

兴证期货 · 研发中心

2023年8月2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

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IF2308报收4024.6点, 上涨0.44%, 成交894.26亿元; 上证50当月合约IH2308报收2660点, 上涨0.07%, 成交423.88亿元; 中证500当月合约IC2308报收6094.4点, 上涨0.69%, 成交480.71亿元; 中证1000当月合约IM2308报收6524.6点, 上涨0.75%, 成交475.48亿元。申万31个行业中, 传媒、农林牧渔、商贸零售行业领涨; 医药生物、通信、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87.13亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为买入125.08亿元。

上半年GDP同比增速5.5%, 略高于一季度GDP, 但鉴于去年低基数效应, 二季度GDP仍表现不佳, 消费与投资同比双双回落。消息面, 政治局会议激活资本市场与地产放松政策利好股市, 国家发改委指出将围绕稳定大宗消费、促进汽车消费和电子产品消费等方面抓紧制定出台恢复和扩大消费政策, 商务部发布关于促进家居消费若干措施通知, 促消费意图明显。海外方面, 美国二季度GDP2.4%, 较一季度再度提升, 美国经济增速与耐用品订单超预期, 美元指数拉升。短期预期指数维持震荡, 中枢将上移, 仅供参考。

IF当月合约基差为-9.97, IH当月合约基差为-6.63, IC当月合约基差为-6.16, IM当月合约基差为-8.75。

一、宏观资讯

1.中国人民银行、国家外汇管理局召开2023年下半年工作会议。会议要求，因城施策精准实施差别化住房信贷政策，继续引导个人住房贷款利率和首付比例下行。指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率。

2.从多位地方财政、地方债承销行人士处了解到，近期监管部门通知地方，要求2023年新增专项债需于9月底前发行完毕，原则上在10月底前使用完毕。

3.近日，浙江省政府办公厅发布关于高质量推进户籍制度改革的通知，其中提到，杭州市城区要取消落户名额限制，精简积分项目，确保居住年限和社会保险缴纳年限分数占积分的主要比例。

4.工信部、央行等五部门发布关于开展“一链一策一批”中小微企业融资促进行动的通知。其中提出，鼓励银行业金融机构总行主动优化信贷资源配置。

5.央行数据显示，2023年7月，为维护银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共1030亿元。

6.江西省近日出台《关于进一步促进和扩大消费的若干措施》，其中提出，今年下半年江西将统筹安排省级商务发展资金1亿元用于发放消费券，比去年增加3000万元

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	3998.00	4031.70	3983.03	142.29	0.00	↓-16.63	↓-0.41	1.21
上证50	2645.89	2670.25	2636.15	39.18	0.00	↓-7.48	↓-0.28	1.28
中证500	6098.88	6113.98	6077.11	187.59	0.00	↑10.64	↑0.17	0.61
中证1000	6507.41	6521.97	6482.17	184.33	0.00	↓-8.44	↓-0.13	0.61
上证综指	3290.95	3305.34	3279.57	459.89	0.00	↓-0.09	↓-0.00	0.78
深证成指	11143.23	11211.68	11102.84	480.96	0.00	↓-40.68	↓-0.36	0.97
中小板指	7213.97	7242.95	7185.20	481.90	0.00	↓-19.58	↓-0.27	0.80
创业板指	2223.80	2249.38	2215.58	453.47	0.00	↓-12.88	↓-0.58	1.51
恒生指数	20011.12	20331.28	19891.81	415.69	0.00	↓-67.82	↓-0.34	2.19
台湾50	12844.92	12844.98	12745.31	438.57	0.00	↑97.92	↑0.77	0.78

数据来源: wind, 兴证期货研发部

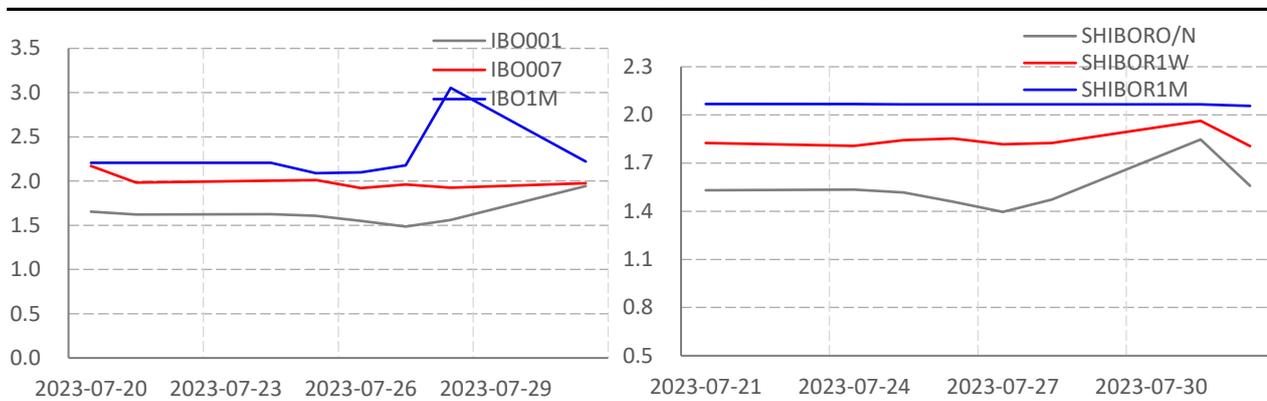
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3998.00							
IF2308	4008.60	-6172	54446	656.51	-20.80	↓-0.52	0.00	-10.60
IF2309	4018.60	713	24685	298.37	-19.20	↓-0.48	0.00	-20.60
IF2312	4039.60	876	6131	74.45	-15.80	↓-0.39	0.00	-41.60
IF2403	4053.20	531	1418	17.27	-14.40	↓-0.35	0.00	-55.20
上证50	2645.89							
IH2308	2653.20	-4993	33990	271.23	-11.20	↓-0.42	0.00	-7.31
IH2309	2658.00	-65	16663	133.22	-10.40	↓-0.39	0.00	-12.11
IH2312	2674.00	-649	4519	36.33	-5.00	↓-0.19	0.00	-28.11
IH2403	2690.60	89	1139	9.22	-7.20	↓-0.27	0.00	-44.71
中证500	6098.88							
IC2308	6099.00	-3321	27819	169.13	1.80	↑0.03	0.00	-0.12
IC2309	6099.60	-1459	13845	65.37	3.60	↑0.06	0.00	-0.72
IC2312	6079.80	-419	5369	36.48	5.00	↑0.08	0.00	19.08
IC2403	6064.20	1084	3006	338.03	11.00	↑0.18	0.00	34.68
中证1000	0.00							
IM2308	0.00	25933	25933	338.03	-9.60	↓-0.15	0.00	0.00
IM2309	0.00	11350	11350	147.84	-11.00	↓-0.17	0.00	0.00
IM2312	0.00	5499	5499	71.29	-9.80	↓-0.15	0.00	0.00
IM2403	0.00	3349	3349	43.15	-8.00	↓-0.12	0.00	0.00

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



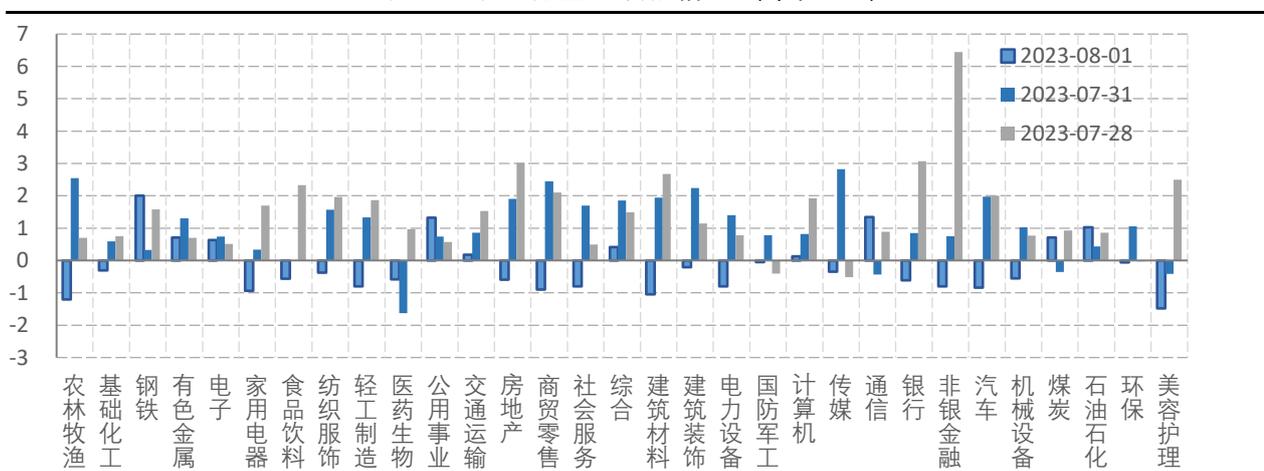
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8511	-1443	1	中信期货	13843	-1094
2	中信期货	7633	-1080	2	国泰君安	11333	-632
3	海通期货	5797	-682	3	中金期货	5384	221
4	上海东证	3876	-302	4	中银期货	5275	-486
5	申银万国	3315	206	5	上海东证	4468	-119
6	银河期货	2980	-103	6	海通期货	4181	-457
7	浙商期货	2955	188	7	申银万国	3682	434
8	华泰期货	2835	-76	8	乾坤期货	2750	77
9	永安期货	2407	-337	9	国投安信	2577	12
10	招商期货	2084	194	10	广发期货	2523	-756

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	5975	-747	1	国泰君安	9253	-595
2	中信期货	5471	-1032	2	中信期货	6929	-1342
3	海通期货	3358	-196	3	广发期货	4085	-536
4	上海东证	3273	-303	4	海通期货	3266	-433
5	国投安信	2260	-189	5	上海东证	2851	-268
6	银河期货	1983	22	6	中金期货	2303	-10
7	广发期货	1502	78	7	中银期货	2055	-502
8	国信期货	1448	-360	8	银河期货	1527	284
9	申银万国	1301	-94	9	国信期货	1297	-350
10	浙商期货	1130	-103	10	国投安信	1160	-22

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	12740	189	1	中信期货	9174	-592
2	国泰君安	5072	-1042	2	海通期货	7379	-472
3	海通期货	3364	-452	3	国泰君安	5904	-1257
4	永安期货	3269	31	4	中金期货	4470	52
5	光大期货	2839	220	5	上海东证	3188	-269
6	银河期货	2532	-131	6	中银期货	2923	-16
7	上海东证	2282	-88	7	华泰期货	2906	75
8	中信建投	2280	50	8	国投安信	2011	94
9	国投安信	2112	101	9	银河期货	1934	-77
10	华泰期货	1647	-171	10	广发期货	1659	52

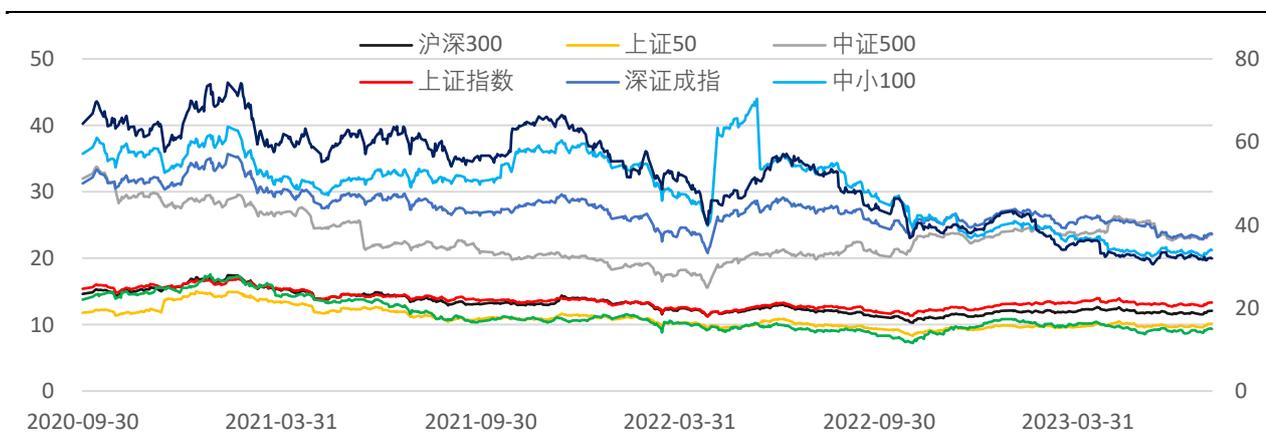
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	5936	-113	1	中信期货	10739	172
2	国泰君安	5547	-339	2	国泰君安	7230	-384
3	海通期货	5403	-32	3	华泰期货	4141	-189
4	永安期货	2886	4	4	上海东证	3491	-20
5	光大期货	2838	-428	5	海通期货	2380	-35
6	银河期货	2794	-225	6	银河期货	2073	24
7	上海东证	2279	23	7	瑞银期货	1990	-15
8	中信建投	2180	-279	8	申银万国	1899	-186
9	国投安信	1691	-191	9	国投安信	1712	8
10	华泰期货	1650	-133	10	广发期货	1672	-9

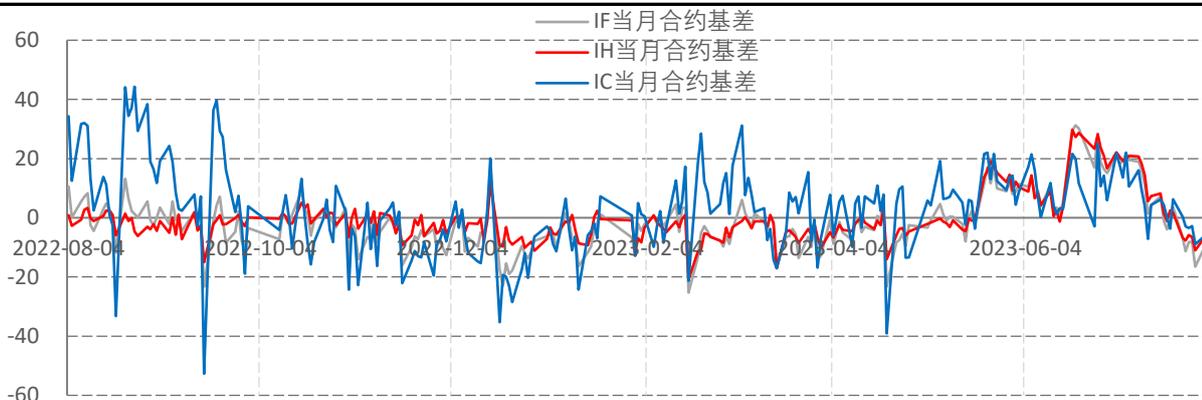
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



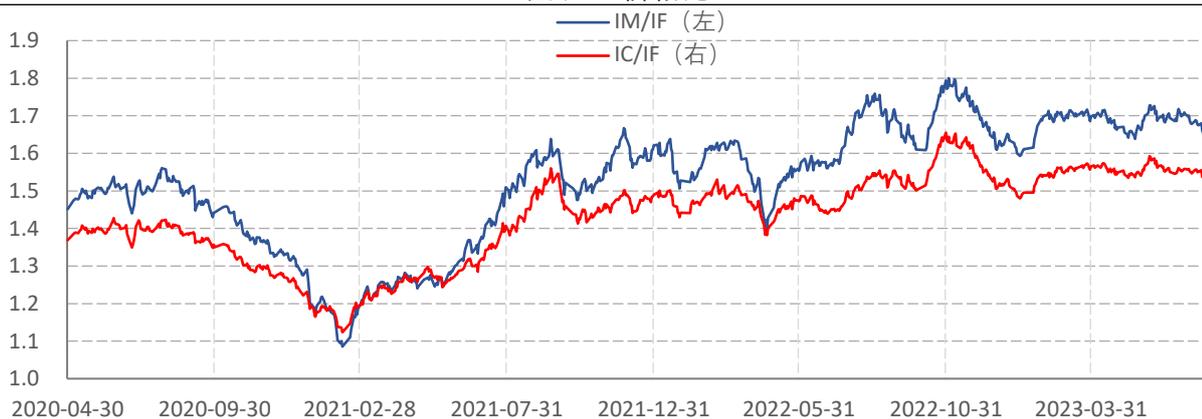
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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