

股指期货日度报告

2023年9月27日星期三

中粮期货研究院

作者：柳瑾、吴纬国 交易咨询号：Z0012424 从业资格号：F3002457；邮箱：wuweiguo@cofco.com

一. 股指期货每日追踪

股指期货日频数据全景扫描						
价格表现	数据指标	最新	日环比%	数据指标	最新	日环比%
股指期货(收盘价)	IH主力合约(2309)	2524.20	-0.64%	IH次主力合约(2310)	2527.60	-0.65%
	IF主力合约(2309)	3712.60	-0.50%	IF次主力合约(2310)	3720.80	-0.49%
	IC主力合约(2309)	5671.80	-0.27%	IC次主力合约(2310)	5676.60	-0.21%
	IM主力合约(2309)	6007.20	-0.40%	IM次主力合约(2310)	6003.80	-0.38%
	IH当季(2312)	2535.00	-0.63%	IH次季(2403)	2557.00	-0.56%
	IF当季(2312)	3730.80	-0.51%	IF次季(2403)	3753.60	-0.51%
	IC当季(2312)	5673.20	-0.22%	IC次季(2403)	5661.40	-0.28%
	IM当季(2312)	5997.00	-0.35%	IM次季(2403)	5978.00	-0.41%
现货指数(收盘价)	上证50	3102.27	-1.47%	创业板指	1989.83	-1.17%
	沪深300	3692.89	-1.23%	全指成长	3501.12	-1.01%
	中证500	5646.65	-0.92%	全指价值	3824.01	-1.34%
	中证1000	5996.11	-0.97%	全A	4716.24	-1.02%
基差	当月-现货	次月-现货	当季-现货	次季-现货		
IH	10.79	14.19	21.59	43.59		
IF	19.71	27.91	37.91	60.71		
IC	25.15	29.95	26.55	14.75		
IM	11.09	7.69	0.89	-18.11		
年化基差率	当月	次月	当季	次季		
IH	6.72%	3.99%	3.91%	3.67%		
IF	8.35%	5.33%	4.68%	3.48%		
IC	7.07%	3.80%	2.17%	0.56%		
IM	2.94%	0.92%	0.07%	-0.65%		
品种价差	当月	次月	当季	次季		
IF-IH	1188.40	1193.20	1195.80	1196.60		
IC-IF	1959.20	1955.80	1942.40	1907.80		
IC-IH	3147.60	3149.00	3138.20	3104.40		
展期成本	移至次月	移至当季	移至次季			
IH	-0.95%	-1.96%	-2.76%			
IF	-1.57%	-2.25%	-2.35%			
IC	-0.60%	-0.11%	0.39%			
IM	0.40%	0.78%	1.03%			
月间价差	次月-当月	当季-当月	次季-当月	当季-次月	次季-次月	次季-当季
IH	3.40	10.80	32.80	7.40	29.40	22.00
IF	8.20	18.20	41.00	10.00	32.80	22.80
IC	4.80	1.40	-10.40	-3.40	-15.20	-11.80
IM	-3.40	-10.20	-29.20	-6.80	-25.80	-19.00
量能合计	成交量(手)	最新	日增减	持仓量(手)	最新	日增减
	IH	38307.00	-10108	IH	129714	775
	IF	61285.00	-7000	IF	255449	2910
	IC	40971.00	-11740	IC	291430	-1329
	IM	45145.00	-8395	IM	209213	1096

二. 每日简评

三大指数均下跌，创业板指领跌。截至收盘，沪指跌 0.43%，深成指跌 0.6%，创业板指跌 0.77%。总体上个股跌多涨少，两市超 3300 只个股下跌。沪深两市今日成交额 6656 亿，较上个交易日缩量 523 亿。板块方面，新型城镇化、工业母机、机器视觉、游戏等板块涨幅居前，星闪概念、6G、复合集流体、CRO 等板块跌幅居前。北向资金全天净卖出 62.96 亿元，其中沪股通净卖出 29.83 亿元，深股通净卖出 33.13 亿元。。

- 1、过去两周市场看法落脚到股指走势两极分化，外资包括配置型外资看空卖出中国权益资产，国内方面央行虽年内二次降准但表态积极，认可经济复苏态势，债市下跌但股市对经济回暖的钝感加重。
- 2、9月8号后两融新规落地，保证金下调 20%，实际过去一周已经看到融资买入的大幅上是很与市场缩量已经劈叉，两融带来的加杠杆一定程度有助修复地量行情，带动情绪回暖。
- 3、外资持续净流出构成当下地量行情市场走势的边际变量，尤其是对权重股的伤害大于小盘，例如比亚迪上周外资净流出过百亿；大盘受外资流出的拖累更加明显，大小盘此消彼长下小盘表现更强。市场维持弱反或震荡的情况下单边机会可维持做多 IC/IM，盯现货指数 IC 上看至 6000-6100，IM 上看 6400-6500；保守策略建议多小盘空大盘。

三. 每日要闻

【习近平就深入推进自由贸易试验区建设作出重要指示强调 勇做开拓进取攻坚克难先锋 努力建设更高水平自贸试验区】中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日就深入推进自由贸易试验区建设作出重要指示指出，建设自由贸易试验区是党中央在新时代推进改革开放的重要战略举措。十年来，各自贸试验区贯彻落实党中央决策部署，解放思想、守正创新，推出了一大批基础性、开创性改革开放举措，形成了许多标志性、引领性制度创新成果，有效发挥了改革开放综合试验平台作用。

【沪深交易所进一步规范控股股东、实控人减持行为 破发、破净、不分红的都不让减！】财联社 9 月 26 日电，沪深交易所发布关于进一步规范股份减持行为有关事项的通知。上市公司存在破发、破净情形，或者最近三年未进行现金分红、累计现金分红金额低于最近三年年均净利润 30%（以下统称分红不达标）的，控股股东、实际控制人不得通过二级市场减持本公司股份。前款所称二级市场减持，是指通过本所集中竞价交易或者大宗交易减持股份。控股股东、实际控制人在预先披露减持计划时，应当对是否存在破发、破净或者分红不达标等情形进行判断；不存在有关情形的，可以披露减持计划，并说明具体情况。控股股东、实际控制人预先披露的减持计划中，减持时间区间不得超过 3 个月。未预先披露减持计划的，控股股东、实际控制人不得通过集中竞价交易、大宗交易减持股份。



中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(Address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层、3 层 305-313 室、4 层 401-402 室

电话(Phone): 400-706-0158

网址(Website): www.zlqh.com



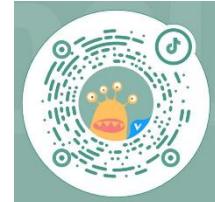
研究院公众号



再读资讯平台



研究院视频号



研究院抖音号

中粮期货研究院介绍

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面。研究院服务中粮期货前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业和机构客户开发、维护和增值服务。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，根据多年来的实践，开发出了极具中粮期货特色的偏差反应研究体系。该体系由情景研析、市场反应、预期偏差三个模块组成，用更高的维度，更多元化的方法，改进传统研究体系，提升研究的深度、广度、应变度。

The COFCO Futures Research Institute is a research department affiliated to COFCO Futures headquarters, responsible for the company's basic research and development work, and its research fields cover macroeconomics, agricultural products, chemicals, metals, building materials, energy and other aspects. The research institute serves the front-office business department of COFCO Futures and the industrial department of COFCO Group, undertakes the responsibility of maintaining the company's brand and enhancing the company's image, and is engaged in the development, maintenance and value-added services of high-end industrial and institutional customers. Relying on the strong spot commodities and futures markets background of COFCO Group, and based on years of practice, the research institute has developed a deviation response research system with the characteristics of COFCO Futures. The system consists of three modules: circumstance analysis, market response, and expected deviation. It uses higher dimensions and more diversified methods to improve the traditional research system and enhance the depth, breadth, and responsiveness of research.

风险揭示：

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货公司许可，任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的，本公司将保留追究其相关法律责任的权利。
2. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
3. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
4. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

法律声明：

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格(证监会批文号：证监许可[2011]1453)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。