

兴证期货 · 研发中心

2022年10月24日 星期一

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

内容提要

· 观点总结

沪深300当月合约IF2210报收3744点，上涨0.06%，成交303.25亿元；上证50当月合约IH2210报收2487.8点，下跌0.41%，成交218.28亿元；中证500当月合约IC2210报收5965.2点，下跌0.59%，成交123.59亿元；中证1000当月合约IM2210报收6440点，下跌0.05%，成交174.05亿元。申万31个行业中，电子、综合、美容护理行业领涨；电力设备、煤炭、家用电器行业领跌。资金方面，上一交易日A股资金净主动买入额为卖出194.75亿元，其中主板A股资金净主动买入额为卖出176.94亿元。

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。美国通胀仍然高位运行，缩表预期至25年，外需仍弱。二十大召开，会议传达出加快构建新发展格局，对高端制造领域进一步强化，科教兴国战略仍要深入实施，共同富裕，并提倡文化自信。市场掀起自购、回购潮，多家基金、资管机构发布公告，自购旗下权益基金。昨日两市融资余额较前一交易日增加5.9亿元至14509.19亿元。A股三季报披露进入高峰，现披露多家公司业绩预告预喜。风险溢价处于回升态势，估值在偏低位置运行。短期预期指数仍有反弹空间。

IF当月合约基差为-1.11，IH当月合约基差为-0.58，IC当月合约基差为-8.32，IM当月合约基差为-7.67。

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	3742.89	3768.69	3724.69	98.75	1806.86	↓-12.03	↓-0.32	1.17
上证50	2487.22	2510.60	2473.20	27.25	528.15	↓-14.27	↓-0.57	1.50
中证500	5956.88	5993.88	5928.92	96.83	1122.61	↑8.02	↑0.13	1.09
中证1000	6432.33	6469.09	6387.77	119.88	1511.30	↑2.62	↑0.04	1.26
上证综指	3038.93	3055.42	3026.96	245.25	3151.11	↑3.88	↑0.13	0.94
深证成指	10918.97	11000.39	10875.18	343.83	3972.13	↓-46.37	↓-0.42	1.14
中小板指	7367.53	7414.75	7329.99	460.61	494.16	↓-29.85	↓-0.40	1.15
创业板指	2395.16	2410.01	2381.21	485.70	1312.38	↓-6.56	↓-0.27	1.20
恒生指数	16211.12	16359.04	16137.18	473.23	1968.80	↓-69.10	↓-0.42	1.36
台湾50	9648.34	9763.10	9642.18	505.84	2095.77	↓-90.71	↓-0.93	1.24

数据来源: wind, 兴证期货研发部

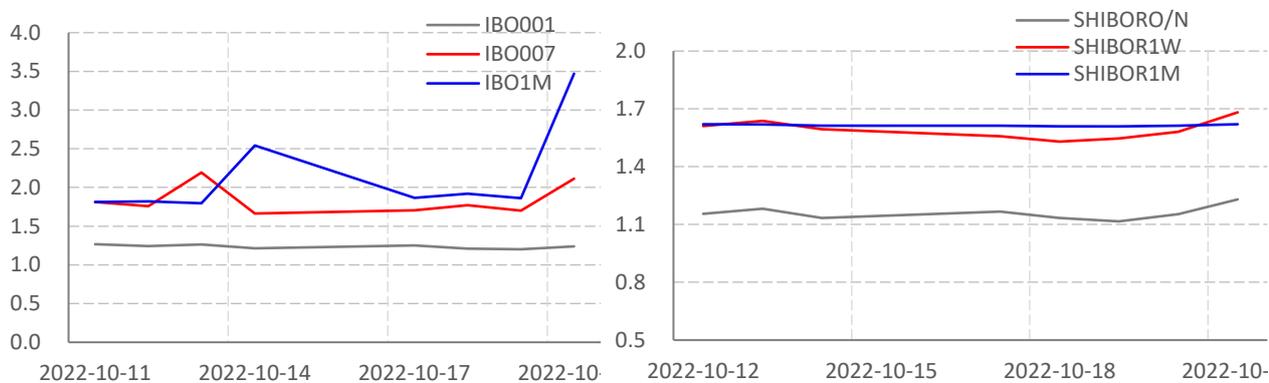
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3742.89							
IF2210	3744.00	-30530	25421	303.25	3.80	↑0.06	1.24	-1.11
IF2211	3734.40	10176	62190	739.74	6.00	↑0.10	1.40	8.49
IF2212	3729.00	-1015	22777	269.97	4.40	↑0.07	1.33	13.89
IF2303	3726.00	-197	6398	74.91	2.80	↑0.05	1.25	16.89
上证50	2487.22							
IH2210	2487.80	-25632	19367	218.28	-15.60	↓-0.41	1.02	-0.58
IH2211	2483.60	8884	58095	652.95	-17.00	↓-0.45	1.43	3.62
IH2212	2484.00	1436	19227	215.96	-21.20	↓-0.57	1.41	3.22
IH2303	2494.00	-322	3829	42.97	-21.20	↓-0.57	1.41	-6.78
中证500	5956.88							
IC2210	5965.20	-19232	16474	275.25	-14.80	↓-0.59	1.33	-8.32
IC2211	5943.80	10064	36747	130.88	-18.80	↓-0.75	1.76	13.08
IC2212	5919.20	2663	17465	26.38	-20.00	↓-0.80	1.75	37.68
IC2303	5842.40	330	3504	174.05	-22.80	↓-0.91	1.74	114.48
中证1000	6432.33							
IM2210	6440.00	13513	13513	174.05	-3.40	↓-0.05	1.56	-7.67
IM2211	6377.40	36648	36648	467.16	8.60	↑0.14	1.72	54.93
IM2212	6322.60	15557	15557	196.62	8.00	↑0.13	1.71	109.73
IM2303	6181.00	5051	5051	62.40	4.60	↑0.07	1.68	251.33

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



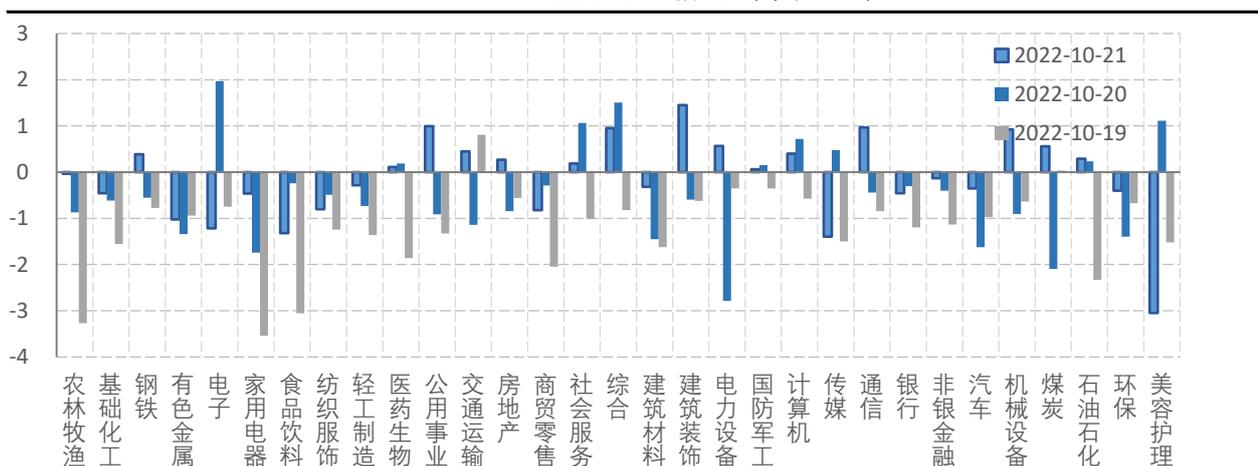
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



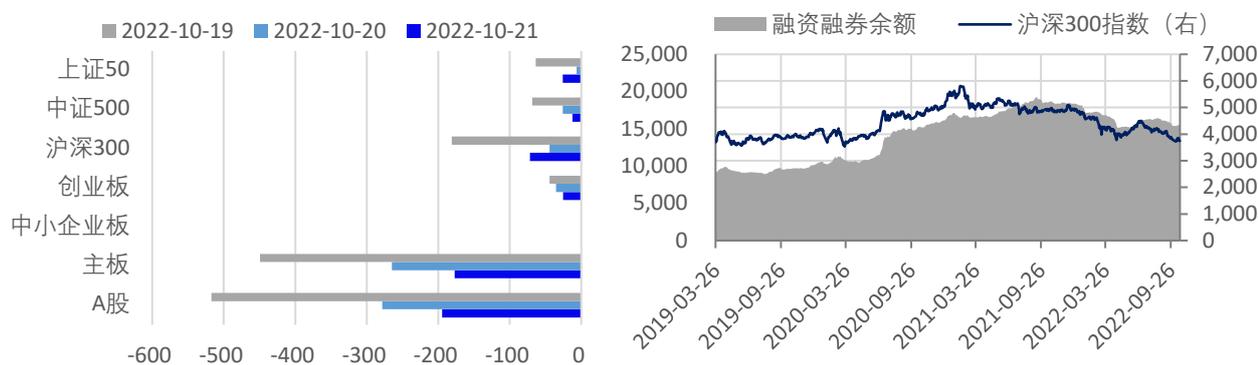
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7678	1540	1	中信期货	8603	1435
2	中信期货	5924	501	2	国泰君安	7582	1293
3	海通期货	3482	318	3	上海东证	3661	239
4	上海东证	2735	296	4	华泰期货	3414	239
5	华泰期货	2635	607	5	海通期货	3283	88
6	银河期货	2590	358	6	申银万国	1816	605
7	国富期货	2156	577	7	华闻期货	1671	1048
8	国信期货	1777	460	8	国信期货	1667	470
9	广发期货	1638	181	9	光大期货	1611	-25
10	申银万国	1567	249	10	银河期货	1544	401

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	国泰君安	4961	1126	1	中信期货	6576	1584
2	中信期货	4603	1139	2	国泰君安	5937	1135
3	华泰期货	3304	429	3	上海东证	4211	146
4	上海东证	2984	899	4	海通期货	2562	251
5	海通期货	1645	-136	5	银河期货	2315	325
6	申银万国	1321	680	6	南华期货	1658	663
7	南华期货	1053	146	7	广发期货	1539	352
8	中信建投	1048	461	8	国投安信	1200	261
9	兴证期货	1001	497	9	中银期货	1150	-13
10	银河期货	994	309	10	华泰期货	1119	142

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	12003	325	1	中信期货	11773	432
2	国泰君安	8511	-377	2	国泰君安	8819	1065
3	兴证期货	6347	2618	3	海通期货	5599	260
4	国富期货	6165	1965	4	华泰期货	5382	348
5	海通期货	5147	266	5	上海东证	5151	713
6	国投安信	3954	402	6	永安期货	2952	868
7	华泰期货	3508	156	7	广发期货	2910	308
8	上海东证	3326	61	8	中银期货	2901	380
9	申银万国	2552	459	9	申银万国	2864	622
10	银河期货	2403	459	10	银河期货	2206	638

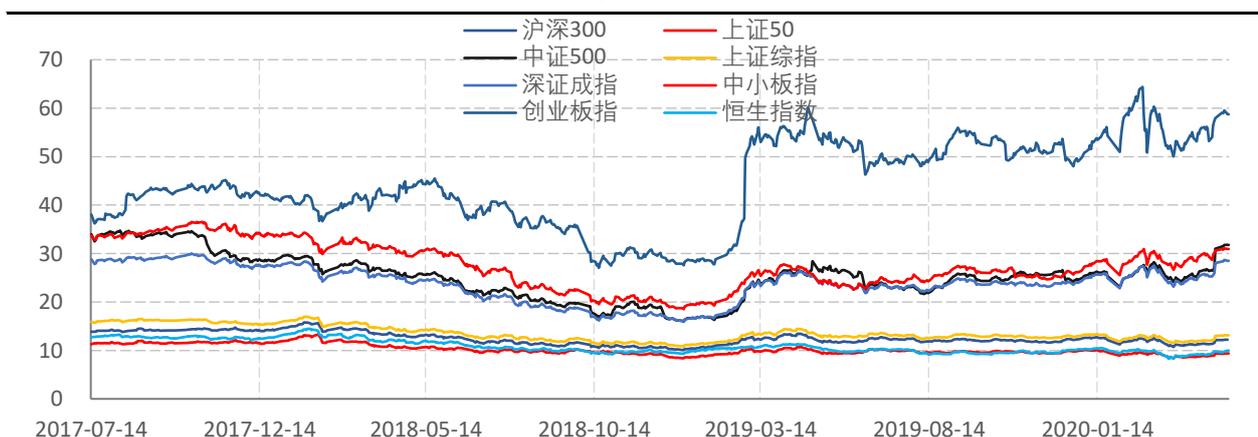
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	4823	300	1	国泰君安	5756	288
2	国泰君安	4034	-963	2	中信期货	5595	-619
3	兴证期货	2720	285	3	上海东证	2563	264
4	国富期货	1743	-113	4	华泰期货	2518	236
5	海通期货	1582	160	5	海通期货	1939	-206
6	国投安信	1475	751	6	申银万国	1233	449
7	华泰期货	1385	349	7	国信期货	1201	147
8	上海东证	1227	-16	8	华闻期货	981	118
9	申银万国	1194	160	9	广发期货	973	-183
10	银河期货	1049	358	10	永安期货	946	174

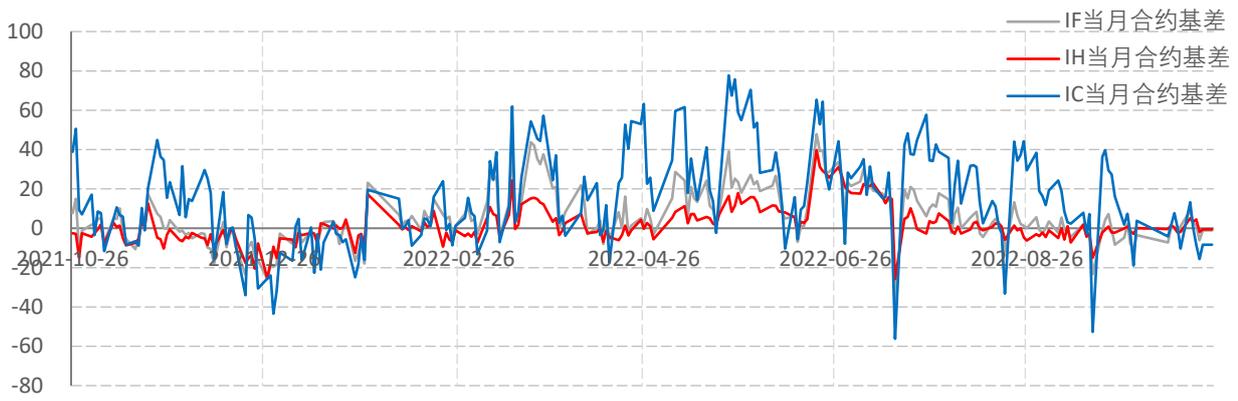
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



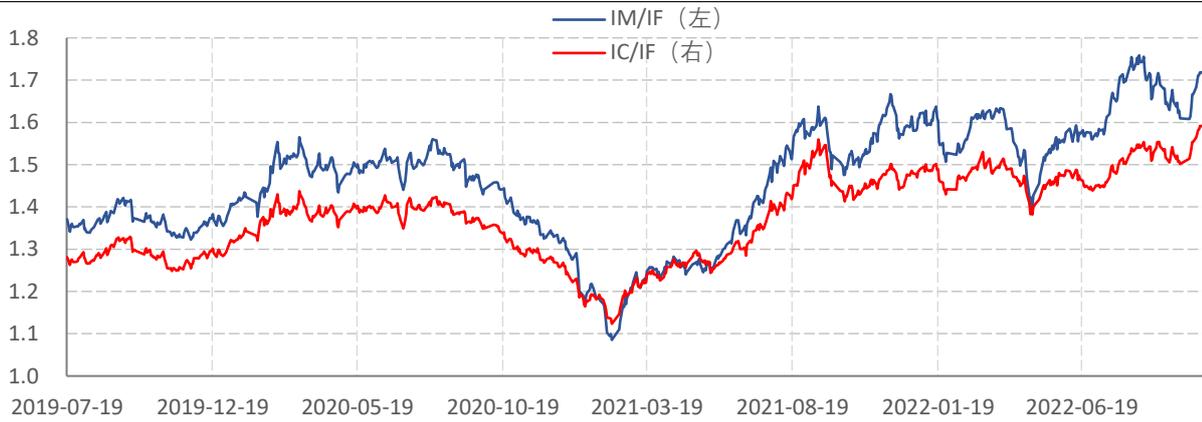
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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