

股指期货日报

2022年5月10日星期二



南华期货研究所 张思仪

0571-81727107

zhangsiyi@nawaa.com

投资咨询证号: Z0013854

股指放量反弹

1. 图解行情



来源: WIND 南华研究

每日观察:

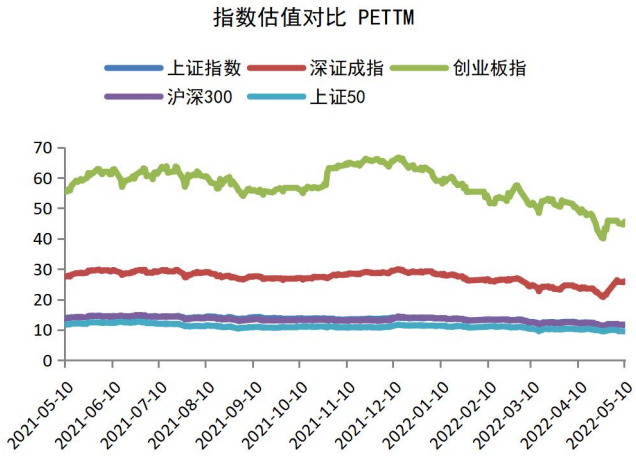
今天三大股指和期指低开高走,午后震荡,小幅收涨。全市场上涨家数继续超 3700 家,涨停超百家,市场情绪极好。建筑和消费板块领涨。隔夜美股再次大幅下跌,道指收盘跌 2%,标普 500 指数跌 3.2%,创 52 周新低,失守 4000 点关口。由于美股持续调整影响 A 股市场情绪,今天股指也出现大幅低开。昨天盘后,央行发布一季度货币政策执行报告。报告中提及稳健的货币政策加大对实体经济的支持力度,主动应对,搞好跨周期调节,聚焦支持小微企业和受疫情影响的困难行业等。报告还提到密切关注物价变化,保持物价总体稳定。也提到发挥存款利率市场化调整机制和贷款市场报价利率改革,推动降低企业综合融资成本,企业预期成本有望降低。而

且相对此前，这份报告的表述更积极。但是我们也发现，除了反复被提及的助企纾困，尤其是其中的小微企业方向，保物价保民生也被列入工作重点。这也从侧面说明了疫情对企业经营和居民消费的影响可能比市场此前认识的范围要更大，影响可能更长久。虽然疫情目前有所缓解，但是它对经济带来的影响可能难以在短时间内消退。

还有几个现象，首先是近期人民币快速贬值，加上 A 股开年以来持续下跌，表现较弱，亏钱效应较明显。今天沪深港通恢复交易首日，北向资金即出现了大额净流出，北向资金净卖出 89.26 亿元。然后在昨天沪深两市大幅缩量的情况下，虽然今天北向资金大幅净卖出，但今天股指仍如期出现了放量反弹，期指贴水也出现大幅收窄，也说明市场情绪有所恢复。不过两融数据仍在下滑，在更多的利多因素出现之前，我们认为今天的上涨可能更多的还是看做超跌反弹。

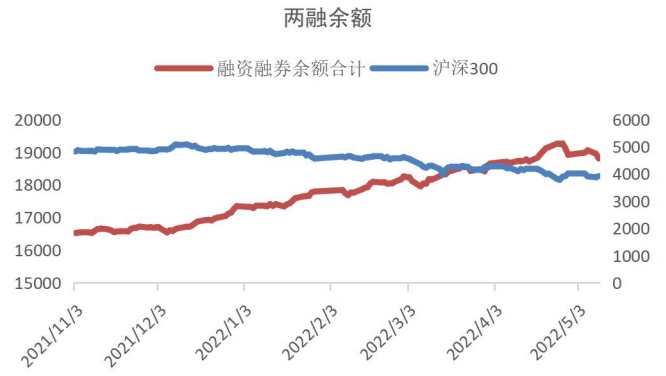
2. 行情概览

图 2.1 估值情况



资料来源: Wind 资讯 南华研究

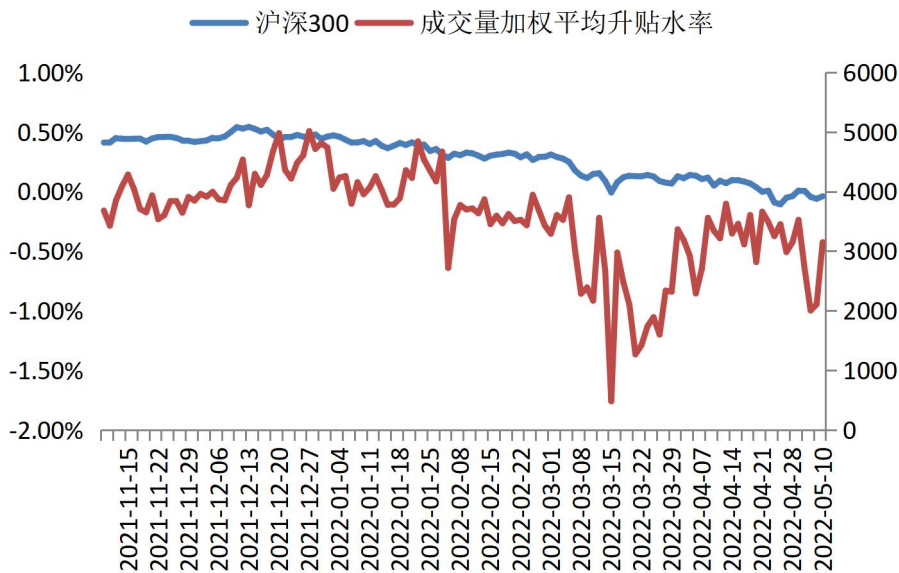
图 2.2 融资融券



资料来源: Wind 资讯 南华研究

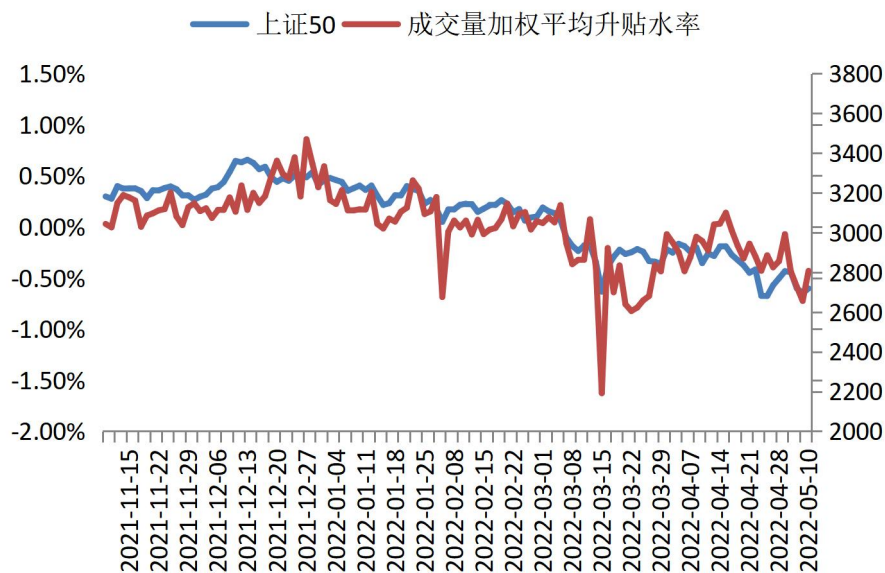
3.期指升贴水变化

3.1 沪深 300 指数期货



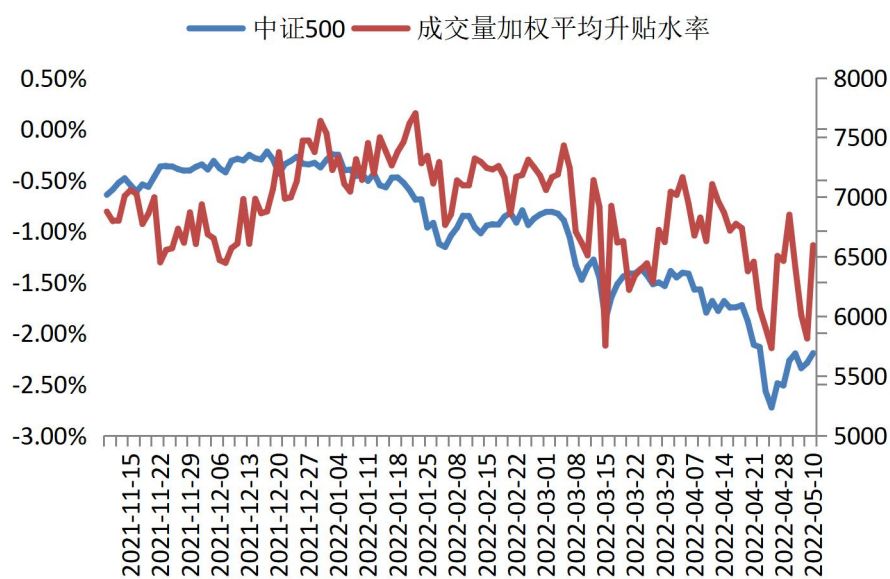
数据来源: Wind, 南华研究

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，但我们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

