

股指期货日报

2022年5月16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

期指高开低走

1. 图解行情



来源: WIND 南华研究

每日观察:

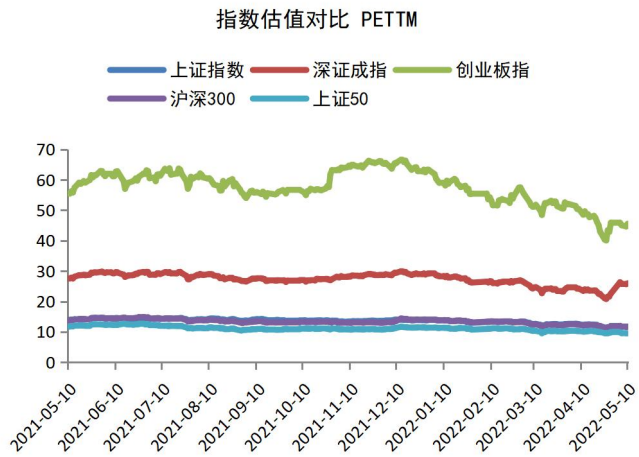
今天三大股指跳空高开持续走低, 小幅收跌。全市场上涨家数 2181 家, 跌 2373 家, 但涨停家数 112 家, 跌停家数 23 家, 市场情绪仍较好。习近平《求是》刊文讲到确保口粮绝对安全, 农林渔牧板块领涨。北向资金大幅净卖出 78.26 亿元。沪深两市成交金额萎缩至 6962 亿元。期指方面, IF 主力跌 1.06%, IH 跌 1.00%, IC 跌 0.34%, 期指贴水加深。

周五公布的社融数据大幅低于预期, 但可能由于利空出尽、央行调降首套房利率下限至 LPR-20 个基点, 以及近段时间以来市场对接下来政策具有强预期等原因, 期指今天出现高开。不过虽然期指午后跌势趋缓, 但整体全天表现乏力。4 月国内规模以上工业增加值同比下降 2.9%,

预期增 1.1%。4 月社消零售总额同比下降 11.1%，预期下降 5.9%。四月重要经济数据公布完毕，我们看到上海等多地生产生活、物流运输以及复工复产受疫情冲击较大。这不可避免的对近期市场情绪有一定的压制。从另一方面来看，今天公布的 4 月工业增加值和社消数据均不及预期，但市场没有出现特别大的反应，表现较平静，结合不少行业目前已经处于历史低位，我们认为股指目前下跌空间不大。

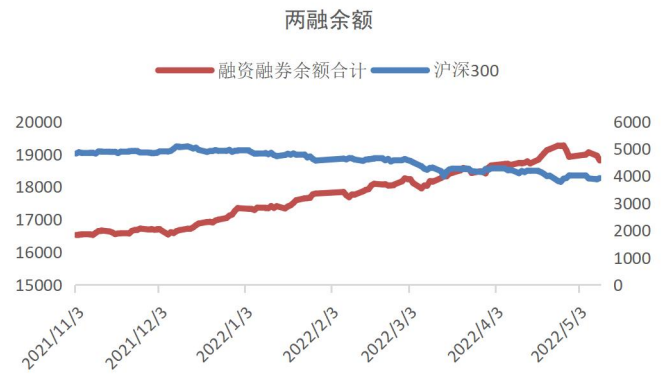
2. 行情概览

图 2.1 估值情况



资料来源: Wind 资讯 南华研究

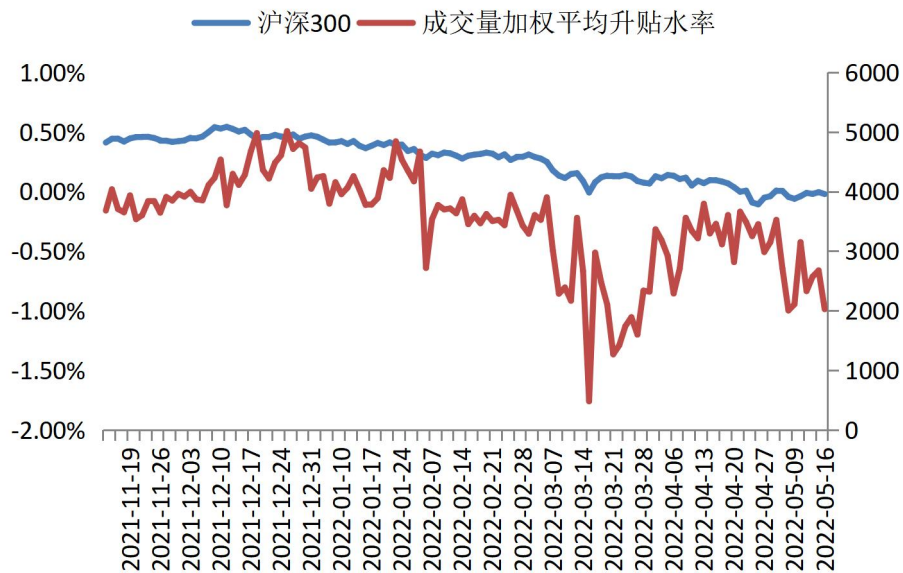
图 2.2 融资融券



资料来源: Wind 资讯 南华研究

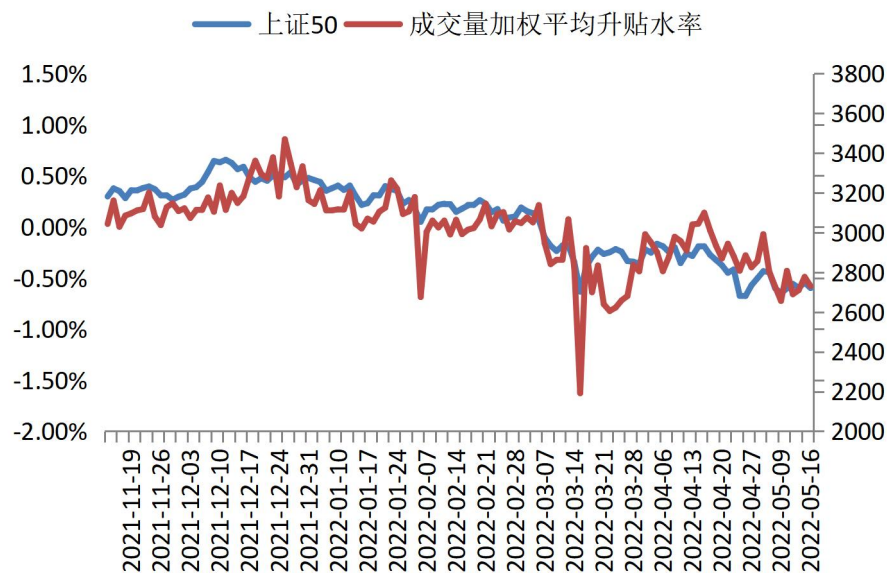
3.期指升贴水变化

3.1 沪深 300 指数期货



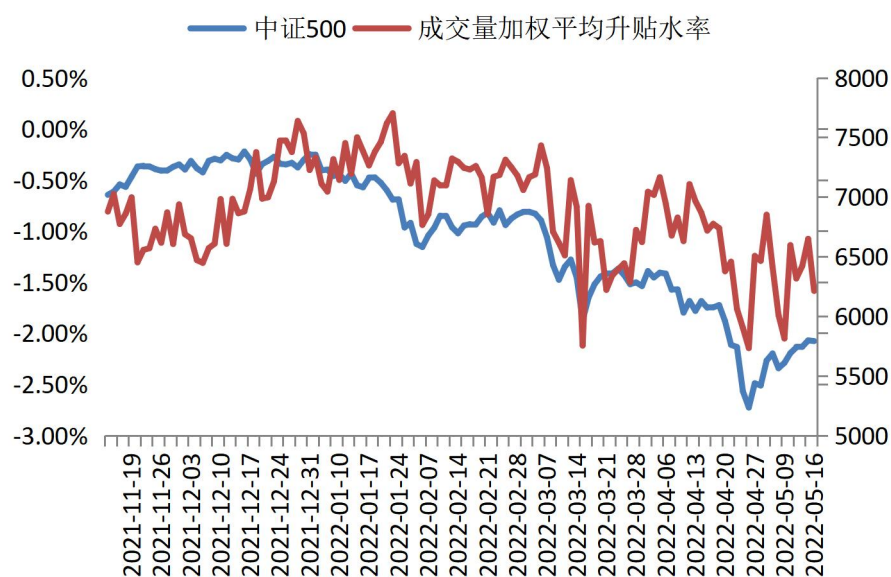
数据来源: Wind, 南华研究

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

