

股指期货早报：低吸 IC

发布日期：2020 年 11 月 27 日

分析师：严晗

电话：023-86769759

期货投资咨询从业证书号：Z0014172

观点与操作建议

- 周四，两市震荡整理，沪指涨 0.22%，深成指跌 0.41%，创业板指跌 0.23%。两市成交额快速萎缩至 7333 亿，北上资金，全天净流入 60 亿。板块方面，军工、电力、保险领涨，石油、汽车、煤炭领跌。
- 昨日两市缩量震荡，大金融板块继续强势起到了重要的护盘作用，短期周期股有所分歧，沪指上方又面临重要阻力，在这一阶段金融股能否持续发力，以及消费股、成长股能否与周期股形成互补，将成为沪指维持强势的关键因素。近期，指数主要贡献均单方面来自于大金融板块，保险、银行等行业确实有估值修复的需求，但市场情绪并未被充分调动，个股跌多涨少，指数依然处在窄幅区间突破与确认的状态。操作上建议低吸 IC 合约，突破前高短多 IH。

一、期货市场表现

IC 贴水全面收敛，隔季合约最远月已持续收敛近 100 点。

表 1：各股指期货合约升贴水结构

	当月	下月	下季	隔季
IF	-0.11%	-0.28%	-0.48%	-1.05%
IH	-0.02%	-0.22%	-0.60%	-1.28%
IC	-0.31%	-1.02%	-2.46%	-4.45%

资料来源：wind 中信建投期货

期指总持仓减少，较前日减少 12199 手，目前总持仓 476578 手。三大合约成交持仓反弹，短期博弈资金仍有较大弹性。从当月合约前 20 持仓来看，三大合约多空减持，多空减持力度相当，回调后市场状态较为中性。

表 2：各股指期货主力、次主力合约量仓数据

	成交量	成交量变化	持仓量	持仓量变化	买单变化	卖单变化
IF	84929	-9140	118078	-8279	-943	-542
IH	35204	-3586	47346	-560	-122	38
IC	79802	-6522	135568	-1771	-679	-824

资料来源：wind 中信建投期货

表 3：各股指期货当月合约前 20 持仓数据

	多单量	增减	空单量	增减
IF	71275	-4619	86759	-5798
IH	29065	-635	33149	-709
IC	86657	-2481	97785	-2994

资料来源：wind 中信建投期货

表 4：行业贡献

沪深300	贡献点	指数贡献率	上证50	贡献点	指数贡献率	中证500	贡献点	指数贡献率
银行	8.95	0.18%	非银金融	14.30	0.42%	国防军工	2.33	0.04%
非银金融	8.90	0.18%	银行	11.29	0.33%	非银金融	1.88	0.03%
公用事业	3.01	0.06%	食品饮料	2.94	0.09%	公用事业	1.57	0.02%
国防军工	1.94	0.04%	休闲服务	1.12	0.03%	交通运输	1.18	0.02%
食品饮料	1.27	0.03%	电气设备	0.93	0.03%	商业贸易	1.00	0.02%
农林牧渔	1.22	0.02%	机械设备	0.87	0.03%	医药生物	0.89	0.01%
有色金属	0.88	0.02%	采掘	0.81	0.02%	有色金属	0.80	0.01%
休闲服务	0.74	0.02%	交通运输	0.79	0.02%	农林牧渔	0.77	0.01%
传媒	0.55	0.01%	国防军工	0.51	0.01%	电气设备	0.41	0.01%
交通运输	0.51	0.01%	建筑装饰	0.37	0.01%	纺织服装	0.15	0.00%
机械设备	0.37	0.01%	房地产	0.22	0.01%	银行	0.06	0.00%
采掘	0.31	0.01%	通信	0.09	0.00%	食品饮料	-0.02	0.00%
房地产	0.10	0.00%	有色金属	-0.23	-0.01%	建筑装饰	-0.09	0.00%
通信	0.07	0.00%	计算机	-0.55	-0.02%	传媒	-0.22	0.00%
建筑装饰	0.05	0.00%	建筑材料	-0.67	-0.02%	休闲服务	-0.37	-0.01%
纺织服装	0.05	0.00%	医药生物	-0.78	-0.02%	轻工制造	-0.51	-0.01%
轻工制造	0.02	0.00%	电子	-1.06	-0.03%	通信	-0.62	-0.01%
钢铁	-0.03	0.00%	化工	-1.46	-0.04%	建筑材料	-0.66	-0.01%
商业贸易	-0.09	0.00%	家用电器	-1.85	-0.05%	家用电器	-0.91	-0.01%
计算机	-0.30	-0.01%	总计	27.64	0.80%	采掘	-0.99	-0.02%
建筑材料	-0.81	-0.02%				房地产	-1.05	-0.02%
化工	-1.03	-0.02%				机械设备	-1.26	-0.02%
医药生物	-1.80	-0.04%				电子	-1.76	-0.03%
电气设备	-2.04	-0.04%				综合	-2.43	-0.04%
电子	-3.47	-0.07%				计算机	-2.72	-0.04%
家用电器	-4.76	-0.10%				化工	-3.12	-0.05%
汽车	-5.72	-0.12%				钢铁	-4.00	-0.06%
总计	8.89	0.18%				汽车	-6.37	-0.10%
						总计	-16.06	-0.25%

资料来源：wind 中信建投期货

二、重要消息

1、央行发布第三季度中国货币政策执行报告称，今年我国实现全年经济正增长是大概率事件。未来随着经济增速逐步向潜在水平回归，宏观杠杆率有望趋于平稳。下一阶段，科学把握货币政策操作的力度、节奏和重点，既保持流动性合理充裕，不让市场缺钱，又坚决不搞“大水漫灌”，不让市场的钱溢出来。要积极完善债券市场管理制度建设，促进公司信用类债券信息披露标准统一。坚持市场化、法治化原则，完善债券违约风险防范和处置机制。

2、中国前 10 月国有企业营业总收入结束同比下降趋势，实现正增长，利润总额已恢复到去年同期的 90%。10 月国有企业利润总额同比增长 52.5%，除生产经营加速恢复因素外，还有中海油集团与国家管网集团完成油气管道资产交易和交割等一次性因素影响。

3、央行公开市场周四开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 700 亿元逆回购到期，净投放 100 亿元。资金面平稳，Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种下行 28bp 报 1.298%，7 天期上行 7bp 报 2.294%，14 天期下行 2.8bp 报 2.812%。

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4，C

电话：023-86769605

中信建投期货有限公司上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号，世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话：021-68765927

中信建投期货有限公司湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话：0791-82082702

中信建投期货有限公司河北分公司

地址：廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 门市一至三层、20-1-12 号门市第三层。

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号 9 层 912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼（阳光城·央座）1306/07 室

电话：027-59909521

中信建投期货有限公司杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

电话：010-85951101

中信建投期货有限公司济南分公司

地址：济南市历下区冻源大街 150 号中信广场 A 座六层 611、613 室

电话：0531-85180636

中信建投期货有限公司大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905 室

电话：0411-84806316

中信建投期货有限公司河南分公司

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号

电话：028-62818701

中信建投期货有限公司深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 111

电话：0755-33378759

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座

电话：025-86951881

中信建投期货有限公司宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街 180 号国际金融中心 F 座 1809 室

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 电话：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰大厦 B 座 1406

电话：020-22922102

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com