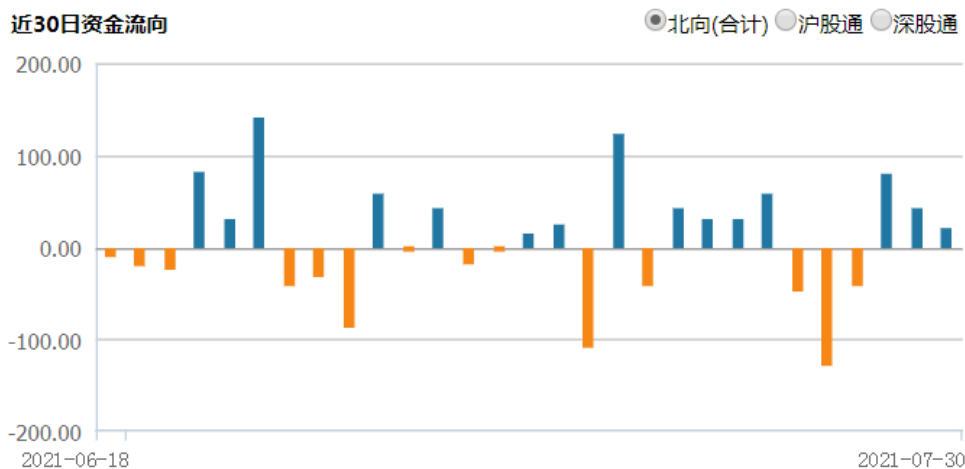




财政政策对经济恢复提供必要支持

1. 图解行情



来源: WIND

A 股三大指数小幅收跌，两市成交额达到 1.34 万亿元。行业板块涨跌互现，钢铁板块大涨，酿酒板块重挫。北向资金净买入 22.47 亿元，连续 3 日净买入。万得全 A 成份股中跌停数目上升至 27 家，涨停家数为 100 家，涨跌家数比为 1.62，市场赚钱效应偏好。期指方面，IF 主力跌 0.69%，IH 跌 1.55%，IC 涨 0.37%，期指成交量和昨天变化不大。

中证报发表文章指出，今年上半年，1.6 万亿元的新设公募基金募资规模创下历史最佳的上半年业绩，彰显了投资者“借基入市”热情高涨，在中国经济加速转型升级以及资本市场制度改革深化进程中，居民增配权益资产的大潮势必愈发澎湃。增量资金进入权益市场，对期指的影响偏多。南京疫情源头为俄罗斯 CA910 入境航班。近期南京疫情传播链已经波及多个省市，多省市建议暂缓出省旅游。南京疫情源头找到稳定市场情绪，但疫情扩散对近阶段消费造成影响，对期指的影响偏空。盘后，财政部部长刘昆在发布会上表示，下半年将保持财政政策的连续性、稳定性和可持续性，不急转弯，保持财政政策对经济恢复的必要支持力度。财政政策对经济恢复提供支持，一定长度上化解了对下半年经济恢复趋缓的担忧，利好期指。

经过本周的大幅波动后，目前的股指虽然还是上有顶下有底的震荡格局，但震荡更密集、波动更大。IC 相对估值更低，弹性更大，我们推荐多 IC 空 IH 的跨品种套利策略。

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

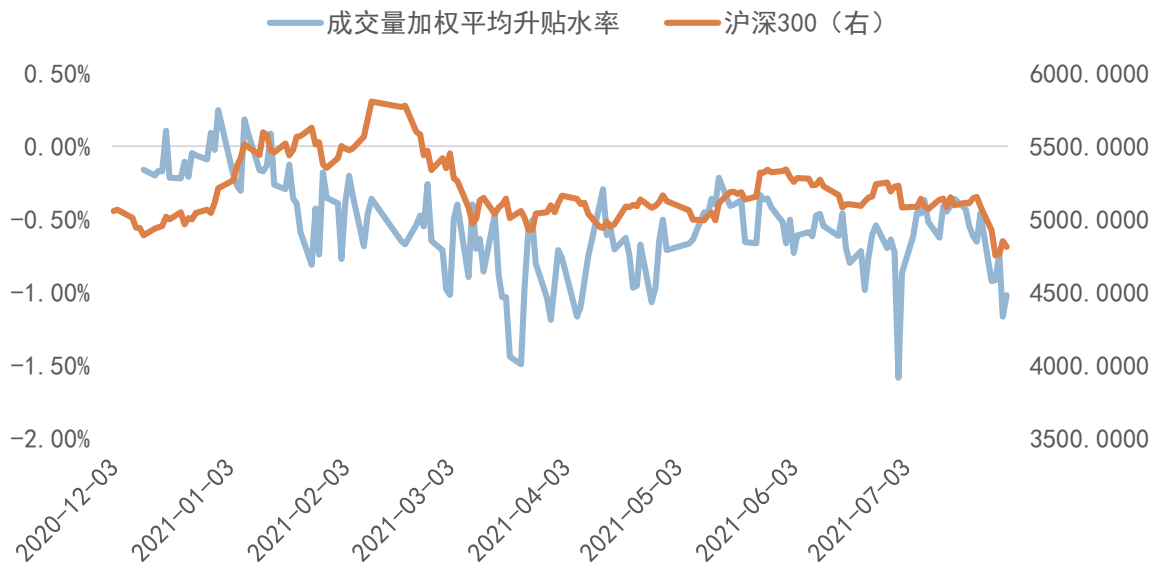
1.1 股指期货日内基本行情

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 (%)	-0.69	-0.69	-0.67	-0.63	0.81
成交量 (手)	82,653.00	25,781.00	7,459.00	1,343.00	N.A.
持仓量 (手)	94,608.00	86,976.00	29,218.00	4,019.00	N.A.
持仓量变化 (手)	1,515.00	726.00	552.00	53.00	N.A.
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 (%)	-1.55	-1.58	-1.50	-1.42	1.57
成交量 (手)	47,351.00	14,486.00	3,404.00	646.00	N.A.
持仓量 (手)	49,712.00	35,654.00	15,053.00	1,525.00	N.A.
持仓量变化 (手)	3,027.00	397.00	487.00	109.00	N.A.
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 (%)	0.37	0.35	0.35	0.33	0.12
成交量 (手)	61,581.00	22,988.00	10,339.00	5,544.00	N.A.
持仓量 (手)	91,968.00	99,286.00	67,733.00	18,794.00	N.A.
持仓量变化 (手)	-	-	221.00	1,892.00	N.A.

数据来源: Wind, 南华研究

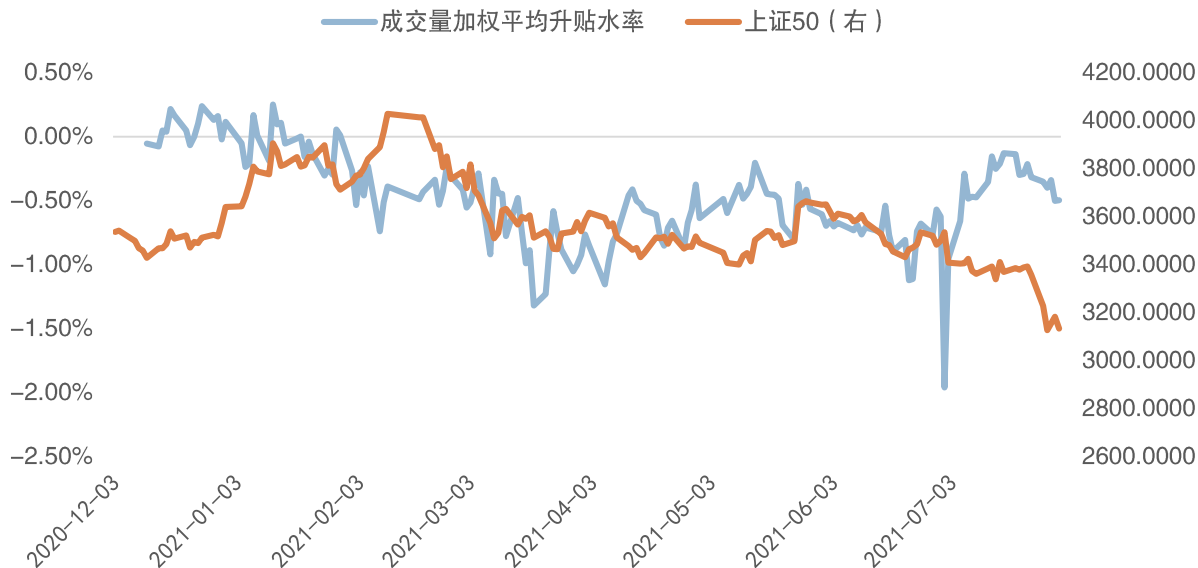
3. 期指升贴水变化

2.1 沪深 300 指数期货



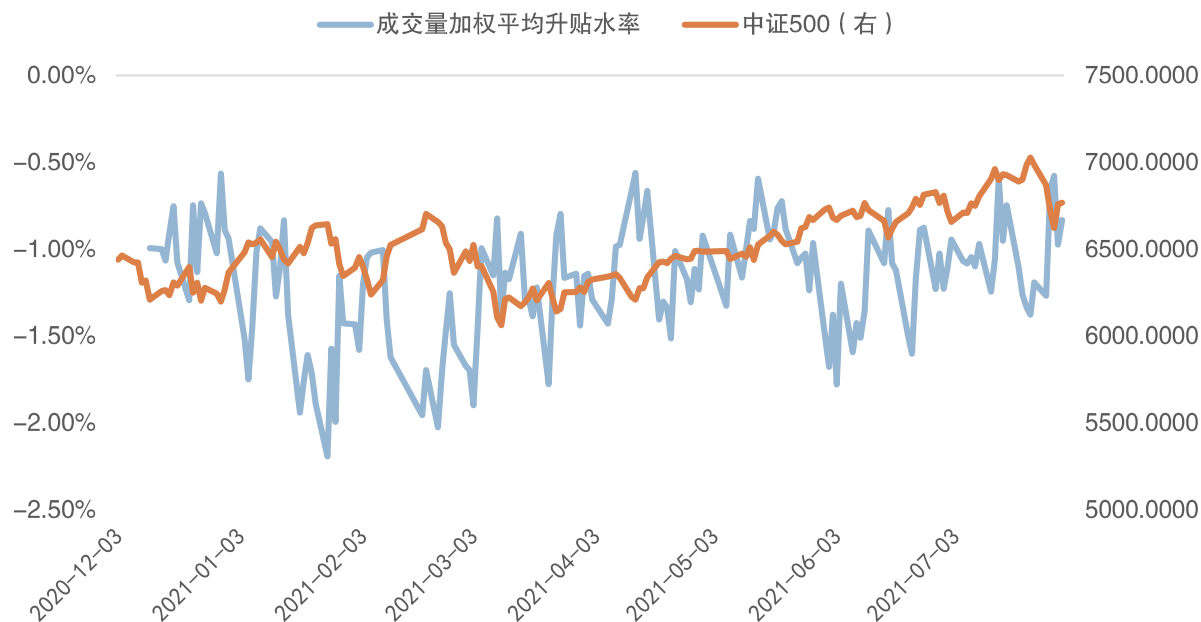
数据来源: Wind, 南华研究

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）/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：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