

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: 新能源电池正极材料依旧供不应求, 行业整体处于利润扩张阶段

沪深股指早盘触底回弹, 创业板指午后再度翻绿, 上证指数则在煤炭、房地产带动下扩大升幅, 终结四日连跌。截至收盘, 上证指数报 3593.52 点, 涨 0.39%; 深证成指报 14406.97 点, 涨 0.44%; 创业板指报 3095.69 点, 跌 0.04%; 万得全 A 涨 0.48%。盘面上, 农业板块崛起, 新希望涨 9%, 温氏股份涨近 7%, 牧原股份涨超 5%。新冠肺炎检测板块再度飙升, 明德生物、透景生命涨停。CRO、维生素、疫苗、盐湖提锂板块造好。新能源、半导体、海运板块全天低迷, 节能风电一度触及跌停。

期指方面, 三大股指期货表现不一, 其中 IF2201 上涨 0.20%, IH2201 上涨 0.22%, IC2201 下跌 0.10%。三大股指期货合约基差均收敛, 其中 IF2201 由升水 7.23 点收敛至升水 1.55 点, IH2201 由升水 3.53 点收敛至升水 2.28 点, 而 IC2201 基差由升水 16.32 点收敛至贴水 0.45 点。三大股指期货的成交量均有所减少。从席位持仓情况来看, IF、IH、IC 前二十席位分别减少了 200 手、减少了 1020 手、减少了 91 手。

【消息面】

昨日 A 股市场低开反弹。两市上涨家数 3092 家, 涨停家数为 89 家, 上涨数量较前一交易日上升, 昨日赚钱效应极好。

自去年 12 月 27 日以来, 新能源车重要原材料碳酸锂报价快速攀升, 元旦后价格更是突破 30 万元大关, 其涨价核心原因是下游需求爆发, 主要是新能源电动车需求拉动正极材料尤其是磷酸铁锂的需求大幅提升, 有关人士称碳酸锂短期内供需关系仍无法平衡, 涨价行情或将持续至 2022 年中, 由此可见, 新能源电车的需求与消费依旧向好, 相关板块得到带动使得盈利持续扩张。国务院常务会议部署加快推进“十四五”规划《纲要》和专项规划确定的重大项目, 扩大有效投资; 决定常态化制度化开展药品和高值医用耗材集中带量采购, 对群众关注的骨科耗材、药物球囊、种植牙等分别在国家和省级层面开展集采。医药行业恐面临集采的风险迎来回调。消息面来看, 春节前流动性偏松, 各板块估值中枢下移, 为春节行情蓄势, 政策面宽松下金融、消费板块或迎来回暖, 消息面偏中性。

【资金面】

两市成交 1.05 万亿元。北向资金净买入 47.58 亿元, 净卖出方面, 东方财富遭净卖出 4.25 亿元居首, 连续 3 日净卖出, 累计净卖出 11.46 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 50.99 亿, -0.58 亿, 6.99 亿, 资金面来看, 整体偏中性。

【操作建议】

从消息面偏中性与资金面偏中性来看, 2021 年底中央经济工作会议后, 定调 2022 年市场“稳”字当头, 春节前流动性偏松, 各板块估值中枢下移, 为节行情蓄势, 金融、地产等板块或将回暖, 节前建议关注 IF。

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	IF2201	4845.60	0.20	55271	-3296	76637	-888	2022-01-21	11	1.55	7.23
	IF2202	4846.80	0.20	2159	345	5441	556	2022-02-18	39	2.75	11.03
	IF2203	4841.20	0.22	14652	-2111	78034	-119	2022-03-18	67	-2.85	0.43
	IF2206	4812.40	0.16	4212	-1490	38449	-251	2022-06-17	158	-31.65	-24.77
	合计			76294	-6552	198561	-702				
IH	IH2201	3238.40	0.22	32680	-1340	50280	-103	2022-01-21	11	2.28	3.53
	IH2202	3245.80	0.20	1812	-226	4825	157	2022-02-18	39	9.68	9.53
	IH2203	3252.00	0.36	9834	-84	41077	1423	2022-03-18	67	15.88	11.33
	IH2206	3241.20	0.36	2964	-39	19990	248	2022-06-17	158	5.08	0.93
	合计			47290	-1689	116172	1725				
IC	IC2201	7191.00	-0.10	40528	-2878	81912	-3983	2022-01-21	11	-0.45	16.32
	IC2202	7170.40	-0.08	3609	-717	13491	621	2022-02-18	39	-21.05	0.32
	IC2203	7129.20	-0.15	12915	-1990	93588	-1660	2022-03-18	67	-62.25	-37.08
	IC2206	6989.40	-0.09	6935	-2520	82869	-965	2022-06-17	158	-202.05	-179.28
	合计			63987	-8105	271860	-5987				

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	-27,984	-31,724	-30,618	-212	-12	-200
IH	-24,566	-28,341	-18,918	-530	-616	-1,020
IC	-33508	-31510	-28365	930	901	-91
	-86,058	-91,575	-77,901	188	273	-1,311

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