40 | 1.94 | 23379 | 4555 | 54253 | 2542 | 2021-12-17 | 107 | -76.06 | -93.41 |
| | IF2203 | 4763.80 | 2.09 | 4264 | 1445 | 14588 | 1178 | 2022-03-18 | 198 | -105.66 | -125.61 |
| | 合计 | | | 162458 | 32947 | 218762 | 7119 | | | | |
| IH | IH2109 | 3169.20 | 2.66 | 79695 | 18504 | 77947 | 2116 | 2021-09-17 | 16 | 4.16 | -2.26 |
| | IH2110 | 3167.00 | 2.76 | 3729 | 1479 | 4489 | 1601 | 2021-10-15 | 44 | 1.96 | -11.06 |
| | IH2112 | 3153.20 | 2.82 | 14344 | 3353 | 25824 | 919 | 2021-12-17 | 107 | -11.84 | -24.86 |
| | IH2203 | 3146.00 | 3.21 | 3559 | 1207 | 5965 | 509 | 2022-03-18 | 198 | -19.04 | -41.26 |
| | 合计 | | | 101327 | 24543 | 114225 | 5145 | | | | |
| IC | IC2109 | 7119.00 | -0.44 | 84425 | 25277 | 143700 | 7824 | 2021-09-17 | 16 | -74.10 | -100.14 |
| | IC2110 | 7063.80 | -0.46 | 4635 | 1327 | 6999 | 1710 | 2021-10-15 | 44 | -129.30 | -160.14 |
| | IC2112 | 6930.20 | -0.55 | 19629 | 4584 | 84277 | 4144 | 2021-12-17 | 107 | -262.90 | -284.54 |
| | IC2203 | 6762.40 | -0.52 | 8483 | 572 | 47335 | 1719 | 2022-03-18 | 198 | -430.70 | -452.14 |
| | 合计 | | | 117172 | 31760 | 282311 | 15397 | | | | |

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 | -16,247 | -21,364 | -24,583 | 1,191 | -1,605 | -2,196 |
| IH | -14,666 | -16,112 | -13,153 | -1,156 | -514 | -602 |
| IC | -39926 | -38083 | -31774 | 271 | 1325 | 1097 |
| | -70,839 | -75,559 | -69,510 | 306 | -794 | -1,701 |

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