

股指期货日报

2022年9月20日星期二



南华期货研究所 王梦颖

0571-81727107 wangmengying@nawaa.com 投资咨询证号: Z0015429

市场再次缩量

1. 图解行情



资料来源: Wind 南华研究

每日观察:

A股两市成交额今日续创年内新低, 跌至6500亿元区间, 盘面以昨天领跌的赛道股反弹为主, 盘面交投偏冷清。消息面方面没有太多的新增变化, 海外市场的动态围绕9月FOMC会议展开,

但国内市场对海外市场的波动反映相对较小，北向资金的成交额也出现了明显的缩量，市场似乎都在静待周四凌晨的 FOMC 会议结果。

我们 3 月 18 号的周报《市场底部的六大特征，现在具备几个了？》中提到，每轮市场底部时都会出现六个特征。在 4 月底时，我们再次检验了这六个特征，发现仅有“萎缩的成交额”一项一直没达标。后续股指开启反弹，萎缩的成交额一项就更难达标了。如果市场缩量的状态延续，那么我们应该很快可以看到这一指标的达成。

此外，股指的成交量和升贴水的背离也是见底或者见顶的信号之一。以 IF 为例，目前 IF 的升贴水明显位于历史相对高位，而成交量却在历史底部附近，这样的背离组合，从历史经验看通常意味着顶部的出现，例如 2020 年初和 2020 年底，以及 2022 年初。因此，这一背离值得引起我们的注意，毕竟行情走到现在底部的概率远大于顶部的概率。

策略上继续等待盘面的缩量信号，同时，可以注意一下最近 IF 是否存在继续下跌的可能性。

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 (%)	0.08	0.07	0.05	0.10	0.12
成交量 (手)	48,153.00	971.00	11,060.00	2,635.00	N. A.
持仓量 (手)	73,369.00	1,149.00	71,963.00	20,529.00	N. A.
持仓量变化 (手)	-3,408.00	185.00	-734.00	426.00	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 (%)	-0.22	-0.15	-0.16	-0.08	-0.21
成交量 (手)	26,452.00	701.00	7,671.00	1,572.00	N. A.
持仓量 (手)	57,906.00	663.00	48,602.00	12,389.00	N. A.
持仓量变化 (手)	-1,356.00	5.00	-344.00	-16.00	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 (%)	0.83	0.88	0.89	0.81	0.76
成交量 (手)	52,173.00	2,913.00	20,739.00	6,395.00	N. A.
持仓量 (手)	101,056.00	3,001.00	143,474.00	66,338.00	N. A.
持仓量变化 (手)	-5,354.00	609.00	-2,565.00	-245.00	N. A.

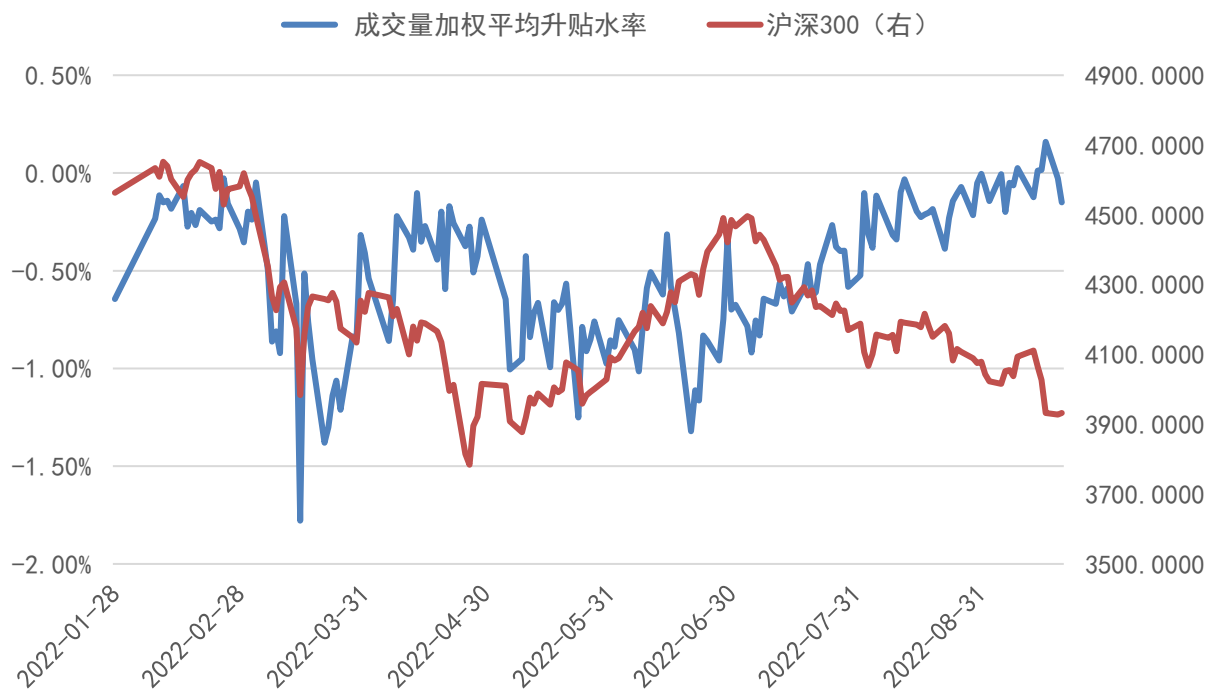
中证 1000 指数期货 IM

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 (%)	1.44	1.40	1.37	1.30	1.29
成交量 (手)	37,253.00	1,211.00	13,900.00	3,575.00	N. A.
持仓量 (手)	42,171.00	1,337.00	26,469.00	17,543.00	N. A.
持仓量变化 (手)	-2,038.00	311.00	115.00	-312.00	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



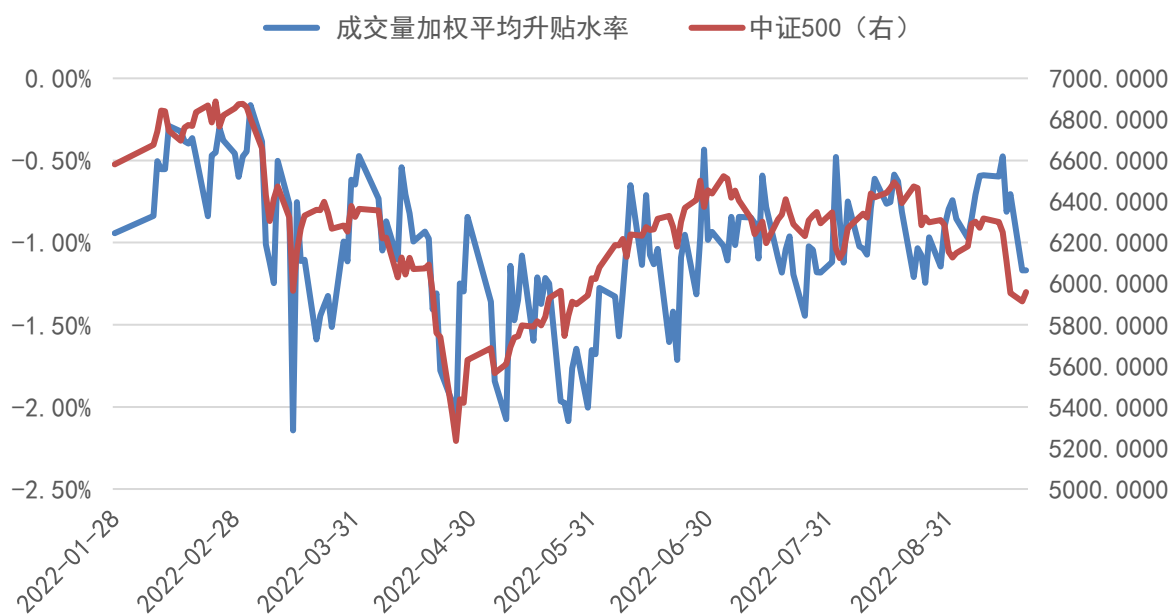
数据来源：Wind，南华研究

3.2 上证 50 指数期货



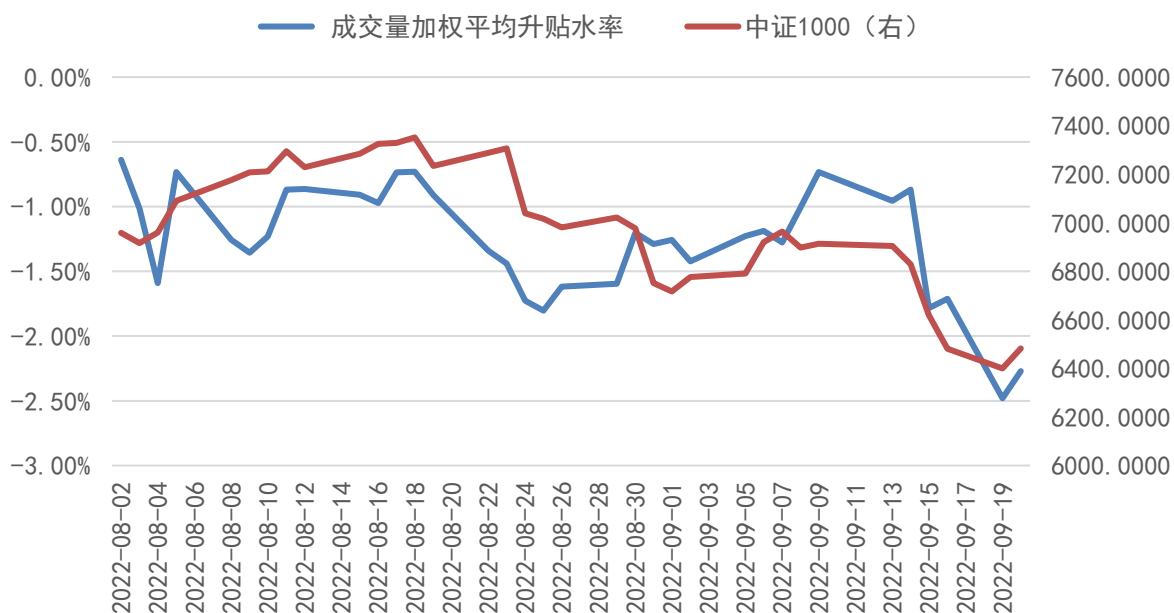
数据来源：Wind，南华研究

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