

兴证期货 · 研发中心

2022年11月11日 星期五

金融研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

杨娜

从业资格编号: F03091213

投资咨询编号: Z0016895

周立朝

从业资格编号: F03088989

联系人: 杨娜:

电话: 021-20370947

邮箱:

yangna@xzfutures.com

内容提要

· 观点总结

沪深300当月合约IF2211报收3694点, 下跌0.68%, 成交702.56亿元; 上证50当月合约IH2211报收2446点, 上涨0.15%, 成交304.08亿元; 中证500当月合约IC2211报收6106点, 下跌0.4%, 成交592.65亿元; 中证1000当月合约IM2211报收6616点, 下跌1.01%, 成交447.19亿元。申万31个行业中, 传媒、综合、社会服务行业领涨; 电子、电力设备、有色金属行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出383.21亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出269.69亿元。

社融大幅回落, 不及预期, 在疫情反弹、预期转弱和产业链新旧交替背景下, 信用难以扩张。海外方面, 美国CPI公布, 数据不及预期, 美元指数转而回落, 美债收益率回落。受到全球经济衰退的影响, 上市公司的ROE仍然承压, 全部A股三季报利润同比增速持续回落, 尤其中小市值净利润增速进一步回落, 与大市值公司盈利增速差别扩大。疫情防控仍然仍在坚定执行。短期有回调可能, 中长看仍处于底部位置。仅供参考。

IF当月合约基差为-8.31, IH当月合约基差为-5.68, IC当月合约基差为-16.3, IM当月合约基差为-12.69。

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	3685.69	3701.53	3665.06	103.51	1831.55	↓-28.58	↓-0.77	0.98
上证50	2440.32	2451.47	2414.35	38.20	502.16	↓-0.03	↓-0.00	1.52
中证500	6089.70	6119.03	6061.81	116.40	1291.43	↓-31.13	↓-0.51	0.93
中证1000	6603.31	6663.11	6583.86	142.14	1833.04	↓-72.70	↓-1.09	1.19
上证综指	3036.13	3047.98	3022.85	270.37	3359.26	↓-12.04	↓-0.39	0.82
深证成指	10908.55	10979.71	10848.48	426.39	5068.96	↓-146.74	↓-1.33	1.19
中小板指	7385.15	7447.11	7337.42	425.18	589.82	↓-136.24	↓-1.81	1.46
创业板指	2357.13	2393.61	2344.68	424.21	1781.64	↓-42.21	↓-1.76	2.04
恒生指数	16081.04	16138.22	15945.20	454.85	2116.87	↓-277.48	↓-1.70	1.18
台湾50	10126.06	10166.58	10089.31	428.26	2072.58	↓-131.95	↓-1.29	0.75

数据来源: wind, 兴证期货研发部

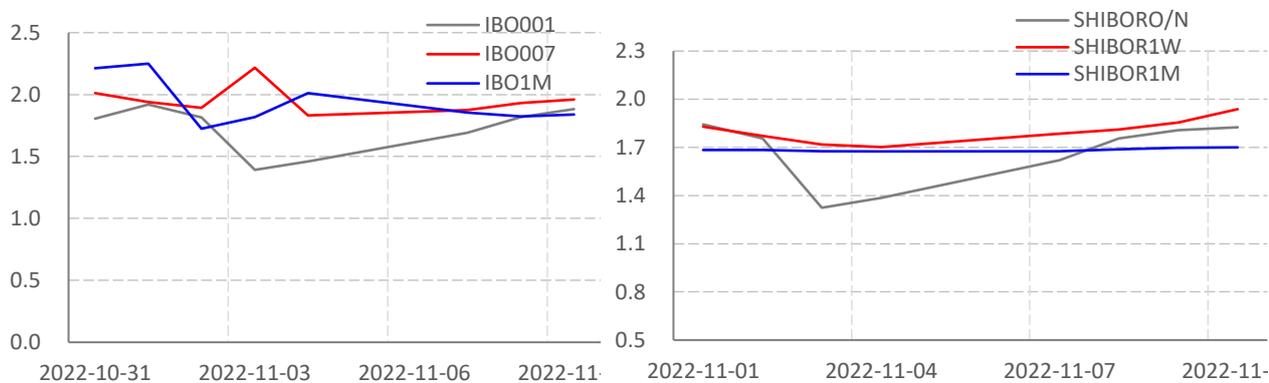
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3685.69							
IF2211	3694.00	1321	63498	702.56	-25.20	↓-0.68	1.11	-8.31
IF2212	3694.00	4191	31792	351.85	-29.00	↓-0.78	1.10	-8.31
IF2212	3694.00	1124	8120	89.94	-28.00	↓-0.75	1.06	-8.31
IF2303	3697.80	791	3136	34.63	-27.40	↓-0.74	1.05	-12.11
上证50	2440.32							
IH2211	2446.00	1719	41612	304.08	3.60	↑0.15	1.87	-5.68
IH2212	2447.20	2681	22870	167.19	3.60	↑0.15	1.71	-6.88
IH2212	2447.20	364	4363	32.03	3.60	↑0.15	1.71	-6.88
IH2303	2458.80	745	1852	13.58	3.40	↑0.14	1.65	-18.48
中证500	6089.70							
IC2211	6106.00	-2234	48615	309.37	-24.40	↓-0.40	1.14	-16.30
IC2212	6102.80	2472	25391	134.09	-25.60	↓-0.42	1.03	-13.10
IC2212	6102.80	2764	11070	72.03	-12.80	↓-0.21	0.89	-13.10
IC2303	6069.60	1778	6025	447.19	-4.00	↓-0.07	1.04	20.10
中证1000	6603.31							
IM2211	6616.00	33758	33758	447.19	-67.20	↓-1.01	1.24	-12.69
IM2212	6596.20	18134	18134	239.56	-66.40	↓-1.00	1.24	7.11
IM2212	6596.20	7043	7043	91.80	-54.60	↓-0.83	1.13	7.11
IM2303	6511.00	3309	3309	42.45	-49.00	↓-0.76	1.05	92.31

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



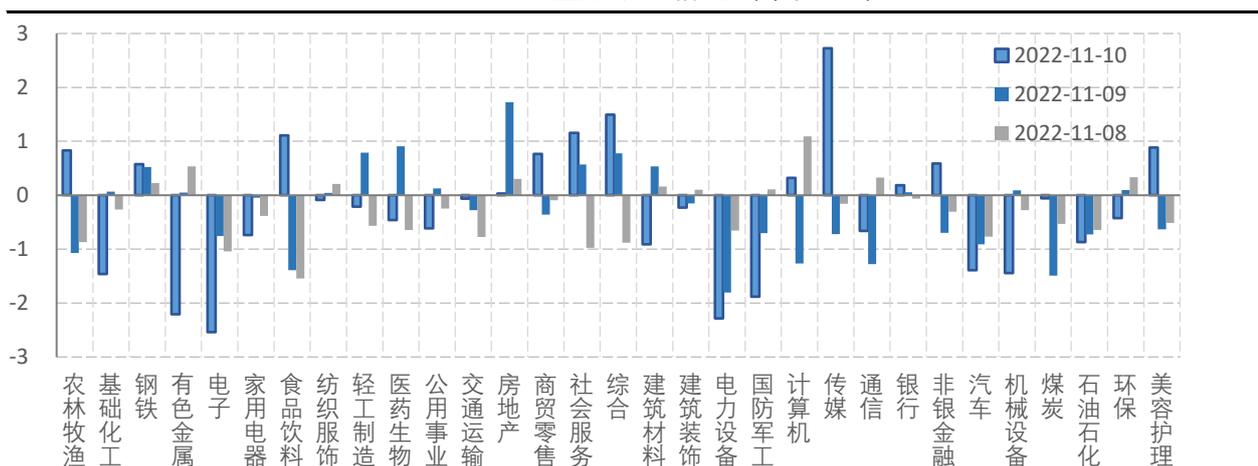
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



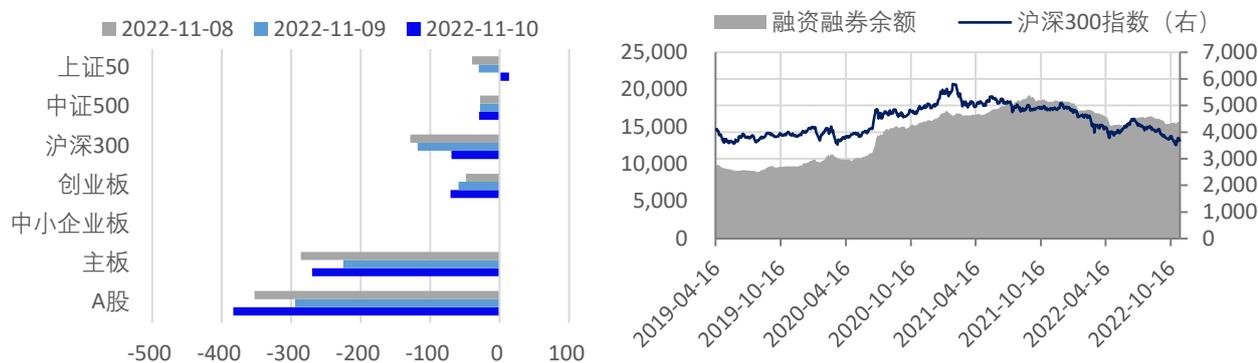
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9029	-67	1	国泰君安	9346	-700
2	中信期货	6849	311	2	中信期货	8963	573
3	上海东证	3429	238	3	中金期货	5298	-11
4	海通期货	3182	139	4	上海东证	3761	520
5	银河期货	2965	385	5	海通期货	2895	-1333
6	申银万国	2553	-43	6	华泰期货	2391	286
7	华泰期货	2114	267	7	申银万国	2200	3
8	中金期货	2048	-4	8	银河期货	1585	469
9	广发期货	1935	39	9	广发期货	1525	189
10	兴证期货	1723	144	10	兴证期货	1384	2

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	国泰君安	5313	20	1	国泰君安	7920	21
2	中信期货	4365	516	2	中信期货	4739	316
3	华泰期货	2679	34	3	上海东证	3856	9
4	上海东证	2125	86	4	广发期货	3080	427
5	海通期货	1956	94	5	海通期货	1789	436
6	华闻期货	1403	439	6	华闻期货	1442	430
7	瑞银期货	1336	99	7	银河期货	1261	42
8	国投安信	1114	78	8	国信期货	1078	230
9	中信建投	1027	214	9	南华期货	983	226
10	申银万国	946	270	10	华泰期货	810	101

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
1	中信期货	10903	-251	1	中信期货	7737	-860
2	国泰君安	7470	-491	2	国泰君安	7260	-517
3	海通期货	4613	372	3	中金期货	3948	-352
4	兴证期货	4085	-403	4	海通期货	3888	-183
5	上海东证	2403	274	5	上海东证	3587	298
6	广发期货	2295	-283	6	平安期货	3552	648
7	银河期货	2176	55	7	华泰期货	2460	59
8	华泰期货	2056	135	8	广发期货	2290	-207
9	中信建投	1963	-225	9	中银期货	1937	-13
10	国投安信	1644	-19	10	申银万国	1930	-226

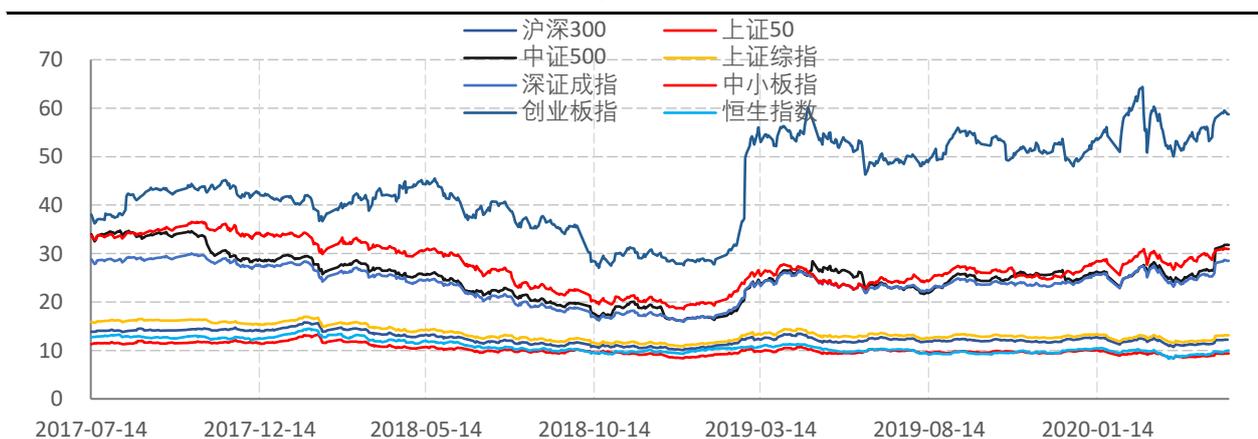
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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
1	中信期货	9068	88	1	国泰君安	6025	-531
2	国泰君安	3531	-811	2	中信期货	5276	-45
3	海通期货	2136	89	3	上海东证	2047	-47
4	兴证期货	1942	83	4	海通期货	2013	-41
5	上海东证	1645	-119	5	华泰期货	1558	-115
6	广发期货	1460	-76	6	平安期货	1554	-88
7	银河期货	1153	-732	7	申银万国	1544	62
8	华泰期货	953	-144	8	银河期货	1438	43
9	中信建投	952	-213	9	中金期货	1141	-406
10	国投安信	938	39	10	兴证期货	1102	100

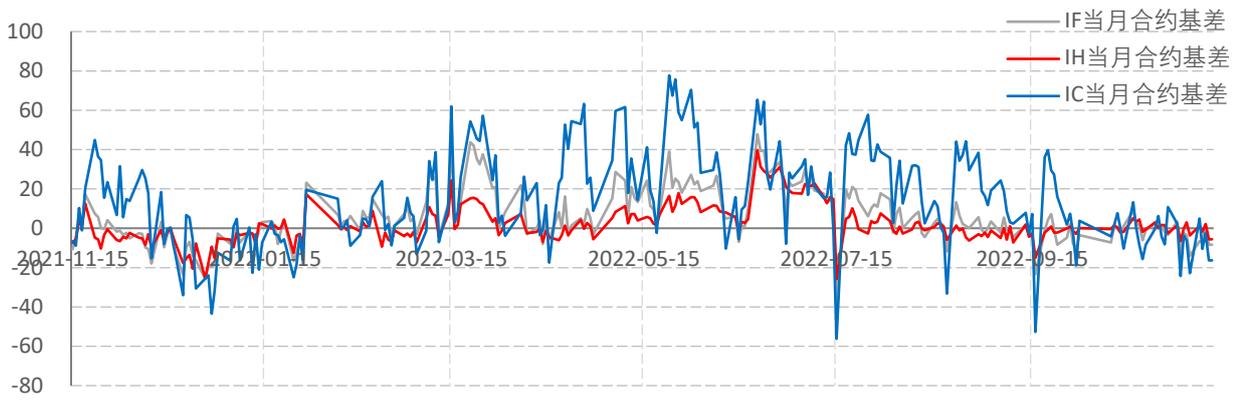
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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