



兴证期货·研发中心

2022年10月12日 星期三

金融研究团队

杨娜

从业资格编号: F03091213

投资咨询编号: Z0016895

邮箱:

yangna@xzfutures.com

内容提要

· 观点总结

沪深300当月合约IF2210报收3726.8点, 上涨0.7%, 成交676.12亿元; 上证50当月合约IH2210报收2538.4点, 下跌0.06%, 成交605.97亿元; 中证500当月合约IC2210报收5682.8点, 下跌0.47%, 成交256.08亿元; 中证1000当月合约IM2210报收5994.2点, 上涨0.27%, 成交422.67亿元。申万31个行业中, 农林牧渔、煤炭、石油石化行业领涨; 食品饮料、电子、社会服务行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为买入89.31亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为买入70.18亿元。

节前指数回落, 俄乌冲突及其后出现北溪管道被炸事件推升能源和农产品价格, 进而从成本端推升通胀; 美联储加息缩表引起全球加息缩表, 美联储连续5次加息300点, 带来全球性加息周期与流动性收紧存在部分影响; 后疫情时代, 整体经济仍然受到防控与检测的影响; 临近十一国庆长假, 避险需求拉低指数价格。美国政府7日将31家中国公司、研究机构和其他团体列入所谓“未经核实的名单”带动半导体板块回落, 基辅爆炸再度传导恐慌情绪。国内国内经济呈现弱复苏态势, 9月PMI为50.1%, 连续两个月回升, 且重新站回荣枯线上方。汇率相对稳定, 维持区间震荡, 有助于市场信心稳定。A股三季报披露窗口开启, 目前175家公司已经披露业绩预告。指数处于底部区间。

IF当月合约基差为0.89, IH当月合约基差为1.55, IC当月合约基差为1.71, IM当月合约基差为23.52。

一、股指期货数据追踪

图表1.股市指数追踪

指数简称	收盘价	日最高价	日最低价	日成交量 (亿)	日成交额 (亿)	日涨跌	日涨跌幅	日振幅
沪深300	3727.69	3739.81	3706.06	83.94	1668.00	↑6.75	↑0.18	0.91
上证50	2539.95	2553.21	2532.28	24.22	429.93	↓-5.10	↓-0.20	0.82
中证500	5684.51	5703.27	5606.99	86.57	887.33	↑48.80	↑0.87	1.71
中证1000	6017.72	6044.28	5939.07	94.24	1115.36	↑33.22	↑0.56	1.76
上证综指	2979.79	2986.91	2953.50	208.64	2467.16	↑5.65	↑0.19	1.12
深证成指	10577.81	10617.92	10487.66	277.29	3171.00	↑55.69	↑0.53	1.24
中小板指	7204.20	7229.29	7140.25	464.01	497.96	↑36.97	↑0.52	1.24
创业板指	2261.89	2273.90	2245.47	453.55	1013.25	↑25.65	↑1.15	1.27
恒生指数	16832.36	17206.51	16789.97	451.14	2122.46	↓-384.30	↓-2.23	2.42
台湾50	9814.65	10006.96	9814.65	493.97	2086.45	↓-557.12	↓-5.37	1.85

数据来源: wind, 兴证期货研发部

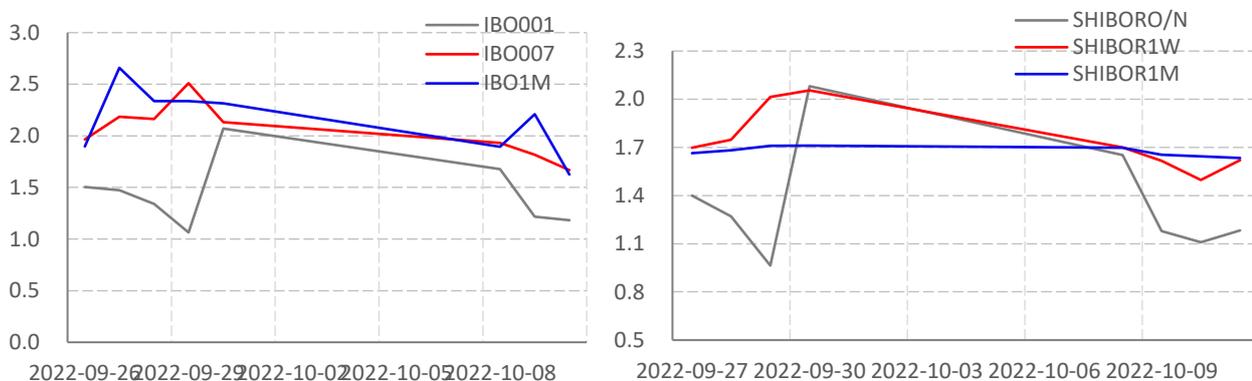
图表2.股指期货盘面数据追踪

证券简称	收盘价	日持仓变化	日成交量	日成交额 (亿)	日涨跌	日涨跌幅	日振幅	基差
沪深300	3727.69							
IF2210	3726.80	-674	59592	676.12	39.60	↑0.70	1.67	0.89
IF2211	3728.60	333	6558	74.12	43.60	↑0.78	1.70	-0.91
IF2212	3732.40	600	21143	238.44	40.80	↑0.73	1.71	-4.71
IF2303	3733.00	263	6922	77.10	41.40	↑0.75	1.81	-5.31
上证50	2539.95							
IH2210	2538.40	-4929	54148	605.97	-2.40	↓-0.06	0.89	1.55
IH2211	2542.40	370	4606	51.55	-2.80	↓-0.08	0.98	-2.45
IH2212	2546.00	-299	17285	193.66	-0.80	↓-0.02	0.91	-6.05
IH2303	2558.00	-766	3861	43.24	2.20	↑0.06	0.91	-18.05
中证500	5684.51							
IC2210	5682.80	-266	33563	18.99	-12.00	↓-0.47	0.87	1.71
IC2211	5663.00	-378	2485	89.21	-9.60	↓-0.38	0.86	21.51
IC2212	5646.20	-973	11650	22.60	-13.60	↓-0.53	0.90	38.31
IC2303	5576.80	495	2938	422.67	-15.40	↓-0.60	0.97	107.71
中证1000	6017.72							
IM2210	5994.20	35293	35293	422.67	16.20	↑0.27	1.59	23.52
IM2211	5946.60	3870	3870	45.98	16.00	↑0.27	1.58	71.12
IM2212	5900.60	11556	11556	136.31	13.20	↑0.22	1.56	117.12
IM2303	5777.80	5942	5942	68.67	7.00	↑0.12	1.47	239.92

数据来源: wind, 兴证期货研发部

一、股市基本情况

图表3.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表4.沪深300风险溢价



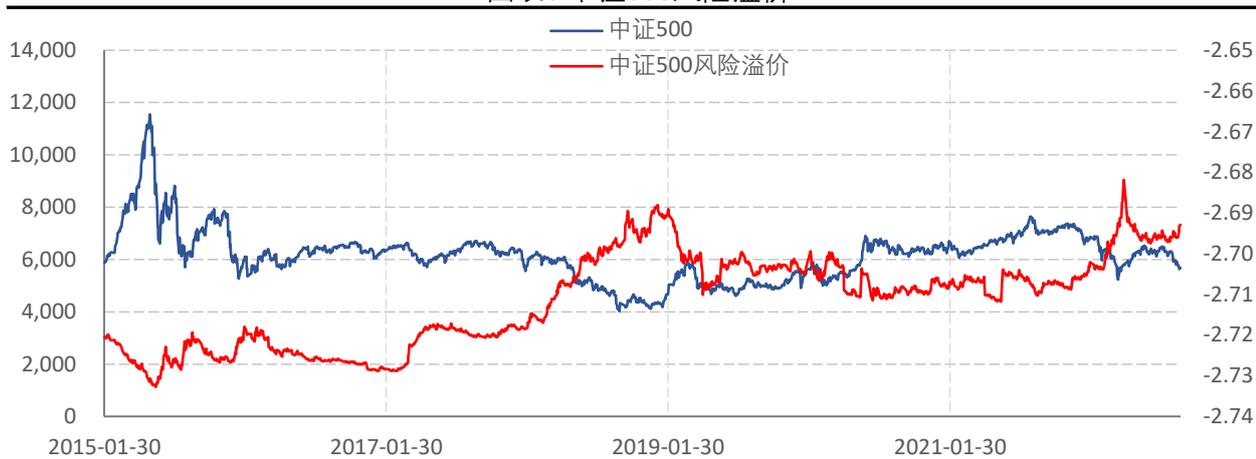
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表5.上证50风险溢价



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表6.中证500风险溢价



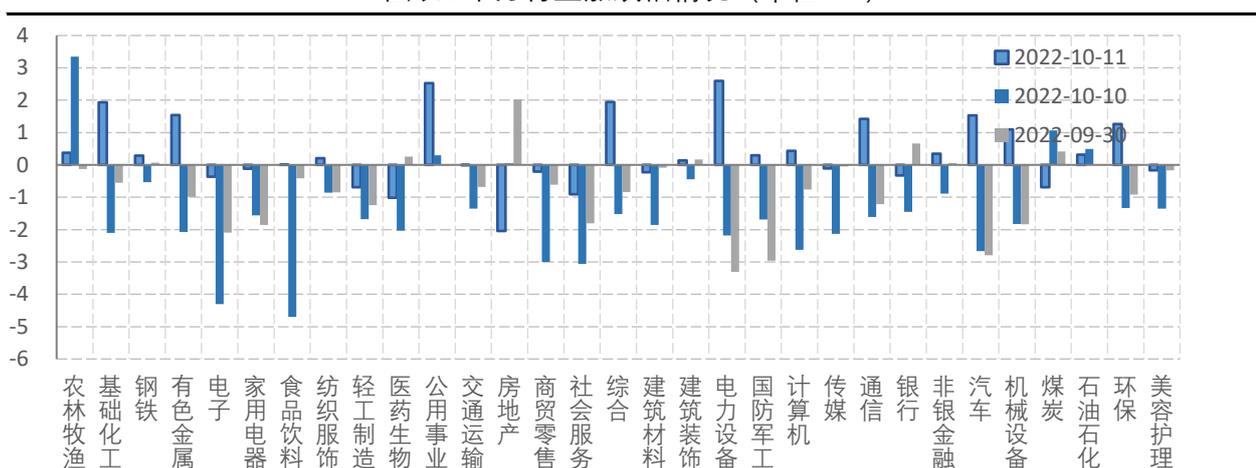
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



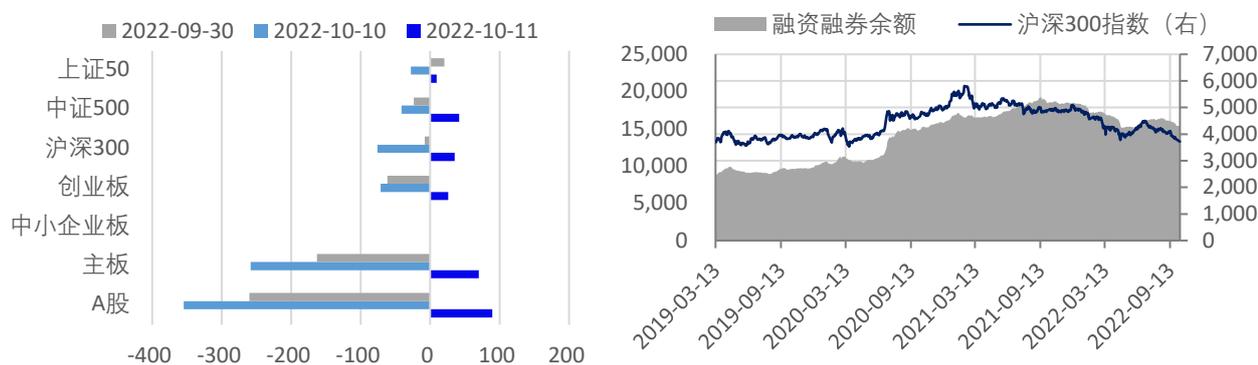
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表8.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表9.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表10.IF当月合约会员持仓情况 (单位: 手)

名次	期货公司 会员简称	持买单量	较上交易 日变化	名次	期货公司 会员简称	持卖单量	较上交易 日变
1	国泰君安	8091	-705	1	中信期货	9250	-1809
2	中信期货	5872	-735	2	国泰君安	8849	99
3	海通期货	4132	-204	3	上海东证	4691	-115
4	银河期货	4057	-313	4	海通期货	4203	-150
5	上海东证	3443	-459	5	华泰期货	2947	-390
6	华泰期货	3011	118	6	中金期货	2822	413
7	申银万国	2570	-388	7	招商期货	2811	-32
8	国富期货	2536	99	8	申银万国	2305	-223
9	广发期货	2508	-317	9	银河期货	2102	-446
10	国投安信	1870	53	10	国信期货	1632	-69

数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表11.IH当月合约会员持仓情况 (单位: 手)

名次	期货公司 会员简称	持买单量	较上交易 日变化	名次	期货公司 会员简称	持卖单量	较上交易 日变
1	中信期货	5895	-535	1	国泰君安	8823	-49
2	国泰君安	4939	-327	2	中信期货	6676	490
3	上海东证	4139	157	3	中金期货	4850	-606
4	华泰期货	2864	-272	4	上海东证	4094	491
5	申银万国	2217	540	5	中银期货	3963	-68
6	海通期货	1922	20	6	广发期货	3037	-292
7	兴证期货	1612	108	7	银河期货	2678	-58
8	平安期货	1432	61	8	海通期货	2358	312
9	瑞银期货	1226	22	9	国投安信	1859	15
10	永安期货	1137	-103	10	华泰期货	1713	257

数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表12.IC当月合约会员持仓情况 (单位: 手)

名次	期货公司 会员简称	持买单量	较上交易 日变化	名次	期货公司 会员简称	持卖单量	较上交易 日变化
1	中信期货	12795	81	1	中信期货	13349	-600
2	国泰君安	9533	-960	2	国泰君安	9846	40
3	海通期货	6661	-133	3	海通期货	5606	-238
4	国富期货	6628	40	4	华泰期货	4757	-225
5	兴证期货	6519	68	5	上海东证	4627	-27
6	华泰期货	6408	-594	6	申银万国	3459	-200
7	中信建投	3755	-35	7	光大期货	3376	-114
8	上海东证	3378	783	8	招商期货	3198	1
9	国投安信	3016	-199	9	永安期货	2885	37
10	广发期货	2750	71	10	银河期货	2862	-225

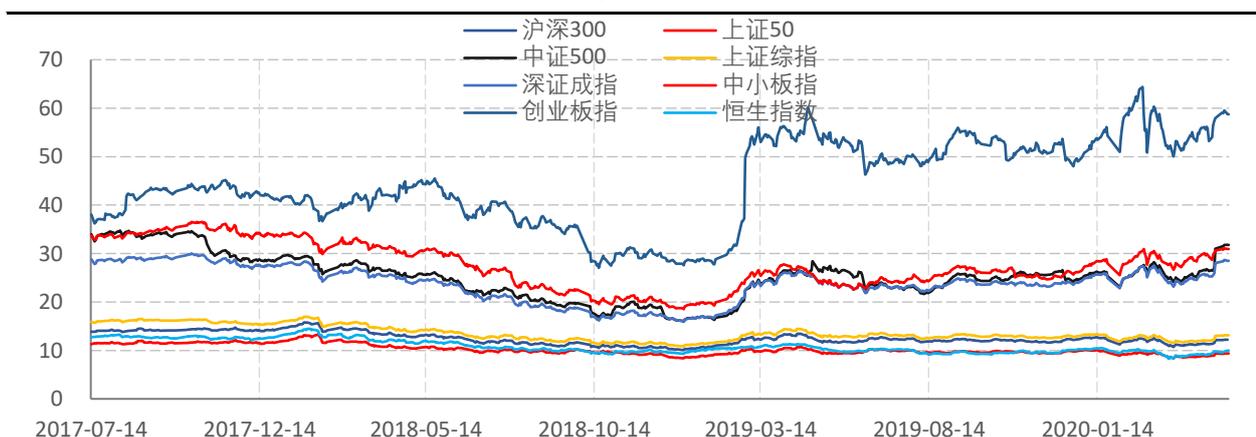
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表13.IM当月合约会员持仓情况 (单位: 手)

名次	期货公司 会员简称	持买单量	较上交易 日变化	名次	期货公司 会员简称	持卖单量	较上交易 日变化
1	中信期货	4665	371	1	中信期货	8501	390
2	国泰君安	4544	580	2	国泰君安	5078	262
3	海通期货	2843	239	3	上海东证	2109	-243
4	国富期货	2805	48	4	华泰期货	1872	18
5	兴证期货	1654	-68	5	海通期货	1621	56
6	华泰期货	1567	302	6	永安期货	1404	72
7	中信建投	1280	327	7	银河期货	1225	163
8	上海东证	1168	56	8	申银万国	1162	12
9	国投安信	1137	-124	9	国信期货	1089	270
10	广发期货	1124	-126	10	华闻期货	1076	164

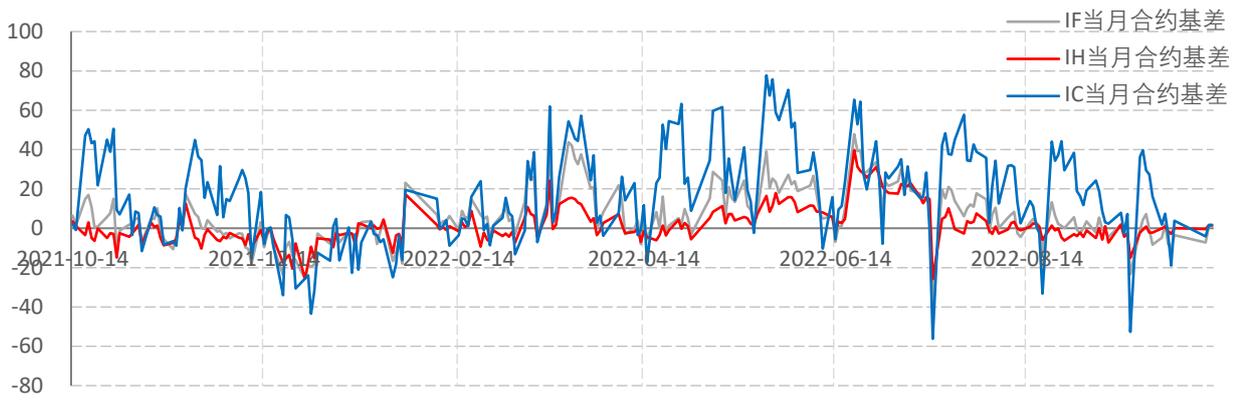
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



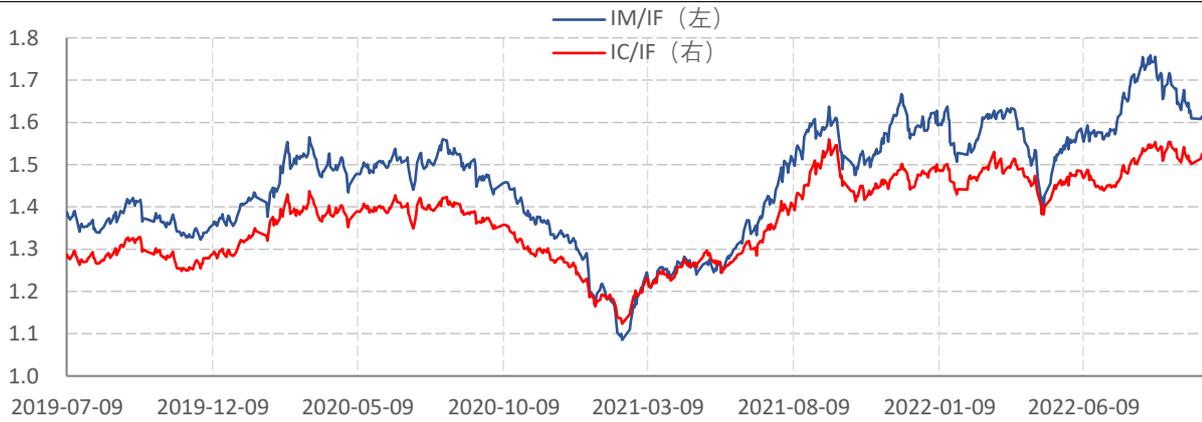
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表15.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表16.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



数据来源: wind, 兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行