

股指期货日报

2022年6月20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

期指贴水持续加深

1. 图解行情



来源: WIND 南华研究

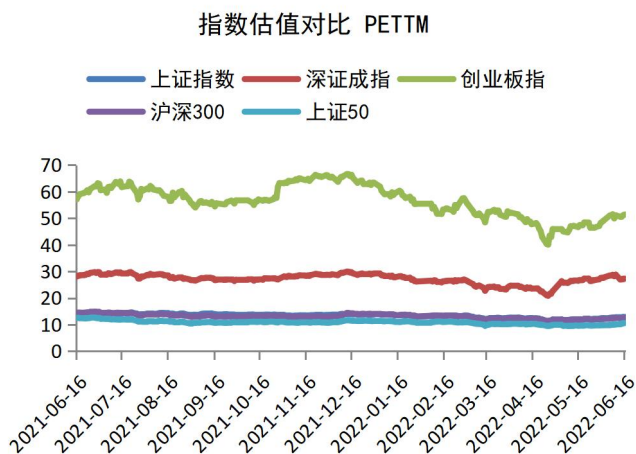
每日观察:

今天股指冲高回落, 收盘沪指跌 0.04%, 深证成指涨 1.27%, 创业板指涨 1.99%, 科创 50 涨 0.30%。沪深两市成交金额超 1.1 万亿元, 北向资金大幅净卖出 97.03 亿元, 万得全 A 指数中跌停 15 家, 涨停 108 家, 市场情绪好。分板块来看, 消费者服务板块领涨, 家电、建材板块紧随其后, 电力和新能源板块涨势也较好。最近 618 大促刚刚结束, 各地的促销费政策也频出, 消费复苏逻辑得到演绎。受政策利好刺激, 光伏、锂电、风力等新能源板块也走势较强。同时受黑色商品大跌影响, 今天煤炭、石油石化板块大幅领跌。期指方面, IF 主力涨 0.21%, IH 跌 0.50%, IC 跌 0.11%, IF、IC 成交量大幅减少, 期指贴水继续大幅加深。

今天公布的1年期和5年期LPR数据均与上月持平，符合市场预期，对行情影响不大。最近几周，股指走势较强，更是在外围市场大幅波动时走出了独立行情，市场情绪也同时快速升温。但是我们也注意到期指贴水已经连续数日加深，暗示市场情绪存在转冷的可能，同时期指成交量大幅缩小，说明市场分歧其实并不大，加上今天北向资金大幅净流出，我们认为股指接下来可能会面临短期调整，建议谨慎对待。

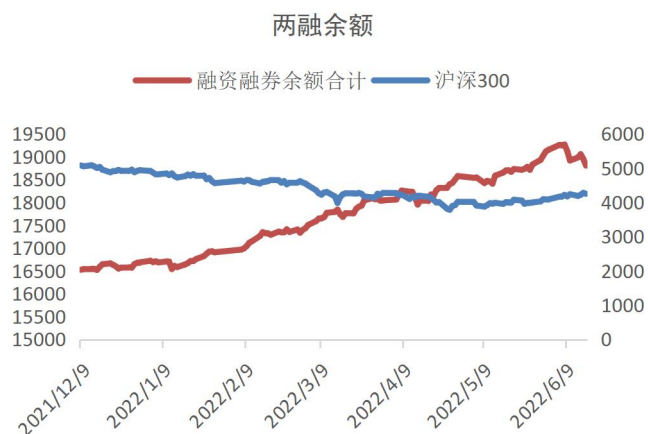
2. 行情概览

图 2.1 估值情况



资料来源: Wind 资讯 南华研究

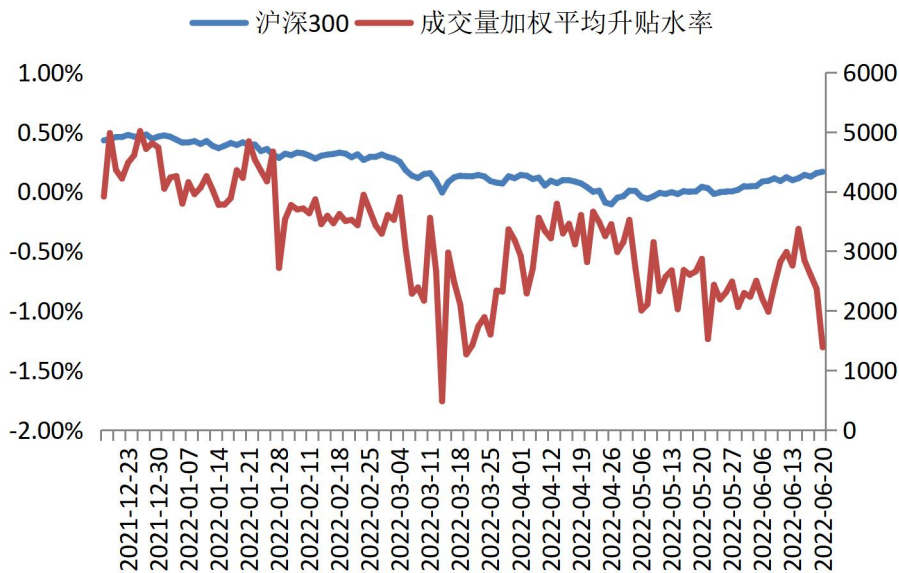
图 2.2 融资融券



资料来源: Wind 资讯 南华研究

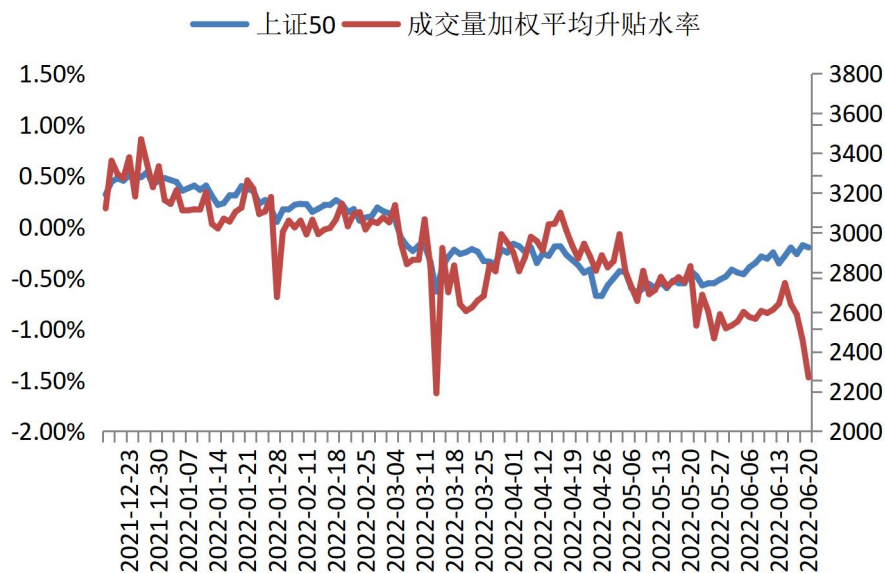
3. 期指升贴水变化

3.1 沪深 300 指数期货



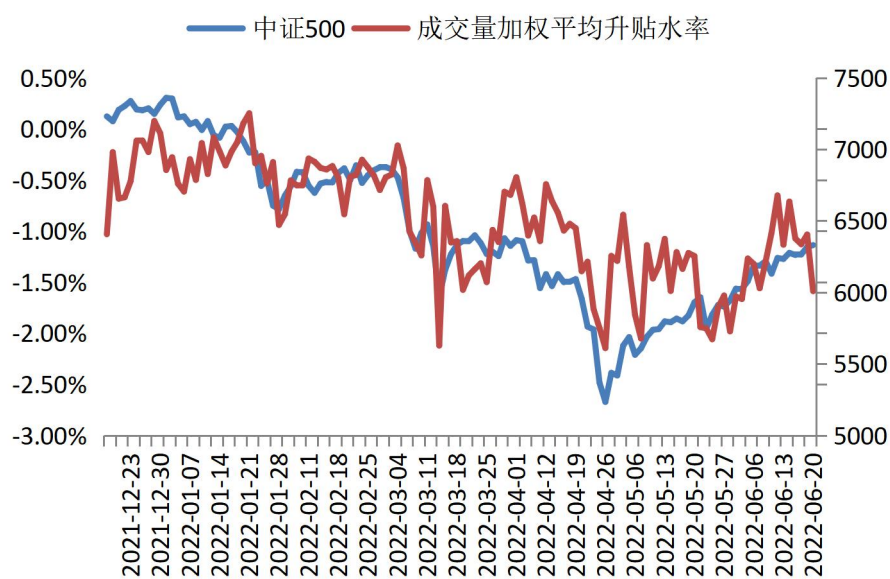
数据来源: Wind, 南华研究

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

