

股指期货日报

2022 年 8 月 5 日 星期五



南华期货研究所 王梦颖

0571-81727107

wangmengying@nawaa.com

投资咨询证号: Z0015429

IH 四合约升水

1. 图解行情

代码	名称	现价	涨跌	涨跌幅	基差	升水率
000016	上证50	2774.34	33.25	1.21%	0.00	0.00%
^ CFFEX 上证50指数期货						
IH2208	2022年08月	2777.0	37.0	1.35%	2.66	0.10%
IH2209	2022年09月	2777.4	37.8	1.38%	3.06	0.11%
IH2212	2022年12月	2780.0	39.2	1.43%	5.66	0.20%
IH2303	2023年03月	2780.2	35.6	1.30%	5.86	0.21%

资料来源: Wind 南华研究

每日观察:

今天市场继续普涨, 指数间的涨跌分化并不严重。今天两市成交额逼近万亿, 期指成交量略微缩量, 但四个品种的升贴水率继续回升, 加上北向资金在连续三日净买出后转为净买入, 虽然净买入金额不到 30 亿, 但足见市场情绪持续改善中。

今天 IH 四个合约全部转为升水, 这是比较难得见到的情景。并且这一轮 IH 的四合约升水从 7 月底就开始了, 偶尔出现。这种在某一段时间内四合约频繁出现升水的状况, 值得引起关注。从历史经验来看, IH 四个合约频繁升水的时候只有两种情况, 一是行情即将见顶, 例如 2017 年底至 2018 年初; 另一种是行情即将见底, 例如 2018 年 9 月。结合当前 IH 所处的点位和估值, 我们认为当前状况更可能是行情即将见底。

我们认为盘面情绪逐渐稳定, 最值得关注的期指品种也逐渐浮现, 是 IH, 后续继续关注量能的变化即可。策略方面, 推荐继续观望。

2. 行情概览

2.1 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 (%)	1.63	1.68	1.64	1.67	1.35
成交量 (手)	67,635.00	25,991.00	7,390.00	1,345.00	N.A.
持仓量 (手)	69,845.00	82,728.00	36,801.00	4,974.00	N.A.
持仓量变化 (手)	2,729.00	2,398.00	1,029.00	80.00	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 (%)	1.35	1.38	1.43	1.30	1.21
成交量 (手)	32,120.00	15,481.00	6,211.00	911.00	N.A.
持仓量 (手)	35,293.00	40,092.00	18,708.00	2,525.00	N.A.
持仓量变化 (手)	-3,258.00	-891.00	446.00	113.00	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 (%)	2.45	2.44	2.53	2.60	1.81
成交量 (手)	63,207.00	30,208.00	10,402.00	5,576.00	N.A.
持仓量 (手)	81,405.00	130,722.00	94,813.00	21,015.00	N.A.
持仓量变化 (手)	-4,939.00	-521.00	716.00	687.00	N.A.

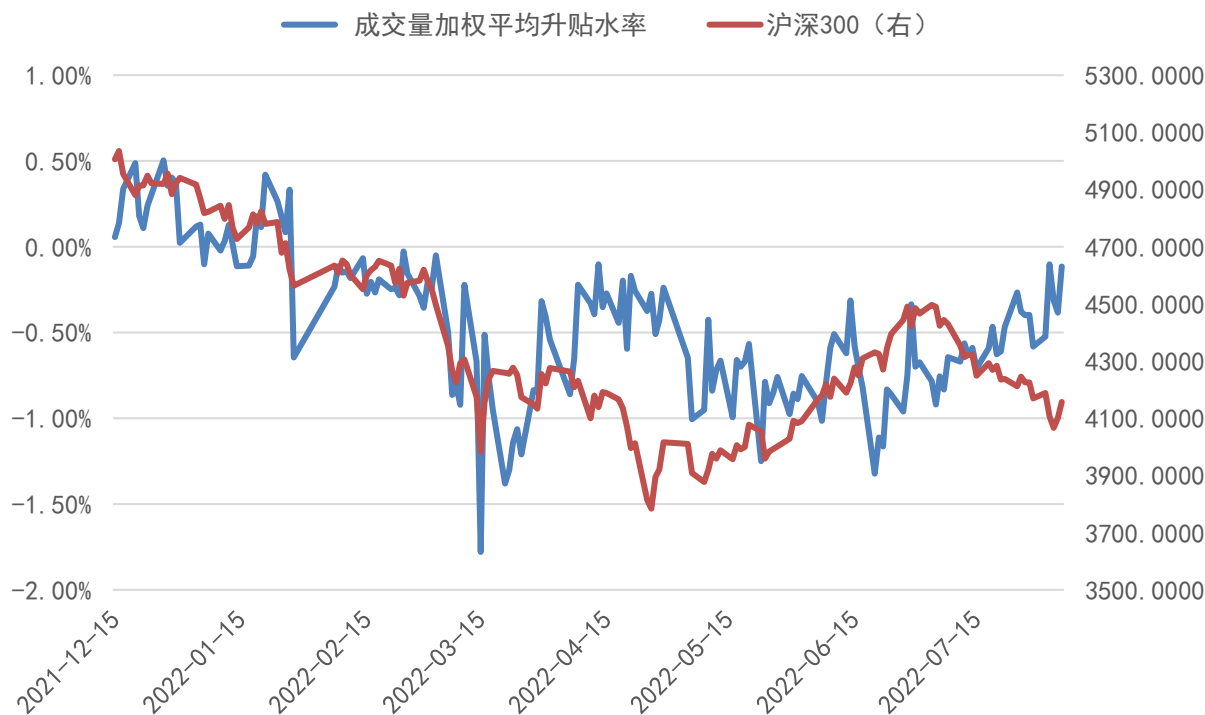
中证 1000 指数期货 IM

代码	IM00.CFE	IM01.CFE	IM02.CFE	IM03.CFE	000852.SH
简称	当月	次月	当季	下季	现货
日涨跌幅 (%)	3.03	2.99	3.15	3.38	1.86
成交量 (手)	31,492.00	10,251.00	4,142.00	1,680.00	N.A.
持仓量 (手)	28,786.00	17,740.00	8,083.00	5,388.00	N.A.
持仓量变化 (手)	-2,113.00	106.00	626.00	161.00	N.A.

数据来源: Wind, 南华研究

3.期指升贴水变化

3.1 沪深 300 指数期货



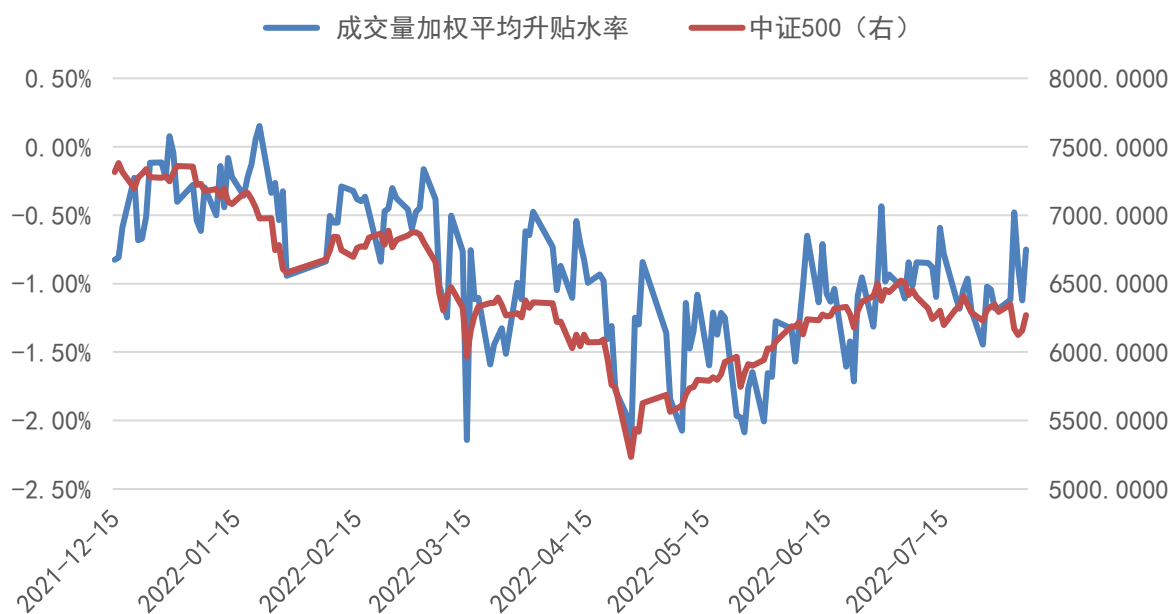
数据来源: Wind, 南华研究

3.2 上证 50 指数期货



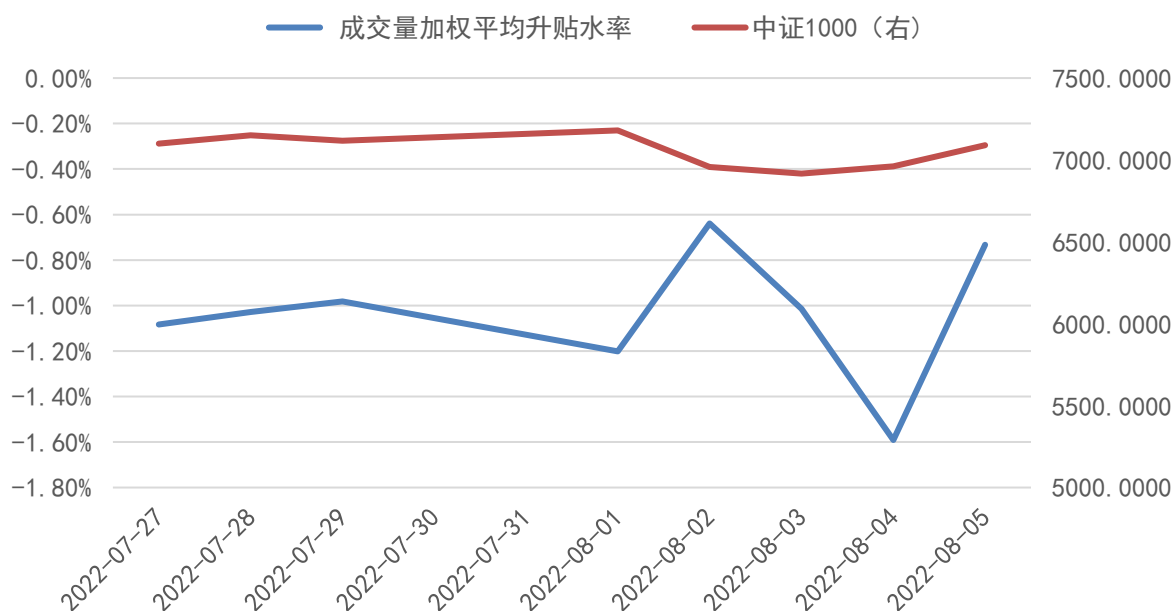
数据来源: Wind, 南华研究

3.3 中证 500 指数期货



数据来源：Wind，南华研究

3.4 中证 1000 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。

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