

## 关注跨品种套利机会

### 大事件

昨晚苗圩称，今年国家将在若干个城市发放 5G 临时牌照；预计到下半年，真正能够具备商业使用的产品将会投放市场。

人民币汇率持续走高，触及 6.74 关口，日内涨幅超过 500 点。

### 投资要点

今日三大期指盘整后尾盘走高，IF 收涨 0.67%，IH 收涨 0.80%，IC 收涨 0.62%。IF 和 IH 全合约升水，IC 继续贴水，贴水幅度加深。

IF 全合约成交量合计 6.58 万手，持仓量 8.32 万手，日增仓 3207 手；IH 全合约成交量合计 2.66 万手，持仓量 3.24 万手，日增仓 1303 手；IC 全合约成交量合计 3.84 万手，持仓量 7.61 万手，日增仓 1906 手。三大期指的持仓和成交较昨日上升。

从现货盘面看，消息面的刺激继续主导市场，今天 5G 概念股领涨。此外，受汇率升值的影响，航空板块涨势良好。今日现货成交仍旧活跃，但成交量较昨日有所下降。

我们维持股指短期反弹的判断，并继续认为行情将进入胶着状态。因此，建议关注股指跨品种套利机会。



### 南华期货研究所

姚永源：0755-82723950

yaoyy@nawaa.com

投资咨询：Z0010046

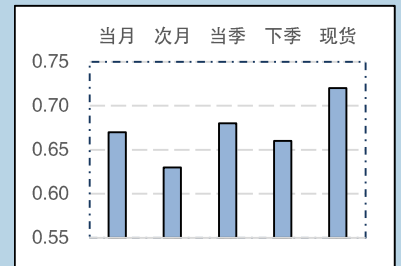
王梦颖：

wangmengying@nawaa.com

刘政：

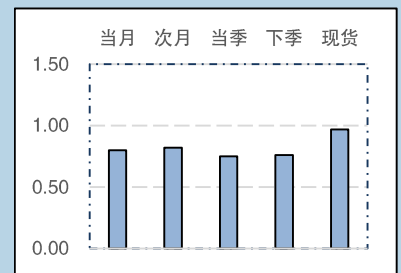
lzheng@nawaa.com

### 沪深 300 现货及期货涨跌幅情况



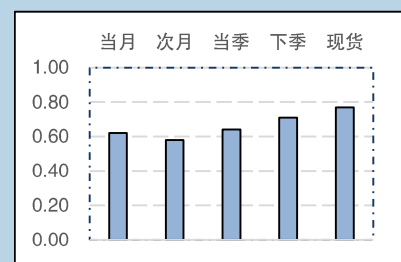
资料来源：Wind 南华研究

### 上证 50 现货及期货涨跌幅情况



资料来源：Wind 南华研究

### 中证 500 现货及期货涨跌幅情况



资料来源：Wind 南华研究

## 1. 市场表现

表 1.1: IF 市场表现

沪深 300 指数期货 IF				
代码	IF00.CFE	IF01.CFE	IF02.CFE	IF03.CFE
简称	当月	次月	当季	下季
现价	3,099.20	3,099.00	3,103.80	3,097.20
基差	4.42	4.22	9.02	2.42
涨跌幅	0.67	0.63	0.68	0.66
结算价	3,095.00	3,095.60	3,098.80	3,092.60
成交量	52,252.00	2,216.00	10,128.00	1,253.00
持仓量	47,897.00	3,156.00	24,365.00	7,815.00
日增仓	738.00	157.00	2,211.00	101.00

数据来源: wind, 南华研究

表 1.2: IH 市场表现

上证 50 指数期货 IH				
代码	IH00.CFE	IH01.CFE	IH02.CFE	IH03.CFE
简称	当月	次月	当季	下季
现价	2,355.80	2,360.60	2,365.80	2,368.00
基差	1.30	6.10	11.30	13.50
涨跌幅	0.80	0.82	0.75	0.76
结算价	2,353.60	2,359.20	2,363.20	2,366.40
成交量	22,321.00	755.00	3,180.00	324.00
持仓量	21,761.00	996.00	6,659.00	3,032.00
日增仓	594.00	113.00	556.00	40.00

数据来源: wind, 南华研究

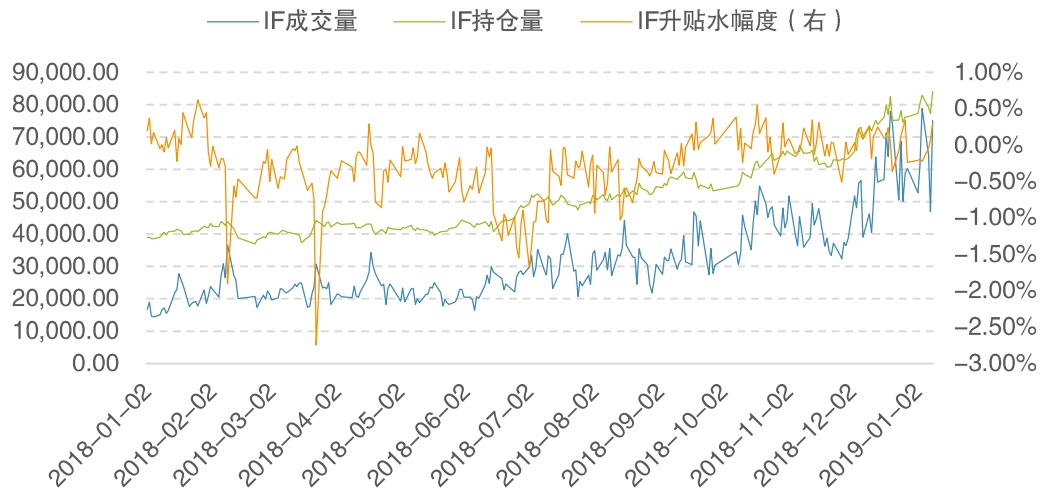
表 1.3: IC 市场表现

中证 500 指数期货 IC				
代码	IC00.CFE	IC01.CFE	IC02.CFE	IC03.CFE
简称	当月	次月	当季	下季
现价	4,312.00	4,286.40	4,265.60	4,200.80
基差	-2.88	-28.48	-49.28	-114.08
涨跌幅	0.62	0.58	0.64	0.71

结算价	4,308.20	4,281.00	4,260.60	4,198.20
成交量	29,081.00	2,062.00	6,001.00	1,232.00
持仓量	35,885.00	3,656.00	29,338.00	7,176.00
日增仓	-950.00	848.00	1,607.00	401.00

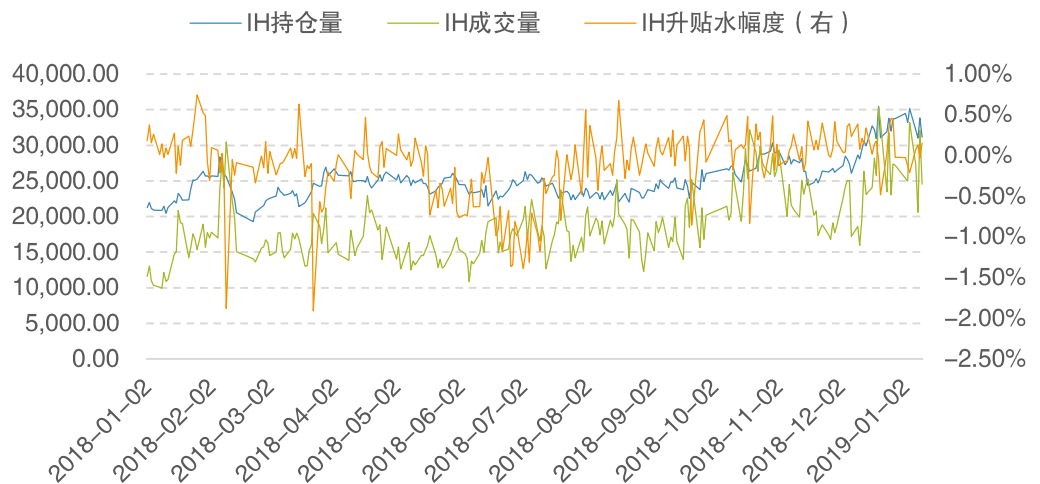
数据来源: wind, 南华研究

图 1.1: IF 持仓与成交



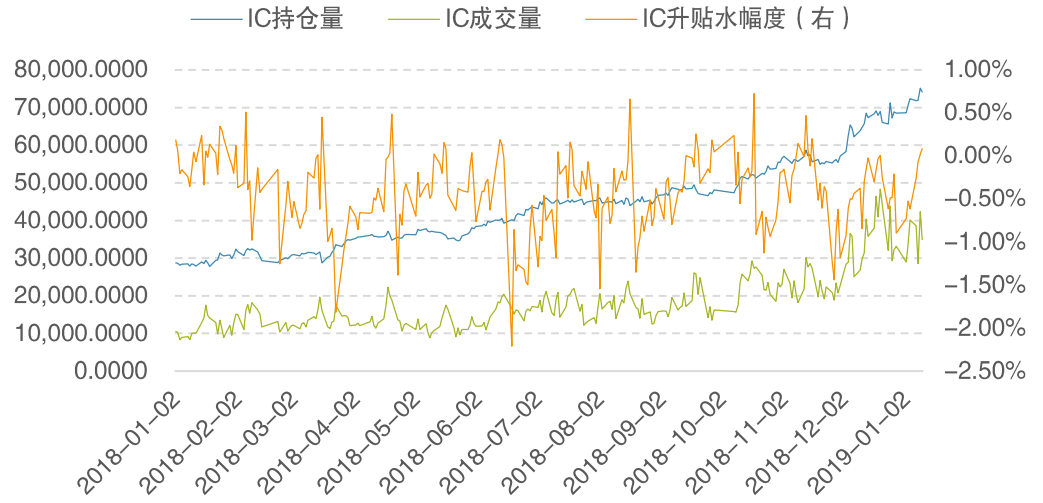
数据来源: wind, 南华研究

图 1.2: IH 持仓与成交



数据来源: wind, 南华研究

图 1.3: IC 持仓与成交



数据来源: wind, 南华研究

**总部**

杭州市西湖大道 193 号定安名都 2、3 层  
客服热线：400 8888 910

**南京分公司**

南京市建邺区河西商务中心区 B 地块新地中心二期 808 室  
电话：025-86209875

**上海分公司**

上海市浦东新区芳甸路 1155 号 801、802 单元  
电话：021-50431979

**上海虹桥路营业部**

上海市徐汇区虹桥路 663 号 1 楼、7 楼  
电话：021-52586179

**上海芳甸路营业部**

上海市浦东新区芳甸路 1155 号 8 层 803、804 单元  
电话：021-50431979

**普宁营业部**

广东省普宁市中信华府南向门市东起第 3-8 间首层至二层  
电话：0663-2663855

**厦门营业部**

厦门市思明区鹭江道 96 号之二钻石海岸 B 栋 1903 单元  
电话：0592-2120291

**南通营业部**

南通市崇川区崇文路 1 号启瑞广场 20 层 2308、2309 室  
电话：0513-89011168

**广州营业部**

广州市天河区花城大道 68 号 2008 房，2009 房  
电话：020-38809869

**天津营业部**

天津市河西区友谊路与平江道交口东南侧大安大厦 A 座 1003  
电话：022-28378072

**苏州营业部**

苏州工业园区苏惠路 88 号环球财富广场 1 幢 2909 室  
电话：0512-87660825

**汕头营业部**

汕头市龙湖区金砂路 103 号星光华庭商铺 112、212 号房复式  
电话：0754-89980339

**济南营业部**

济南市历下区泺源大街 102 号祥恒广场 15 层 1505

**太原营业部**

太原市迎泽区解放南路 2 号 8 层 805 室  
电话：0351-2118001

**宁波分公司**

宁波市海曙区和义路 77 号 901、902  
电话：0574-87280438

**余姚营业部**

浙江省余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室、104 室  
电话：0574-62509011

**永康营业部**

浙江省永康市永康总部中心金州大厦一楼  
电话：0579-89292777

**萧山营业部**

杭州市萧山区北干街道金城路 438 号东南科技研发中心 2101 室  
电话：0571-83869601

**绍兴营业部**

浙江省绍兴市越城区越发大厦 905-906 室  
电话：0575-85095807

**温州营业部**

浙江省温州市车站大道 2 号华盟商务广场 1801 室  
电话：0577-89971808

**成都营业部**

四川省成都市高新区天府大道北段 1700 号 1 栋 2 单元 12 层 1209 号  
电话：028-86532609

**嘉兴营业部**

浙江省嘉兴市融通商务中心 3 幢 1801 室  
电话：0573-89997820

**慈溪营业部**

浙江省慈溪市浒山街道开发大道 1277 号 香格大厦 7 楼  
电话：0574-63925104

**宁波营业部**

浙江省宁波市江北区大闸南路 500 号 24 幢 1706 室  
电话：0574-87274729

**台州营业部**

台州经济开发区东商务区巨鼎国际商厦 203 室  
电话：0576-88539900

电话：0531-80998121

#### 桐乡营业部

浙江省桐乡市梧桐街道凤鸣路 1048 号一层、七层  
电话：0573-83378538

#### 重庆营业部

重庆市江北区建新南路 1 号 20-2、20-3  
电话：023-62611588

#### 芜湖营业部

芜湖市镜湖区伟星时代金融中心 1002  
电话：0553-3880212

#### 舟山营业部

浙江省舟山市定海区临城街道翁山路 416 号中浪国际大厦 C 座  
5 层 503 室  
电话：0580-8125381

#### 义乌营业部

浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼  
电话：0579-85201116

#### 南昌营业部

江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公楼 1405 室（第  
14 层）  
电话：0791-83828829

#### 北京分公司

北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 5 层 A502 室  
电话：010-63155309

#### 北京营业部

北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 5 层 A501 室  
电话：010-63161286

#### 沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路 51 号 15 层 C 室  
电话：024-22566699

#### 大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连  
期货大厦第 34 层 3401、3410 号  
电话：0411-39048000

#### 青岛营业部

青岛市市南区闽江路 2 号 1 单元 2501 室  
电话：0532-80798978

#### 郑州营业部

郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 房间  
电话：0371-65613227

#### 兰州营业部

兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号 11 层 001 号  
电话：0931-8805351

#### 哈尔滨营业部

哈尔滨市香坊区中山路 93 号 801、802、810 室  
电话：0451-58896600

#### 深圳分公司

深圳市福田区莲花街道金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702  
室  
电话：0755-82777909

#### 深圳营业部

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2703、2705 室  
电话：0755-82777909

## 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：400 8888 910

网址：[www.nanhua.net](http://www.nanhua.net)

