

兴证期货 · 研发中心

2023年4月24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

投资咨询编号: Z0018135

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IF2304报收4055.8点, 下跌1.24%, 成交219.81亿元; 上证50当月合约IH2304报收2668.2点, 下跌1.25%, 成交117.41亿元; 中证500当月合约IC2304报收6289.6点, 下跌1.71%, 成交240.79亿元; 中证1000当月合约IM2304报收6813.4点, 下跌1.93%, 成交185.55亿元。申万31个行业中, 国防军工、食品饮料、农林牧渔行业领涨; 计算机、电子、传媒行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出1168.52亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出819.2亿元。

震荡延续, 仍存在结构性行情。经济方面, 一季度经济超预期增长, 消费信贷双双超预期增长, 财政收入平稳回升。央行召开2023年一季度金融统计数据发布会, 2023年信贷投放及社会融资规模保持稳定, 引发市场对。政策层面, 央行持续开展逆回购。本周央行MLF超量续作1700亿元, 国内货币与信贷总量保持适度宽松水平。海外方面, 美国制造业数据好于预期, 美联储理事Cook认为美国通胀虽有缓和, 但仍然比较高, 劳动力市场降温, 但许多指标仍然强劲。市场对于降息预期有修正迹象。近期预期A股震荡仍将延续, 市场以结构行情为主。仅供参考。

IF当月合约基差为-23.23, IH当月合约基差为-13.99, IC当月合约基差为-39.06, IM当月合约基差为-39.89。

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	4032.57	4114.26	4031.91	180.80	3478.52	↓-80.45	↓-1.96	2.00
上证50	2654.21	2703.40	2652.26	37.33	691.58	↓-50.65	↓-1.87	1.89
中证500	6250.54	6411.51	6250.54	162.31	2108.02	↓-161.21	↓-2.51	2.51
中证1000	6773.51	6963.08	6773.51	193.18	2666.72	↓-190.39	↓-2.73	2.72
上证综指	3301.26	3367.61	3301.26	387.40	5305.18	↓-65.77	↓-1.95	1.97
深证成指	11450.43	11751.41	11450.13	479.31	6873.50	↓-266.83	↓-2.28	2.57
中小板指	7496.01	7737.52	7495.22	314.38	917.48	↓-204.38	↓-2.65	3.15
创业板指	2341.19	2400.79	2340.61	331.38	3115.47	↓-45.48	↓-1.91	2.52
恒生指数	20075.73	20378.90	19974.91	392.76	1139.06	↓-321.24	↓-1.57	1.98
台湾50	11803.04	11945.40	11792.02	331.43	1281.54	↓-47.65	↓-0.40	1.29

数据来源: wind, 兴证期货研发部

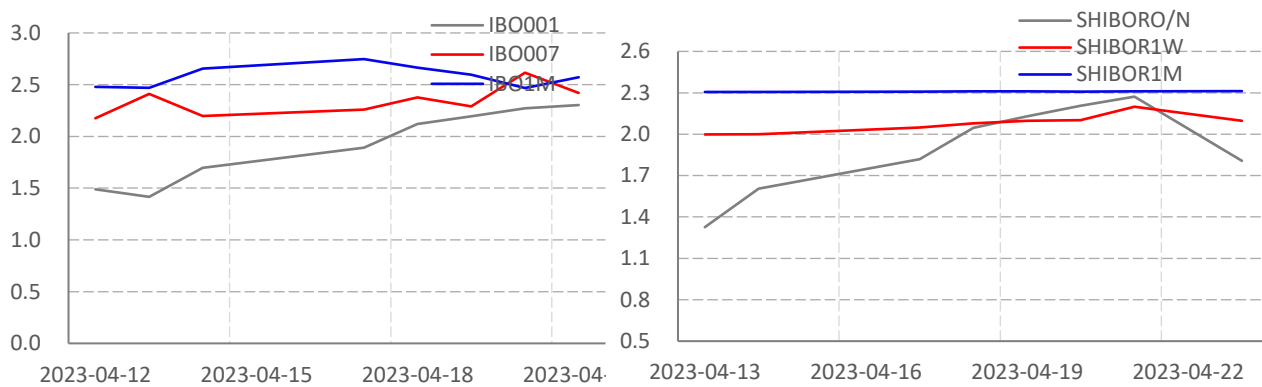
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4032.57							
IF2304	4055.80	-22033	17916	219.81	-51.00	↓-1.24	1.45	-23.23
IF2305	4038.20	17770	60126	736.05	-75.20	↓-1.83	2.09	-5.63
IF2306	4031.00	832	26736	326.45	-76.60	↓-1.86	2.01	1.57
IF2309	3992.20	3639	10037	121.40	-77.60	↓-1.91	2.03	40.37
上证50	2654.21							
IH2304	2668.20	-19001	14561	117.41	-33.80	↓-1.25	1.44	-13.99
IH2305	2661.40	15468	37213	300.01	-48.40	↓-1.79	2.12	-7.19
IH2306	2654.60	848	19508	156.92	-49.60	↓-1.83	2.06	-0.39
IH2309	2623.80	1552	7747	61.60	-51.80	↓-1.94	2.11	30.41
中证500	6250.54							
IC2304	6289.60	-20453	18943	632.26	-109.40	↓-1.71	1.99	-39.06
IC2305	6240.60	21246	50064	296.58	-143.40	↓-2.25	2.42	9.94
IC2306	6210.20	5011	23612	110.23	-144.40	↓-2.27	2.38	40.34
IC2309	6139.80	2524	8875	185.55	-142.00	↓-2.26	2.39	110.74
中证1000	6773.51							
IM2304	6813.40	13464	13464	185.55	-134.20	↓-1.93	2.16	-39.89
IM2305	6770.20	36357	36357	497.35	-149.20	↓-2.16	2.38	3.31
IM2306	6732.20	19077	19077	259.59	-155.60	↓-2.26	2.42	41.31
IM2309	6650.00	8442	8442	113.54	-155.00	↓-2.28	2.42	123.51

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



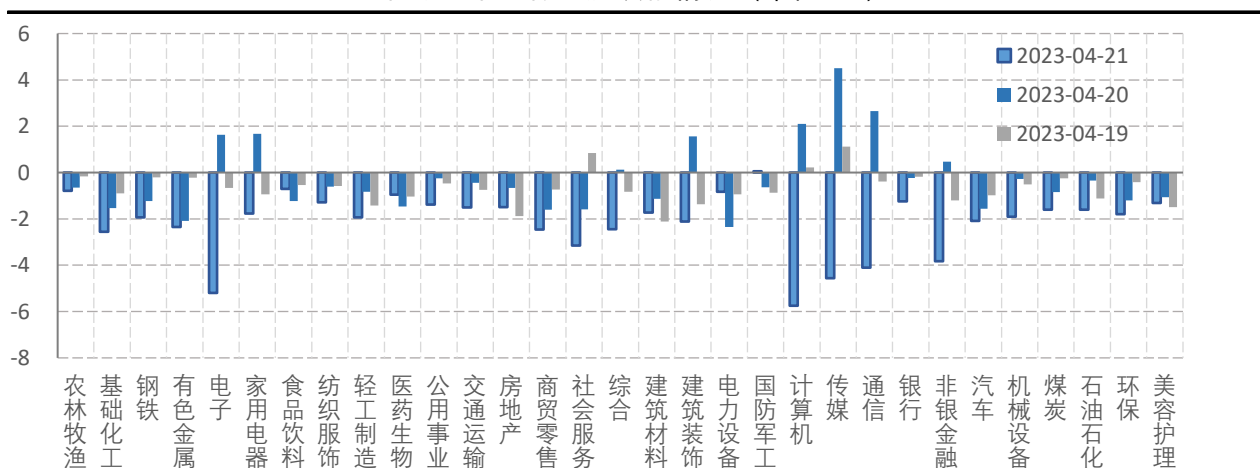
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



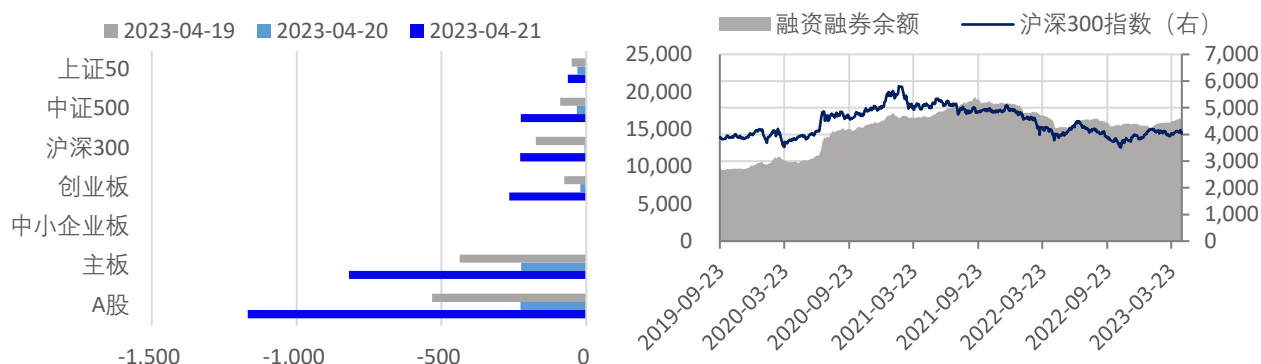
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8395	2953	1	国泰君安	8454	1656
2	中信期货	7075	1897	2	中信期货	7739	2252
3	华泰期货	3688	694	3	上海东证	7548	673
4	海通期货	3491	931	4	广发期货	2874	699
5	上海东证	2800	713	5	海通期货	2507	683
6	银河期货	2354	777	6	银河期货	2238	918
7	申银万国	1847	537	7	中金期货	2201	1473
8	南华期货	1815	183	8	华泰期货	1761	516
9	广发期货	1605	610	9	申银万国	1746	-29
10	国信期货	1598	459	10	国信期货	1513	669

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	中信期货	7637	1984	1	国泰君安	6114	1620
2	国泰君安	4125	1373	2	中信期货	5358	1618
3	上海东证	3118	1574	3	上海东证	3948	487
4	国信期货	1896	1127	4	中金期货	3465	3300
5	申银万国	1750	898	5	广发期货	3138	529
6	海通期货	1642	455	6	海通期货	2753	641
7	兴证期货	1613	773	7	银河期货	1491	517
8	华泰期货	1451	565	8	中银期货	1477	306
9	永安期货	1405	259	9	国信期货	1242	681
10	广发期货	1162	827	10	国投安信	968	207

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	13820	4505	1	中信期货	11204	2850
2	国泰君安	11127	2888	2	国泰君安	8913	2893
3	国投安信	4558	601	3	上海东证	5765	1317
4	上海东证	4017	1138	4	华泰期货	4338	786
5	海通期货	3409	1651	5	海通期货	4125	1527
6	中金期货	3252	-69	6	银河期货	3160	441
7	中信建投	2676	599	7	国投安信	2156	443
8	申银万国	2388	681	8	申银万国	1840	531
9	银河期货	1790	125	9	国信期货	1821	135
10	国富期货	1721	388	10	永安期货	1738	530

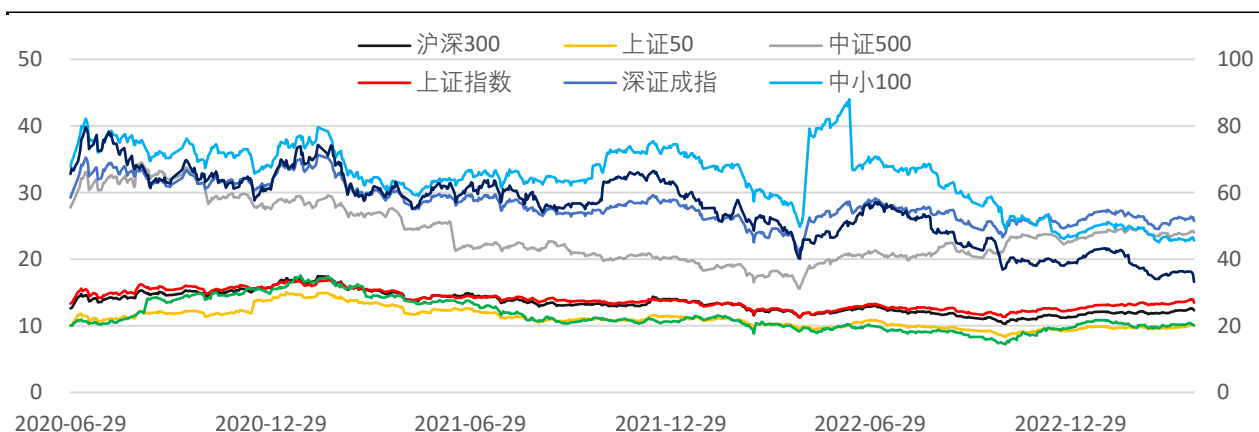
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9229	2605	1	国泰君安	8192	2977
2	国泰君安	5906	2331	2	中信期货	6776	2432
3	国投安信	2893	832	3	华泰期货	4511	459
4	上海东证	1861	827	4	上海东证	4206	812
5	海通期货	1715	620	5	海通期货	1854	630
6	中金期货	1617	956	6	国信期货	1755	576
7	中信建投	1610	326	7	银河期货	1564	456
8	申银万国	1515	542	8	紫金天风	1249	77
9	银河期货	1251	-45	9	国投安信	843	271
10	国富期货	1113	297	10	招商期货	832	210

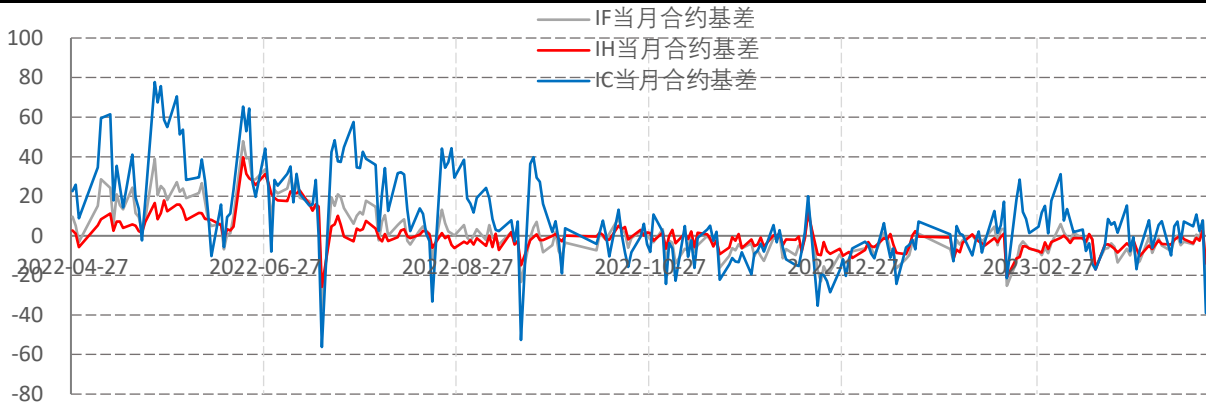
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



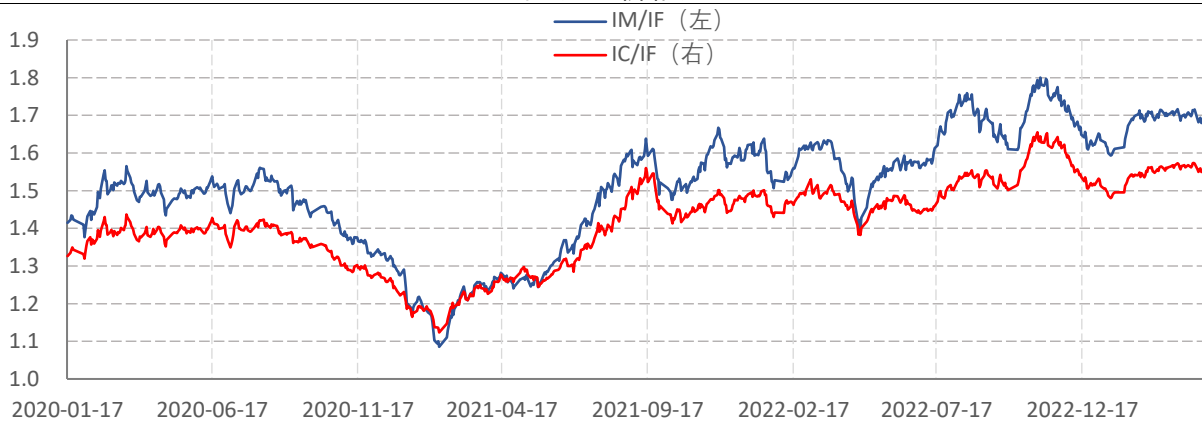
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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