

股指期货早报：调整转震荡

发布日期：2021年10月18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

- 周末消息面偏中性，上周公布的中美通胀创历史，社融数据不理想，央行表态维稳为主，政策放松可能较小，宏观继续承压。美联储加息进程加快，海外市场波动预期不容小觑。
- 10月18日，MSCI中国A50互联互通指数期货合约正式上线交易。这是港交所引入的首个以内地A股为成分股的MSCI指数期货。未来A股指数期货在岸与离岸产品、市场将实现协同发展，衍生品市场的扩容也将丰富外资在A股市场的风险管理工具，有利于配置资金入场。有了更便捷的对冲工具，预计北上资金流入将会更加频繁。
- 四季度普遍风险偏好会下降，股市短期将继续结构性震荡分化。三季报将是四季度市场的重要支撑与发展方向，从已公布的业绩预报来看，行业方面，钢铁，煤炭，化工，传媒等业绩提升明显，能源材料、制造和科技板块盈利继续快速增长，中证500指数覆盖的行业业绩依然更为突出。经历短期调整后，IC或继续迎来上行。短期IH安边际较高可反弹短多，而中长期持有IC展期策略仍可继续持有，控制仓位依然是策略关键，需预留指数5%-8%跌幅的保证金空间。

一、期货市场表现

表 1：股指年化升贴水率(%)

	IF 当月	IF 下月	IF 当季	IF 下季	IH 当月	IH 下月	IH 当季	IH 下季	IC 当月	IC 下月	IC 当季	IC 下季
2021-9-28	-2.91%	-1.68%	-1.47%	-1.76%	0.97%	-0.11%	-0.12%	-0.48%	-3.55%	-4.75%	-4.24%	-6.36%
2021-9-29	9.47%	0.54%	-0.31%	-1.07%	13.24%	2.91%	1.27%	0.52%	11.97%	-1.39%	-2.79%	-5.31%
2021-9-30	-5.59%	-2.40%	-1.69%	-1.91%	-3.49%	-0.88%	-0.42%	-0.73%	-2.88%	-4.61%	-4.17%	-6.36%
2021-10-8	1.33%	-1.07%	-1.06%	-1.51%	6.63%	0.53%	0.26%	-0.20%	-7.31%	-4.89%	-4.19%	-6.16%
2021-10-11	-11.08%	-2.07%	-1.29%	-1.73%	-10.60%	-0.93%	-0.38%	-0.49%	-9.61%	-4.74%	-3.81%	-5.84%
2021-10-12	-16.53%	-2.00%	-1.38%	-1.65%	-2.16%	-0.23%	0.04%	-0.32%	-10.48%	-4.63%	-3.75%	-5.64%
2021-10-13	-16.66%	-1.65%	-1.25%	-1.63%	3.53%	0.18%	-0.04%	-0.35%	-1.55%	-3.99%	-3.77%	-5.86%
2021-10-14	-47.63%	-1.44%	-1.08%	-1.56%	-38.97%	0.23%	0.02%	-0.24%	-11.11%	-3.90%	-3.39%	-5.62%
2021-10-15	#DIV/0!	0.10%	-0.56%	-1.06%	#DIV/0!	1.08%	0.60%	0.01%	#DIV/0!	-0.36%	-1.84%	-4.57%

数据来源：wind 中信建投期货

图 1：前二十大机构 IF 主力持仓（手）

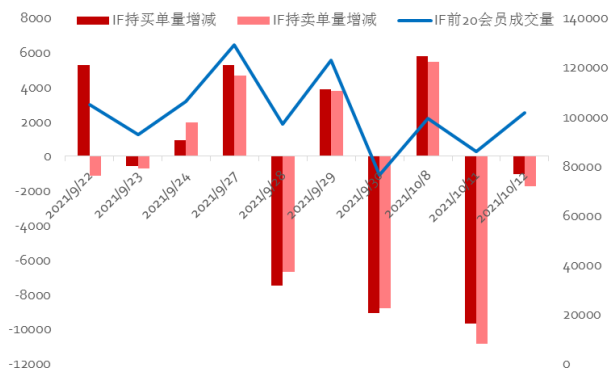
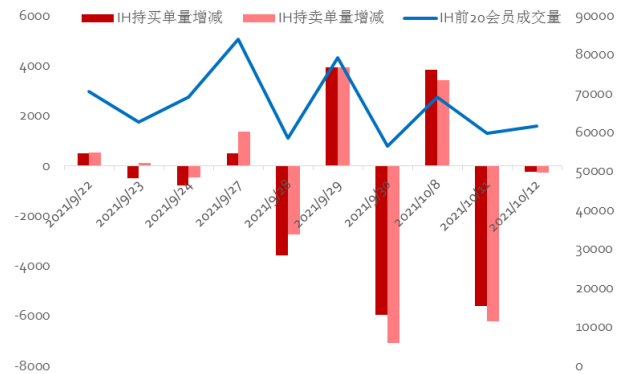


图 2：前二十大机构 IH 主力持仓（手）



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）

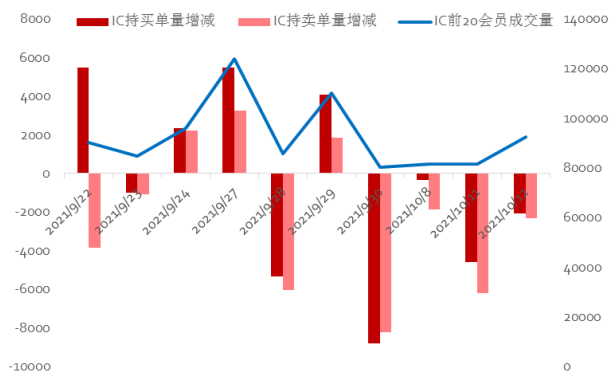
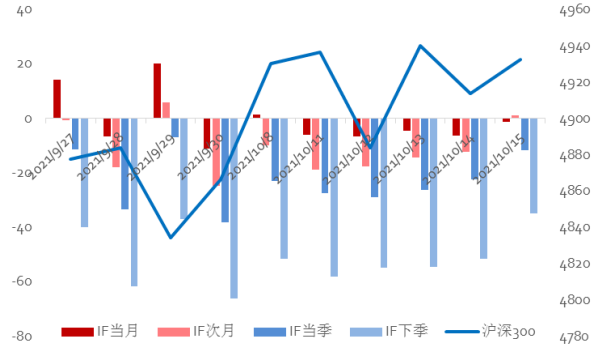


图 4：IF 升贴水



数据来源：wind 中信建投期货

图 5：IH 升贴水

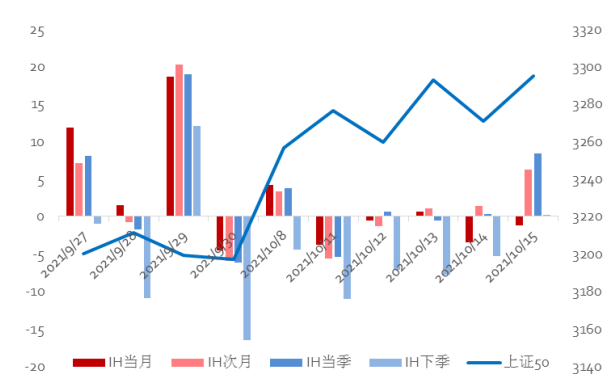
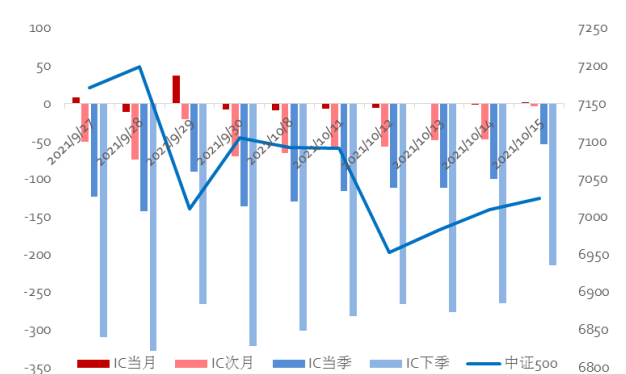


图 6：IC 升贴水



数据来源：wind 中信建投期货

二、重要消息

1、10月18日，MSCI中国A50互联互通（美元）指数期货正式开始交易

10月18日，MSCI中国A50互联互通（美元）指数期货正式开始交易。有分析人士指出，作为香港首个A股期货产品，在外资不断涌入A股市场的当下，将进一步吸引境外长期资金配置A股，为A股市场再添“一把火”。据悉，该指数的金融行业占比仅为18.36%，而工业的占比为14.74%；相比之下，富时中国A50指数中，金融行业的占比高达37%，而工业的占比仅为3.89%。（资料来源：Wind）

2、央行孙国峰回应四季度是否降准

央行孙国峰回应四季度是否降准：从整个四季度来看，流动性供求的形势应当说是基本平衡的，人民银行将综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持货币市场利率平稳运行。孙国峰表示，央行正抓紧推进碳减排工具的设立工作，重点支持清洁能源等领域。

3、目前已有8只茅概念股公告或预告三季度业绩，同比均实现50%以上增

目前已有8只茅概念股公告或预告三季度业绩，同比均实现50%以上增长。爱美客以144.09%的业绩增幅独占鳌头；韦尔股份、北方华创随后，业绩均近乎翻倍；歌尔股份、汇川技术幅度落在55%-66%区间；就连目前处于末位的“中药茅”片仔癀，业绩同比也有51.36%增长。（资料来源：Wind）

联系我们

中信建投期货总部

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

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

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

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室

电话: 0731-82681681

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号房间

电话: 0411-84806336

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

河北分公司

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

电话: 0316-2326908

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

杭州分公司

地址: 浙江省杭州市江干区钱江国际时代广场3幢702室

电话: 0571-87380613

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

西安分公司

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

重庆渝北分公司

地址: 重庆市渝北区龙山街道新南路439号中国华融现代广场3幢19-1/2号

电话: 023-67380500

上海浦东分公司

地址: 中国(上海)自由贸易试验区浦东南路528号2202室

电话: 021-68597013

四川分公司

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

重庆分公司

地址: 重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街名义层11-A4-A6

电话: 023-86769600

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

南昌营业部

地址: 江西省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

广州东风中路营业部

地址: 广州市越秀区东风中路410号第16层自编1605C、1605B、1606房

电话: 020-28325286

漳州营业部

地址: 福建省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

合肥营业部

地址: 安徽省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

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

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13层1301-06、07号

电话: 027-59909521

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

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

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