

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3754.8点, 上涨0.62%, 成交698.95亿元; 上证50当月合约IH2210报收2525.6点, 下跌0.28%, 成交720.95亿元; 中证500当月合约IC2210报收5830.2点, 下跌0.63%, 成交305.96亿元; 中证1000当月合约IM2210报收6242.4点, 上涨1.75%, 成交487.95亿元。申万31个行业中, 电子、电力设备、机械设备行业领涨; 食品饮料、石油石化、银行行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出135.88亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出187.18亿元。

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。社融总量、结构同步改善, 企业信贷好于居民。整体而言, 汇率相对稳定, 维持区间震荡, 有助于市场信心稳定。美国制裁半导体企业或在近期对科技板块产生负面影响。汇率相对稳定, 维持区间震荡, 有助于市场信心稳定。A股三季报披露窗口开启, 目前175家公司已经披露业绩预告。风险溢价处于回升态势, 估值位于片低位运行。预期指数位于底部区间。

IF当月合约基差为-2.13, IH当月合约基差为-1.97, IC当月合约基差为0.14, IM当月合约基差为9.82。

## 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	3752.67	3783.60	3749.64	99.02	1983.69	↓-31.63	↓-0.84	0.90
上证50	2523.63	2541.16	2517.44	28.63	612.41	↓-31.39	↓-1.23	0.93
中证500	5830.34	5876.48	5780.18	105.72	1149.22	↑9.88	↑0.17	1.65
中证1000	6252.22	6311.51	6146.40	128.70	1570.55	↑59.57	↑0.96	2.67
上证综指	3016.36	3036.25	3004.50	249.68	3177.65	↓-9.15	↓-0.30	1.05
深证成指	10817.67	10923.92	10737.30	352.46	4105.74	↓-20.81	↓-0.19	1.72
中小板指	7314.26	7390.95	7278.46	444.28	558.31	↓-37.60	↓-0.51	1.53
创业板指	2350.69	2374.61	2318.27	451.24	1380.39	↑7.39	↑0.32	2.40
恒生指数	16389.11	16736.59	16389.11	464.01	1733.91	↓-311.92	↓-1.87	2.08
台湾50	9655.45	9825.44	9652.19	453.55	1841.93	↓-128.56	↓-1.31	1.77

数据来源: wind, 兴证期货研发部

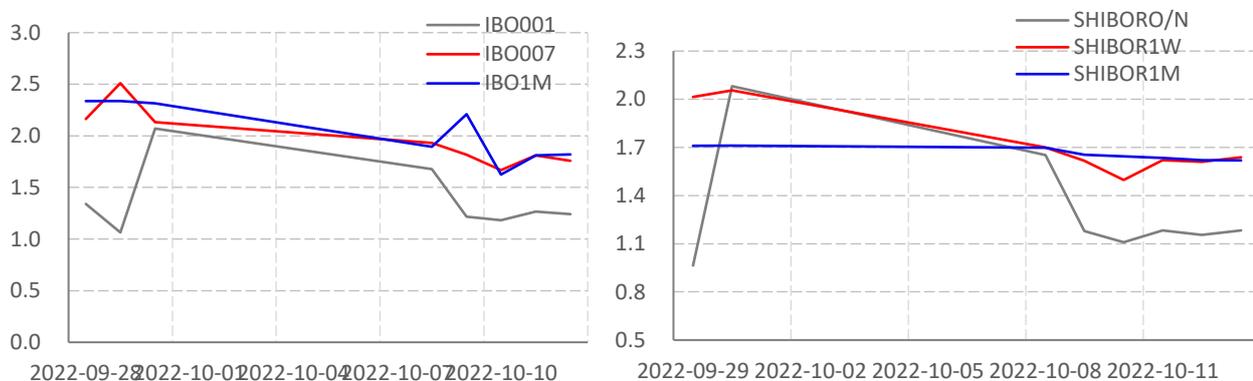
图表2.股指期货盘面数据追踪

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
<b>沪深300</b>	3752.67							
IF2210	3754.80	-11692	59915	698.95	35.80	↑0.62	1.48	-2.13
IF2211	3756.80	1416	9380	109.05	32.00	↑0.55	1.56	-4.13
IF2212	3758.00	-2329	20147	233.51	31.20	↑0.54	1.45	-5.33
IF2303	3758.00	-260	5786	66.28	37.80	↑0.66	1.58	-5.33
<b>上证50</b>	2523.63							
IH2210	2525.60	-11332	63905	720.95	-10.40	↓-0.28	1.12	-1.97
IH2211	2528.40	75	6102	68.91	-8.40	↓-0.22	1.06	-4.77
IH2212	2531.20	803	19846	224.20	-13.20	↓-0.35	1.08	-7.57
IH2303	2545.20	-627	4135	46.73	-14.60	↓-0.39	1.01	-21.57
<b>中证500</b>	5830.34							
IC2210	5830.20	-4654	40377	41.13	-16.00	↓-0.63	1.18	0.14
IC2211	5812.60	295	5418	124.69	-18.80	↓-0.74	1.13	17.74
IC2212	5790.80	-1088	16411	27.79	-17.00	↓-0.67	1.12	39.54
IC2303	5727.00	182	3641	487.95	-14.40	↓-0.56	1.13	103.34
<b>中证1000</b>	6252.22							
IM2210	6242.40	39115	39115	487.95	107.40	↑1.75	2.64	9.82
IM2211	6191.00	6203	6203	76.79	107.40	↑1.77	2.67	61.22
IM2212	6147.80	17573	17573	215.83	110.20	↑1.83	2.86	104.42
IM2303	6023.20	6210	6210	74.64	127.80	↑2.17	3.00	229.02

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



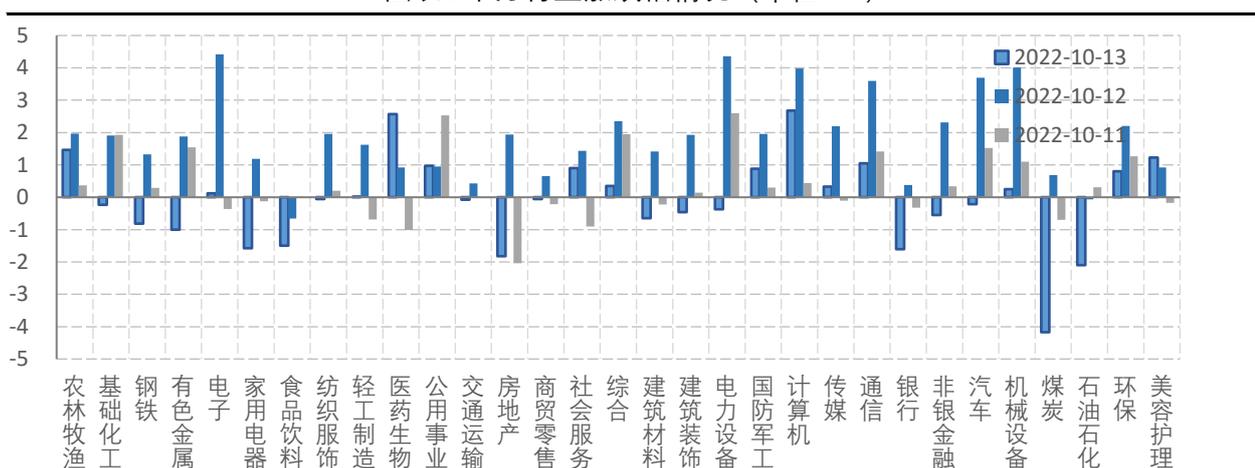
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



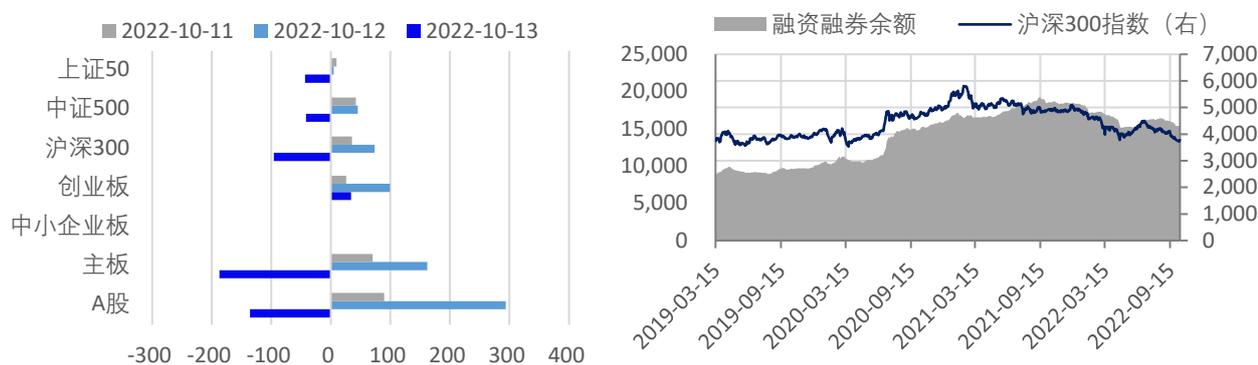
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8139	-1491	1	中信期货	9561	-1912
2	中信期货	6241	-1846	2	国泰君安	7899	-2347
3	海通期货	3913	-780	3	上海东证	4557	-724
4	银河期货	3740	-494	4	海通期货	4246	-671
5	上海东证	3381	-1187	5	华泰期货	2903	318
6	华泰期货	2845	53	6	招商期货	2442	-481
7	广发期货	2777	-250	7	申银万国	2337	-297
8	国富期货	2479	-114	8	银河期货	2042	-765
9	申银万国	2458	-378	9	中金期货	1968	-605
10	国投安信	1784	50	10	国信期货	1536	-76

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	6220	-1165	1	中信期货	8435	-414
2	国泰君安	4651	-342	2	国泰君安	7533	-951
3	上海东证	3414	-971	3	上海东证	4028	-4
4	华泰期货	3072	130	4	中银期货	3328	-660
5	海通期货	2411	-22	5	广发期货	2873	-355
6	申银万国	2242	-37	6	海通期货	2511	-416
7	兴证期货	1876	74	7	银河期货	2417	-51
8	平安期货	1255	52	8	中金期货	2175	-1654
9	瑞银期货	1238	5	9	华泰期货	2085	95
10	银河期货	1150	-149	10	国投安信	1894	55

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	11682	-1191	1	中信期货	12538	-1022
2	国泰君安	8969	-1786	2	国泰君安	8621	-3126
3	兴证期货	6501	-362	3	海通期货	5647	-686
4	国富期货	5910	-412	4	上海东证	4499	-205
5	海通期货	5781	-1148	5	华泰期货	3852	-463
6	华泰期货	5011	-932	6	申银万国	3149	-550
7	中信建投	3525	-107	7	光大期货	2973	-418
8	上海东证	3142	-204	8	招商期货	2724	-363
9	国投安信	2706	-138	9	中金期货	2644	24
10	广发期货	2687	-126	10	银河期货	2574	-265

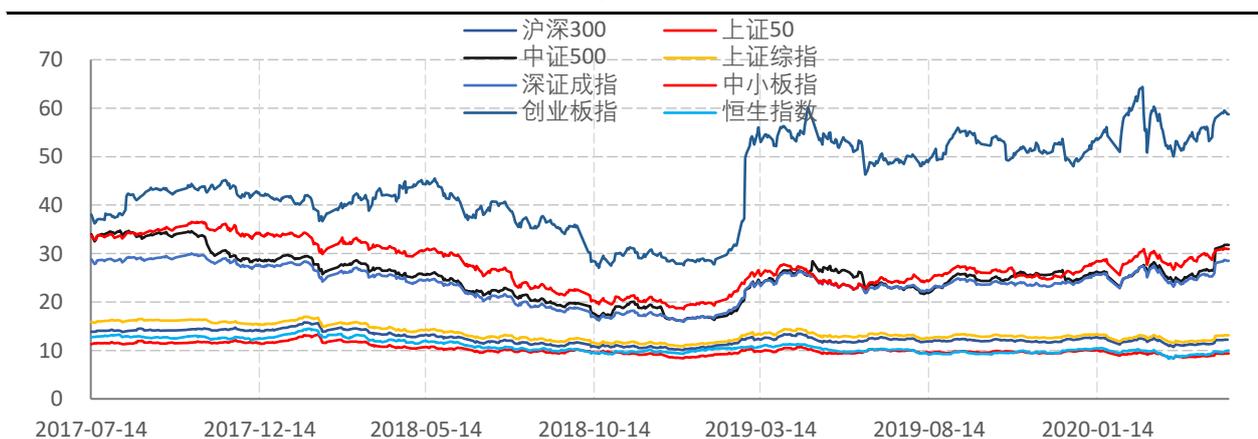
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	4898	-434	1	中信期货	7593	-623
2	国泰君安	4170	-469	2	国泰君安	5026	-600
3	兴证期货	3698	460	3	上海东证	2457	-193
4	国富期货	2307	-602	4	海通期货	2027	-74
5	海通期货	1950	249	5	华泰期货	1588	-189
6	华泰期货	1501	56	6	银河期货	1238	-9
7	中信建投	1168	285	7	国信期货	1092	81
8	上海东证	1138	120	8	申银万国	1051	-3
9	国投安信	1067	-434	9	光大期货	971	-196
10	广发期货	1057	-43	10	永安期货	810	221

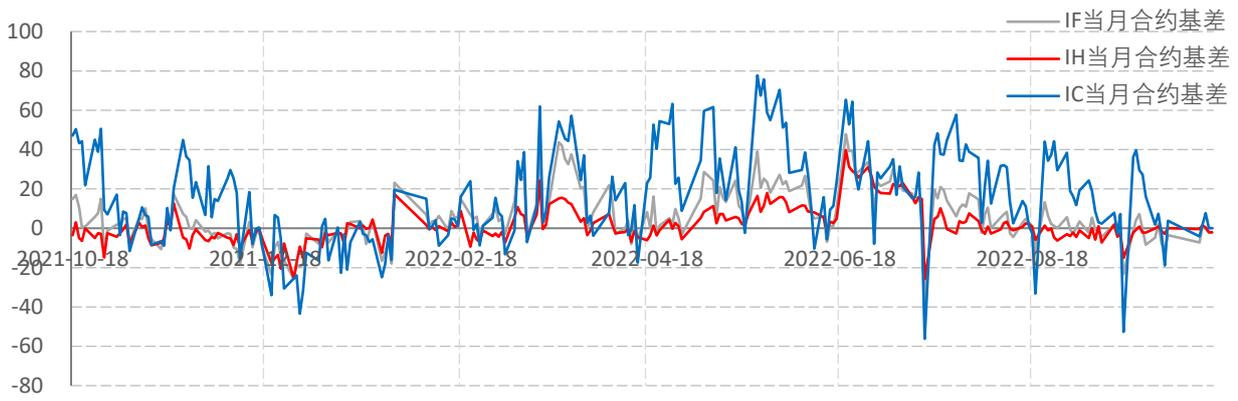
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



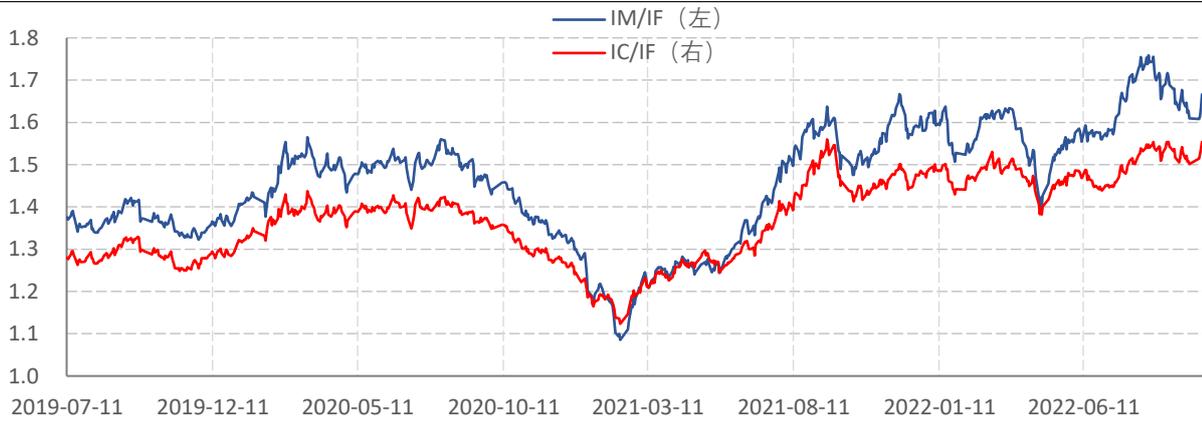
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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