



兴证期货·研发中心

2022年10月25日 星期二

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IF2211报收3631点, 下跌2.71%, 成交991.62亿元; 上证50当月合约IH2211报收2389.6点, 下跌3.78%, 成交441.82亿元; 中证500当月合约IC2211报收5897.2点, 下跌0.77%, 成交933.98亿元; 中证1000当月合约IM2211报收6360点, 下跌0.14%, 成交667.82亿元。申万31个行业中, 国防军工、有色金属、机械设备行业领涨; 食品饮料、美容护理、社会服务行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出548.15亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出499.46亿元。

昨日, 上证指数下跌2.02%至3000点, 上证50和沪深300指数大幅回落。受到情绪面影响, A股整体回落, 北上资金大幅出逃179亿元, 跌幅居首的食品饮料板块看, 大市值白酒公司全线杀跌, 茅台、五粮液、山西汾酒、泸州老窖、洋河股份等个股跌幅都超过5%, IH受到影响最大, 但从风险溢价和估值角度看, 指数仍然处于底部位置。中美关系的转变使得中概股面临更严格的监管要求, 一方面增加企业赴美上市的难度, 另一方面, 市场恐慌中概股退市导致抛售再起, 中概股集体收跌, 并带动港股回落。维持A股处于底部的研判, IM、IF较IH强。

IF当月合约基差为2.37, IH当月合约基差为3, IC当月合约基差为-0.3, IM当月合约基差为18.43。

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	3633.37	3762.16	3619.99	130.06	2594.51	↓-109.52	↓-2.93	3.80
上证50	2392.60	2493.06	2386.54	39.80	893.57	↓-94.62	↓-3.80	4.28
中证500	5896.90	6061.21	5857.86	119.50	1373.29	↓-59.98	↓-1.01	3.41
中证1000	6378.43	6554.37	6335.07	141.36	1800.64	↓-53.89	↓-0.84	3.41
上证综指	2977.56	3064.42	2965.17	298.09	3947.26	↓-61.37	↓-2.02	3.27
深证成指	10694.61	11043.03	10635.35	407.22	4863.18	↓-224.35	↓-2.05	3.73
中小板指	7235.39	7470.08	7189.82	486.42	670.08	↓-132.14	↓-1.79	3.80
创业板指	2336.84	2412.60	2323.85	460.61	1643.26	↓-58.32	↓-2.43	3.71
恒生指数	15180.69	15993.88	15082.84	485.70	1947.58	#####	↓-6.36	5.62
台湾50	9647.31	9814.88	9642.59	473.23	1968.80	↓-1.03	↓-0.01	1.79

数据来源: wind, 兴证期货研发部

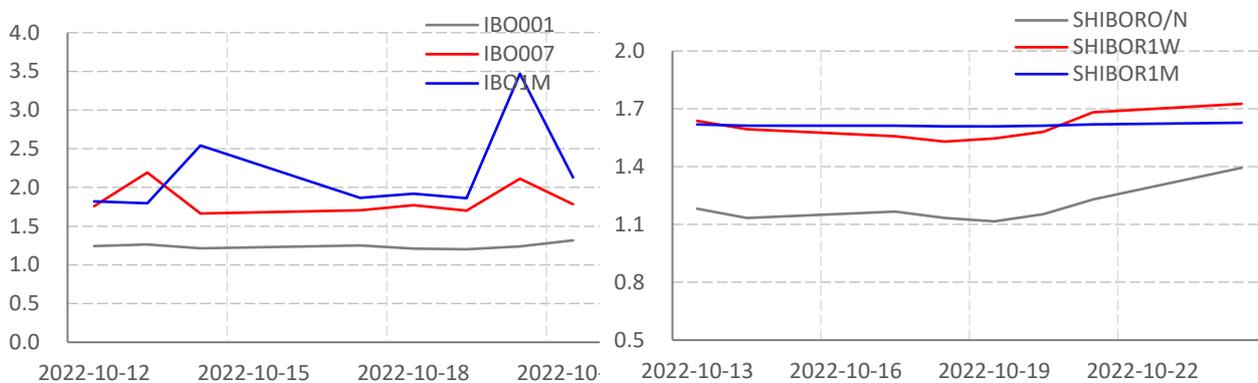
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3633.37							
IF2211	3631.00	14022	89848	991.62	-101.00	↓-2.71	4.49	2.37
IF2212	3626.60	4504	37020	407.87	-102.80	↓-2.76	4.60	6.77
IF2212	3626.60	1935	9646	106.15	-108.40	↓-2.91	4.74	6.77
IF2303	3618.00	2939	3039	33.22	-130.20	↓-3.49	0.00	15.37
上证50	2392.60							
IH2211	2389.60	10953	60664	441.82	-93.80	↓-3.78	4.94	3.00
IH2212	2387.80	3147	33613	244.88	-96.20	↓-3.87	4.99	4.80
IH2212	2387.80	1369	8168	59.82	-105.80	↓-4.24	5.25	4.80
IH2303	2390.00	1937	2044	14.93	-115.00	↓-4.61	0.00	2.60
中证500	5896.90							
IC2211	5897.20	8613	78527	403.57	-46.00	↓-0.77	4.24	-0.30
IC2212	5867.80	2489	34029	128.73	-52.40	↓-0.89	4.20	29.10
IC2212	5867.80	622	10994	55.75	-42.40	↓-0.73	4.19	29.10
IC2303	5804.80	4686	4856	667.82	-141.80	↓-2.43	0.00	92.10
中证1000	6378.43							
IM2211	6360.00	52094	52094	667.82	-8.60	↓-0.14	4.51	18.43
IM2212	6308.80	23834	23834	303.40	-4.20	↓-0.07	4.50	69.63
IM2212	6308.80	10046	10046	124.73	11.60	↑0.19	4.34	69.63
IM2303	6179.80	1980	1980	23.96	-133.40	↓-2.16	0.00	198.63

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



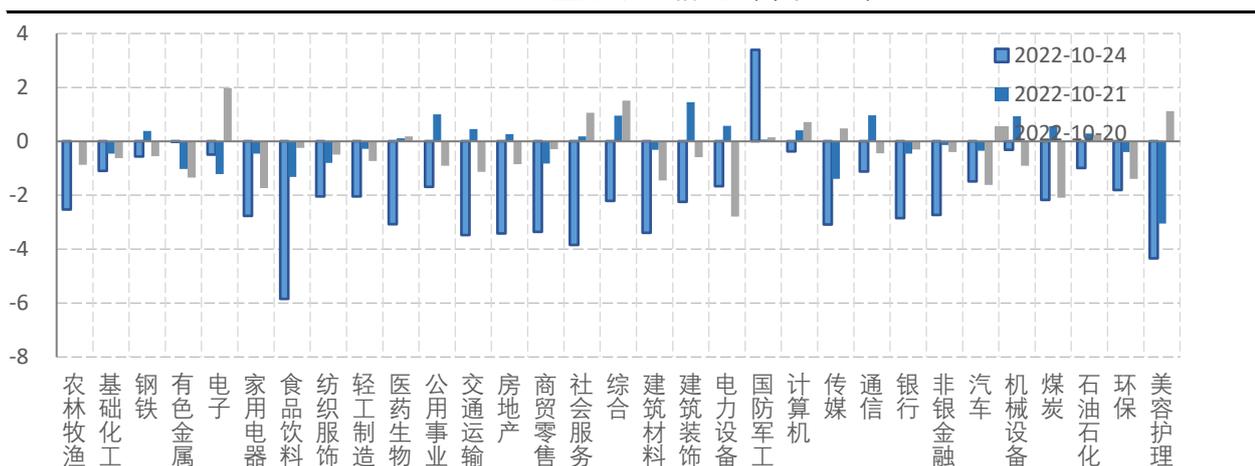
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



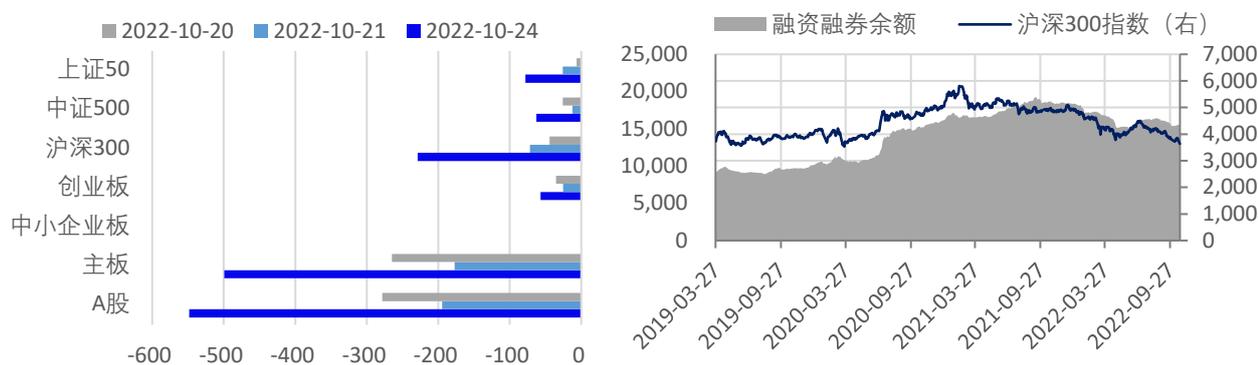
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	中信期货	8998	3074	1	中信期货	11928	3325
2	国泰君安	8501	823	2	国泰君安	8674	1092
3	海通期货	4781	1299	3	海通期货	4413	1130
4	银河期货	3211	621	4	上海东证	4020	359
5	上海东证	2878	143	5	华泰期货	3740	326
6	华泰期货	2468	-167	6	国信期货	2171	504
7	光大期货	2281	750	7	申银万国	2162	346
8	申银万国	2209	642	8	光大期货	1977	366
9	国信期货	2188	411	9	广发期货	1961	679
10	广发期货	2050	412	10	银河期货	1903	359

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	5653	692	1	中信期货	10109	3533
2	中信期货	5489	886	2	国泰君安	6773	836
3	海通期货	3650	2005	3	上海东证	4794	583
4	上海东证	3484	500	4	海通期货	2763	201
5	华泰期货	2623	681	5	银河期货	2343	28
6	兴证期货	1566	565	6	华泰期货	1850	731
7	华闻期货	1462	477	7	南华期货	1770	112
8	中信建投	1346	298	8	华闻期货	1555	492
9	广发期货	1293	464	9	国投安信	1439	239
10	申银万国	1270	-51	10	永安期货	1398	358

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	13130	1127	1	中信期货	12231	458
2	国泰君安	9931	1420	2	国泰君安	9614	795
3	兴证期货	6820	473	3	华泰期货	5629	247
4	国富期货	6142	-23	4	海通期货	5535	54
5	海通期货	5988	841	5	上海东证	5251	100
6	华泰期货	4064	556	6	申银万国	3328	464
7	国投安信	3924	-30	7	永安期货	3302	350
8	上海东证	3582	256	8	广发期货	3146	236
9	申银万国	2623	71	9	中金期货	2400	821
10	中信建投	2184	59	10	中银期货	2335	566

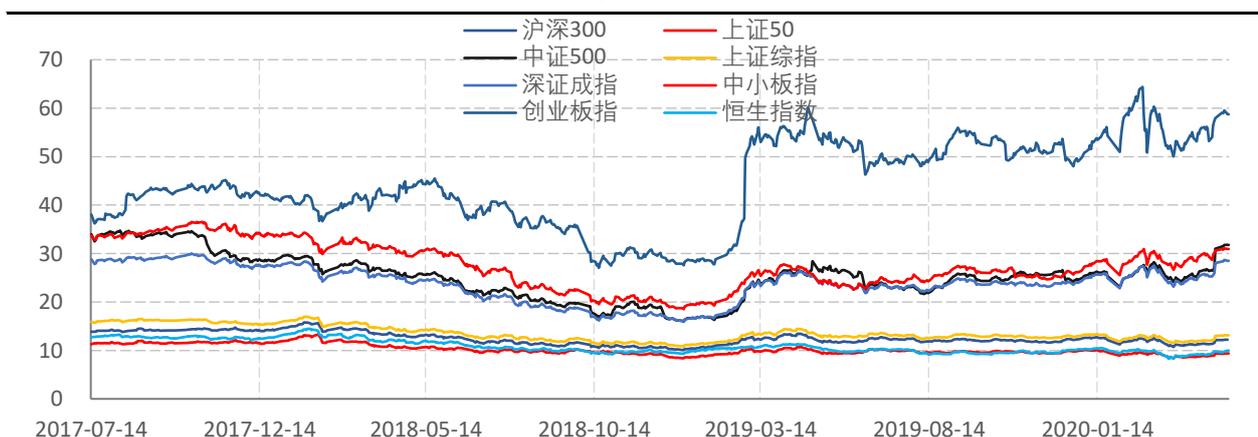
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	6207	1384	1	中信期货	6514	919
2	国泰君安	4988	954	2	国泰君安	5969	213
3	兴证期货	2439	-281	3	上海东证	2749	186
4	国富期货	1914	332	4	华泰期货	2494	-24
5	海通期货	1905	162	5	海通期货	2195	256
6	华泰期货	1433	429	6	广发期货	1625	652
7	国投安信	1356	307	7	华闻期货	1390	409
8	上海东证	1324	-61	8	申银万国	1363	130
9	申银万国	1237	-238	9	银河期货	1266	334
10	中信建投	1131	503	10	国信期货	920	281

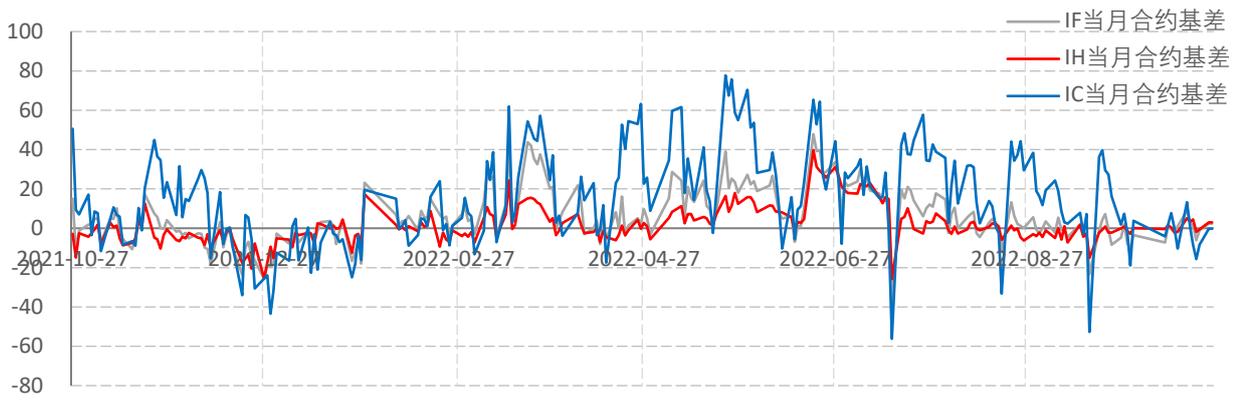
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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