

股指期货日报

2021 年 9 月 15 日星期三



南华期货研究所 张思仪

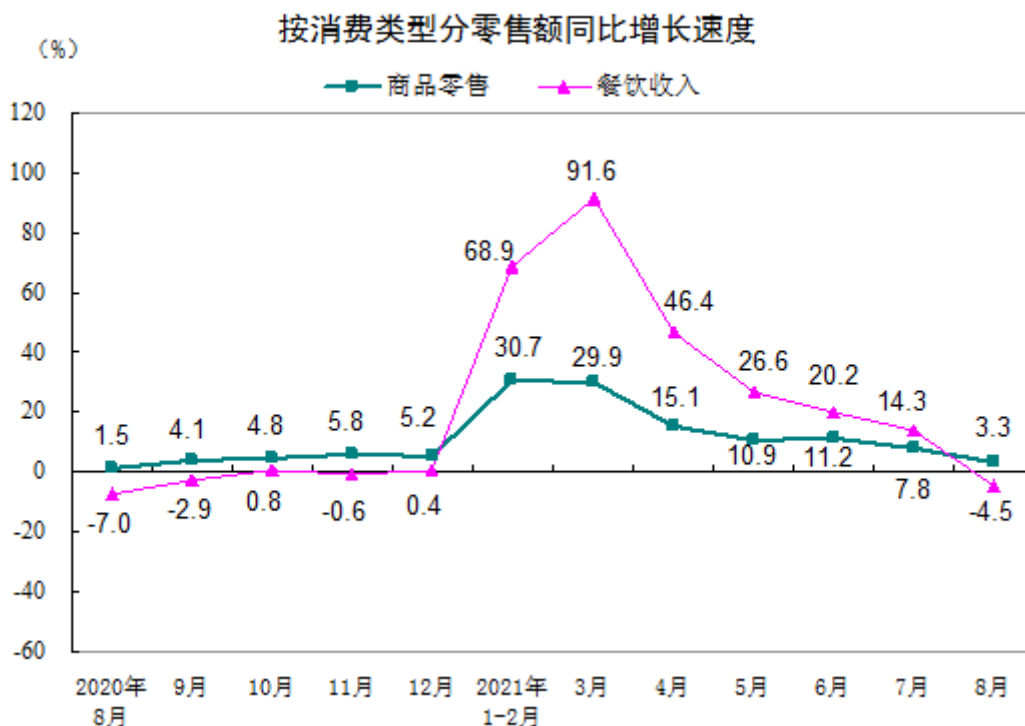
0571-81727107

zhangsiyi@nawaa.com

投资咨询证号: Z0013854

股指缩量下跌

1. 图解行情



来源: WIND 南华研究

每日观察:

今天股指低开后震荡下跌。收盘沪指跌 0.17%，深圳成指跌 0.61%，创业板指跌 1.12%。石油石化、电力设备、化工、军工等板块上涨。万得全 A 指数成份中涨停家数 107 家，跌停数目 9

家，涨跌家数比 1.39，赚钱效应较好，市场情绪健康。今天两市成交金额大幅缩小，为 1.35 万亿元。期指方面，今天 IF 跌 0.98%，IH 跌 1.29%，IC 涨 0.28%，期指贴水略微收窄，成交量缩小。

据国家统计局数据,8 月份,规模以上工业增加值同比实际增长 5.3%,预期 5.8%,前值 6.4%。固定资产投资同比增长 8.9%,预期 9.1%,前值增 10.3%。社会消费品零售总额同比增长 2.5%,预期 7.35%,前值 8.5%。其中,受疫情影响,餐饮收入减少,是社消大幅低于预期的主要原因。受 8 月经济数据不及预期影响,消息公布后股指下跌。今天市场的走势比我们之前预期的要温和一些。我们认为一方面是疫情的影响有可能已经反映在市场价格中,另一方面是经济数据不强,接下来可能会有刺激政策,政策预期支撑市场行情。另外北向资金近期持续流入,在提供增量资金的同时增加市场信心。但由于今天两市成交金额大幅缩小,股指缩量小幅下跌,市场可能还未充分消化 8 月经济数据不及预期的影响,我们对短期内的行情仍持谨慎态度。

行情概览

2.1 股指期货日内基本行情

品种	合约	收盘价	涨跌幅	成交量	成交量变动	持仓量	持仓变动	交割日	剩余天数	最新基差	前一日基差
IF	IF00.CFE	4869.8	-0.9760462	76971	-15867	60613	-20983	2021-09-17	2	2.4813	0.0383
	IF01.CFE	4852.2	-0.914845824	27916	6027	43916	10868	2021-10-15	30	-15.1187	-19.1617
	IF02.CFE	4811	-0.975629837	23682	-1482	73810	2675	2021-12-17	93	-56.3187	-61.1617
	IF03.CFE	4778.6	-0.998591199	4790	384	22541	1379	2022-03-18	184	-88.7187	-98.7617
IH	IH00.CFE	3149.8	-1.291131307	44687	-12774	38501	-12283	2021-09-17	2	3.1663	0.7393
	IH01.CFE	3151.2	-1.191521385	18042	4735	24260	7435	2021-10-15	30	4.5663	1.3393
	IH02.CFE	3146	-1.131363922	15412	-1958	36184	583	2021-12-17	93	-0.6337	-8.6607
	IH03.CFE	3134.2	-1.166750757	3029	138	8862	296	2022-03-18	184	-12.4337	-19.4607
IC	IC00.CFE	7571.8	0.283428693	69850	-11276	61881	-24808	2021-09-17	2	-20.5059	-11.4157
	IC01.CFE	7517	0.360480641	32756	4258	56145	12138	2021-10-15	30	-75.3059	-78.4157
	IC02.CFE	7362.4	0.450241493	26348	-5013	106443	1517	2021-12-17	93	-229.9059	-236.6157
	IC03.CFE	7160.2	0.296960359	9520	-3505	58452	-540	2022-03-18	184	-432.1059	-421.0157

数据来源：Wind，南华研究

图 2.1 估值情况

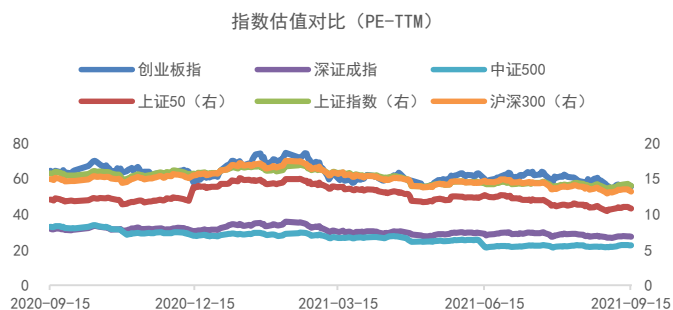
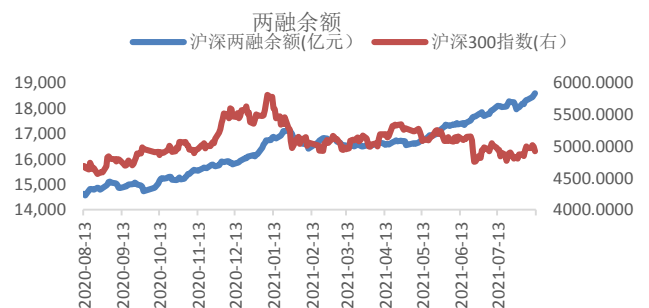


图 2.2 融资融券

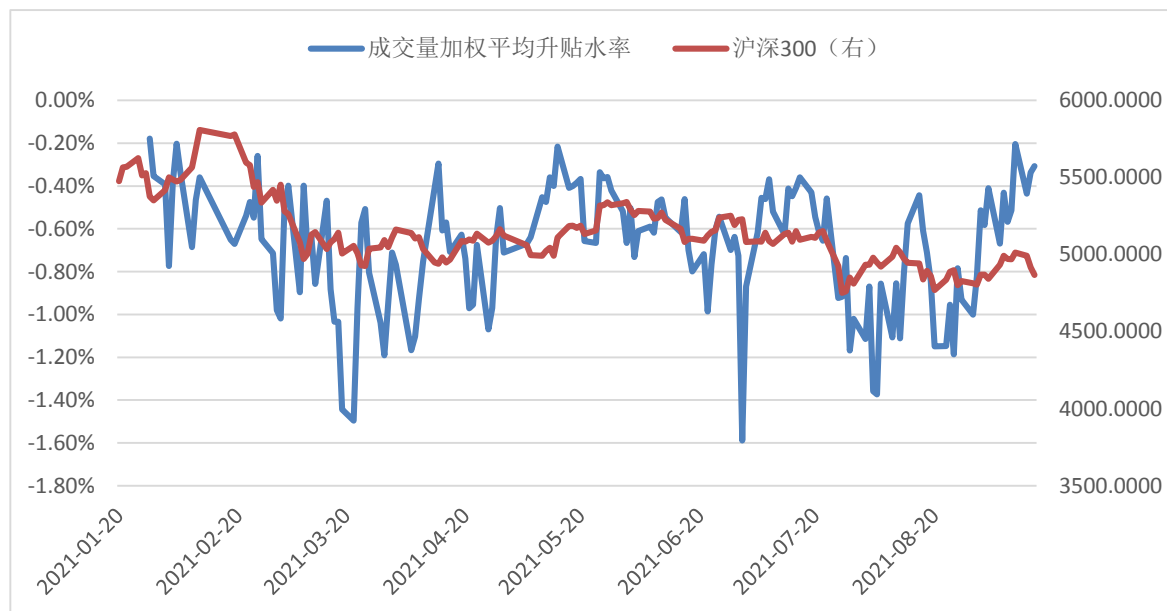


资料来源：Wind 资讯 南华研究

资料来源：Wind 资讯 南华研究

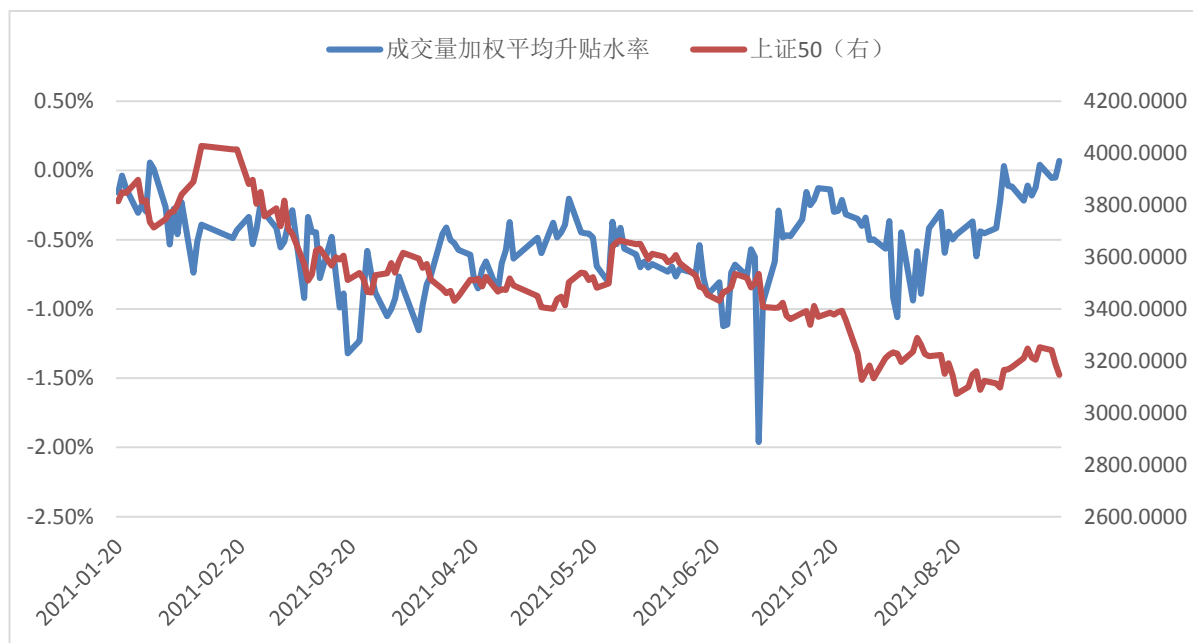
3.期指升贴水变化

3.1 沪深 300 指数期货



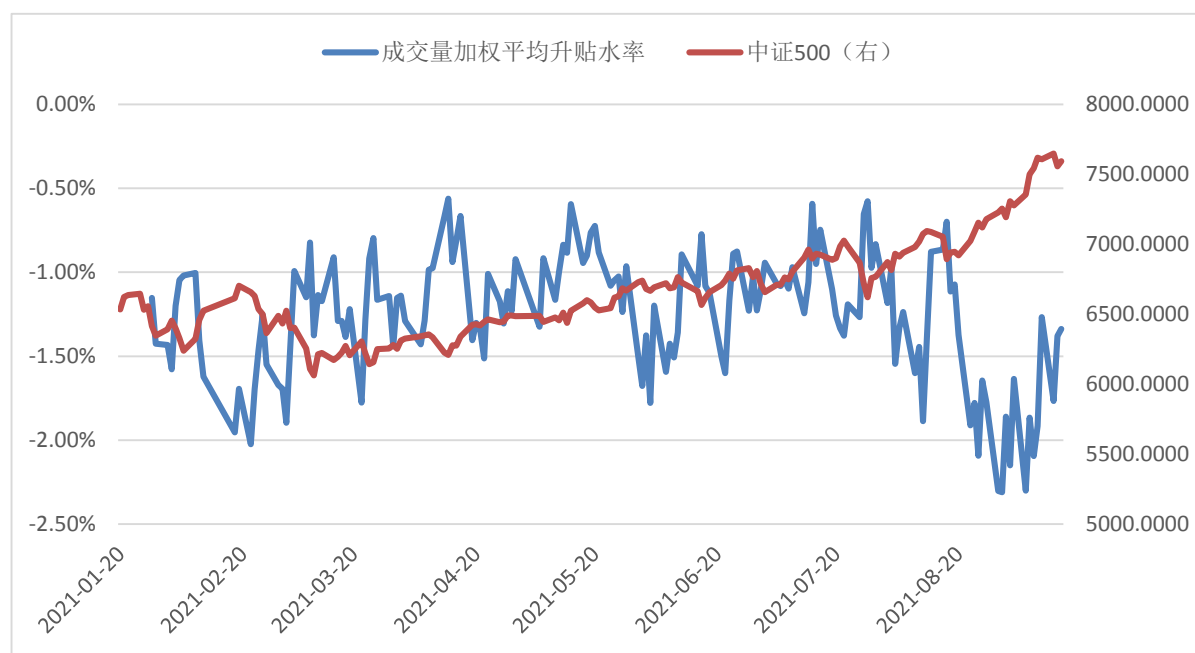
数据来源：Wind，南华研究

3.2 上证 50 指数期货



数据来源：Wind，南华研究

3.3 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）/现货价格

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：4008888910

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