

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4162.8点, 下跌0.42%, 成交189.25亿元; 上证50当月合约IH2208报收2756.6点, 下跌0.07%, 成交89.42亿元; 中证500当月合约IC2208报收6425点, 下跌0.72%, 成交243.94亿元; 中证1000当月合约IM2208报收7277.8点, 下跌1.01%, 成交131.18亿元。申万31个行业中, 通信、电子、国防军工行业领涨; 美容护理、社会服务、农林牧渔行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出869.34亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出581.26亿元。

经济方面, 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。政策方面, 多部委开会研判支持经济发展政策, 央行或再调降LPR, 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-11.73, IH当月合约基差为-5.97, IC当月合约基差为-33.28, IM当月合约基差为-43.39。

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	4151.07	4185.66	4151.07	117.40	2624.94	↓-29.03	↓-0.69	0.83
上证50	2750.63	2772.22	2750.06	28.19	652.40	↓-8.66	↓-0.31	0.80
中证500	6391.72	6477.31	6390.93	142.59	1617.78	↓-77.09	↓-1.19	1.34
中证1000	7234.41	7369.73	7234.41	190.77	2566.14	↓-117.03	↓-1.59	1.84
上证综指	3258.08	3286.49	3258.06	333.54	4578.63	↓-19.47	↓-0.59	0.87
深证成指	12358.55	12521.76	12358.55	518.74	6623.49	↓-158.77	↓-1.27	1.30
中小板指	8424.71	8552.98	8424.71	374.75	878.07	↓-128.96	↓-1.51	1.50
创业板指	2734.22	2780.10	2733.05	488.68	2329.23	↓-41.60	↓-1.50	1.69
恒生指数	19773.03	19898.18	19656.80	420.20	1309.98	↑9.12	↑0.05	1.22
台湾50	11927.68	11983.36	11873.27	446.30	1796.51	↓-7.53	↓-0.06	0.92

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
沪深300	4151.07							
IF2208	4162.80	-19948	15113	189.25	-17.40	↓-0.42	0.73	-11.73
IF2209	4142.00	13233	67559	843.22	-29.60	↓-0.71	1.12	9.07
IF2212	4124.60	1613	8332	103.55	-30.00	↓-0.72	1.09	26.47
IF2303	4108.00	139	1154	14.29	-29.00	↓-0.70	1.03	43.07
上证50	2750.63							
IH2208	2756.60	-12282	10788	89.42	-2.00	↓-0.07	0.79	-5.97
IH2209	2756.20	9959	38707	321.02	-4.80	↓-0.17	0.93	-5.57
IH2212	2764.40	1111	6783	56.41	-3.00	↓-0.11	0.87	-13.77
IH2303	2772.60	941	2464	20.54	-1.80	↓-0.06	0.82	-21.97
中证500	6391.72							
IC2208	6425.00	-22070	18927	842.11	-46.60	↓-0.72	1.24	-33.28
IC2209	6350.20	15145	65834	173.50	-88.80	↓-1.38	1.71	41.52
IC2212	6255.00	3214	13781	81.61	-85.80	↓-1.35	1.69	136.72
IC2303	6163.60	1792	6580	131.18	-86.20	↓-1.38	1.69	228.12
中证1000	7234.41							
IM2208	7277.80	8968	8968	131.18	-74.20	↓-1.01	1.43	-43.39
IM2209	7186.40	31515	31515	457.15	-121.00	↓-1.66	2.10	48.01
IM2212	7036.20	6978	6978	99.13	-117.80	↓-1.65	2.10	198.21
IM2303	6890.00	2291	2291	31.83	-116.20	↓-1.66	2.13	344.41

资料来源: wind, 兴证期货研发部

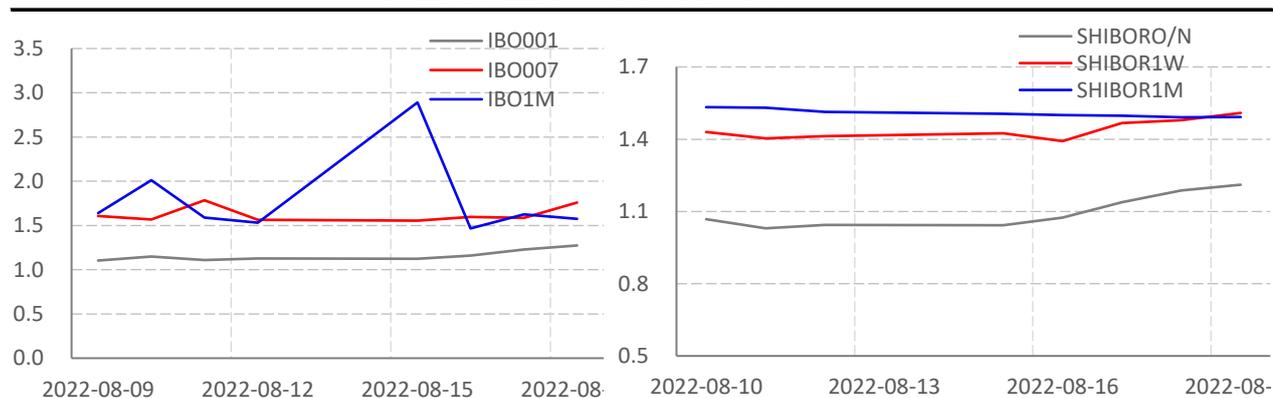
表3.基差价差数据追踪

类别	指标	最新值	1日变化	10日变化	
基差	IF	IF当月	-11.73	-12.83	-11.84
		IF当季	26.47	-0.43	-6.24
	IH	IH当月	-5.97	-6.66	-3.30
		IH当季	-13.77	-5.26	-8.10
	IC	IC当月	-33.28	-30.69	-45.80
		IC当季	136.72	10.91	-8.40
IM	IC当月	-43.39	-36.03	-53.40	
	IC当季	198.21	8.37	-19.00	
跨期价差	IF	IF下月-IF当月	-20.80	-12.40	-14.00
		IF当季-IF下月	-17.40	0.00	8.40
		IF隔季-IF当季	-16.60	5.20	-1.80
	IH	IH下月-IH当月	5.97	6.66	3.30
		IH当季-IH下月	-0.40	-3.20	-0.80
		IH隔季-IH当季	8.20	2.00	-1.80
	IC	IC下月-IC当月	-74.80	-42.40	-36.80
		IC当季-IC下月	-95.20	0.80	-0.60
		IC隔季-IC当季	-91.40	-2.60	-1.80
	IM	IM下月-IM当月	-74.80	-32.60	-21.40
		IM当季-IM下月	-95.20	59.80	58.60
		IM隔季-IM当季	-91.40	59.40	50.60

资料来源: wind, 兴证期货研发部

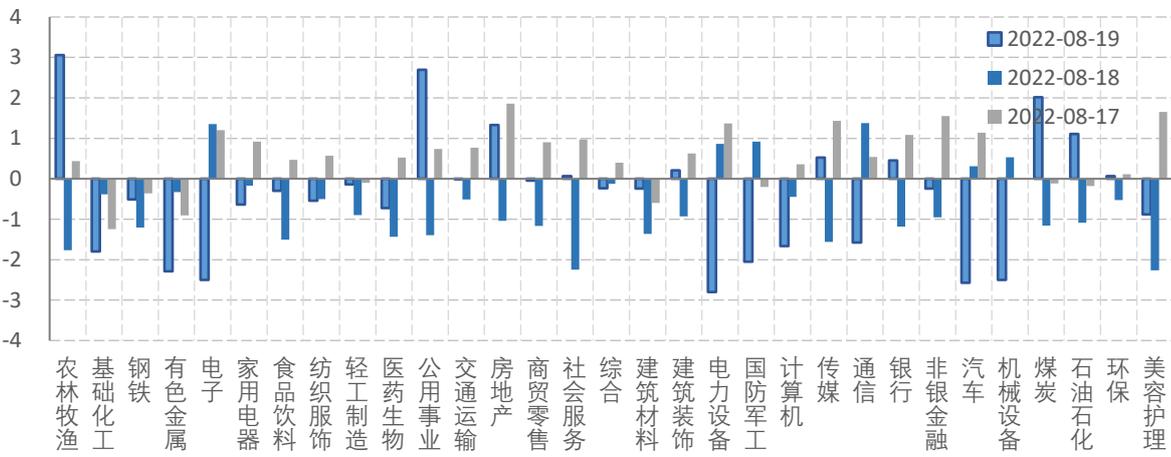
一、股市基本情况

图1.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



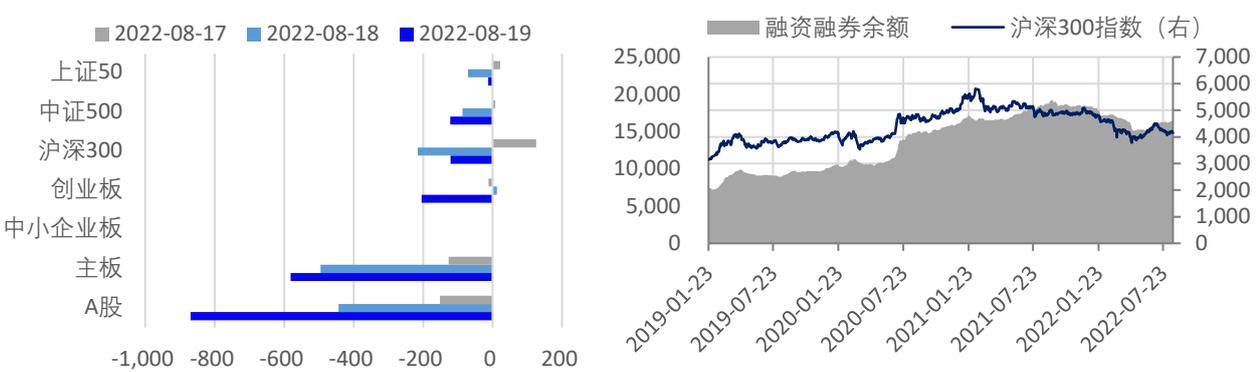
资料来源: wind, 兴证期货研发部

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 日变化
1	中信期货	8998	313	1	中信期货	17710	2311
2	国泰君安	8106	1225	2	国泰君安	10469	1881
3	银河期货	6961	441	3	上海东证	7716	870
4	乾坤期货	6187	-4	4	华泰期货	6768	442
5	海通期货	5068	659	5	永安期货	4241	195
6	申银万国	5020	608	6	瑞银期货	3766	68
7	上海东证	4040	751	7	海通期货	3731	485
8	广发期货	3811	391	8	中信建投	3725	197
9	华泰期货	3169	626	9	银河期货	3185	-27
10	混沌天成	2812	259	10	申银万国	2914	264

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	7405	824	1	国泰君安	12578	1294
2	中信期货	4554	314	2	中信期货	6538	367
3	海通期货	3821	740	3	中银期货	5753	34
4	上海东证	3236	256	4	中金期货	3978	904
5	华泰期货	2769	355	5	上海东证	3618	643
6	南华期货	2355	395	6	银河期货	3206	194
7	永安期货	2060	206	7	海通期货	2701	442
8	银河期货	1655	199	8	广发期货	2563	-9
9	广发期货	1613	46	9	瑞银期货	2314	-115
10	国信期货	1491	157	10	华泰期货	1983	103

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	22491	1738	1	中信期货	21364	2057
2	华泰期货	10569	505	2	国泰君安	14319	983
3	银河期货	8841	309	3	华泰期货	12563	-207
4	国泰君安	8748	707	4	海通期货	10718	78
5	海通期货	8118	418	5	申银万国	10427	608
6	申银万国	8005	155	6	招商期货	6273	346
7	一德期货	6940	4	7	中金财富	5853	438
8	兴证期货	6391	156	8	上海东证	4981	252
9	上海东证	5920	641	9	光大期货	3918	205
10	国投安信	5882	216	10	国信期货	3464	35

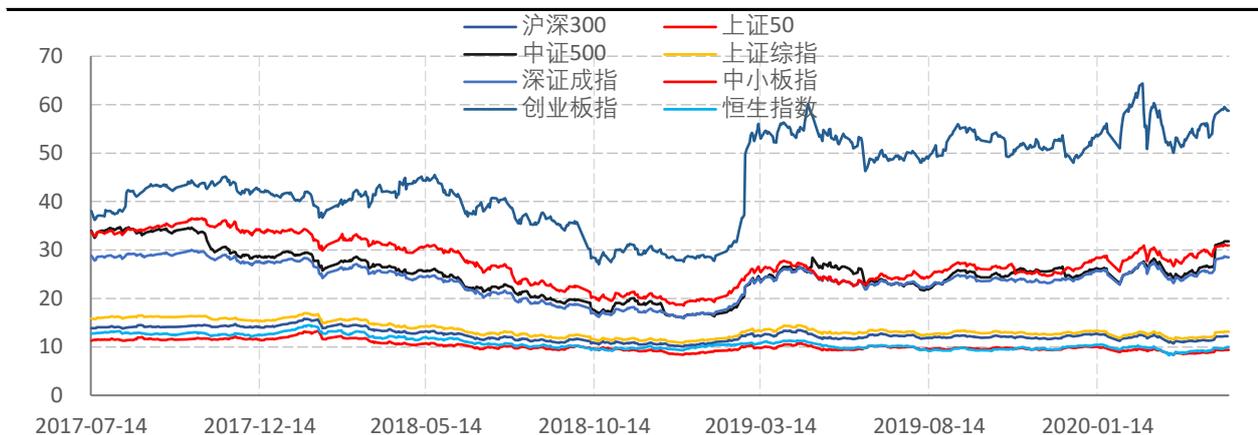
资料来源: wind, 兴证期货研发部

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	4734	471	1	国泰君安	5566	568
2	华泰期货	2428	718	2	中信期货	4875	1369
3	银河期货	2047	379	3	上海东证	2638	554
4	国泰君安	1930	113	4	广发期货	2423	188
5	海通期货	1886	144	5	海通期货	1856	717
6	申银万国	1500	430	6	建信期货	1690	162
7	一德期货	1310	484	7	银河期货	882	258
8	兴证期货	1023	2	8	华泰期货	841	47
9	上海东证	990	89	9	国信期货	771	281
10	国投安信	897	25	10	招商期货	714	216

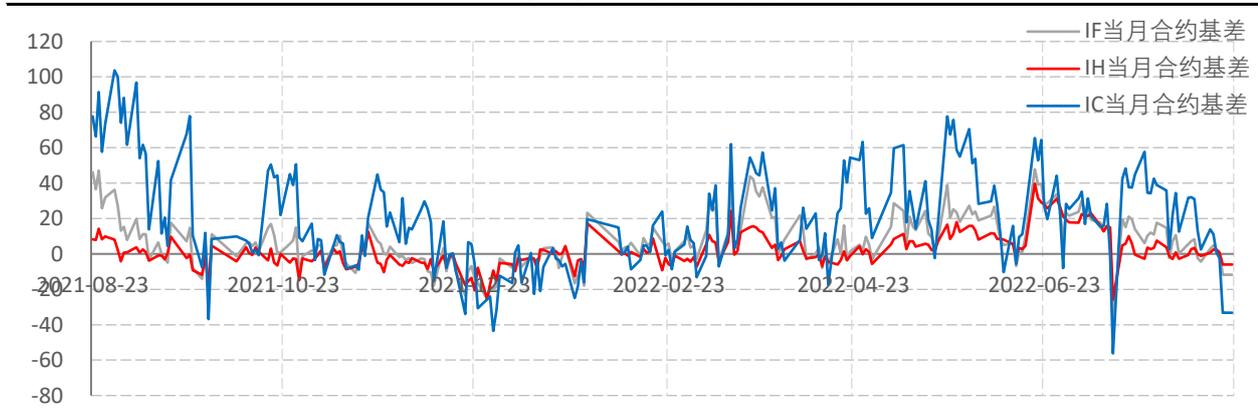
资料来源: wind, 兴证期货研发部

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