

股指期货日报

2022 年 8 月 15 日星期一



南华期货研究所 王梦颖

0571-81727107

wangmengying@nawaa.com

投资咨询证号: Z0015429

降息证实经济走弱，股指风格延续

1. 图解行情



资料来源: Wind 南华研究

每日观察:

今天央行进行了4000亿1年期MLF操作和20亿7天期逆回购操作,中标利率分别报2.75%、2.0%,都较上次下降10bp,实现了降息。对于此次降息的解读,普遍分为两种观点,一种是上周五社融数据太差,需要降息推进宽信用,另一种观点是本来近期货币市场资金利率就低,远低于政策利率,倒逼政策利率下降。但上述两个观点其实本质上都是一致的,即央行的此次降息无论出于什么目的,都证实了经济的疲软。同时,今天公布的7月经济数据也不尽如人意,例如房地产投资数据越发差,消费也不见起色,因此,我们看到今天股指在开盘冲高了一会后,还是拐头往下跌。

市场风格也延续了此前的小强大弱。经济预期再次受到打击，短期看小强大弱的格局会延续。另一方面，10 年期国债收益率在早上的降息后直接打到了 2.7% 的水平，而上证 50 指数近 12 个月的股息率有 3.5%，这意味着股债的性价比进一步拉开，上证 50 指数的高性价比越发凸显。

综上，短期风格上依然 IM 占优，但中长期的视角我们更关注 IH。

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 (%)	-0. 38	-0. 36	-0. 31	-0. 26	-0. 13
成交量 (手)	52, 122. 00	27, 309. 00	9, 471. 00	1, 823. 00	N. A.
持仓量 (手)	56, 221. 00	82, 178. 00	41, 932. 00	6, 329. 00	N. A.
持仓量变化 (手)	634. 00	2, 498. 00	1, 511. 00	486. 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 (%)	-0. 67	-0. 65	-0. 56	-0. 65	-0. 51
成交量 (手)	26, 042. 00	14, 793. 00	6, 632. 00	1, 440. 00	N. A.
持仓量 (手)	33, 408. 00	45, 398. 00	23, 490. 00	3, 609. 00	N. A.
持仓量变化 (手)	65. 00	2, 684. 00	2, 216. 00	454. 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. 11	0. 15	0. 18	0. 13	0. 34
成交量 (手)	45, 133. 00	28, 757. 00	8, 203. 00	5, 049. 00	N. A.
持仓量 (手)	61, 106. 00	132, 733. 00	96, 811. 00	27, 072. 00	N. A.
持仓量变化 (手)	-3, 473. 00	3, 048. 00	1, 371. 00	1, 515. 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 (%)	0. 51	0. 57	0. 51	0. 57	0. 76
成交量 (手)	20, 698. 00	11, 935. 00	2, 966. 00	1, 670. 00	N. A.
持仓量 (手)	23, 063. 00	24, 576. 00	10, 492. 00	7, 197. 00	N. A.
持仓量变化 (手)	-510. 00	1, 944. 00	276. 00	366. 00	N. A.

数据来源: Wind, 南华研究

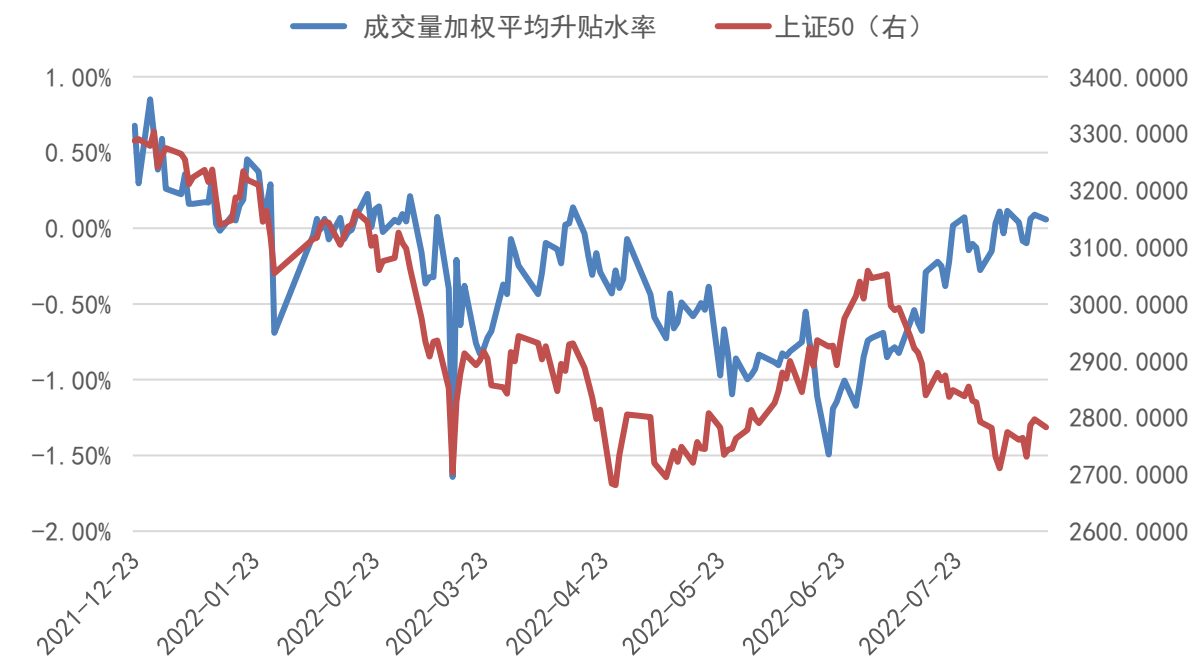
3.期指升贴水变化

3.1 沪深 300 指数期货



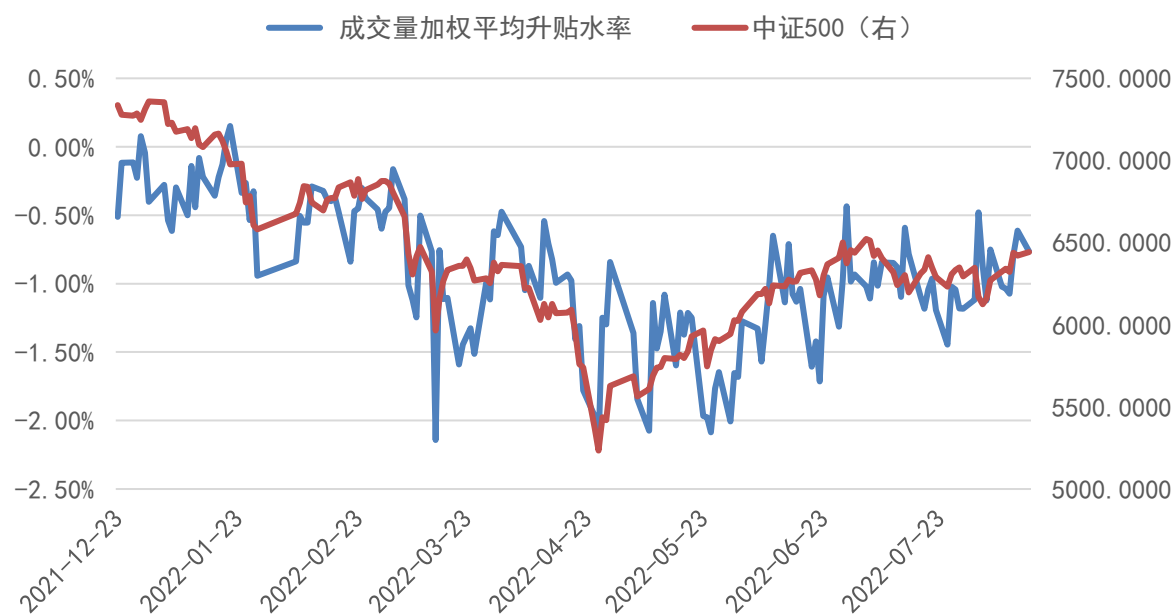
数据来源: Wind, 南华研究

3.2 上证 50 指数期货



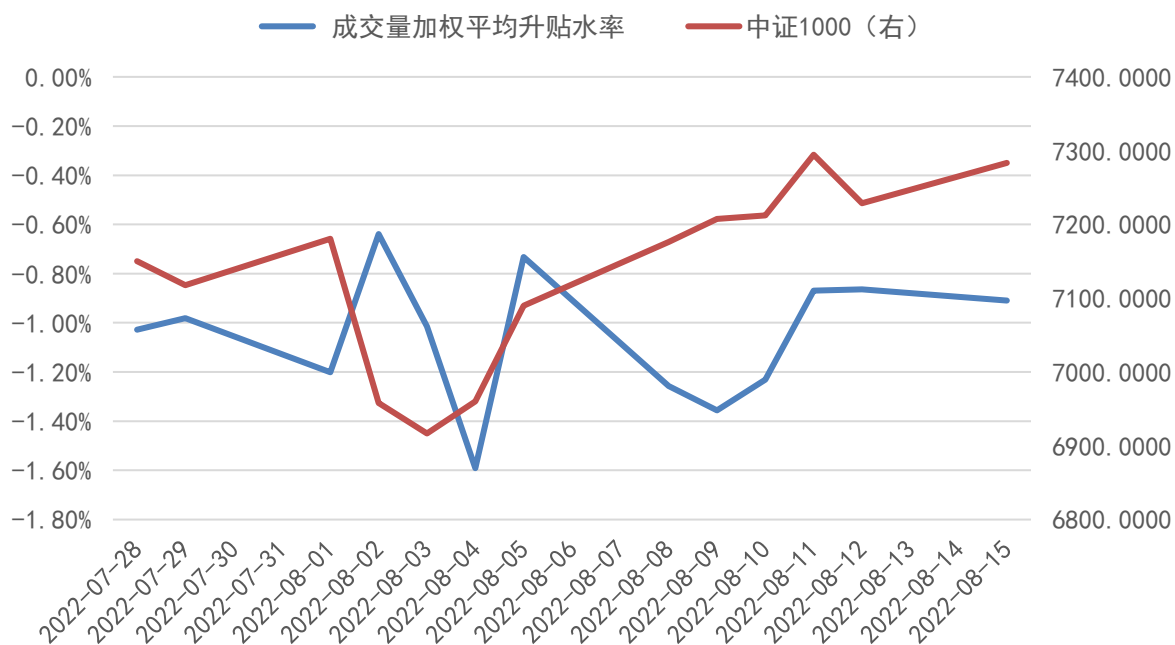
数据来源: Wind, 南华研究

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

