

# 股指期货早报：多 IC 空 IF

发布日期：2021 年 4 月 23 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，A 股指数涨跌互现，沪指收跌 0.23%，深指涨 0.41%，创业板指涨 0.77%，科创 50 涨 1.42%，两市成交额达 7409 亿元，较前一交易日减少 26 亿元，北向净流出 15.9 亿元；行业方面，钢铁、电子、综合金融领涨，银行、农林牧渔、消费者服务、食品饮料领跌，两市上涨 2110 家，下跌 1909 家，赚钱效应偏好；期指方面，沪深 300 跌 0.19%，上证 50 跌 0.82%，中证 500 涨 0.39%，IF、IH、IC 总持仓量分别增加 54 手、3924 手、-2171 手，总成交量分别增加 521 手、7278 手、-1477 手，从前 20 机构主力合约持仓变化来看，对 IF、IH、IC 偏多，IF、IC 各合约贴水加深，IH 贴水收敛。
- 海外方面，拜登加税计划的消息令美股承压，A50 指数也短线跳水，北向资金在年内已有超 1300 亿元净流入，仍需考虑北向流出对核心资产的影响，例如昨日的中国平安、中国中免等均有大幅净流出；国内方面，近期各板块轮动较快，碳中和、汽车均有脉冲表现，市场焦点不明确，两市成交额持续处于 8000 亿元以下，情绪较弱，在 CPI 和 PPI 持续走升的背景下，目前 IC 期限结构向 IF、IH 靠近，建议多 IC 远月空 IF 或 IH 近月组合。

## 一、期货市场表现

图 1：前二十大机构 IF 主力持仓（手）

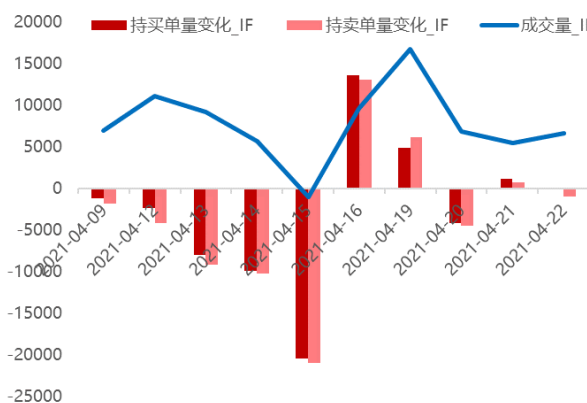
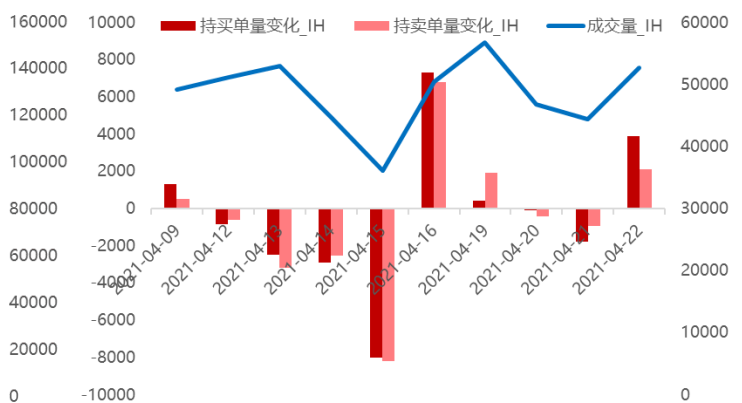


图 2：前二十大机构 IH 主力持仓（手）



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）

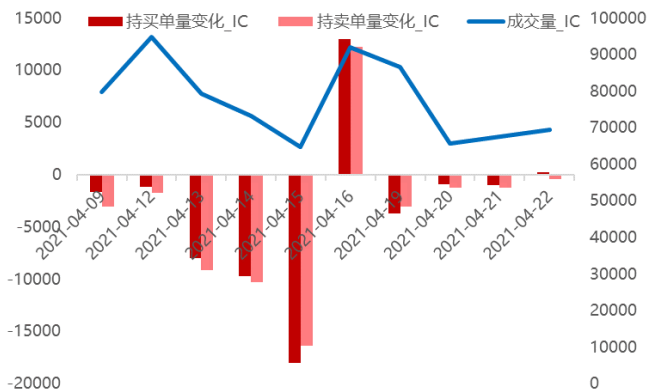
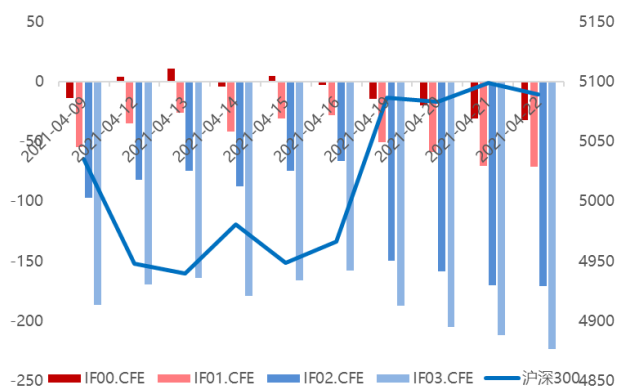


图 4：IF 升贴水（收盘价）



数据来源：wind 中信建投期货

图 5：IH 升贴水（收盘价）

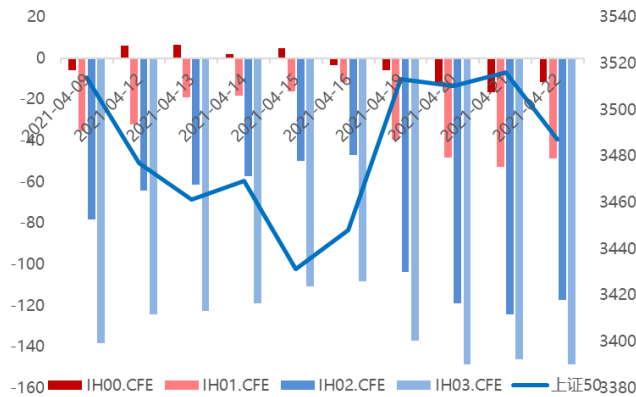
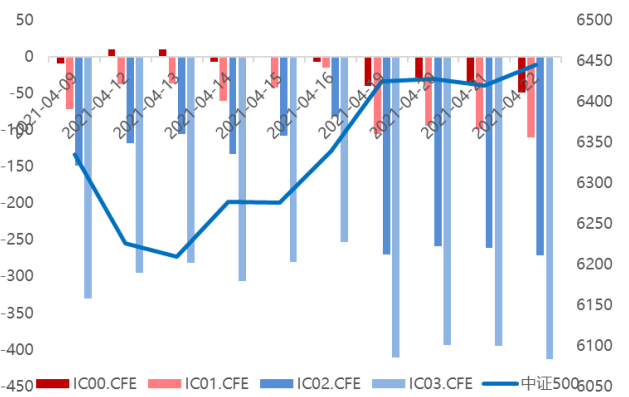


图 6：IC 升贴水（收盘价）



数据来源：wind 中信建投期货

图 7：指数成交额变化（亿元）

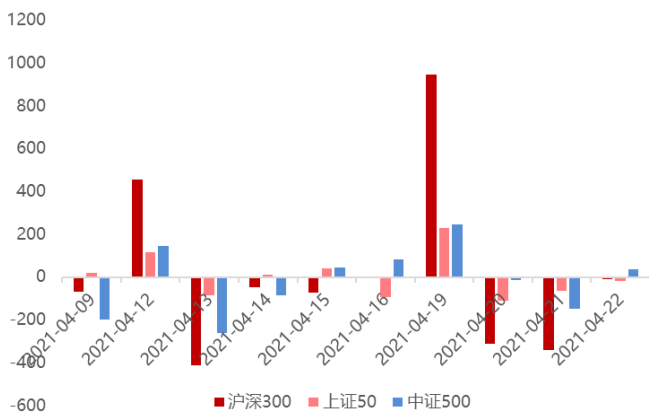
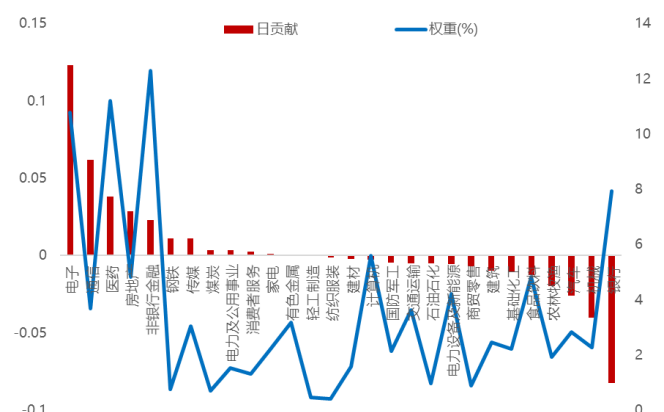
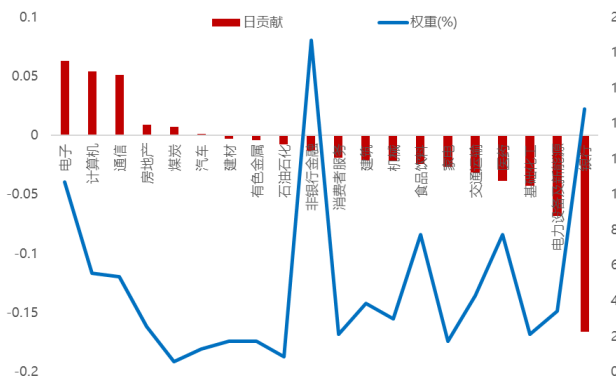
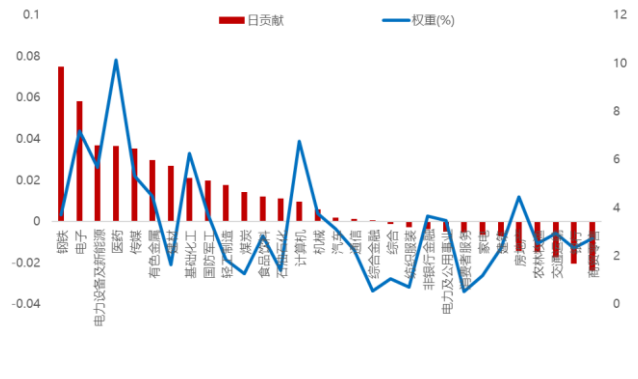


图 8：IF 日贡献点与权重



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、拜登加税计划的消息令美股承压

消息称美国总统拜登计划提议将年收入不低于 100 万美元的富人的资本利得税率提高近一倍至 39.6%，加上现有的投资收益附加税，意味着投资者的联邦资本利得税率最高将达到 43.4%。美股闻讯跳水，三大股指跌幅均近 1%。（资料来源：Wind）

### 2、欧洲央行维持三大关键利率不变，符合预期

欧洲央行维持三大关键利率不变，符合预期；维持资产购买计划（APP）在每月 200 亿欧元不变，维持紧急抗疫购债计划（PEPP）规模于 1.85 万亿欧元不变，紧急抗疫购债计划（PEPP）将至少持续至 2022 年 3 月底。（资料来源：Wind）

### 3、央行周四开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，利率涨跌不一

央行周四以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，实现完全对冲，利率涨跌不一。（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：漳州市龙文区九龙江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室

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](http://www.cfc108.com)