



兴证期货 · 研发中心

2023年1月4日 星期三

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3894.2点, 上涨0.21%, 成交779.35亿元; 上证50当月合约IH2301报收2648.6点, 下跌0.08%, 成交345.67亿元; 中证500当月合约IC2301报收5958.8点, 上涨1.43%, 成交537.44亿元; 中证1000当月合约IM2301报收6420点, 上涨2.18%, 成交377.08亿元。申万31个行业中, 计算机、通信、传媒行业领涨; 食品饮料、农林牧渔、美容护理行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为买入447.4亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为买入275.35亿元。

短期预期震荡。宏观经济方面, 疫情快速传播对经济产生较大影响, 市场对于经济修复又产生观望情绪; 央行通过逆回购持续释放流动性, 市场流动性表现充裕, 信用货币双宽松, 积极的财政政策加力提效, 加大宏观调控力度; 政策方面, 中央经济工作会定调稳经济, 扩大内需, 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, 海外经济回落也对国内经济产生溢出影响。仅供参考。

IF当月合约基差为-6.3, IH当月合约基差为-7.18, IC当月合约基差为-2.9, IM当月合约基差为3.7。

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	3887.90	3893.99	3831.25	115.05	2075.40	↑16.27	↑0.42	1.62
上证50	2641.42	2645.99	2603.72	30.23	547.47	↑6.17	↑0.23	1.60
中证500	5955.90	5964.82	5848.15	99.56	1192.71	↑91.43	↑1.56	1.99
中证1000	6423.70	6433.79	6275.69	133.18	1607.08	↑142.08	↑2.26	2.52
上证综指	3116.51	3119.86	3073.05	281.37	3313.92	↑27.25	↑0.88	1.51
深证成指	11117.13	11134.96	10921.42	397.90	4574.44	↑101.14	↑0.92	1.94
中小板指	7414.35	7428.00	7266.47	283.22	590.31	↑74.01	↑1.01	2.20
创业板指	2356.42	2361.55	2312.31	314.50	1526.27	↑9.66	↑0.41	2.10
恒生指数	20145.29	20212.55	19303.73	323.97	1031.92	↑363.88	↑1.84	4.59
台湾50	10796.85	10811.64	10597.10	320.92	1124.72	↑80.48	↑0.75	2.00

数据来源: wind, 兴证期货研发部

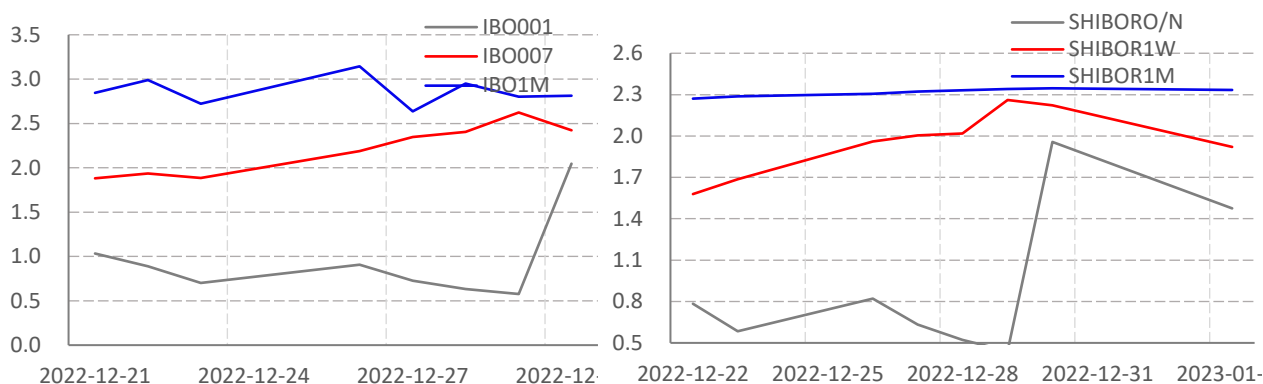
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3887.90							
IF2301	3894.20	11433	67115	779.35	8.20	↑0.21	1.94	-6.30
IF2302	3903.00	1191	2729	31.75	7.20	↑0.18	1.88	-15.10
IF2303	3913.60	3238	17450	203.67	9.40	↑0.24	1.91	-25.70
IF2306	3906.80	1214	5281	61.49	11.60	↑0.30	1.89	-18.90
上证50	2641.42							
IH2301	2648.60	4669	43791	345.67	-2.20	↓-0.08	1.78	-7.18
IH2302	2655.40	856	2036	16.10	-0.80	↓-0.03	1.73	-13.98
IH2303	2657.40	1616	13165	104.31	-2.60	↓-0.10	1.70	-15.98
IH2306	2659.80	822	3758	29.78	0.00	0	1.68	-18.38
中证500	5955.90							
IC2301	5958.80	3056	45375	42.66	84.20	↑1.43	2.25	-2.90
IC2302	5962.00	847	3602	161.97	82.40	↑1.40	2.18	-6.10
IC2303	5951.20	280	13683	69.23	76.80	↑1.31	2.13	4.70
IC2306	5882.40	615	5913	377.08	73.00	↑1.26	1.98	73.50
中证1000	6423.70							
IM2301	6420.00	29613	29613	377.08	137.20	↑2.18	2.65	3.70
IM2302	6397.00	2656	2656	33.73	131.40	↑2.10	2.54	26.70
IM2303	6366.00	10199	10199	128.94	122.80	↑1.97	2.45	57.70
IM2306	6264.20	4564	4564	56.77	117.40	↑1.91	2.30	159.50

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



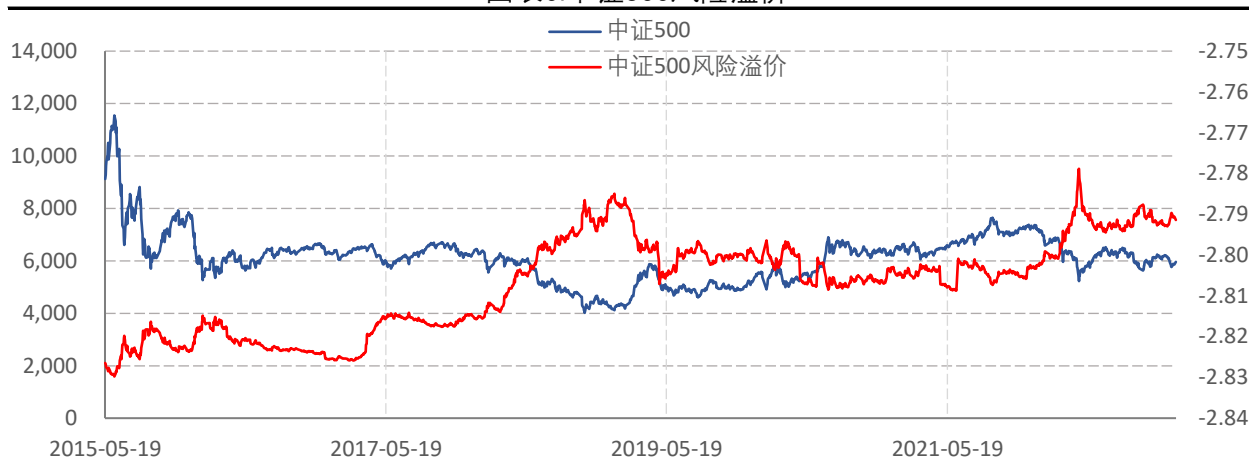
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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



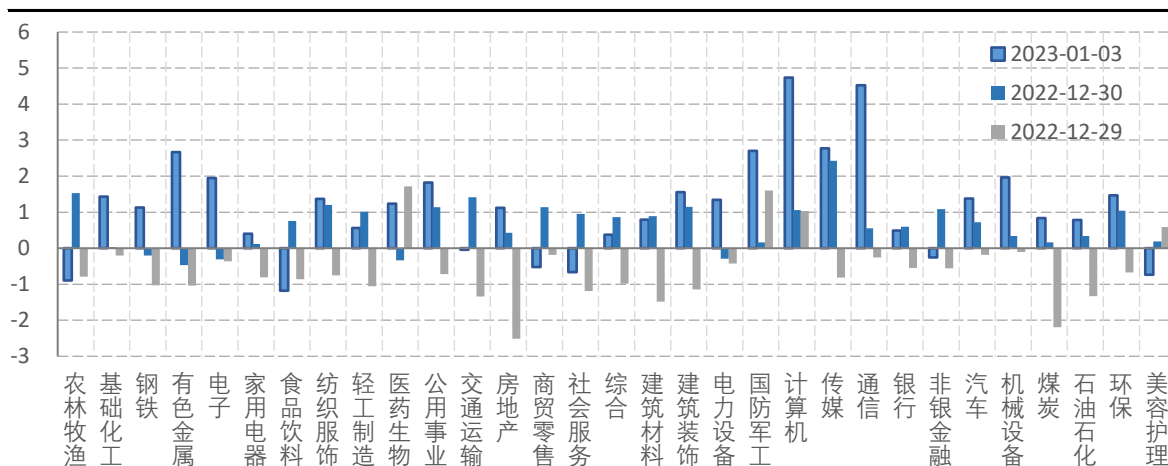
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



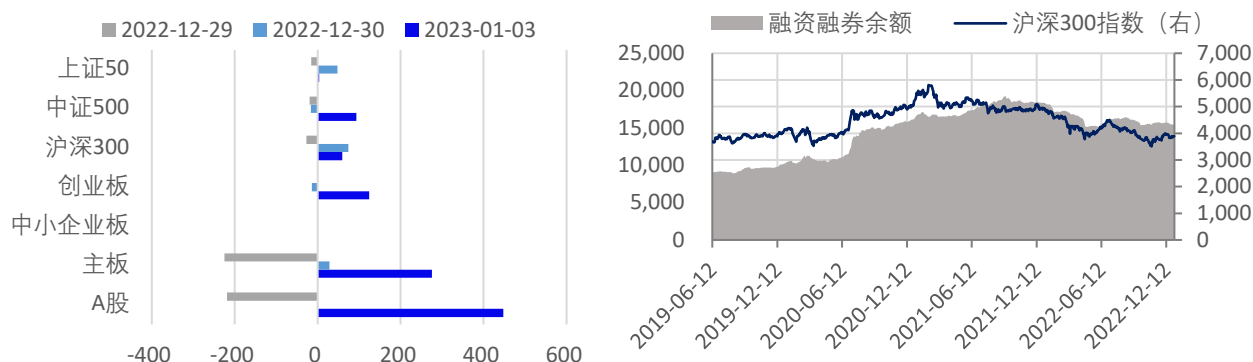
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	14748	2532	1	国泰君安	11421	2186
2	中信期货	8704	99	2	中信期货	10652	768
3	海通期货	5104	1628	3	广发期货	8231	203
4	华泰期货	3485	562	4	华泰期货	6246	481
5	上海东证	3474	481	5	海通期货	6053	1251
6	银河期货	3140	210	6	上海东证	4851	529
7	广发期货	2902	632	7	中金期货	4154	320
8	国投安信	2785	387	8	银河期货	2771	-22
9	申银万国	2650	226	9	申银万国	2734	136
10	永安期货	2487	22	10	国投安信	2396	202

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	6852	-160	1	国泰君安	10755	1253
2	中信期货	6426	448	2	中银期货	9212	306
3	上海东证	3194	30	3	中信期货	5108	947
4	华泰期货	3145	262	4	海通期货	4963	380
5	申银万国	2680	-40	5	广发期货	4369	573
6	海通期货	2488	772	6	上海东证	3504	224
7	永安期货	2006	224	7	中金期货	3238	111
8	兴证期货	1894	259	8	国投安信	2778	94
9	国投安信	1747	75	9	银河期货	2470	177
10	南华期货	1730	392	10	国信期货	1306	152

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	13340	1026	1	中信期货	14396	675
2	国泰君安	11582	322	2	国泰君安	14056	373
3	兴证期货	7833	334	3	海通期货	8069	-81
4	海通期货	5801	762	4	华泰期货	6933	309
5	国投安信	5255	400	5	上海东证	4315	-10
6	上海东证	4582	196	6	中银期货	4297	243
7	申银万国	4579	258	7	平安期货	2873	45
8	银河期货	4440	26	8	光大期货	2558	114
9	华泰期货	2620	136	9	广发期货	2460	-19
10	中信建投	2373	27	10	永安期货	2220	-117

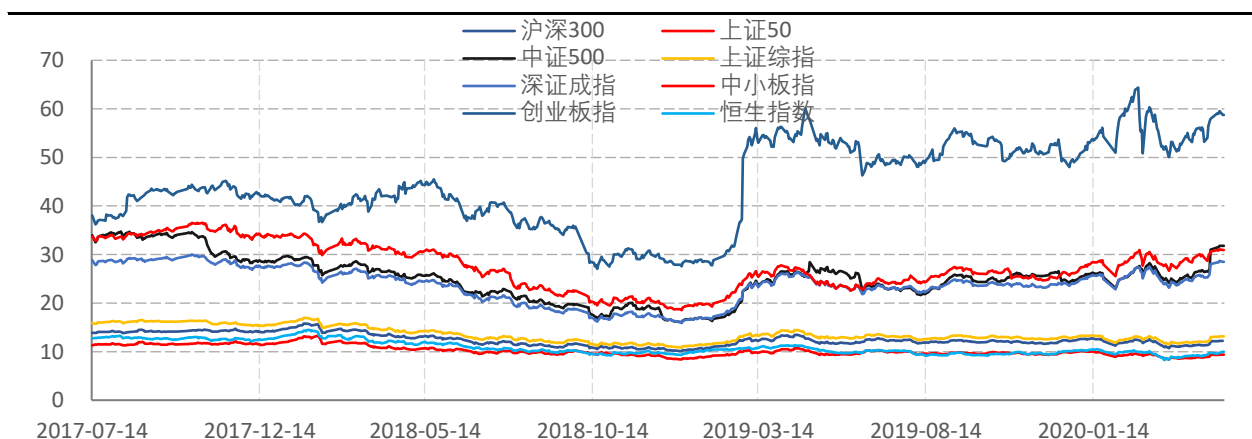
数据来源：wind，兴证期货研发部

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	8442	604	1	国泰君安	7833	670
2	国泰君安	4151	1182	2	中信期货	6188	1090
3	兴证期货	2586	-161	3	上海东证	3889	-3
4	海通期货	2366	311	4	华泰期货	3103	1
5	国投安信	2250	91	5	海通期货	1944	77
6	上海东证	1813	0	6	申银万国	1735	199
7	申银万国	1570	-66	7	招商期货	1615	644
8	银河期货	1550	260	8	银河期货	1498	51
9	华泰期货	1421	36	9	国投安信	1091	48
10	中信建投	1134	-54	10	广发期货	920	92

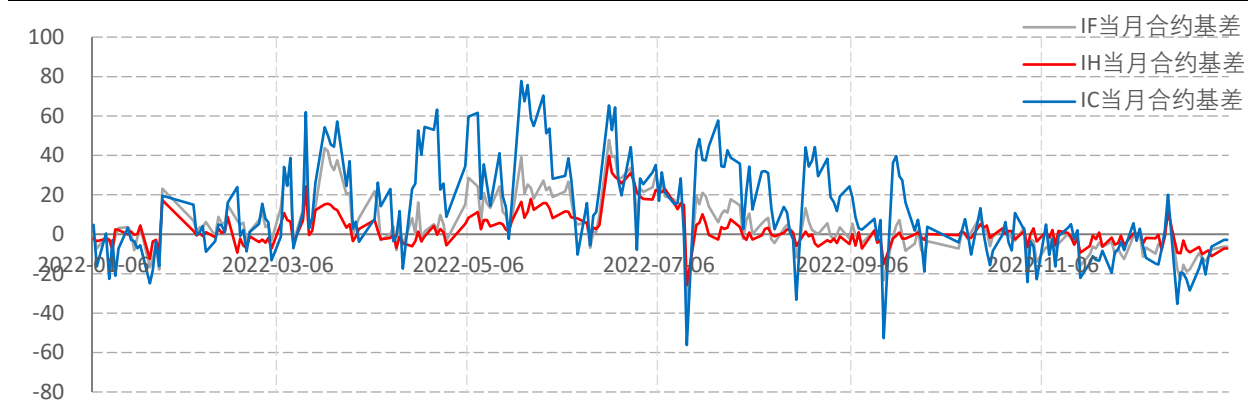
数据来源：wind，兴证期货研发部

图表14指数估值情况



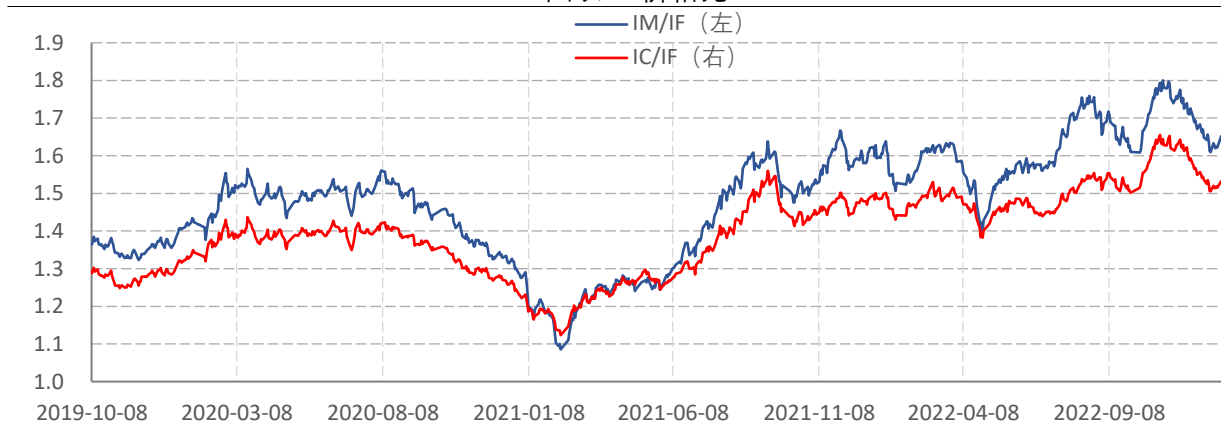
数据来源：wind，兴证期货研发部

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