

兴证期货 · 研发中心

2023年2月9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IF2302报收4076.4点, 下跌0.36%, 成交560.77亿元; 上证50当月合约IH2302报收2734点, 下跌0.29%, 成交245.6亿元; 中证500当月合约IC2302报收6266点, 下跌0.62%, 成交492.64亿元; 中证1000当月合约IM2302报收6865.8点, 下跌0.42%, 成交363.21亿元。申万31个行业中, 医药生物、综合、交通运输行业领涨; 传媒、通信、国防军工行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出655.93亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出507.41亿元。

短期震荡。宏观经济方面, 经济修复逻辑已经在价格中Price in, 股指边际改善, 资产负债表收缩, 但市场对于今日公布社融预期良好。稳经济方面, 央行持续逆回购释放流动性, 国资委党委召开会议以强调, 聚焦新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程建设; 《质量强国建设纲要》发布; 相较而言, 中国在周期中处于更有利的位置; 资金方面, 杠杆资金连续6日加仓, 北向资金昨日流出放缓, 南向资金流入。海外方面, 美国就业数据强劲, 经济实现软着陆。整体A股估值在偏低位运行, 股权溢价指数高位运行。预期短期震荡。仅供参考。

IF当月合约基差为-0.26, IH当月合约基差为-2.75, IC当月合约基差为2.28, IM当月合约基差为11.92。

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	4076.14	4111.47	4072.65	84.79	1705.92	↓-18.09	↓-0.44	0.95
上证50	2731.25	2758.04	2727.77	20.12	380.28	↓-9.19	↓-0.34	1.10
中证500	6268.28	6323.85	6263.76	105.99	1169.86	↓-48.96	↓-0.78	0.95
中证1000	6877.72	6932.99	6873.60	138.51	1738.15	↓-46.60	↓-0.67	0.86
上证综指	3232.11	3257.11	3230.44	234.53	2933.33	↓-15.99	↓-0.49	0.82
深证成指	11853.46	11957.01	11843.29	428.27	5114.49	↓-73.42	↓-0.62	0.95
中小板指	7878.33	7938.91	7868.42	455.14	601.46	↓-28.28	↓-0.36	0.89
创业板指	2525.88	2550.37	2522.53	466.12	1922.98	↓-12.09	↓-0.48	1.10
恒生指数	21283.52	21443.48	21178.87	400.92	2008.78	↓-15.18	↓-0.07	1.24
台湾50	12102.58	12110.27	12009.22	466.42	2110.85	↑238.63	↑2.01	0.85

数据来源: wind, 兴证期货研发部

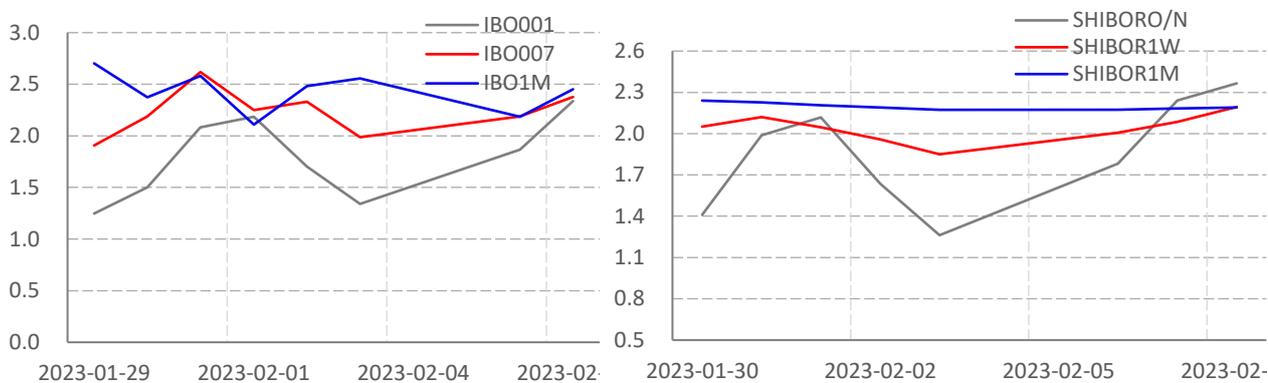
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4076.14							
IF2302	4076.40	-1807	45696	560.77	-14.60	↓-0.36	1.12	-0.26
IF2303	4086.00	186	20608	253.19	-9.00	↓-0.22	0.98	-9.86
IF2306	4083.80	925	7324	89.94	-8.40	↓-0.21	0.91	-7.66
IF2309	4049.60	660	2302	28.04	-9.80	↓-0.24	0.95	26.54
上证50	2731.25							
IH2302	2734.00	-2514	29837	245.60	-8.00	↓-0.29	1.28	-2.75
IH2303	2737.40	-367	14772	121.76	-8.80	↓-0.32	1.22	-6.15
IH2306	2744.80	-219	4091	33.79	-6.80	↓-0.25	1.17	-13.55
IH2309	2716.20	405	2184	17.86	-8.40	↓-0.31	1.18	15.05
中证500	6268.28							
IC2302	6266.00	-436	39164	219.91	-39.20	↓-0.62	1.27	2.28
IC2303	6262.80	679	17498	94.48	-38.80	↓-0.62	1.37	5.48
IC2306	6212.40	861	7588	58.08	-29.00	↓-0.46	1.14	55.88
IC2309	6140.00	2457	4716	363.21	-35.40	↓-0.57	1.22	128.28
中证1000	6877.72							
IM2302	6865.80	26376	26376	363.21	-29.00	↓-0.42	1.06	11.92
IM2303	6850.00	14151	14151	194.39	-34.80	↓-0.51	1.07	27.72
IM2306	6751.40	5523	5523	74.75	-28.00	↓-0.41	1.12	126.32
IM2309	6662.00	2220	2220	29.64	-19.40	↓-0.29	1.14	215.72

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



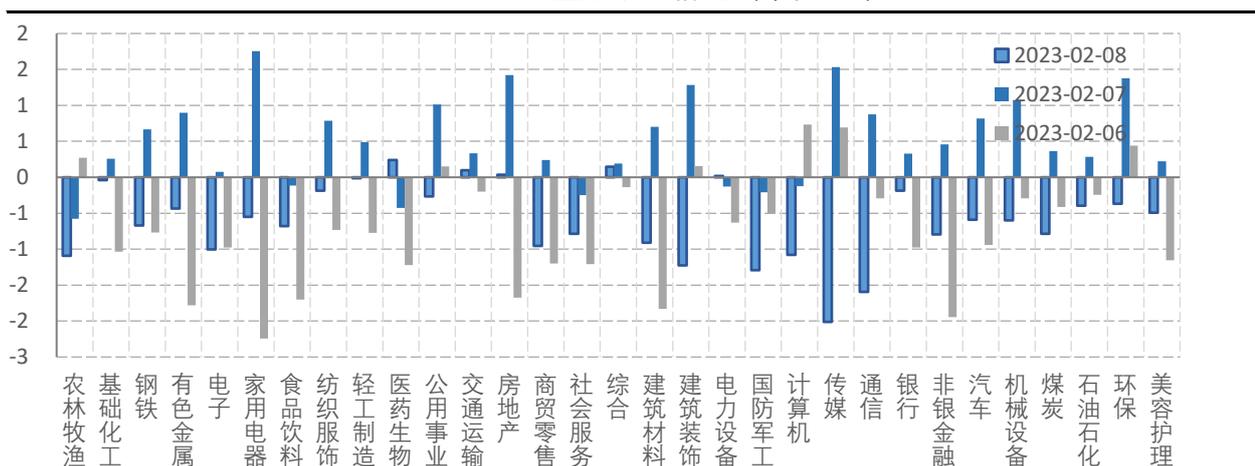
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



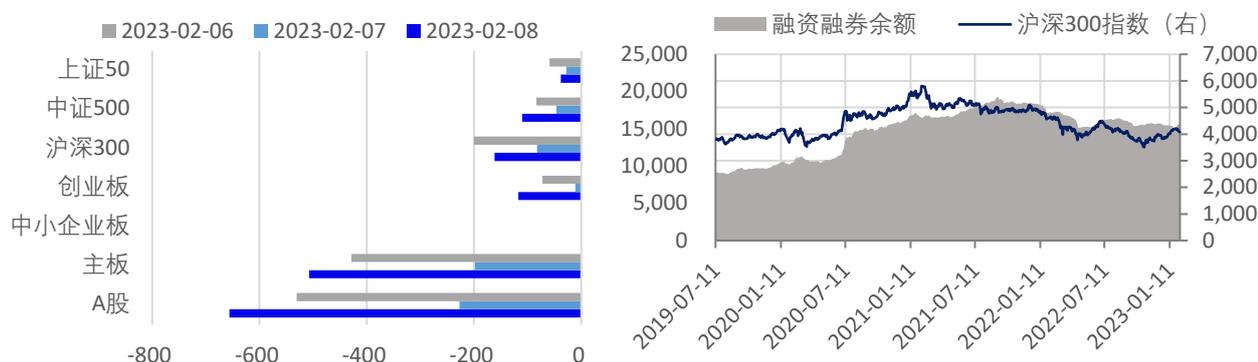
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8346	-391	1	国泰君安	8806	-46
2	中信期货	5564	-475	2	中信期货	6796	-626
3	海通期货	3781	-67	3	中金期货	4846	674
4	上海东证	3288	-86	4	上海东证	3749	-179
5	银河期货	2611	-331	5	华泰期货	2342	-53
6	国投安信	1866	-12	6	海通期货	2325	-64
7	华泰期货	1856	63	7	中银期货	1798	68
8	国富期货	1620	202	8	国投安信	1583	-302
9	申银万国	1493	-29	9	申银万国	1404	97
10	浙商期货	1388	-89	10	银河期货	1291	-85

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	4401	-903	1	国泰君安	8986	-725
2	上海东证	3845	-723	2	中信期货	5011	-690
3	中信期货	3752	-739	3	上海东证	2434	85
4	华泰期货	2893	98	4	中银期货	2267	-478
5	海通期货	1938	-88	5	中信建投	1883	-25
6	申银万国	1148	65	6	海通期货	1686	-160
7	银河期货	1013	13	7	银河期货	1621	-424
8	华闻期货	992	240	8	广发期货	1089	35
9	国投安信	962	79	9	华闻期货	938	188
10	南华期货	830	-190	10	国投安信	908	16

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	10182	-177	1	中信期货	10297	1071
2	国泰君安	7564	-541	2	国泰君安	7424	-499
3	上海东证	5827	782	3	华泰期货	4072	234
4	申银万国	2950	-468	4	海通期货	3734	149
5	国投安信	2916	223	5	上海东证	3318	169
6	广发期货	2204	374	6	平安期货	2125	-166
7	海通期货	2168	64	7	永安期货	1826	-91
8	国富期货	2155	222	8	中银期货	1551	-88
9	中金期货	1908	-14	9	国投安信	1511	200
10	银河期货	1669	-684	10	广发期货	1481	-14

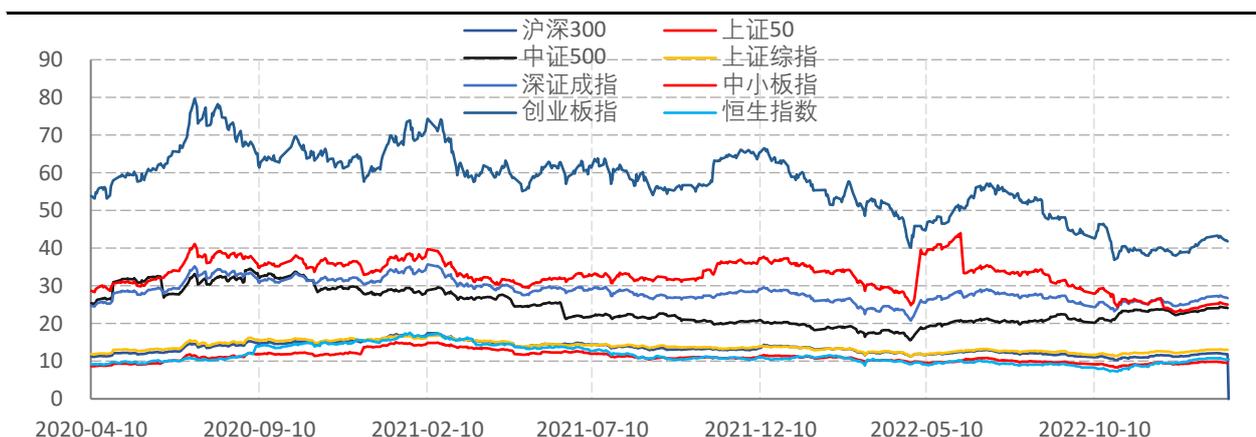
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	4656	-427	1	国泰君安	5315	-436
2	国泰君安	3136	-539	2	中信期货	3655	-485
3	上海东证	2272	47	3	上海东证	2625	307
4	申银万国	2026	265	4	华泰期货	2618	-291
5	国投安信	1841	-335	5	中银期货	1890	-182
6	广发期货	1772	-188	6	申银万国	1363	-194
7	海通期货	1634	-8	7	中泰期货	1229	61
8	国富期货	1359	-597	8	海通期货	1175	-453
9	中金期货	969	-2	9	国信期货	1118	91
10	银河期货	897	-25	10	平安期货	989	-173

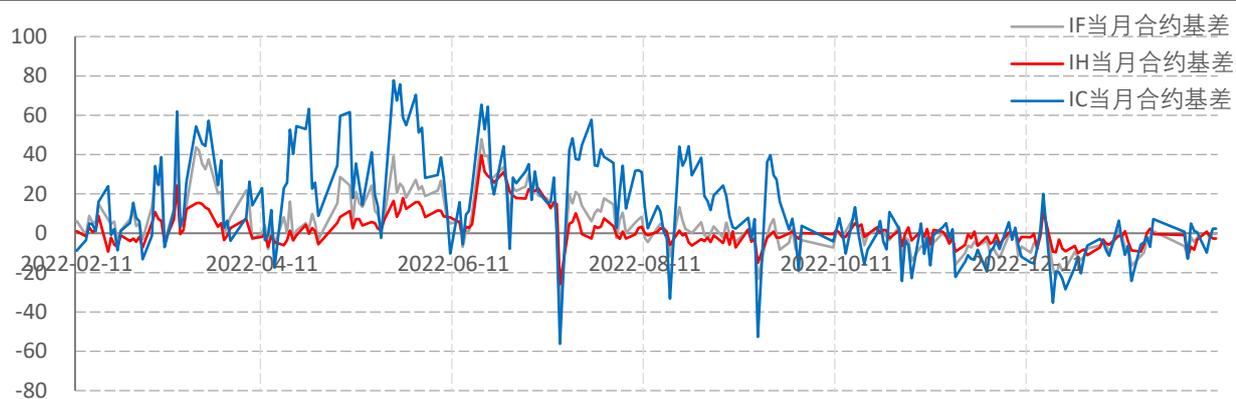
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



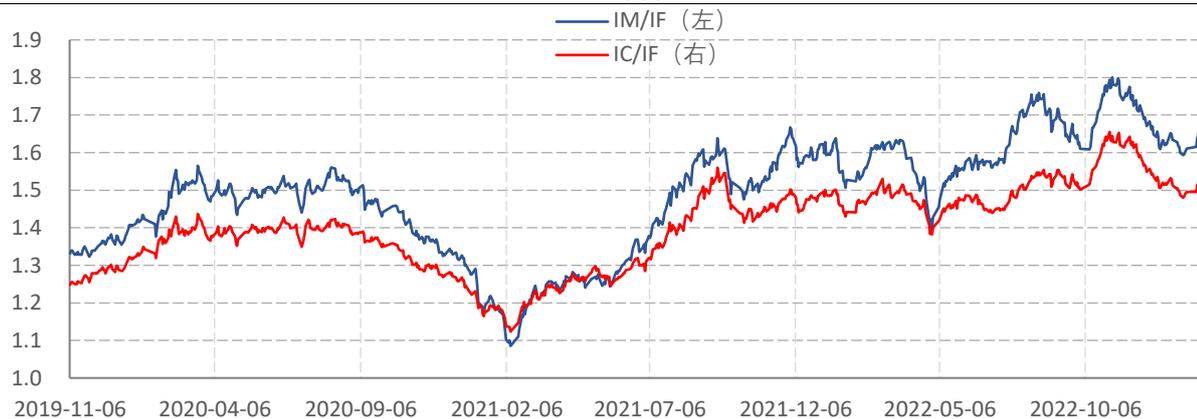
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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