

兴证期货 · 研发中心

2023年2月27日 星期一

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IF2303报收4067.6点, 下跌0.83%, 成交867.32亿元; 上证50当月合约IH2303报收2734点, 下跌1.27%, 成交412.32亿元; 中证500当月合约IC2303报收6339.4点, 上涨0.05%, 成交534.06亿元; 中证1000当月合约IM2303报收6928.6点, 上涨0.07%, 成交431.73亿元。申万31个行业中, 国防军工、计算机、通信行业领涨; 非银金融、食品饮料、汽车行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出534.41亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出433.57亿元。

震荡延续, 结构性行情显现。经济方面, 宏观经济仍在恢复, 但以结构性为主, 且高度仍有待考证。政策方面, 四季度货币政策报告发布, 报告整体而言较上个季度变动不大, 银保监会、央行《商业银行资本管理办法》征求意见对金融及相关板块带来激励; 证监会启动不动产私募投资基金试点对地产板块有一定支撑; 流动性充裕, 政府层面支持稳健高质量发展。海外方面, 美联储公布2月货币政策会议纪要, 会议上所有担任票委的美联储官员都支持加息25几点, 市场认为经济恢复良好。股市方面, 限售解禁压力减轻。预期震荡延续, 结构性行情显现, 仅供参考。

IF当月合约基差为-6.55, IH当月合约基差为-6.41, IC当月合约基差为1.44, IM当月合约基差为16.22。

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	4061.05	4102.61	4048.24	100.99	1912.10	↓-42.60	↓-1.04	1.32
上证50	2727.59	2764.65	2722.18	25.06	496.08	↓-39.94	↓-1.44	1.53
中证500	6340.84	6372.49	6308.22	96.96	1198.78	↓-19.48	↓-0.31	1.01
中证1000	6944.82	6983.16	6906.69	121.08	1519.78	↓-21.96	↓-0.32	1.10
上证综指	3267.16	3288.39	3253.97	234.21	3080.04	↓-20.32	↓-0.62	1.05
深证成指	11787.45	11889.24	11742.73	326.41	4177.78	↓-96.85	↓-0.81	1.23
中小板指	7717.96	7790.86	7691.34	405.80	493.04	↓-61.30	↓-0.79	1.28
创业板指	2428.94	2458.29	2425.66	433.76	1530.41	↓-28.55	↓-1.16	1.33
恒生指数	20010.04	20233.64	20006.78	420.52	1658.43	↓-341.31	↓-1.68	1.11
台湾50	11804.37	12019.67	11804.37	492.22	1794.21	↓-125.34	↓-1.05	1.80

数据来源: wind, 兴证期货研发部

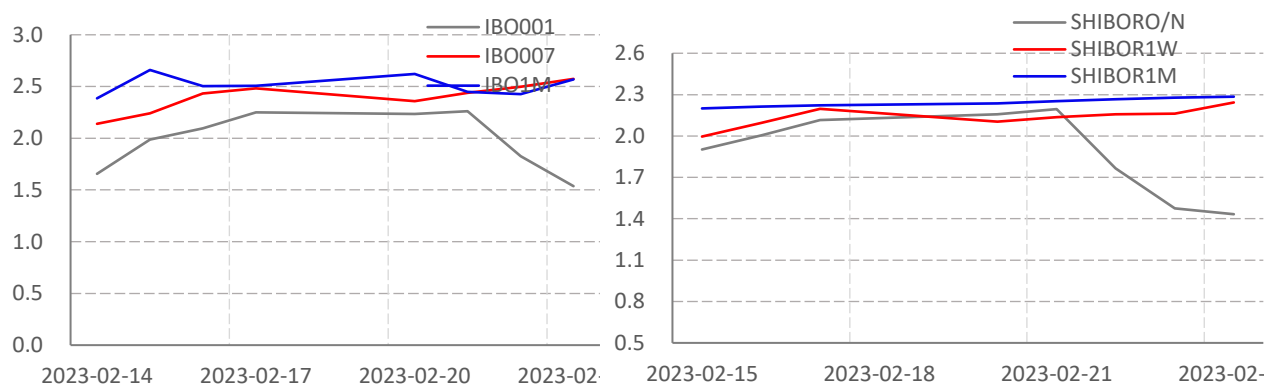
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4061.05							
IF2303	4067.60	499	71007	867.32	-34.00	↓-0.83	1.50	-6.55
IF2304	4071.20	1056	2633	32.19	-34.40	↓-0.84	0.00	-10.15
IF2306	4062.60	1230	15261	186.15	-34.60	↓-0.84	1.47	-1.55
IF2309	4022.20	1208	4118	49.75	-34.40	↓-0.85	1.44	38.85
上证50	2727.59							
IH2303	2734.00	2782	50116	412.32	-35.20	↓-1.27	1.64	-6.41
IH2304	2739.20	608	2183	18.01	-35.20	↓-1.27	0.00	-11.61
IH2306	2738.60	1489	12088	99.60	-35.60	↓-1.28	1.69	-11.01
IH2309	2710.60	1075	3910	31.92	-36.00	↓-1.31	1.70	16.99
中证500	6340.84							
IC2303	6339.40	-4233	42216	27.49	3.20	↑0.05	1.41	1.44
IC2304	6325.80	597	2178	127.45	3.20	↑0.05	0.00	15.04
IC2306	6270.00	-441	10188	74.46	3.60	↑0.06	1.22	70.84
IC2309	6201.20	2132	6021	431.73	5.60	↑0.09	1.22	139.64
中证1000	6944.82							
IM2303	6928.60	31201	31201	431.73	5.00	↑0.07	1.35	16.22
IM2304	6902.00	1271	1271	17.52	8.20	↑0.12	0.00	42.82
IM2306	6822.40	7218	7218	98.27	9.80	↑0.14	1.33	122.42
IM2309	6725.80	3332	3332	44.69	13.80	↑0.21	1.34	219.02

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



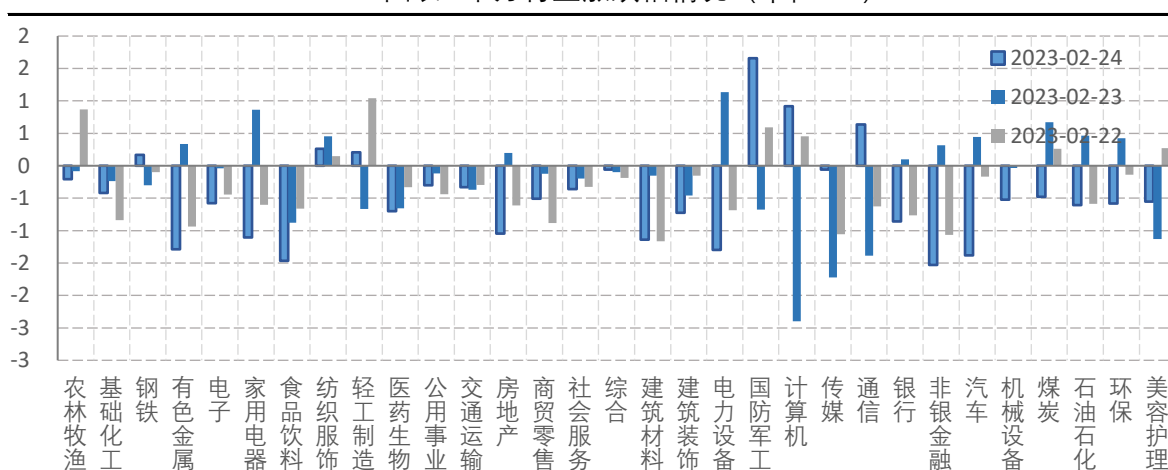
数据来源：wind，兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



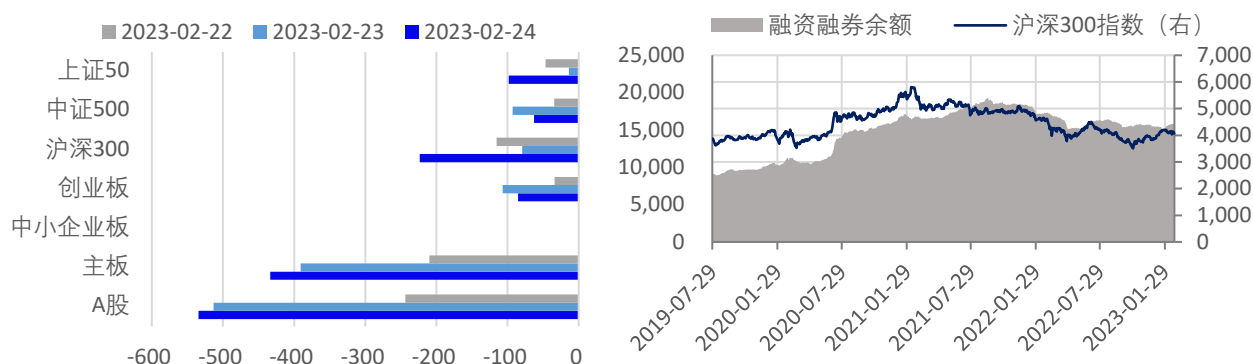
数据来源：wind，兴证期货研发部

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	14524	473	1	中信期货	17844	401
2	中信期货	13488	119	2	国泰君安	13169	532
3	上海东证	5715	208	3	上海东证	8836	66
4	永安期货	5107	44	4	华泰期货	6246	72
5	海通期货	4368	181	5	海通期货	5737	369
6	银河期货	4286	217	6	国投安信	3910	23
7	华泰期货	3995	217	7	银河期货	3531	260
8	广发期货	3391	106	8	中银期货	3302	234
9	申银万国	3299	85	9	广发期货	3287	224
10	国投安信	3012	36	10	申银万国	3276	11

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	9951	1557	1	国泰君安	15009	488
2	中信期货	7417	15	2	广发期货	10362	432
3	上海东证	4440	564	3	中信期货	10206	1660
4	华泰期货	3796	42	4	中银期货	6817	318
5	广发期货	3296	50	5	海通期货	6292	1135
6	南华期货	3220	11	6	上海东证	3944	107
7	申银万国	2978	107	7	中金期货	3720	588
8	海通期货	2895	166	8	银河期货	2591	236
9	永安期货	2490	238	9	华泰期货	2109	425
10	银河期货	2316	93	10	华闻期货	1451	777

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	17436	-1387	1	华泰期货	20942	-289
2	国泰君安	16217	-1052	2	中信期货	18182	-755
3	国投安信	10261	-337	3	国泰君安	14058	-225
4	上海东证	8809	61	4	海通期货	10682	-171
5	海通期货	5943	-606	5	国投安信	6912	-64
6	兴证期货	5406	0	6	上海东证	4346	-106
7	广发期货	4852	41	7	银河期货	4319	-138
8	乾坤期货	4814	91	8	光大期货	4169	-448
9	中金期货	4384	221	9	永安期货	4162	6
10	申银万国	4261	141	10	招商期货	3402	-698

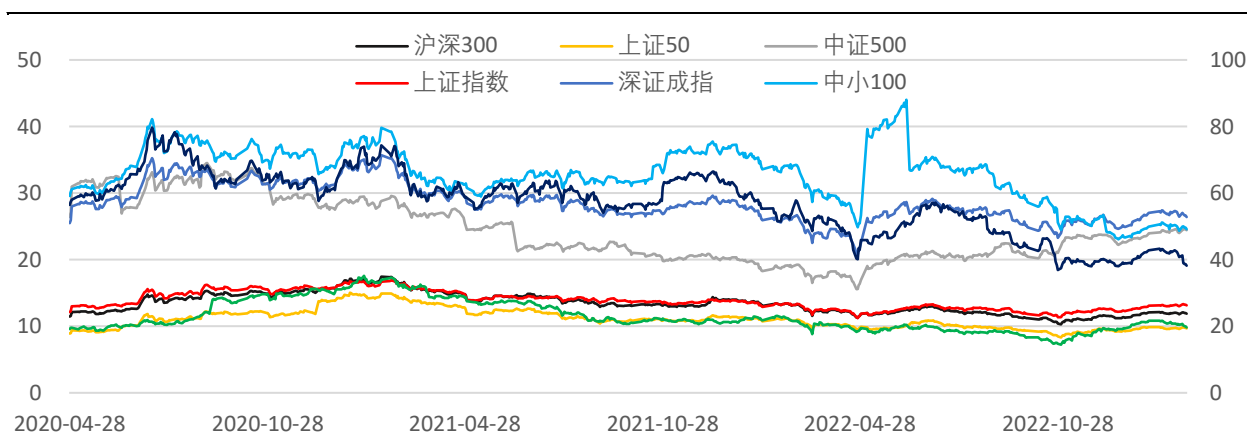
数据来源：wind，兴证期货研发部

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	11197	-1033	1	中信期货	9391	-531
2	国泰君安	6813	-260	2	华泰期货	6680	159
3	国投安信	3635	-20	3	国泰君安	5786	-1127
4	上海东证	3626	-170	4	光大期货	3909	178
5	海通期货	2544	-309	5	国投安信	3508	-150
6	兴证期货	2389	-75	6	上海东证	3404	-305
7	广发期货	2383	-50	7	申银万国	3188	-178
8	乾坤期货	2061	-173	8	中泰期货	2107	84
9	中金期货	2027	-173	9	银河期货	1900	-102
10	申银万国	1691	81	10	国信期货	1900	-295

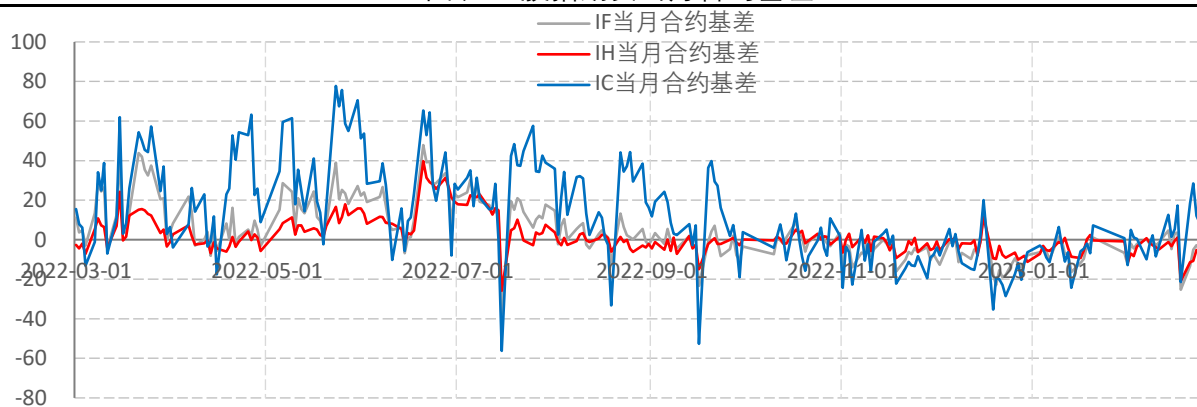
数据来源：wind，兴证期货研发部

图表14指数估值情况



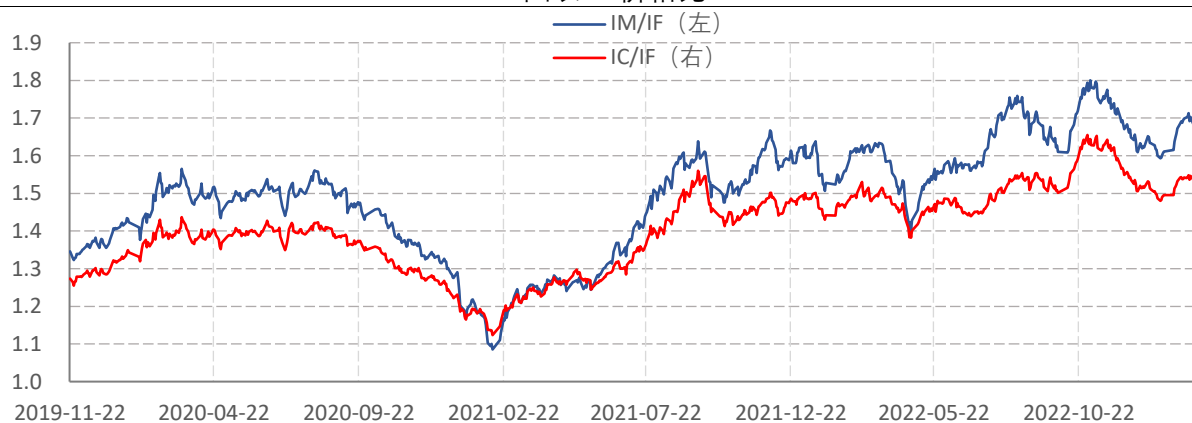
数据来源：wind，兴证期货研发部

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