

杨娜

从业资格编号: F03091213

投资咨询编号: Z0016895

邮箱:

yangna@xzfutures.com

## 内容提要

### · 观点总结

沪深300当月合约IF2208报收4173点, 下跌0.29%, 成交584.26亿元; 上证50当月合约IH2208报收2766.8点, 下跌0.59%, 成交224.99亿元; 中证500当月合约IC2208报收6454点, 上涨0.37%, 成交565.36亿元; 中证1000当月合约IM2208报收7311点, 上涨0.67%, 成交308.56亿元。申万31个行业中, 电力设备、煤炭、有色金属行业领涨; 美容护理、计算机、银行业行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出249.05亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出235.65亿元。

国内经济数据受疫情反复与需求不足影响显示出回落, 虽然流动性充裕, 但信用并未扩张, 而是资金处于空转状态。CPI上行PPI回落提升企业盈余预期。国家发展改革委召开新闻发布会, 表示宏观政策要在扩大需求上积极作为。要加快专项债券资金使用和政策性银行新增信贷投放, 推动一批重大项目及早开工建设, 努力保持全年投资稳定增长。受益于产业升级与消费升级, IM或强于IH。就指数单边行情而言, 波动收窄, 指数延续震荡。

IF当月合约基差为4.84, IH当月合约基差为2.46, IC当月合约基差为11.19, IM当月合约基差为13.62。

## 一、股指期货数据追踪

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	4177.84	4208.80	4170.52	93.91	2338.19	↓-7.84	↓-0.19	0.91
上证50	2769.26	2793.27	2764.66	23.48	551.03	↓-13.41	↓-0.48	1.03
中证500	6465.19	6492.54	6440.38	135.84	1509.51	↑22.38	↑0.35	0.81
中证1000	7324.62	7356.11	7280.92	183.67	2413.50	↑41.12	↑0.56	1.03
上证综指	3277.88	3295.02	3271.57	303.59	4092.10	↑1.80	↑0.05	0.72
深证成指	12470.11	12553.69	12441.96	490.21	6109.84	↑9.89	↑0.08	0.90
中小板指	8548.51	8612.70	8526.62	446.30	810.52	↓-11.21	↓-0.13	1.01
创业板指	2731.39	2759.52	2718.17	414.31	2143.10	↑12.80	↑0.47	1.52
恒生指数	19830.52	20173.40	19662.61	393.88	1584.79	↓-210.34	↓-1.05	2.55
台湾50	11993.42	12017.53	11960.91	387.16	1467.53	↑10.66	↑0.09	0.47

资料来源: wind, 兴证期货研发部

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
<b>沪深300</b>	4177.84							
IF2208	4173.00	-9957	46496	584.26	-12.20	↓-0.29	1.15	4.84
IF2209	4167.00	3051	27462	344.50	-12.60	↓-0.30	1.11	10.84
IF2212	4149.20	33	6749	84.30	-10.60	↓-0.25	1.05	28.64
IF2303	4131.60	78	1132	14.08	-10.80	↓-0.26	1.08	46.24
<b>上证50</b>	2769.26							
IH2208	2766.80	-4368	26984	224.99	-16.40	↓-0.59	1.26	2.46
IH2209	2768.20	4474	19742	164.66	-17.20	↓-0.62	1.29	1.06
IH2212	2775.40	476	6304	52.69	-15.40	↓-0.55	1.25	-6.14
IH2303	2780.00	277	1768	14.78	-14.40	↓-0.52	1.22	-10.74
<b>中证500</b>	6465.19							
IC2208	6454.00	-8512	43756	412.55	24.00	↑0.37	1.13	11.19
IC2209	6424.00	2206	32081	125.27	24.00	↑0.38	1.18	41.19
IC2212	6322.20	489	9895	64.01	22.00	↑0.35	1.18	142.99
IC2303	6231.80	1269	5133	308.56	21.20	↑0.34	1.17	233.39
<b>中证1000</b>	7324.62							
IM2208	7311.00	21099	21099	308.56	48.60	↑0.67	1.43	13.62
IM2209	7263.00	13890	13890	201.73	48.60	↑0.67	1.46	61.62
IM2212	7103.20	3436	3436	48.85	44.20	↑0.63	1.42	221.42
IM2303	6945.00	2684	2684	37.33	36.20	↑0.52	1.47	379.62

资料来源: wind, 兴证期货研发部

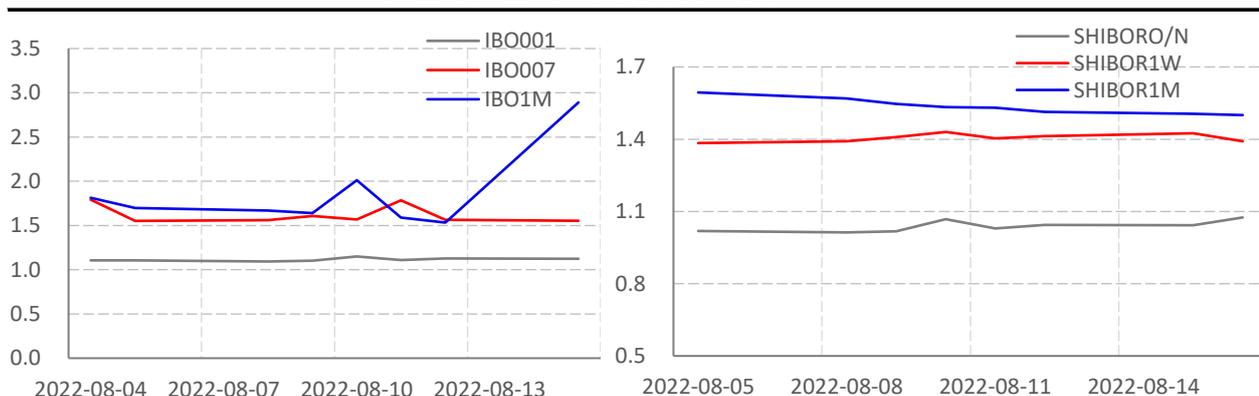
表3.基差价差数据追踪

类别	指标	最新值	1日变化	10日变化	
基差	IF	IF当月	4.84	1.96	7.21
		IF当季	28.64	-0.84	-3.99
	IH	IH当月	2.46	1.79	3.51
		IH当季	-6.14	1.19	-3.89
	IC	IC当月	11.19	-2.62	8.59
		IC当季	142.99	-1.82	27.99
	IM	IC当月	13.62	-3.88	3.84
		IC当季	221.42	-3.88	30.44
跨期价差	IF	IF下月-IF当月	-6.00	-0.40	4.20
		IF当季-IF下月	-17.80	3.20	7.00
		IF隔季-IF当季	-17.60	-2.00	2.80
	IH	IH下月-IH当月	-2.46	-1.79	-3.51
		IH当季-IH下月	1.40	-1.40	2.60
		IH隔季-IH当季	4.60	1.00	2.80
	IC	IC下月-IC当月	-30.00	0.60	-1.00
		IC当季-IC下月	-101.80	-1.40	-18.40
		IC隔季-IC当季	-90.40	0.60	2.80
	IM	IM下月-IM当月	-30.00	20.20	13.20
		IM当季-IM下月	-101.80	55.80	36.20
		IM隔季-IM当季	-90.40	58.00	64.60

资料来源: wind, 兴证期货研发部

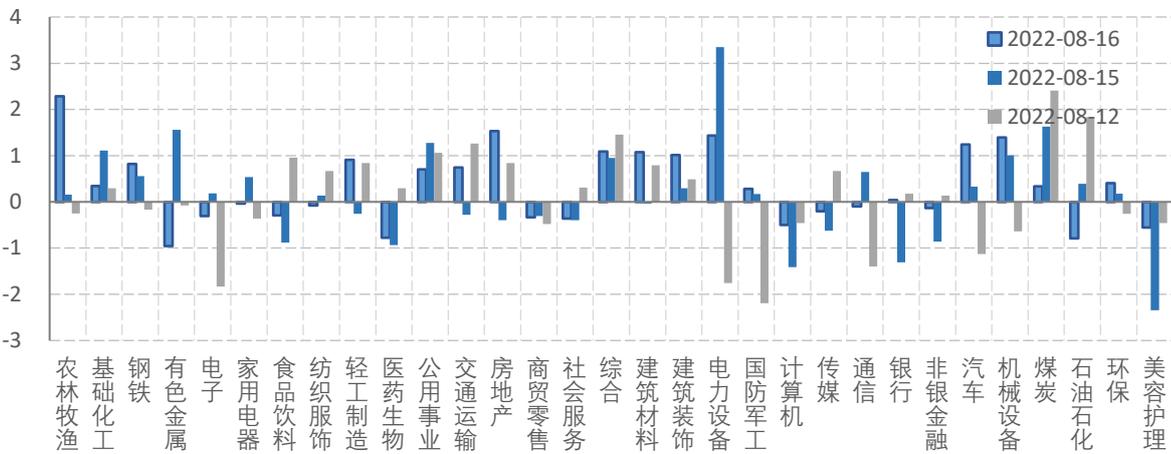
## 一、股市基本情况

图1.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



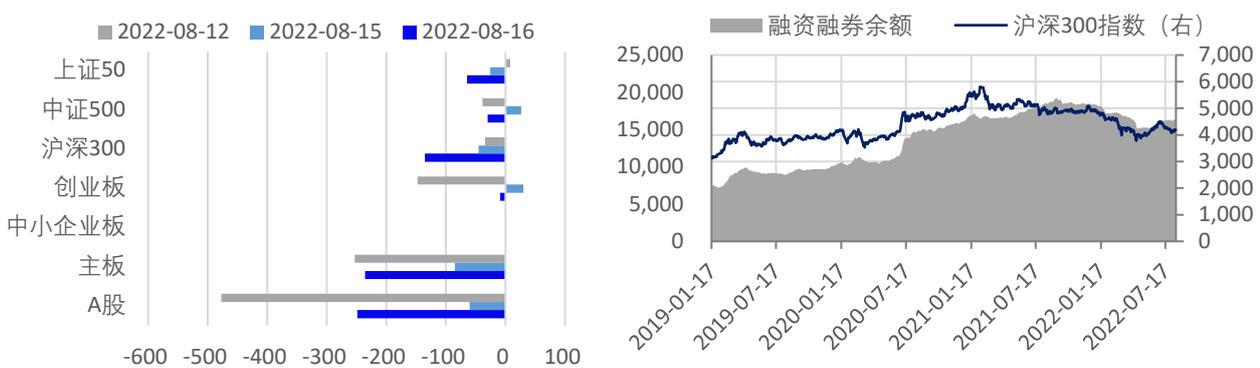
资料来源: wind, 兴证期货研发部

图2.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



资料来源: wind, 兴证期货研发部

图3.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



资料来源: wind, 兴证期货研发部

图4.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
1	国泰君安	5039	-2537	1	中信期货	7363	-1319
2	中信期货	4876	-1392	2	国泰君安	6199	-2555
3	海通期货	2914	610	3	海通期货	2848	113
4	上海东证	2417	-844	4	上海东证	2749	-474
5	银河期货	2178	-170	5	申银万国	1575	-237
6	国富期货	1886	168	6	银河期货	1317	150
7	华泰期货	1763	-208	7	中金期货	1192	-169
8	申银万国	1735	-394	8	国信期货	1160	-64
9	五矿期货	1143	-163	9	华泰期货	1152	-398
10	国信期货	1000	-151	10	中银期货	1101	-200

资料来源: wind, 兴证期货研发部

图5.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
1	国泰君安	4595	-654	1	国泰君安	5706	-774
2	中信期货	2834	-918	2	中信期货	3034	-625
3	海通期货	1284	-55	3	海通期货	2095	-43
4	南华期货	1242	-309	4	中金期货	1944	-20
5	华泰期货	1208	-385	5	上海东证	1847	-511
6	上海东证	1035	-511	6	银河期货	1500	-81
7	申银万国	940	-66	7	华泰期货	1122	-55
8	银河期货	765	-61	8	国信期货	729	-21
9	国信期货	758	36	9	华闻期货	707	-14
10	兴证期货	755	-117	10	兴证期货	551	-131

资料来源: wind, 兴证期货研发部

图6.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
1	中信期货	6138	-2372	1	中信期货	8597	-2055
2	国泰君安	4646	-851	2	国泰君安	5196	-1266
3	中信建投	4057	-205	3	申银万国	3567	-165
4	海通期货	3498	-555	4	上海东证	2888	-477
5	上海东证	2855	-409	5	永安期货	2100	-122
6	银河期货	2576	-117	6	海通期货	1769	-513
7	华泰期货	1985	-935	7	华泰期货	1727	-20
8	兴证期货	1722	-56	8	银河期货	1613	-434
9	平安期货	1594	-146	9	招商期货	1481	-125
10	广发期货	1283	-92	10	中金财富	1477	-487

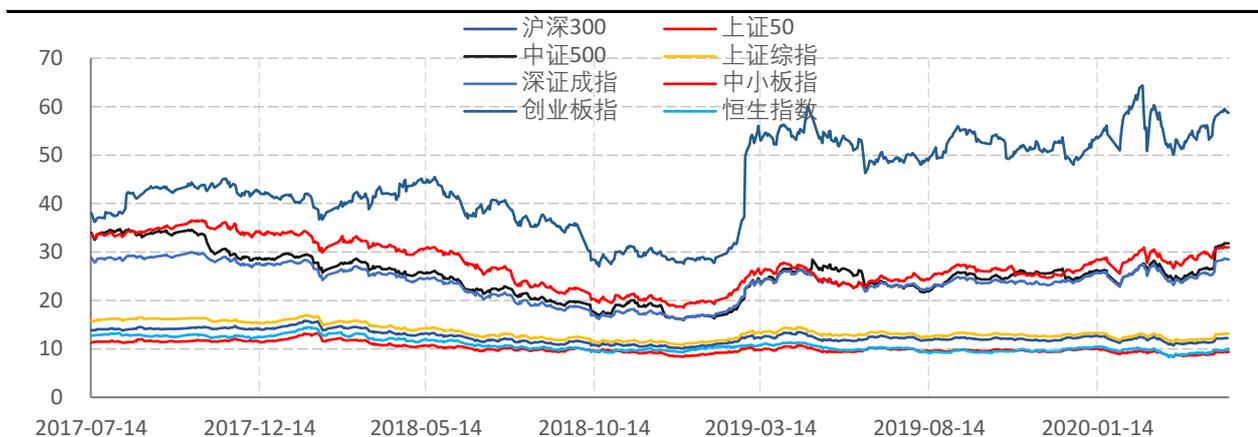
资料来源: wind, 兴证期货研发部

图7.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
1	中信期货	2360	-316	1	中信期货	3649	-722
2	国泰君安	2209	-428	2	国泰君安	2121	-629
3	中信建投	2097	-295	3	上海东证	1412	-252
4	海通期货	1210	208	4	海通期货	1191	398
5	上海东证	1192	-151	5	华泰期货	902	0
6	银河期货	749	89	6	华闻期货	776	106
7	华泰期货	674	-142	7	建信期货	667	98
8	兴证期货	660	0	8	中信建投	635	255
9	平安期货	656	-92	9	银河期货	599	22
10	广发期货	555	-216	10	申银万国	564	-17

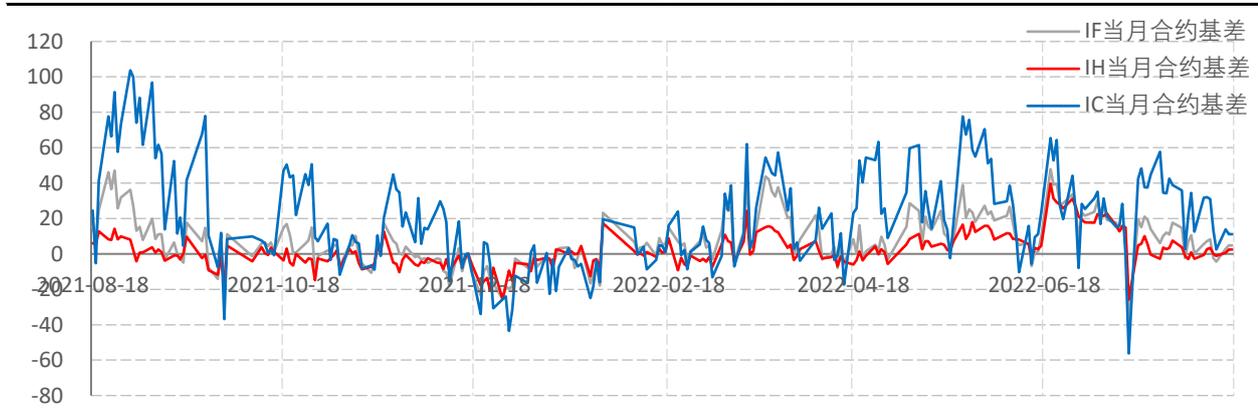
资料来源: wind, 兴证期货研发部

图8.申万行业涨跌幅情况（单位：%）



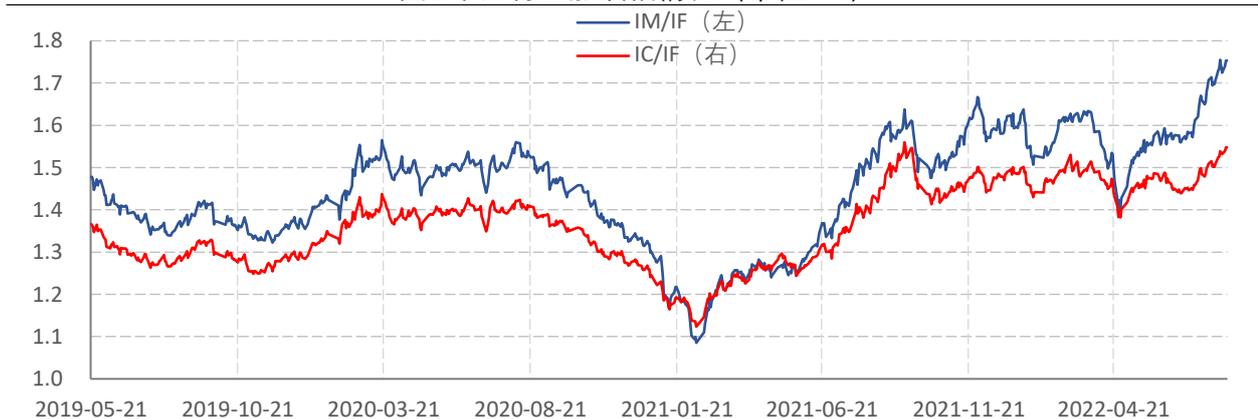
资料来源: wind, 兴证期货研发部

图9.申万行业涨跌幅情况（单位：%）



资料来源: wind, 兴证期货研发部

图9.申万行业涨跌幅情况（单位：%）



资料来源: 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