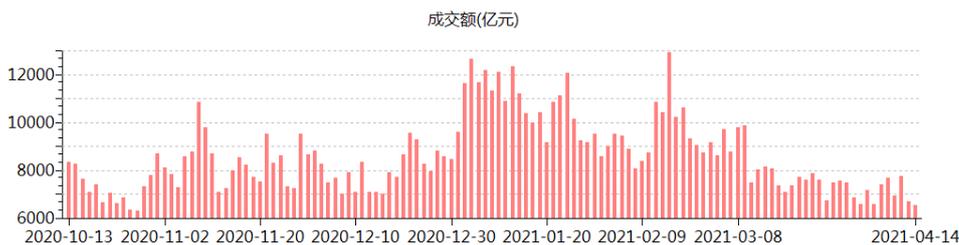




三大期指反弹

1. 图解行情



来源：万得 南华研究

美国通胀加速，3月CPI同比增长2.6%，创2018年8月以来新高。隔夜标普再创新高，纳指也创近两月新高。昨天收盘我们发现期指贴水也连日收窄，IF、IH升贴水率达到了一个多月以来的高点，IC升贴水率更是达到了2021年以来的新高，暗示市场悲观情绪有所释放。

今天A股三大指数有所反弹，沪指上涨0.60%；深证成指上涨1.55%；创业板指上涨2.24%，行业板块大部分上涨。两市合计成交6540亿元，创近半年以来新低。北向资金净买入57.31亿元。万得全A指数成份股中今天有3141家上涨，赚钱效应良好，跌停股票数量也回到了11家，市场总体氛围不错。IF主力涨0.72%，IH涨0.28%，IC涨0.93%，期指贴水扩大。近期是上市公司一季报的密集披露期，随着一季报的披露，上市公司盈利预期会得到修正，再加上3月份和1季度众多经济数据陆续发布，利多利空因素交织，我们认为近期期指更多的可能是维持震荡整理。

策略上我们还是推荐择机做空期指。

南华期货研究所

张思仪

0571-81727107

zhangsiyi@nawaa.com

投资咨询证号：Z0013854

2. 行情概览

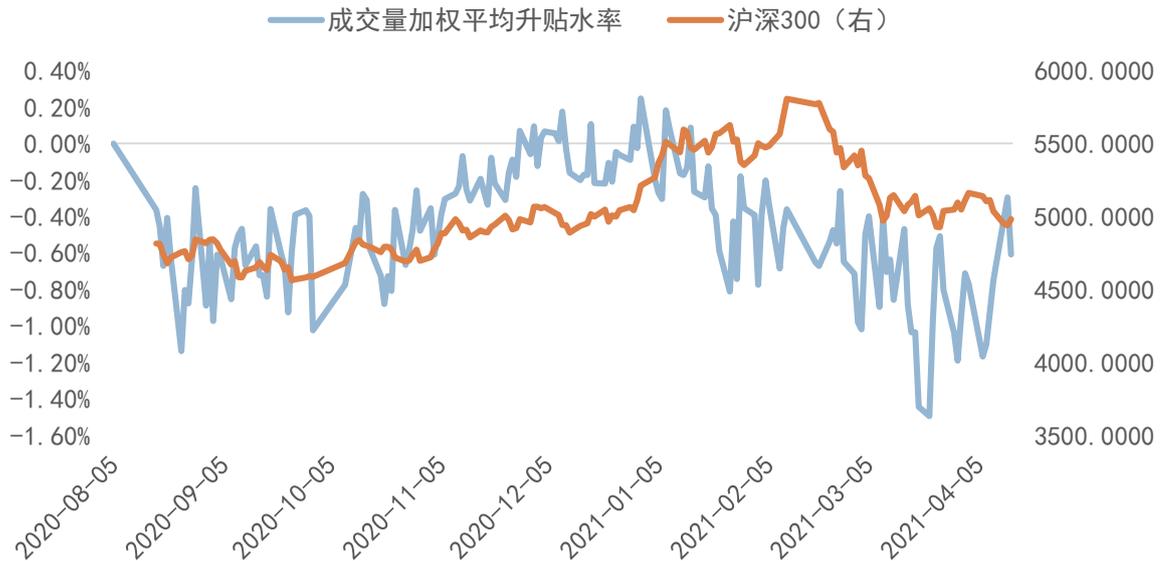
1.1 股指期货日内基本行情

沪深 300 指数期货 IF					
代码	IF00.CFE	IF01.CFE	IF02.CFE	IF03.CFE	000300.SH
简称	当月	次月	当季	下季	现货
日涨跌幅 (%)	0.72	0.75	0.77	0.75	0.83
成交量 (手)	81,650.00	26,526.00	21,217.00	4,353.00	N.A.
持仓量 (手)	63,448.00	38,625.00	79,330.00	29,300.00	N.A.
持仓量变化 (手)	-	-	-	-	N.A.
	18,397.00	13,349.00	266.00	301.00	
上证 50 指数期货 IH					
代码	IH00.CFE	IH01.CFE	IH02.CFE	IH03.CFE	000016.SH
简称	当月	次月	当季	下季	现货
日涨跌幅 (%)	0.28	0.51	0.51	0.49	0.22
成交量 (手)	31,063.00	9,089.00	9,504.00	2,188.00	N.A.
持仓量 (手)	26,102.00	12,456.00	30,493.00	9,133.00	N.A.
持仓量变化 (手)	-	-	-	-	N.A.
	4,860.00	3,603.00	172.00	251.00	
中证 500 指数期货 IC					
代码	IC00.CFE	IC01.CFE	IC02.CFE	IC03.CFE	000905.SH
简称	当月	次月	当季	下季	现货
日涨跌幅 (%)	0.93	0.88	0.83	0.89	1.09
成交量 (手)	51,004.00	22,299.00	14,776.00	6,444.00	N.A.
持仓量 (手)	50,877.00	41,488.00	89,203.00	66,425.00	N.A.
持仓量变化 (手)	-	-	-	-	N.A.
	14,140.00	12,312.00	130.00	917.00	

数据来源：Wind，南华研究

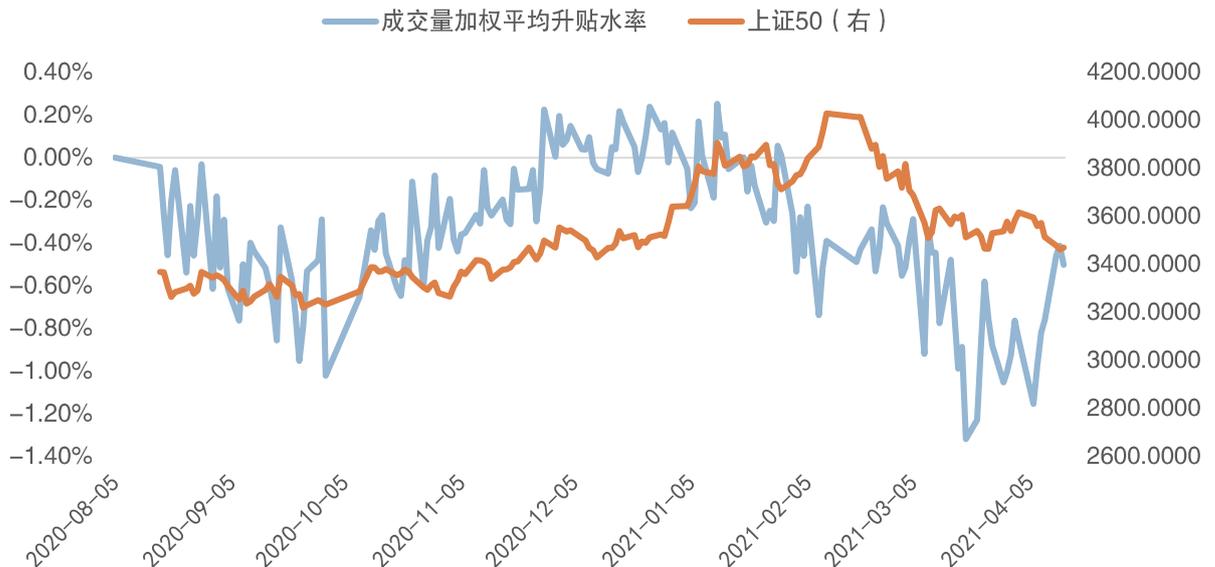
3. 期指升贴水变化

2.1 沪深 300 指数期货

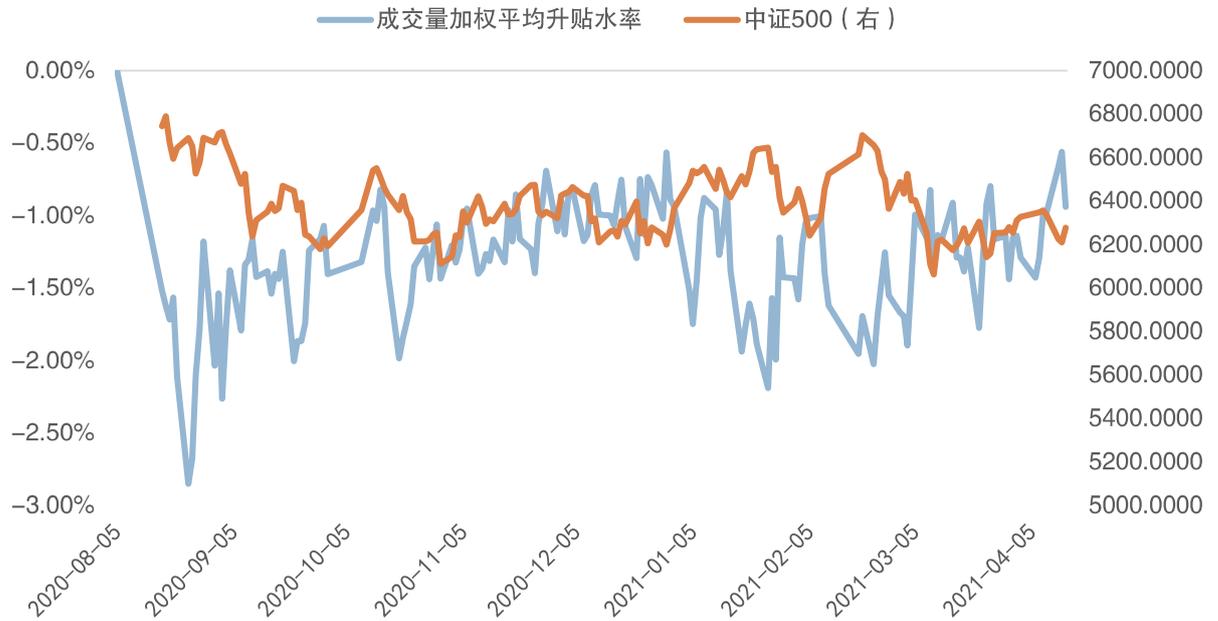


数据来源: Wind, 南华研究

2.2 上证 50 指数期货



数据来源: Wind, 南华研究

图 2.3 中证 500 指数期货

数据来源：Wind，南华研究

注：升贴水率=（期货合约价格-现货价格）/期货合约价格

成交量加权平均升贴水率为该品种当月、次月、当季和下季期货合约的升贴水率按照成交量加权平均的结果。

升贴水率一定程度上体现了市场对未来行情预期，暗示市场情绪情况，升贴水率走低一般代表市场情绪转弱，反之则代表市场情绪回暖。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层邮编：310002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net

股票简称：南华期货 股票代码：603093



南华期货营业网点