

兴证期货 · 研发中心

2022年10月31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

联系人: 杨娜:

电话: 021-20370947

邮箱:

yangna@xzfutures.com

内容提要

· 观点总结

沪深300当月合约IF2211报收3544.6点, 下跌2.72%, 成交878.11亿元; 上证50当月合约IH2211报收2329.4点, 下跌2.39%, 成交355.56亿元; 中证500当月合约IC2211报收5771点, 下跌3.62%, 成交879.75亿元; 中证1000当月合约IM2211报收6224.2点, 下跌4.02%, 成交649.57亿元。申万31个行业中, 煤炭、银行、国防军工行业领涨; 汽车、农林牧渔、建筑材料行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出834.04亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出668.01亿元。

宏观方面, 国内经济呈弱复苏态势, 地产回落和疫情反弹仍是掣肘经济增速的主要因素。海外增长明显走弱, 美欧通胀持续恶化, 美联储转向沃尔克风格。受到全球经济复苏乏力影响, 上市公司ROE仍然承压, 但整体市场流动性和低估值有一定保护。政策层面看, 金融工作报告发布, 指出继续实施稳健货币政策、全面加强和完善金融监管、进一步加大金融支持实施经济力度。基金三季度维持IC与IM较IH更强的判断。

IF当月合约基差为-3.27, IH当月合约基差为-2.46, IC当月合约基差为10.8, IM当月合约基差为15.73。

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	3541.33	3618.86	3533.50	118.77	2458.16	↓-89.82	↓-2.47	2.35
上证50	2326.94	2377.91	2322.64	32.46	707.30	↓-54.32	↓-2.28	2.32
中证500	5781.80	5934.80	5760.05	131.68	1473.73	↓-181.21	↓-3.04	2.93
中证1000	6239.93	6446.60	6216.27	156.12	1975.15	↓-221.68	↓-3.43	3.56
上证综指	2915.93	2974.24	2908.98	292.53	3852.61	↓-66.98	↓-2.25	2.19
深证成指	10401.84	10698.69	10368.91	440.11	5243.97	↓-348.30	↓-3.24	3.07
中小板指	7064.49	7253.29	7038.57	443.86	710.45	↓-229.04	↓-3.14	2.94
创业板指	2250.51	2326.49	2245.46	423.35	1904.84	↓-86.74	↓-3.71	3.47
恒生指数	14863.06	15441.99	14770.09	433.57	1772.35	↓-564.88	↓-3.66	4.36
台湾50	9565.44	9628.60	9490.00	464.84	1580.85	↓-99.43	↓-1.03	1.43

数据来源: wind, 兴证期货研发部

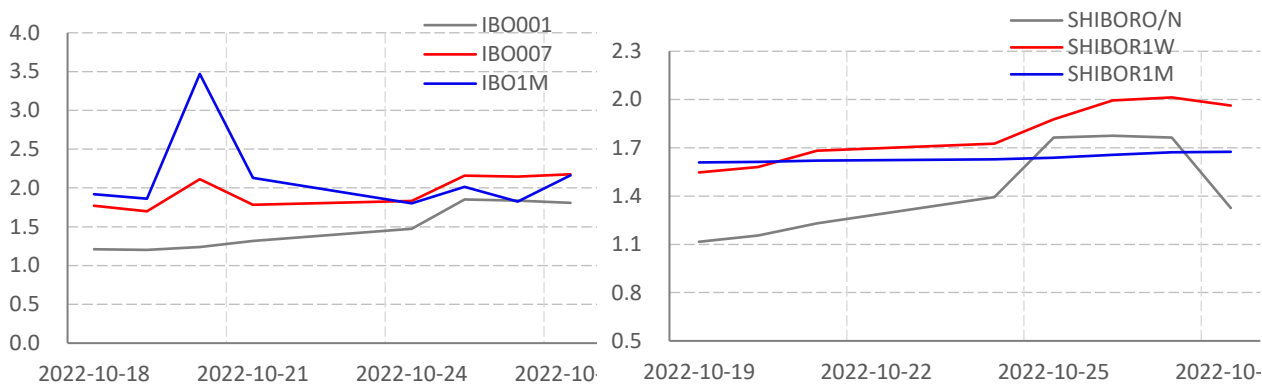
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3541.33							
IF2211	3544.60	4878	81563	878.11	-99.00	↓-2.72	2.53	-3.27
IF2212	3538.00	1491	29131	313.23	-105.00	↓-2.88	2.66	3.33
IF2212	3538.00	1210	8937	95.96	-109.20	↓-3.00	2.65	3.33
IF2303	3530.20	1050	2565	27.38	-104.00	↓-2.88	2.67	11.13
上证50	2326.94							
IH2211	2329.40	-1508	50336	355.56	-57.00	↓-2.39	2.56	-2.46
IH2212	2328.00	-778	26683	188.42	-60.00	↓-2.51	2.70	-1.06
IH2212	2328.00	450	6438	45.71	-65.00	↓-2.71	2.68	-1.06
IH2303	2336.00	73	1799	12.74	-59.40	↓-2.48	2.70	-9.06
中证500	5781.80							
IC2211	5771.00	6267	75059	393.16	-216.80	↓-3.62	3.46	10.80
IC2212	5756.00	4236	33637	116.88	-214.60	↓-3.59	3.41	25.80
IC2212	5756.00	294	10116	69.10	-198.00	↓-3.36	3.24	25.80
IC2303	5699.60	2434	6068	649.57	-194.60	↓-3.35	3.23	82.20
中证1000	6239.93							
IM2211	6224.20	51221	51221	649.57	-260.60	↓-4.02	4.03	15.73
IM2212	6198.40	25677	25677	324.38	-252.80	↓-3.92	4.03	41.53
IM2212	6198.40	10288	10288	127.94	-237.20	↓-3.75	3.99	41.53
IM2303	6095.00	4219	4219	51.08	-228.20	↓-3.68	4.19	144.93

数据来源: wind, 兴证期货研发部

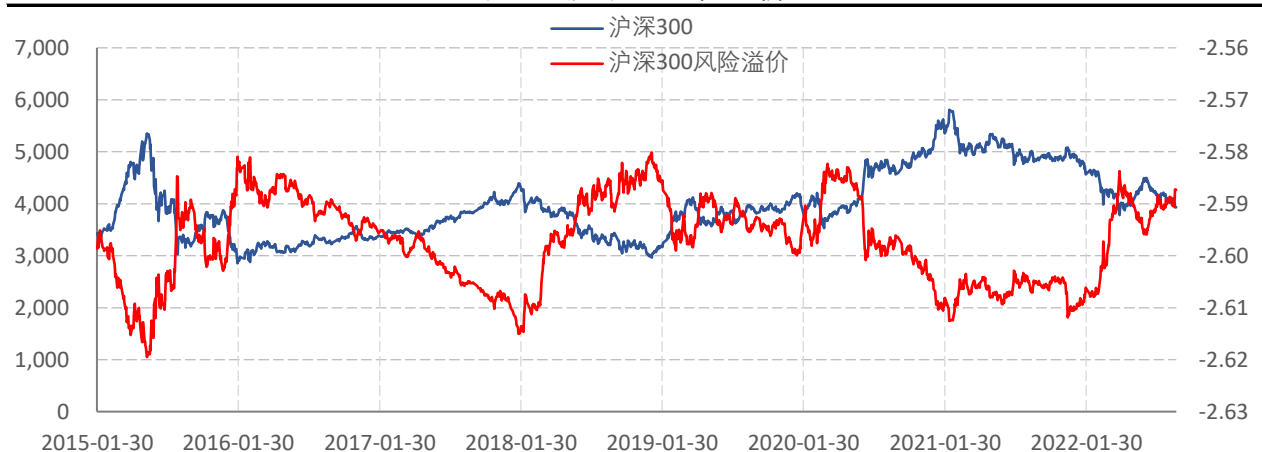
一、股市基本情况

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



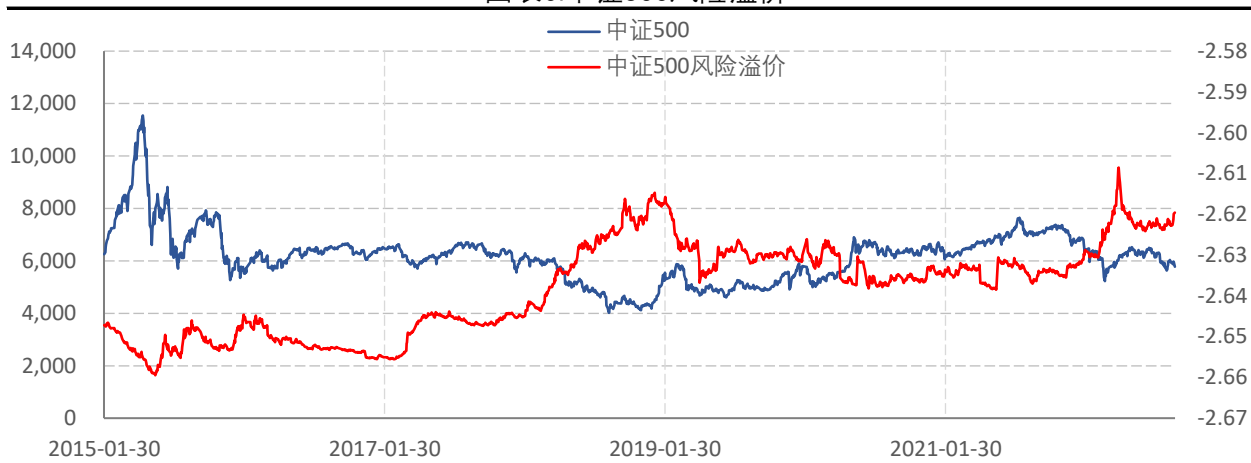
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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



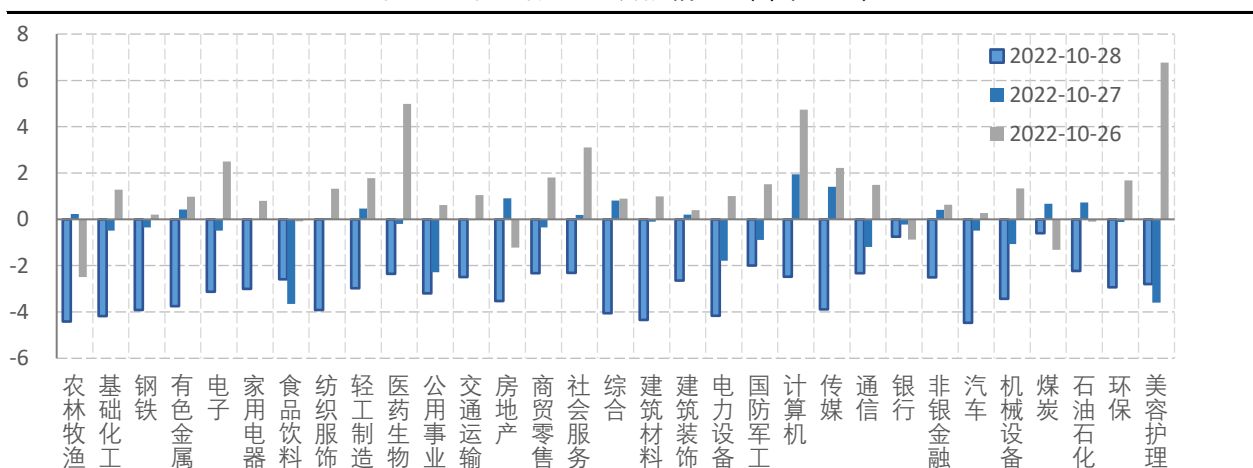
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



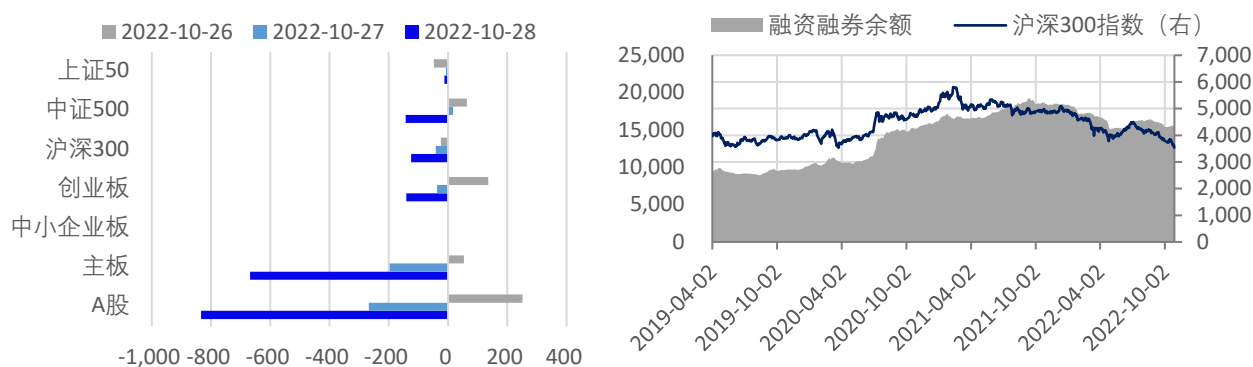
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9342	908	1	国泰君安	10983	718
2	中信期货	7833	707	2	中信期货	9637	625
3	银河期货	4764	938	3	海通期货	4801	286
4	海通期货	4485	453	4	华泰期货	3965	572
5	上海东证	3437	358	5	上海东证	3917	310
6	华泰期货	2479	256	6	银河期货	2301	607
7	申银万国	2370	153	7	申银万国	2280	67
8	光大期货	2095	157	8	中金期货	1760	226
9	广发期货	2035	85	9	国信期货	1685	56
10	国富期货	2013	69	10	光大期货	1679	399

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	5668	48	1	中信期货	8438	-431
2	中信期货	4910	-263	2	国泰君安	5971	-440
3	华泰期货	2696	55	3	上海东证	4052	-277
4	上海东证	2685	621	4	海通期货	2379	668
5	海通期货	2086	-804	5	南华期货	2335	668
6	银河期货	1457	44	6	银河期货	2262	17
7	华闻期货	1362	17	7	华泰期货	1612	25
8	瑞银期货	1228	87	8	申银万国	1512	44
9	中信建投	1194	226	9	华闻期货	1436	62
10	申银万国	1094	24	10	永安期货	1411	-263

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	13491	1060	1	中信期货	11852	1034
2	国泰君安	11167	1769	2	国泰君安	11259	1795
3	兴证期货	6423	27	3	海通期货	6046	461
4	国富期货	5654	-121	4	华泰期货	5992	534
5	海通期货	5575	-136	5	中金期货	5051	233
6	国投安信	3693	-30	6	上海东证	4095	-176
7	申银万国	3563	379	7	平安期货	3045	32
8	上海东证	3406	208	8	申银万国	2976	72
9	华泰期货	3389	136	9	永安期货	2797	-93
10	广发期货	2654	359	10	中银期货	2795	-63

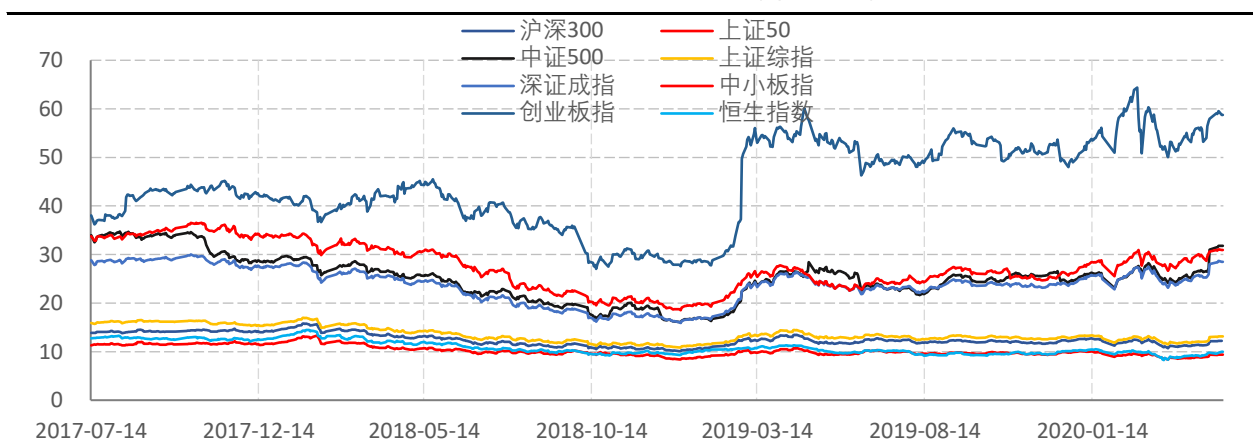
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7479	2505	1	中信期货	8513	2051
2	国泰君安	6983	619	2	国泰君安	6148	808
3	兴证期货	2660	158	3	海通期货	3242	571
4	国富期货	2279	327	4	上海东证	2889	-25
5	海通期货	1869	146	5	华泰期货	2691	-56
6	国投安信	1838	-13	6	广发期货	1932	253
7	申银万国	1812	-122	7	华闻期货	1621	596
8	上海东证	1670	-141	8	兴证期货	1442	803
9	华泰期货	1646	645	9	银河期货	1385	4
10	广发期货	1220	186	10	申银万国	1272	153

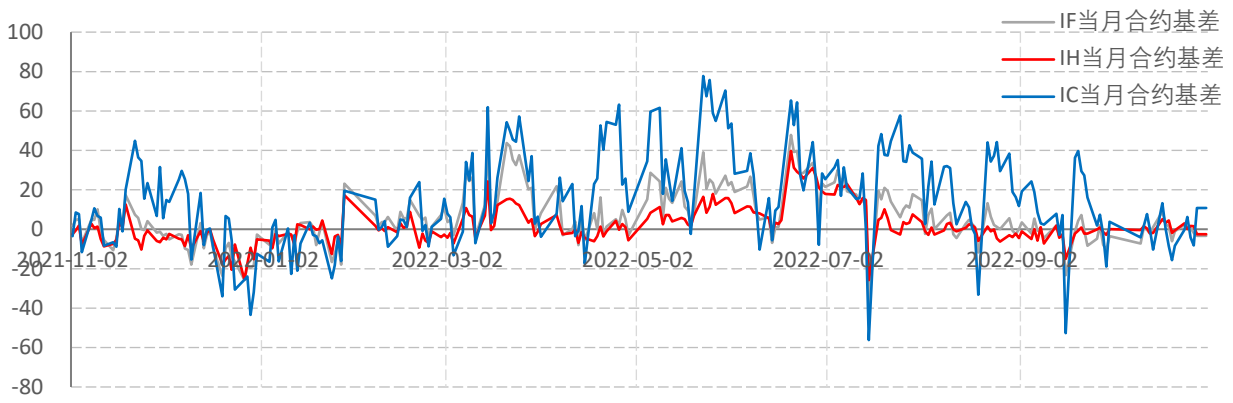
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



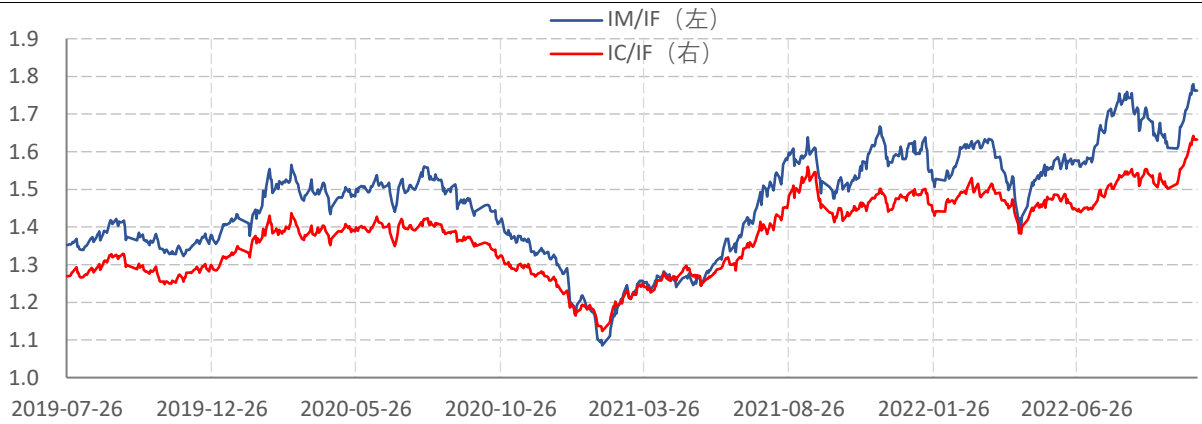
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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