

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IF2210报收3808.4点, 下跌1.16%, 成交745.18亿元; 上证50当月合约IH2210报收2610点, 下跌0.62%, 成交735.79亿元; 中证500当月合约IC2210报收5710.2点, 上涨0.1%, 成交287.97亿元; 中证1000当月合约IM2210报收6103点, 下跌1.8%, 成交524.19亿元。数据看, 沪深300指数跌落申万31个行业中, 煤炭、医药生物、有色金属行业领涨; 房地产、传媒、交通运输行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出260.2亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出162.87亿元。

节前指数回落, 俄乌冲突及其后出现北溪管道被炸事件推升能源和农产品价格, 进而从成本端推升通胀; 美联储加息缩表引起全球加息缩表, 美联储连续5次加息300点, 带来全球性加息周期与流动性收紧存在部分影响; 后疫情时代, 整体经济仍然受到防控与检测的影响; 临近十一国庆长假, 避险需求拉低指数价格。美国政府7日将31家中国公司、研究机构和其他团体列入所谓“未经核实的名单”带动半导体板块回落, 基辅爆炸再度传导恐慌情绪。国内国内经济呈现弱复苏态势, 9月PMI为50.1%, 连续两个月回升, 且重新站回荣枯线上方。房地产整条链条均有回落, 但在“保交楼”政策目标下, 专项款借款进入落实阶段, 已出售但逾期未交房的项目仍在继续施工, 叠加气温回落施工条件好转。从股市基本面看, 企业的生产处于量增利润减阶段, 资金看, 股票型基金发行回落至年内偏低水平。指数处于底部区间, 预期IM反弹力度更大。

IF当月合约基差为-7.26, IH当月合约基差为-0.35, IC当月合约基差为-4.09, IM当月合约基差为8.5。

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	3720.94	3807.46	3715.71	102.65	1946.36	↓-83.95	↓-2.21	2.41
上证50	2545.05	2611.05	2542.01	33.72	597.96	↓-65.07	↓-2.49	2.65
中证500	5635.71	5758.04	5618.80	97.47	973.21	↓-78.35	↓-1.37	2.44
中证1000	5984.50	6154.06	5964.62	102.45	1228.29	↓-140.36	↓-2.29	3.09
上证综指	2974.15	3029.45	2968.28	243.40	2901.20	↓-50.25	↓-1.66	2.02
深证成指	10522.12	10801.34	10500.77	298.15	3378.70	↓-256.50	↓-2.38	2.79
中小板指	7167.24	7350.64	7151.19	453.55	498.55	↓-187.05	↓-2.54	2.71
创业板指	2236.24	2301.24	2230.64	451.14	1082.43	↓-52.72	↓-2.30	3.08
恒生指数	17216.66	17449.36	17174.61	493.97	2086.45	↓-523.39	↓-2.95	1.55
台湾50	10371.77	0.00	0.00	458.44	2008.15	0	0	0.00

数据来源: wind, 兴证期货研发部

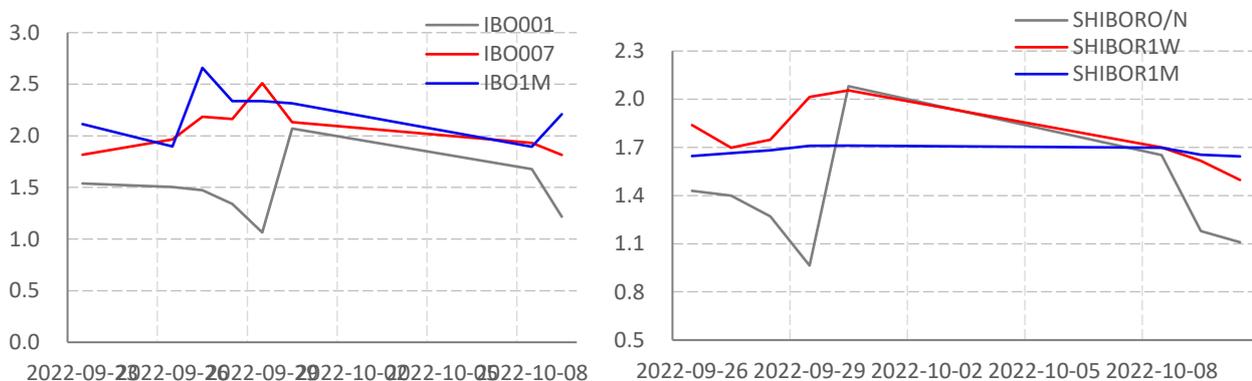
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3720.94							
IF2210	3728.20	-2800	62487	712.83	-86.80	↓-1.52	2.71	-7.26
IF2211	3727.60	3883	8601	97.72	-80.80	↓-1.42	2.73	-6.66
IF2212	3728.60	1467	20729	234.66	-85.40	↓-1.50	2.67	-7.66
IF2303	3726.80	-430	7727	86.37	-76.20	↓-1.36	2.69	-5.86
上证50	2545.05							
IH2210	2545.40	1364	62662	707.76	-86.20	↓-2.26	2.70	-0.35
IH2211	2549.00	2164	4889	55.22	-87.80	↓-2.30	2.67	-3.95
IH2212	2552.00	1007	19500	220.42	-86.40	↓-2.26	2.56	-6.95
IH2303	2566.00	1832	5378	60.75	-81.20	↓-2.13	2.57	-20.95
中证500	5635.71							
IC2210	5639.80	3261	38775	30.70	-69.00	↓-2.64	3.00	-4.09
IC2211	5620.00	1624	3968	110.15	-68.80	↓-2.63	3.03	15.71
IC2212	5600.00	2843	14204	21.30	-68.00	↓-2.60	2.85	35.71
IC2303	5531.00	516	2732	425.50	-68.60	↓-2.60	2.98	104.71
中证1000	5984.50							
IM2210	5976.00	35148	35148	425.50	-146.40	↓-2.39	3.30	8.50
IM2211	5929.20	2717	2717	32.65	-151.00	↓-2.48	3.28	55.30
IM2212	5885.00	11057	11057	131.83	-145.80	↓-2.42	3.34	99.50
IM2303	5763.80	4111	4111	48.02	-148.20	↓-2.51	3.19	220.70

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



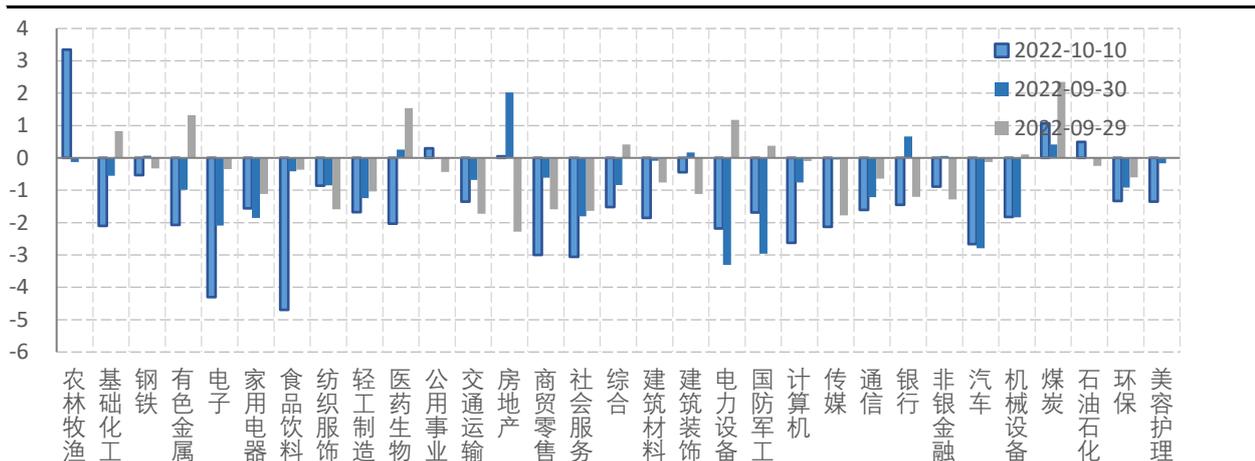
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



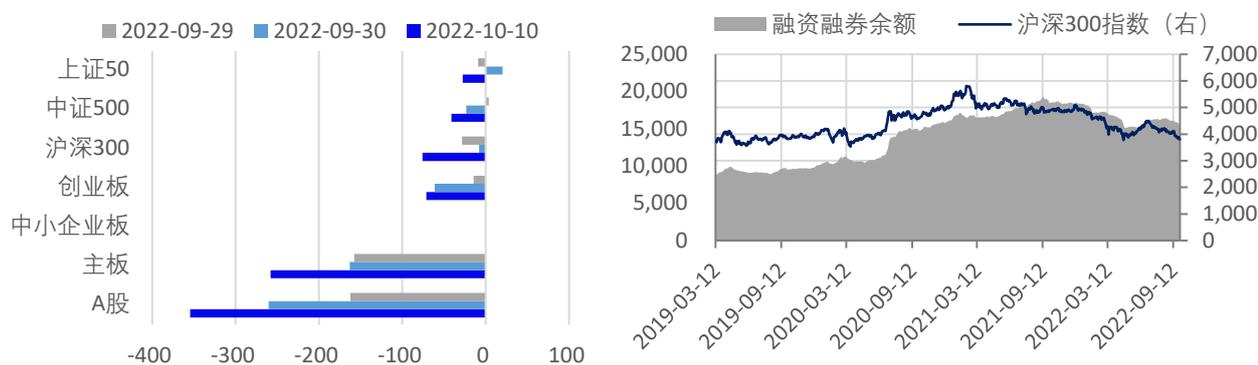
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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
1	国泰君安	8796	-230	1	中信期货	11059	-21
2	中信期货	6607	-242	2	国泰君安	8750	-145
3	银河期货	4370	172	3	上海东证	4806	36
4	海通期货	4336	105	4	海通期货	4353	117
5	上海东证	3902	-108	5	华泰期货	3337	279
6	申银万国	2958	58	6	招商期货	2843	159
7	华泰期货	2893	38	7	银河期货	2548	316
8	广发期货	2825	484	8	申银万国	2528	97
9	国富期货	2437	10	9	中金期货	2409	-138
10	国投安信	1817	59	10	广发期货	1729	122

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
1	中信期货	6430	373	1	国泰君安	8872	-592
2	国泰君安	5266	-134	2	中信期货	6186	112
3	上海东证	3982	134	3	中金期货	5456	11
4	华泰期货	3136	769	4	中银期货	4031	8
5	海通期货	1902	-118	5	上海东证	3603	-347
6	申银万国	1677	119	6	广发期货	3329	-218
7	兴证期货	1504	90	7	银河期货	2731	144
8	国信期货	1471	349	8	海通期货	2670	321
9	平安期货	1371	-106	9	国投安信	1844	236
10	永安期货	1240	268	10	南华期货	1470	20

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
1	中信期货	12787	-168	1	中信期货	13949	-781
2	国泰君安	10493	550	2	国泰君安	9806	-73
3	华泰期货	7002	-503	3	海通期货	5844	238
4	海通期货	6794	308	4	华泰期货	4982	16
5	国富期货	6582	-26	5	上海东证	4654	-315
6	兴证期货	6451	276	6	申银万国	3659	-462
7	中信建投	3790	-155	7	光大期货	3490	209
8	国投安信	3215	-384	8	招商期货	3197	98
9	广发期货	2679	75	9	银河期货	3087	22
10	上海东证	2595	-115	10	永安期货	2848	-51

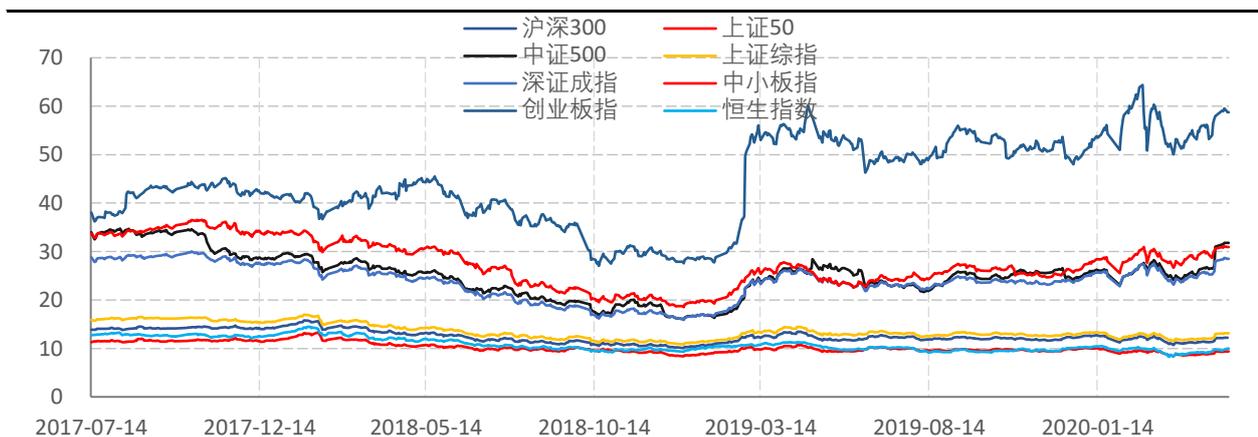
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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
1	中信期货	4294	-415	1	中信期货	8111	-410
2	国泰君安	3964	-469	2	国泰君安	4816	-769
3	华泰期货	2757	166	3	上海东证	2352	238
4	海通期货	2604	-16	4	华泰期货	1990	25
5	国富期货	1722	56	5	海通期货	1677	-12
6	兴证期货	1265	-370	6	永安期货	1332	-37
7	中信建投	1261	86	7	申银万国	1150	199
8	国投安信	1250	70	8	银河期货	1062	-268
9	广发期货	1248	317	9	中信建投	1042	10
10	上海东证	1180	-143	10	光大期货	956	-59

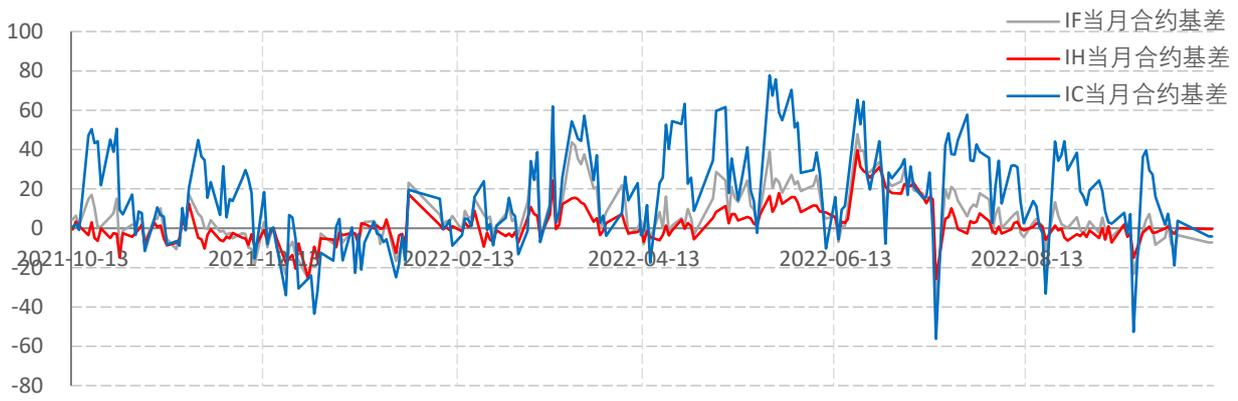
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



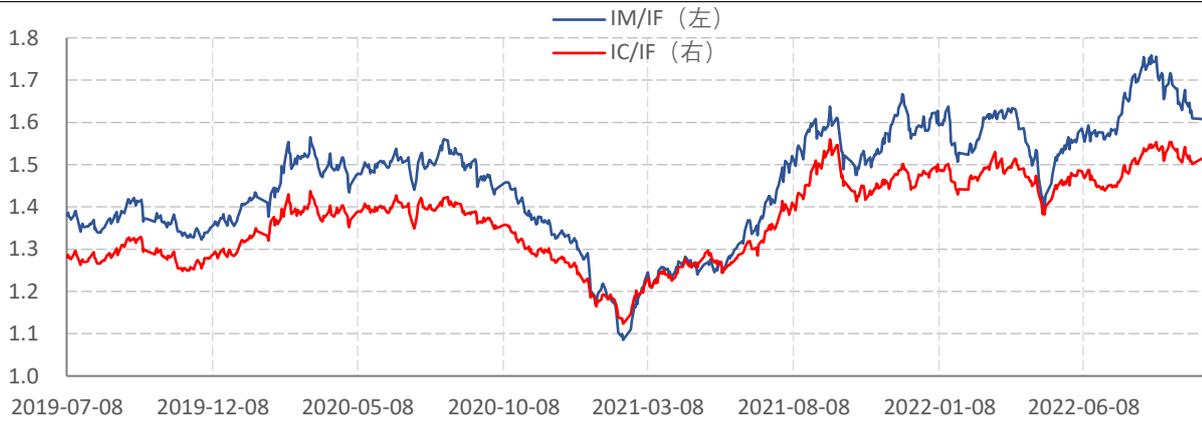
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表15.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16.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



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