

股指期货日报

2021 年 10 月 18 日星期一



南华期货研究所 张思仪

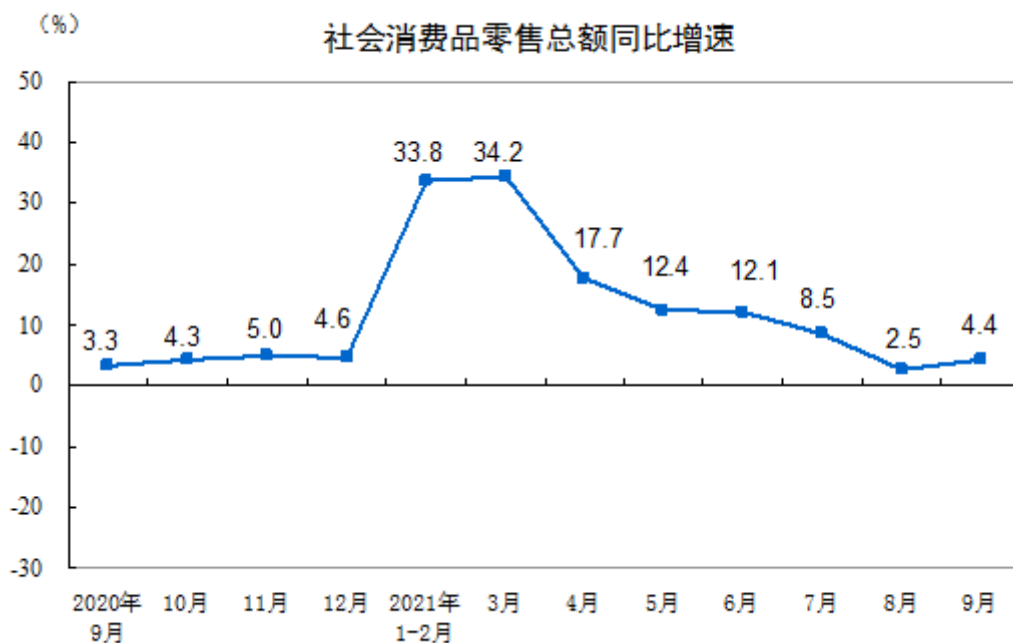
0571-81727107

zhangsiyi@nawaa.com

投资咨询证号: Z0013854

三季度 GDP 不及预期

1. 图解行情



来源: WIND 南华研究

每日观察:

今天 A 股三大股指震荡整理, 收盘沪指跌 0.12%, 深证成指跌 0.46%, 创业板指收平。万得全 A 指数成份中涨停家数 92 家, 跌停 14 家, 涨跌家数比 1.64, 赚钱效应好。两市成交金额超万亿元。北向资金净卖出 80.18 亿元, 重现大额净卖出。期指方面, IF 主力跌 1.48%, IH 跌 2.12%, IC 涨 0.20%, IC 成交量减少, 贴水扩大。

三季度 GDP 同比增 4.9%，预期增 5.5%，不及预期。但统计局发言人在介绍国民经济运行情况的发布会上谈及中国经济长期向好的基本面持续显现，发展韧性强、潜力大、回旋空间广阔的特点明显。能源供应偏紧是阶段性的，对经济的影响是可控的。总的看，经济持续恢复、迈向高质量发展的态势不断改变，有能力有条件完成全年经济社会发展的预期目标任务。我们由此认为由 GDP 下滑带来的宽松预期可能会落空，利空期指。此外，9 月份社会消费品零售总额 36833 亿元，同比增长 4.4%，预期增 3.4%，消费增加，利好期指。周末习近平主席共同富裕的文章中提到了消费税、房产税问题，今天白酒和地产相关板块走弱拖累权重指数下行。

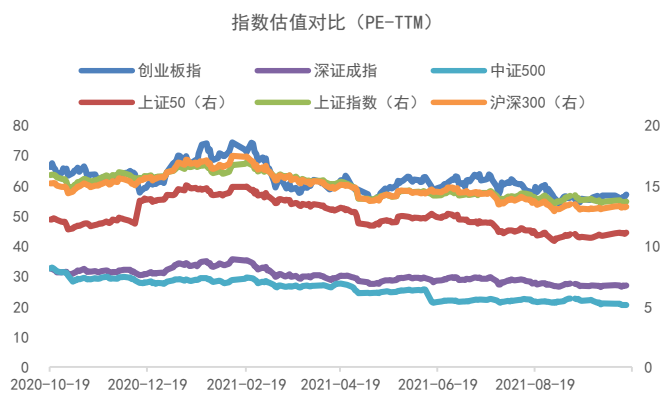
. 行情概览

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	4860	-1.483823887	71732	49937	71872	71872	2021-11-19	32	-14.7753	-1.3084
	IF01.CFE	4847.8	-1.515520884	22984	-34155	81330	16865	2021-12-17	60	-26.9753	0.8916
	IF02.CFE	4820	-1.612573995	7395	-13755	30438	-50721	2022-03-18	151	-54.7753	-11.7084
	IF03.CFE	4790	-2.224943866	1451	-3941	1439	-27231	2022-06-17	242	-84.7753	-35.1084
IH	IH00.CFE	3233.2	-2.119157181	46270	31170	45616	45616	2021-11-19	32	3.5687	-1.2333
	IH01.CFE	3232	-2.202856451	18559	-20083	44052	3451	2021-12-17	60	2.3687	6.1667
	IH02.CFE	3219.6	-2.335739853	5327	-8534	13143	-29661	2022-03-18	151	-10.0313	8.3667
	IH03.CFE	3206.2	-2.742219256	953	-2065	935	-10715	2022-06-17	242	-23.4313	0.1667
IC	IC00.CFE	7021	0.19694029	51745	26775	76814	76814	2021-11-19	32	-47.1048	0.8404
	IC01.CFE	6960.8	0.054621245	22218	-27251	109953	31928	2021-12-17	60	-107.3048	-4.3596
	IC02.CFE	6791.6	-0.047094837	11677	-10569	76379	-35782	2022-03-18	151	-276.5048	-54.5596
	IC03.CFE	6632	-2.395949844	3752	-5809	3702	-71724	2022-06-17	242	-436.1048	-215.3596

数据来源：Wind，南华研究

图 2.1 估值情况



资料来源：Wind 资讯 南华研究

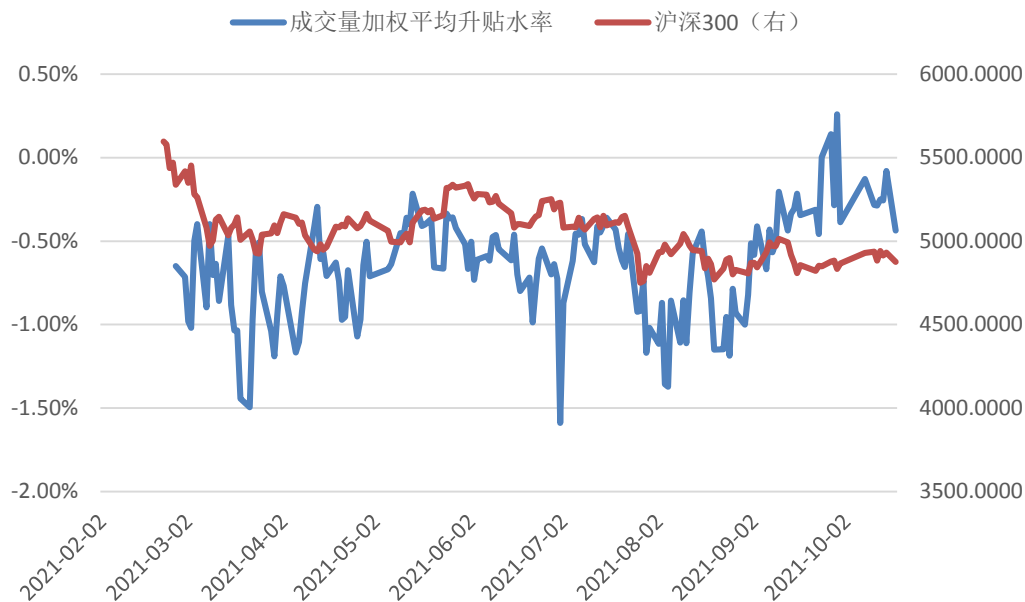
图 2.2 融资融券



资料来源：Wind 资讯 南华研究

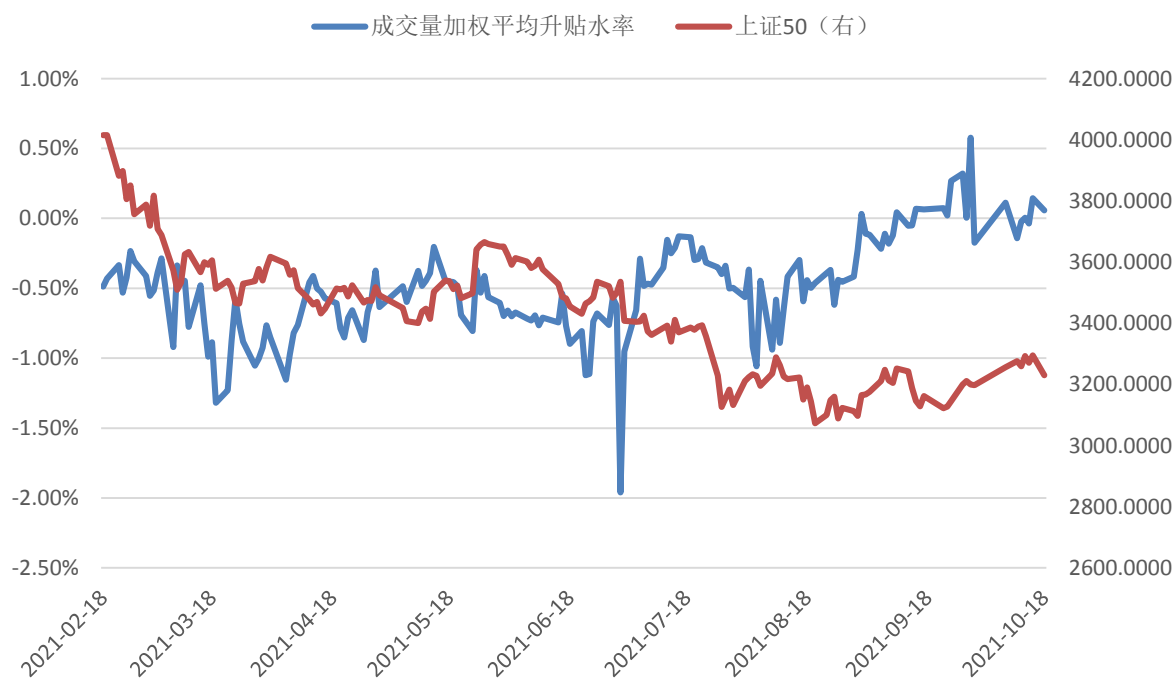
3.期指升贴水变化

3.1 沪深 300 指数期货



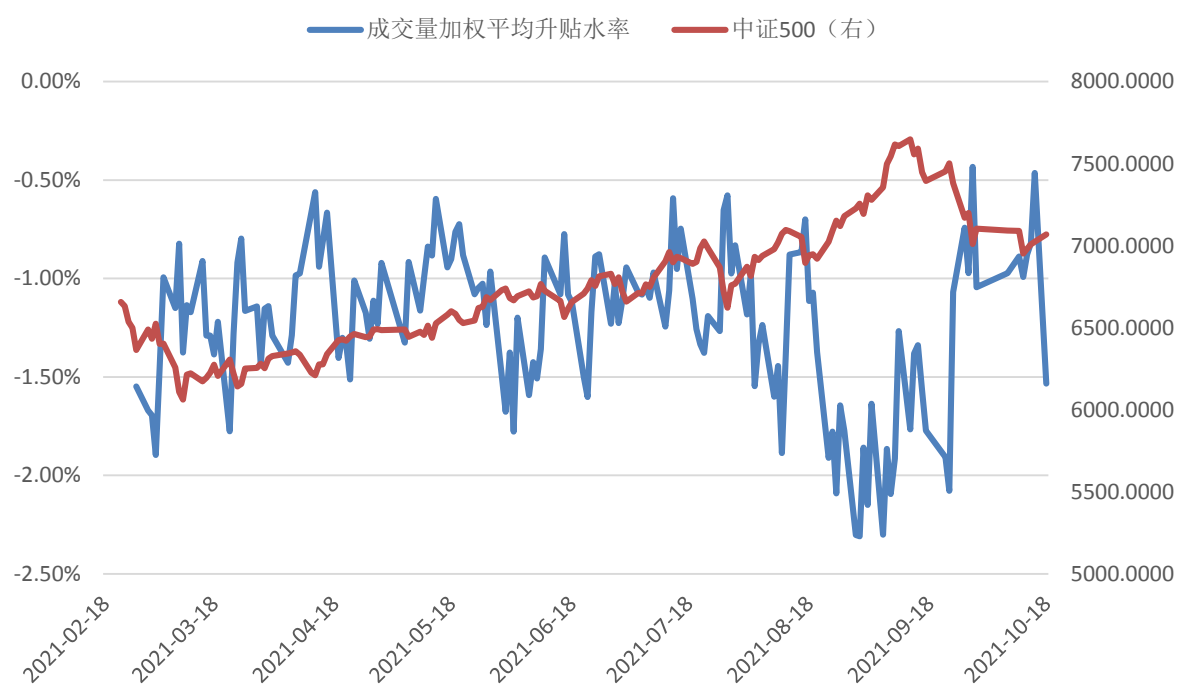
数据来源：Wind，南华研究

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