

股指期货早报：多 IC 空 IF

发布日期：2021 年 4 月 22 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

- 周三，两市窄幅震荡，沪指收跌 0.01%，深指涨 0.35%，创业板指涨 0.72%，科创 50 跌 0.28%，两市成交额达 7435 亿元，较前一交易日减少 1021 亿元，北向净流出 10.5 亿元；行业方面，医药、银行、消费者服务领涨，钢铁、汽车、石油石化、电力设备及公用事业领跌，两市上涨 1481 家，下跌 2611 家，赚钱效应偏差；期指方面，沪深 300 涨 0.30%，上证 50 涨 0.17%，中证 500 跌 0.13%，IF、IH、IC 总持仓量分别增加 2454 手、-1335 手、514 手，总成交量分别增加-2276 手、-4782 手、2601 手，从前 20 机构主力合约持仓变化来看，对 IF、IC 偏多，IH 偏空。
- 昨夜美股三大股指收涨，美元指数跌至 91.1，表明外资风险偏好较高；国内经济基本面向好，货币政策短期稳定中性，LPR 连续 12 个月保持不变，资金利率偏低，因此短期 A 股市场维持震荡；昨日成交额再度大幅降低，核心资产高估值问题仍在消化中，从估值角度看中证 500 处于历史低位，建议维持多 IC 空 IF 组合，方向上可关注政治局会议的政策信号是否符合中期悲观预期。

一、期货市场表现

图 1：前二十大机构 IF 主力持仓（手）

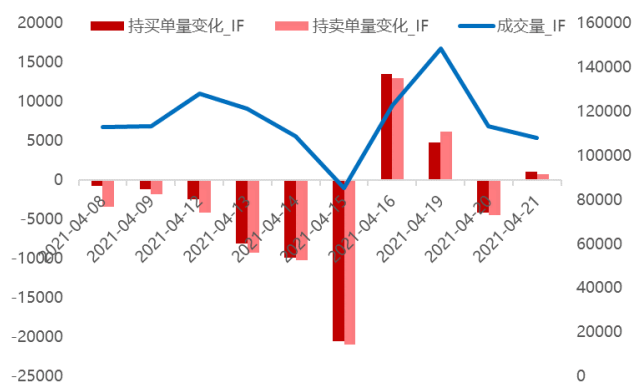
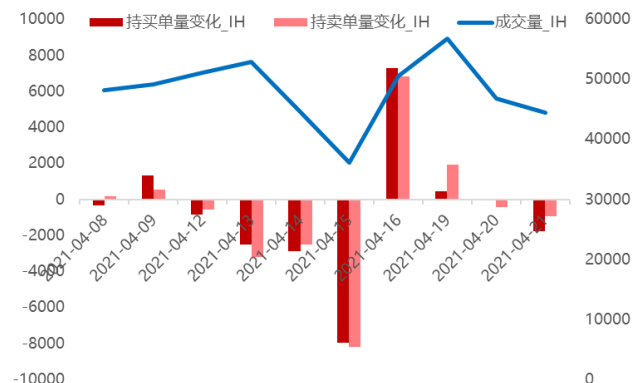


图 2：前二十大机构 IH 主力持仓（手）



数据来源：wind 中信建投期货

图 3：前二十大机构 IC 主力持仓（手）

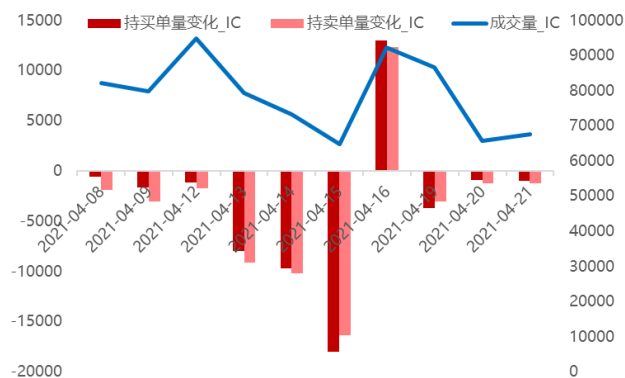
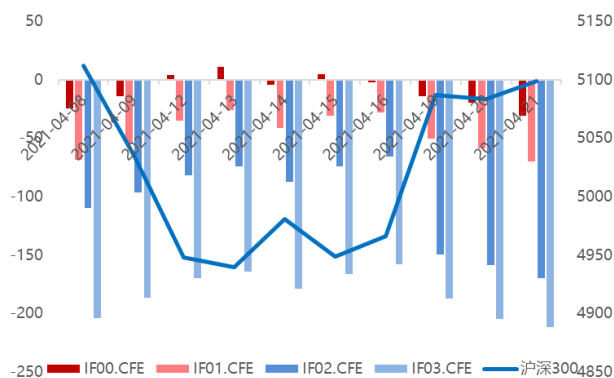


图 4：IF 升贴水（收盘价）



数据来源：wind 中信建投期货

图 5：IH 升贴水（收盘价）

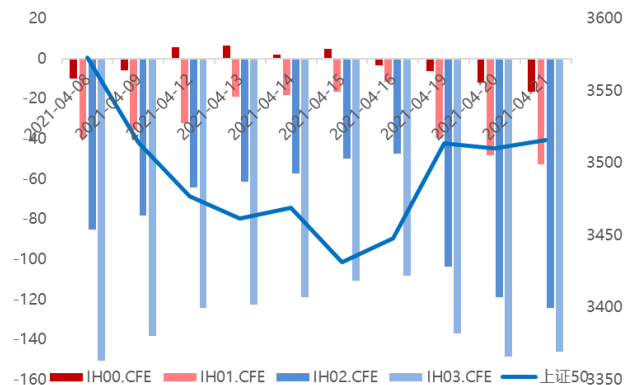
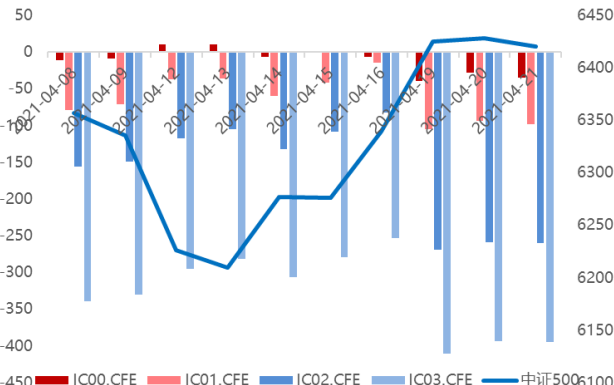


图 6：IC 升贴水（收盘价）



数据来源：wind 中信建投期货

图 7：指数成交额变化（亿元）

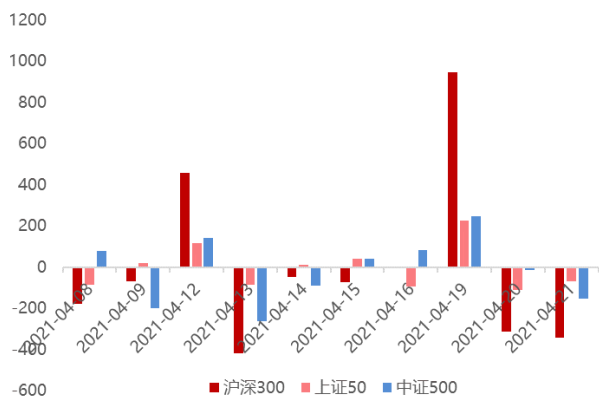
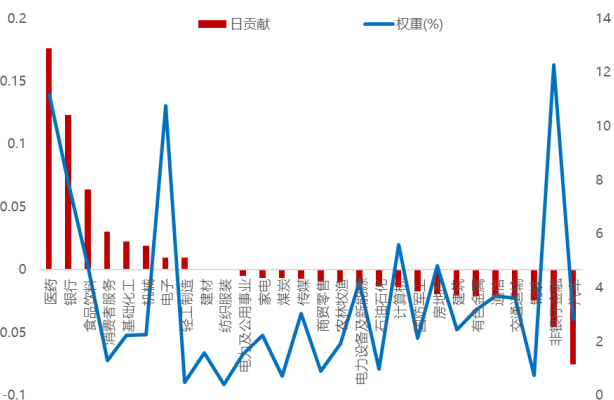


图 8：IF 日贡献点与权重



数据来源：wind 中信建投期货

图 9: IH 日贡献点与权重

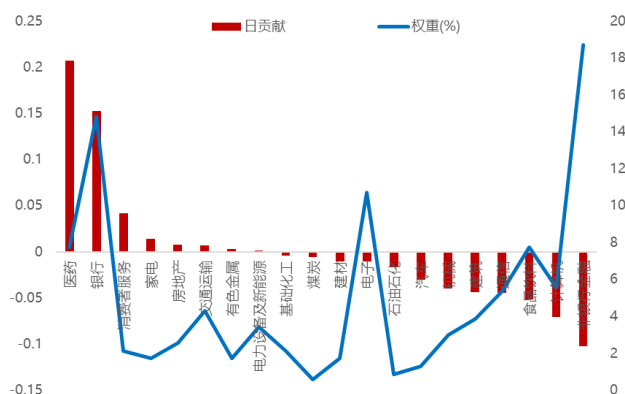
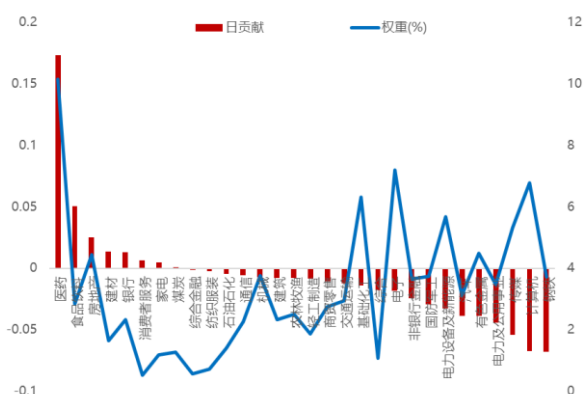


图 10: IC 日贡献点与权重



数据来源: wind 中信建投期货

二、重要消息

1、国务院常务会议部署进一步实施好常态化财政资金直达机制

会议指出，今年将直达机制常态化，通过改革调整资金分配利益格局，把中央财政民生补助各项资金整体纳入直达范围，资金总量达 2.8 万亿元。下一步要突出直达资金使用重点，集中更多财力加大对义务教育、基本医疗、基本住房等基本民生投入，支持农田水利建设。（资料来源：Wind）

2、一季度全国一般公共预算收入约 5.71 万亿元，同比增长 24.2%

一季度全国一般公共预算收入约 5.71 万亿元，同比增长 24.2%；个人所得税 3988 亿元，同比增长 19%，与 2019 年同期相比增长 23.1%；证券交易印花税 880 亿元，同比增长 94.2%。财政部表示，个人所得税之所以增长较快，除居民收入增长带动外，还与股权等财产转让收入和股息红利收入增长有关；将进一步落实落细减税降费政策，让企业有更多获得感。（资料来源：Wind）

3、央行周三开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，Shibor 短端品种多数下行

央行周三以利率招标方式开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种上行 1bp 报 1.864%，7 天期下行 6.3bp 报 2.133%，14 天期下行 0.3bp 报 2.259%，1 个月期下行 0.1bp 报 2.5%。（资料来源：Wind）

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路131号希尔顿商务中心27楼、30楼

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：济南市历下区泺源大街 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