

兴证期货 · 研发中心

2023年7月21日 星期五

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IF2307报收3824.8点, 下跌0.68%, 成交461.15亿元; 上证50当月合约IH2307报收2504.4点, 下跌0.48%, 成交210.42亿元; 中证500当月合约IC2307报收5929.2点, 下跌0.98%, 成交402.66亿元; 中证1000当月合约IM2307报收6416.2点, 下跌1.15%, 成交365.92亿元。申万31个行业中, 商贸零售、建筑材料、社会服务行业领涨; 通信、计算机、电子行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出561.26亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出361.47亿元。

宏观经济方面, 外汇局将企业和金融机构跨境融资宏观审慎调节参数从1.25上调至1.5, 人民币兑美元汇率上涨, 中美对话仍在持续。消息面, 2023年2023年专项债额度已下达3.7万亿, 下半年月度财政收入增速将有所回落, 多部委释放政策信号, 促进民营经济发展。海外方面, 美国初请失业金22.8万人, 创2个月新低。短期预期指数维持震荡, 中枢或上移, 仅供参考。

IF当月合约基差为-1.11, IH当月合约基差为2.46, IC当月合约基差为-3.72, IM当月合约基差为-7.44。

一、宏观资讯

- 1.习近平主持召开中央财经委员会第二次会议强调，切实加强耕地保护，全力提升耕地质量，稳步拓展农业生产空间。
- 2.国家发展改革委表示，围绕《促进民营经济发展壮大的意见》的落实落地，近期将推出促进民营经济发展若干举措，制定印发促进民间投资的政策文件。
- 3.据微信公众号“上海统计”，根据地区生产总值统一核算结果，上半年上海市实现地区生产总值21390.17亿元，按可比价格计算，同比增长9.7%。
- 4.为推动银发经济发展壮大，丰富为老产品和服务供给，满足老年人多样化、多层次需求，不断增进老年人福祉，国家发改委公开征集“推进银发经济发展”的有关意见建议。
- 5.2023年上半年上海市国民经济运行情况发布。报告显示，上半年，全市固定资产投资同比增长37.2%。房地产开发投资增长37.5%，新建商品住宅销售面积增长20.2%。
- 6.工业和信息化部办公厅等五部门发布关于征集虚拟现实先锋应用案例的通知，组织开展2023年度虚拟现实先锋应用案例征集工作。
- 7.昆明市发布《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展的若干措施》，其中，促进居住消费方面，推行存量房“带抵押过户”合并登记服务。

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	3823.69	3875.62	3818.71	92.04	1743.21	↓-27.17	↓-0.71	1.48
上证50	2506.86	2535.61	2503.48	24.55	426.10	↓-10.24	↓-0.41	1.28
中证500	5925.48	6009.43	5920.15	91.20	1236.85	↓-67.93	↓-1.13	1.49
中证1000	6408.76	6512.45	6404.12	122.15	1551.53	↓-83.59	↓-1.29	1.67
上证综指	3169.52	3209.06	3165.67	238.93	3023.76	↓-29.31	↓-0.92	1.36
深证成指	10816.27	10998.07	10804.35	385.72	4832.35	↓-116.38	↓-1.06	1.77
中小板指	7023.34	7131.01	7012.20	414.92	500.53	↓-73.51	↓-1.04	1.67
创业板指	2155.65	2199.64	2153.98	397.87	2092.72	↓-21.60	↓-0.99	2.10
恒生指数	18928.02	19215.74	18888.76	423.41	2650.18	↓-24.29	↓-0.13	1.73
台湾50	12822.17	12879.57	12801.19	439.77	2512.27	↓-10.09	↓-0.08	0.61

数据来源: wind, 兴证期货研发部

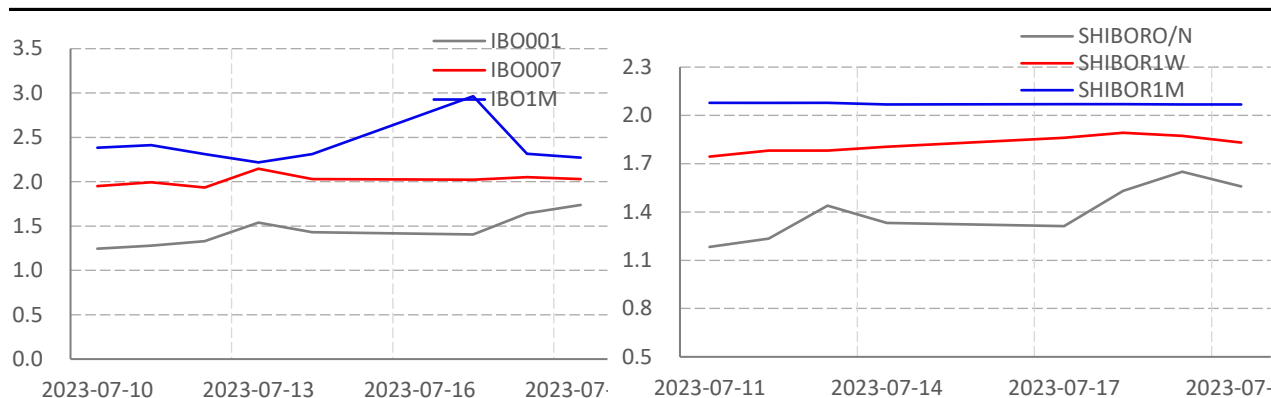
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3823.69							
IF2307	3824.80	-19658	39880	461.15	-26.20	↓-0.68	1.65	-1.11
IF2308	3829.00	23130	41590	480.90	-24.60	↓-0.64	1.66	-5.31
IF2309	3833.00	5180	26116	302.60	-25.80	↓-0.67	1.64	-9.31
IF2312	3844.60	230	5468	63.52	-25.60	↓-0.66	1.58	-20.91
上证50	2506.86							
IH2307	2504.40	-12338	27800	210.42	-12.00	↓-0.48	1.44	2.46
IH2308	2510.20	11323	24165	183.15	-10.40	↓-0.41	1.47	-3.34
IH2309	2512.80	1311	17019	129.20	-10.80	↓-0.43	1.42	-5.94
IH2312	2524.60	66	4944	37.69	-10.60	↓-0.42	1.40	-17.74
中证500	5925.48							
IC2307	5929.20	-16375	33654	434.41	-58.60	↓-0.98	1.60	-3.72
IC2308	5918.60	21478	36414	226.76	-57.80	↓-0.97	1.60	6.88
IC2309	5909.60	3714	19026	86.71	-58.20	↓-0.98	1.54	15.88
IC2312	5880.00	644	7327	365.92	-49.20	↓-0.83	1.46	45.48
中证1000	6408.76							
IM2307	6416.20	28236	28236	365.92	-74.80	↓-1.15	2.01	-7.44
IM2308	6408.20	31374	31374	405.32	-66.60	↓-1.03	1.72	0.56
IM2309	6396.40	16300	16300	210.15	-65.20	↓-1.01	1.67	12.36
IM2312	6349.00	7712	7712	98.62	-62.40	↓-0.97	1.58	59.76

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



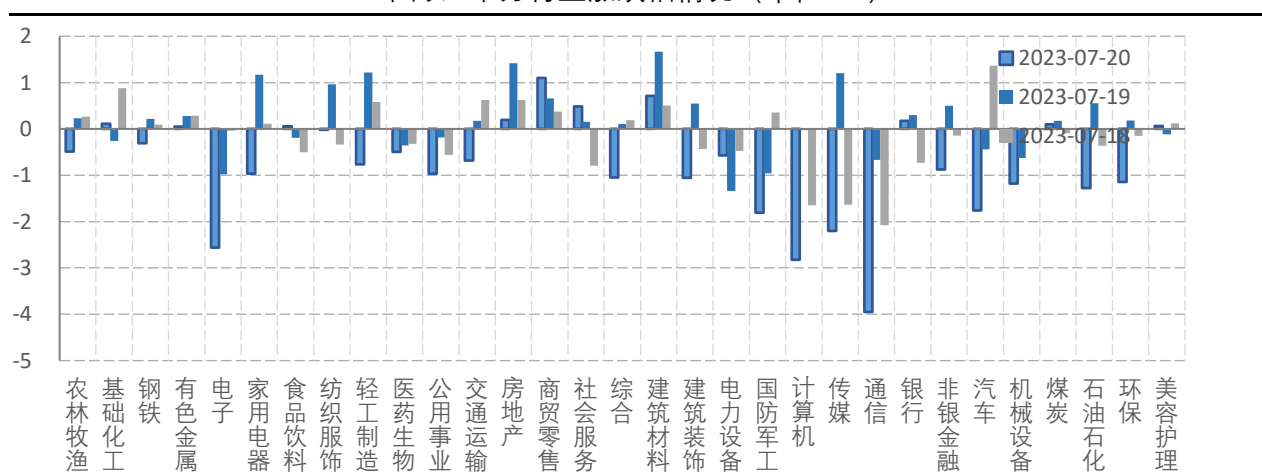
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



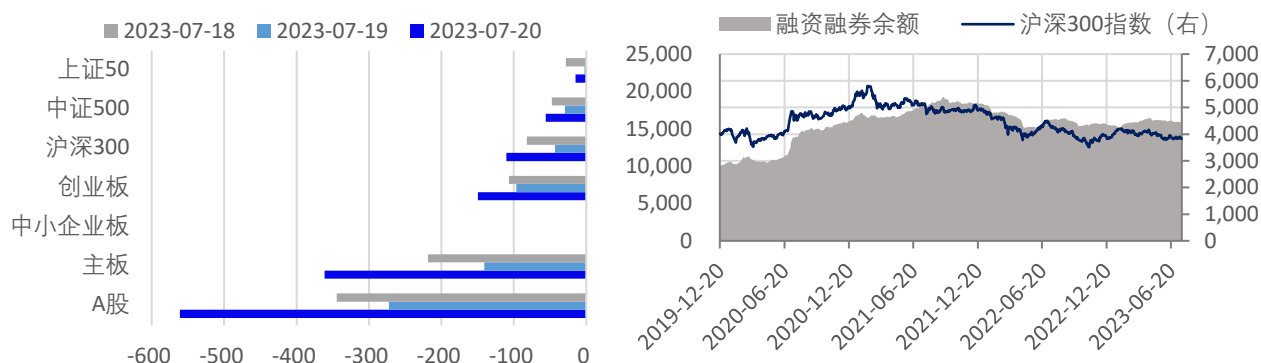
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	3899	-2044	1	中信期货	4174	-3422
2	中信期货	3491	-1241	2	国泰君安	3857	-2665
3	海通期货	2291	-1237	3	中金期货	3091	-41
4	华泰期货	1414	-978	4	国投安信	1835	-486
5	中银期货	1082	-43	5	瑞银期货	1149	-80
6	上海东证	989	-1401	6	乾坤期货	977	-12
7	浙商期货	981	-352	7	上海东证	960	-1058
8	光大期货	771	-456	8	中银期货	897	-1121
9	中信建投	618	-923	9	海通期货	879	-768
10	广发期货	592	-641	10	申银万国	877	-566

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	2281	-1566	1	国泰君安	4385	-1319
2	中信期货	1958	-1748	2	中银期货	3249	-730
3	银河期货	1415	-374	3	中信期货	2351	-1857
4	上海东证	1338	-1161	4	国投安信	1411	-700
5	海通期货	1227	-360	5	国信期货	1174	-688
6	国投安信	858	-348	6	中金期货	865	67
7	申银万国	742	-473	7	海通期货	678	-670
8	中信建投	718	-284	8	南华期货	617	380
9	浙商期货	679	-206	9	宝城期货	573	-969
10	国信期货	662	-565	10	华闻期货	570	309

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	3189	-2449	1	中信期货	3444	-1963
2	国泰君安	1654	-2496	2	中金期货	2972	-294
3	中信建投	1350	-190	3	国泰君安	1839	-3178
4	华泰期货	1284	-856	4	海通期货	1765	-504
5	海通期货	1110	-407	5	上海东证	972	-730
6	国投安信	972	-962	6	国投安信	858	-476
7	上海东证	905	-328	7	银河期货	796	-360
8	兴证期货	730	-336	8	平安期货	614	-698
9	永安期货	525	-537	9	申银万国	553	-237
10	申银万国	521	59	10	华闻期货	472	69

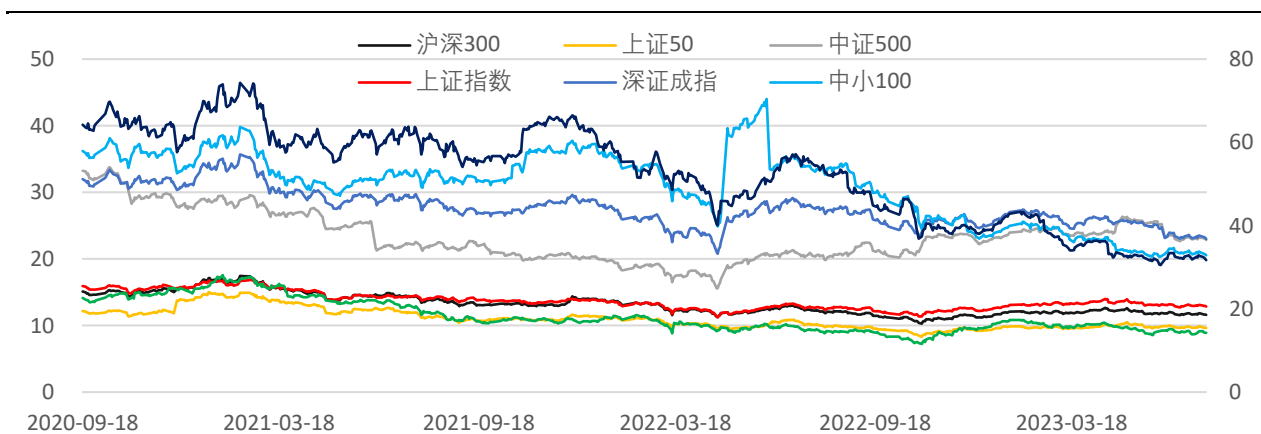
数据来源：wind，兴证期货研发部

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	3072	-584	1	中信期货	4069	-664
2	国泰君安	1835	-1539	2	国泰君安	1622	-2417
3	中信建投	1664	-235	3	中金期货	1488	207
4	华泰期货	1386	-902	4	银河期货	1154	-85
5	海通期货	1384	-942	5	上海东证	1103	-647
6	国投安信	1360	-269	6	海通期货	1044	190
7	上海东证	971	427	7	申银万国	801	150
8	兴证期货	718	22	8	国信期货	759	-56
9	永安期货	708	-105	9	兴证期货	703	-282
10	申银万国	524	-177	10	国投安信	690	-332

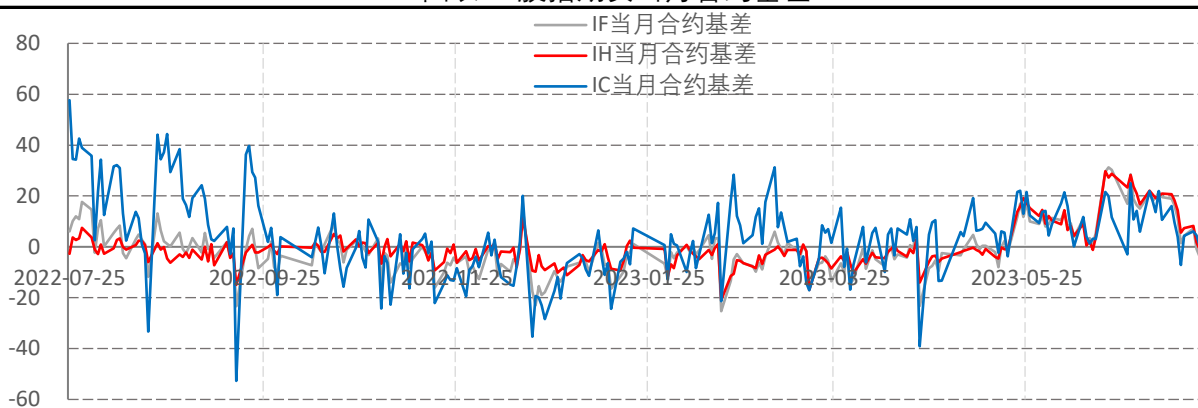
数据来源：wind，兴证期货研发部

图表14指数估值情况



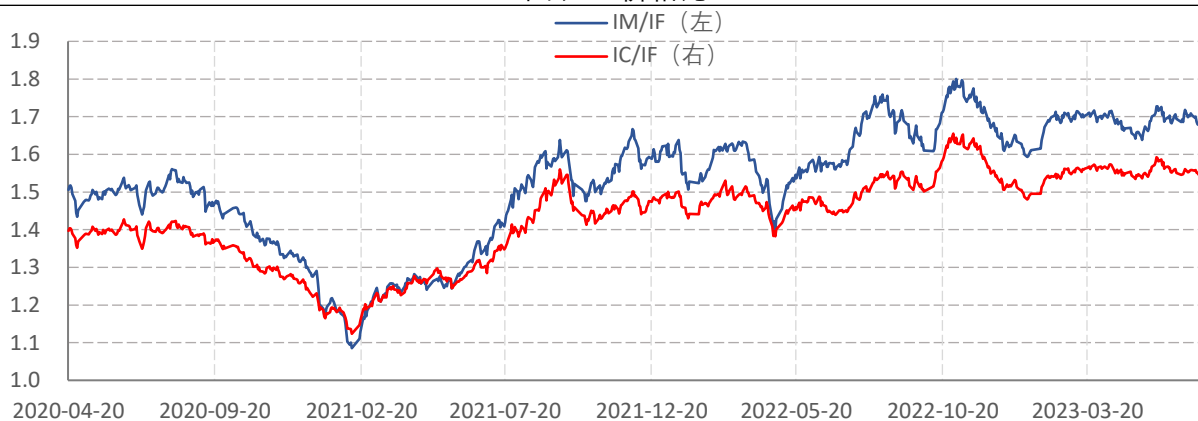
数据来源：wind，兴证期货研发部

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