

兴证期货 · 研发中心

2022年12月29日 星期四

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IF2301报收3885点, 下跌0.42%, 成交564.74亿元; 上证50当月合约IH2301报收2647.4点, 上涨0.13%, 成交269.23亿元; 中证500当月合约IC2301报收5882.4点, 下跌0.29%, 成交381.28亿元; 中证1000当月合约IM2301报收6293.4点, 下跌0.57%, 成交283.76亿元。申万31个行业中, 公用事业、银行、医药生物行业领涨; 汽车、农林牧渔、交通运输行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出313.27亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出235.81亿元。

短期预期震荡。宏观经济方面, 近期疫情快速传播, 对产业链、正常用工和消费均产生冲击, 疫情扰动对经济增速产生下修预期; 信用货币双双宽松, 市场流动性仍然充裕, 11月社融较上月环比增加10821亿元; 政策方面, 中央经济工作会议定调稳经济为主, 地产三支箭助力地产平稳过渡。资金层面, 证监会提出加快投资端改革, 存量资金年末加速调仓趋于均衡配置。且目前估值处于偏低位置, 股权溢价处于偏高位置, 存在安全垫。海外方面, 美股齐跌对指数也产生一定拖累。短期指数震荡为主, 仅供参考。

IF当月合约基差为-13.74, IH当月合约基差为-9.09, IC当月合约基差为-20.3, IM当月合约基差为-24.93。

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	3871.26	3884.72	3854.94	84.42	1606.71	↓-16.59	↓-0.43	0.77
上证50	2638.31	2646.71	2620.12	23.17	416.57	↑5.85	↑0.22	1.01
中证500	5862.10	5889.32	5848.24	90.10	1026.79	↓-23.57	↓-0.40	0.70
中证1000	6268.47	6306.95	6251.30	105.26	1250.62	↓-57.16	↓-0.90	0.88
上证综指	3087.40	3098.65	3079.43	224.55	2605.09	↓-8.17	↓-0.26	0.62
深证成指	11010.53	11061.19	10975.13	346.23	3902.62	↓-95.97	↓-0.86	0.77
中小板指	7355.00	7407.13	7335.43	320.92	482.13	↓-76.22	↓-1.03	0.96
创业板指	2338.26	2348.85	2323.48	327.21	1198.04	↓-21.24	↓-0.90	1.08
恒生指数	19898.91	20099.77	19787.94	340.93	1201.83	↑305.85	↑1.56	1.59
台湾50	10763.22	10798.03	10695.46	321.63	1226.18	↓-121.02	↓-1.11	0.94

数据来源: wind, 兴证期货研发部

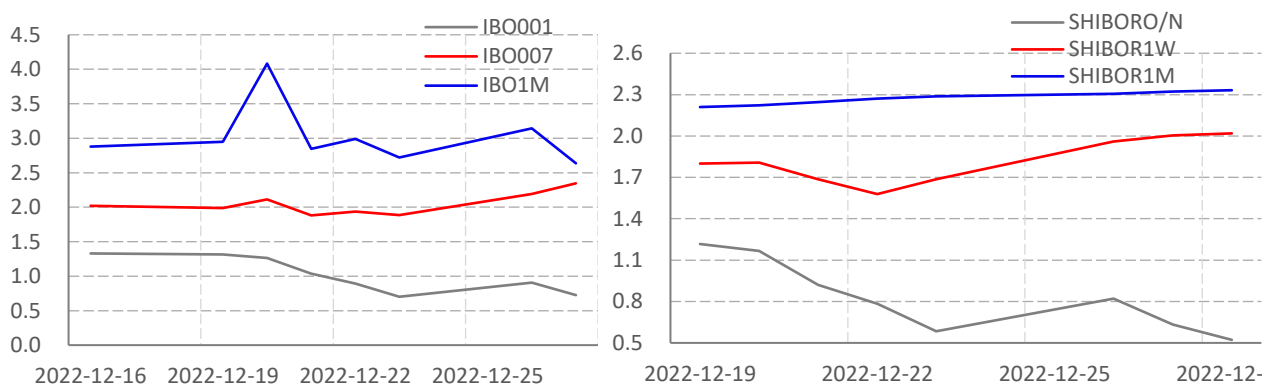
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3871.26							
IF2301	3885.00	-4132	48467	564.74	-16.40	↓-0.42	0.74	-13.74
IF2302	3895.00	220	1777	20.76	-16.60	↓-0.42	0.75	-23.74
IF2303	3904.40	-2053	11550	135.28	-17.40	↓-0.44	0.69	-33.14
IF2306	3899.80	337	3783	44.26	-16.80	↓-0.43	0.69	-28.54
上证50	2638.31							
IH2301	2647.40	-1493	33934	269.23	3.40	↑0.13	1.04	-9.09
IH2302	2654.20	-149	1082	8.60	5.20	↑0.20	0.98	-15.89
IH2303	2657.20	-1551	8105	64.53	4.00	↑0.15	0.95	-18.89
IH2306	2658.60	-476	2597	20.68	4.00	↑0.15	0.90	-20.29
中证500	5862.10							
IC2301	5882.40	1296	32425	25.47	-17.20	↓-0.29	0.71	-20.30
IC2302	5890.60	408	2164	95.54	-15.40	↓-0.26	0.72	-28.50
IC2303	5889.80	-384	8119	41.75	-14.40	↓-0.24	0.67	-27.70
IC2306	5829.00	23	3585	283.76	-13.60	↓-0.23	0.66	33.10
中证1000	6268.47							
IM2301	6293.40	22558	22558	283.76	-36.20	↓-0.57	0.86	-24.93
IM2302	6278.20	1800	1800	22.58	-34.60	↓-0.55	0.87	-9.73
IM2303	6261.20	7101	7101	88.82	-33.00	↓-0.52	1.09	7.27
IM2306	6179.60	3414	3414	42.12	-26.20	↓-0.42	0.91	88.87

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



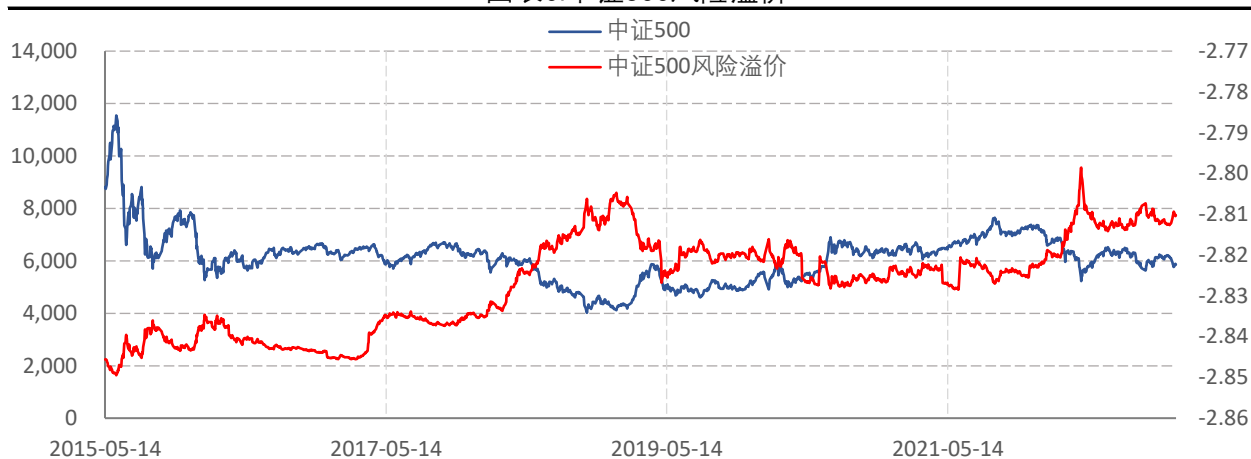
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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



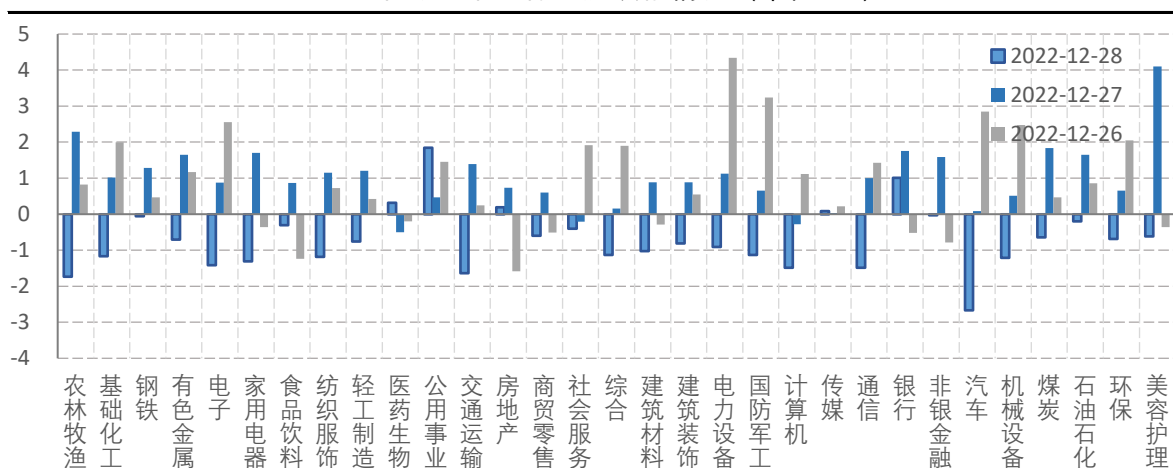
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



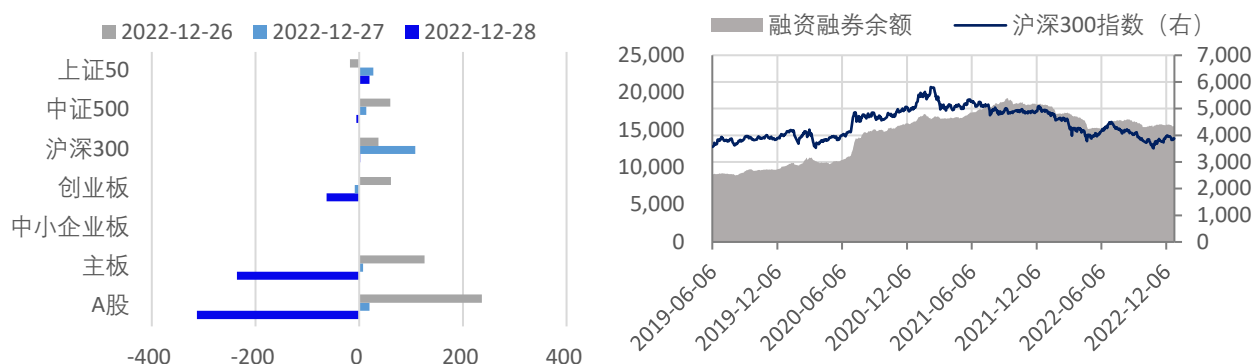
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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 日变化
1	国泰君安	11804	-880	1	中信期货	10137	260
2	中信期货	8815	30	2	国泰君安	9963	-1364
3	海通期货	3529	-735	3	广发期货	8071	234
4	上海东证	3281	215	4	华泰期货	5777	-194
5	银河期货	3083	-271	5	海通期货	5008	-597
6	华泰期货	2941	-339	6	上海东证	4451	39
7	永安期货	2899	-82	7	中金期货	3476	96
8	广发期货	2526	-12	8	申银万国	2951	-80
9	国投安信	2470	7	9	银河期货	2582	-156
10	申银万国	2423	-18	10	国投安信	2482	-30

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 日变化
1	国泰君安	6951	525	1	中银期货	10697	172
2	中信期货	6409	-401	2	国泰君安	10118	-394
3	上海东证	3576	89	3	广发期货	5399	-171
4	华泰期货	2814	-225	4	海通期货	4532	-433
5	申银万国	2716	-167	5	中信期货	4317	-515
6	永安期货	2277	-15	6	中金期货	3567	-219
7	兴证期货	1873	-32	7	上海东证	3249	119
8	广发期货	1799	-115	8	国投安信	2731	-60
9	海通期货	1725	-472	9	银河期货	2231	22
10	国投安信	1571	-30	10	国信期货	1331	-32

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	12950	348	1	国泰君安	14372	24
2	国泰君安	11851	188	2	中信期货	14023	589
3	兴证期货	9057	168	3	海通期货	7876	272
4	国投安信	6446	-34	4	华泰期货	7178	415
5	海通期货	5397	-111	5	上海东证	5447	149
6	上海东证	5181	1393	6	中银期货	4213	-32
7	申银万国	4395	-249	7	平安期货	2906	254
8	银河期货	4338	-86	8	广发期货	2486	188
9	华泰期货	2634	-286	9	光大期货	2444	147
10	国富期货	2338	91	10	永安期货	2389	79

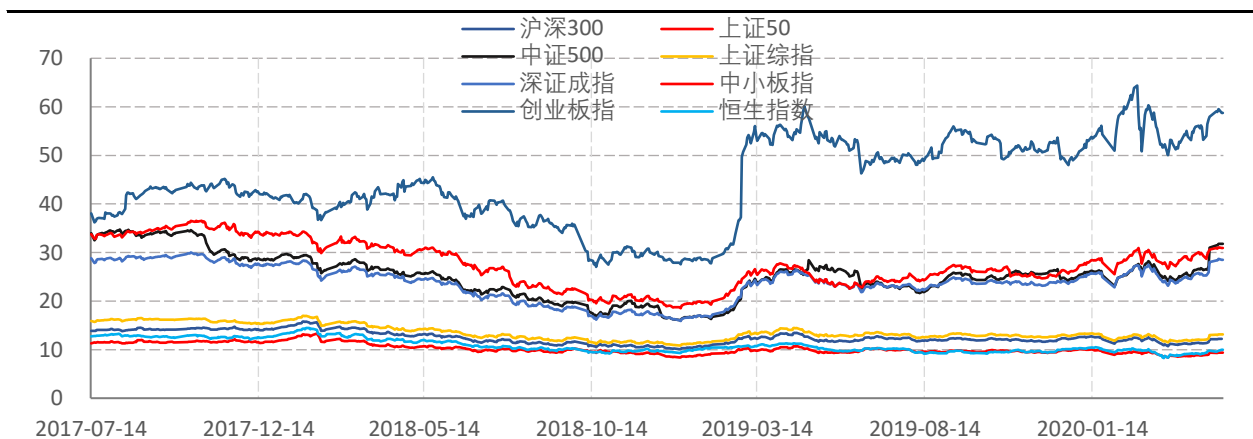
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7926	-325	1	国泰君安	7392	-457
2	国泰君安	3186	-12	2	中信期货	5124	29
3	兴证期货	2753	6	3	上海东证	4302	-617
4	国投安信	2156	-78	4	华泰期货	3509	-253
5	海通期货	1980	-40	5	招商期货	1917	-7
6	上海东证	1844	-109	6	海通期货	1782	424
7	申银万国	1816	0	7	银河期货	1551	-16
8	银河期货	1642	137	8	申银万国	1409	74
9	华泰期货	1325	-76	9	国投安信	1116	0
10	国富期货	1069	19	10	平安期货	1077	-14

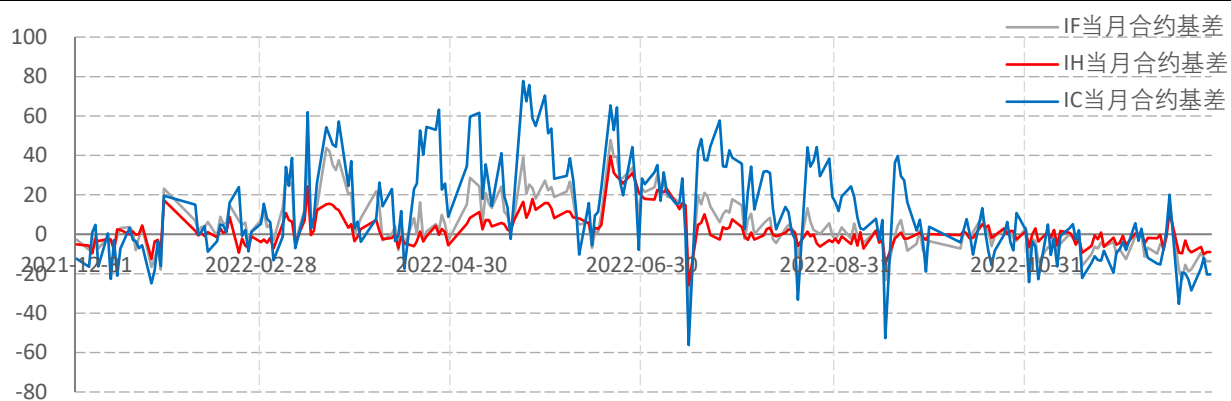
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



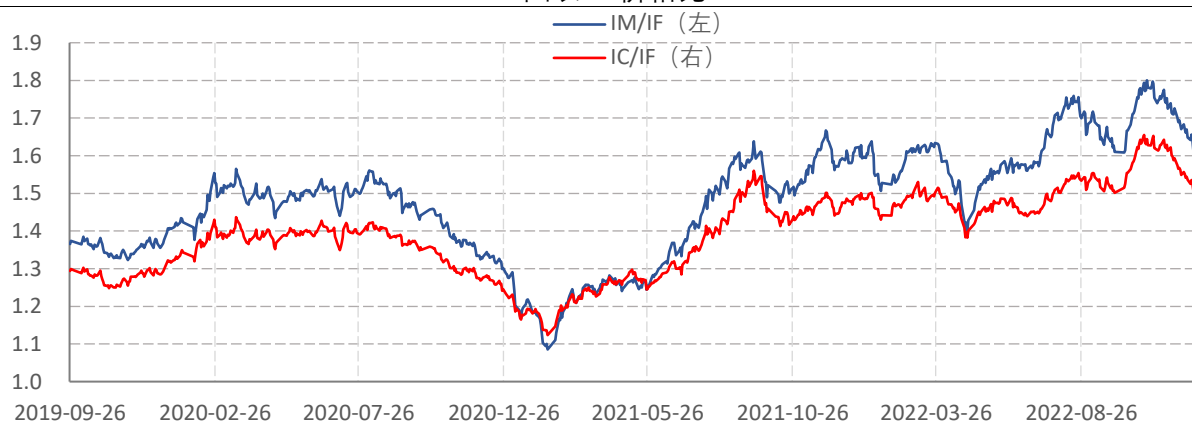
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表15.股指期货当月合约基差



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表16.价格比



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