



兴证期货·研发中心

2022年11月16日 星期三

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3868点, 上涨1.85%, 成交785.67亿元; 上证50当月合约IH2211报收2585点, 上涨1.75%, 成交335.26亿元; 中证500当月合约IC2211报收6231.2点, 上涨1.65%, 成交624.07亿元; 中证1000当月合约IM2211报收6753点, 上涨2.5%, 成交441.93亿元。申万31个行业中, 电子、非银金融、食品饮料行业领涨; 银行、农林牧渔、煤炭行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为买入553.33亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为买入361.65亿元。

社融大幅回落, 不及预期, 在疫情反弹、预期转弱和产业链新旧交替背景下, 信用难以扩张。内需消费和需求边际上逐渐改善, PPI与CPI剪刀差可能减缓企业成本压力。防疫二十条和金融稳房地产十六条政策助力经济与市场企稳。海外方面, 美国CPI公布, 数据不及预期, 美元指数转而回落, 美债收益率回落。受到全球经济衰退的影响, 上市公司的ROE仍然承压, 全部A股三季报利润同比增速持续回落, 尤其中小市值净利润增速进一步回落, 与大市值公司盈利增速差别扩大。疫情防控仍然仍在坚定执行。短期有回调可能, 中长看仍处于底部位置。仅供参考。

IF当月合约基差为-2.03, IH当月合约基差为-1.28, IC当月合约基差为5.18, IM当月合约基差为-0.49。

## 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	3865.97	3871.64	3775.50	151.52	2962.68	↑71.96	↑1.90	2.53
上证50	2583.72	2594.27	2526.62	36.58	789.09	↑45.43	↑1.79	2.67
中证500	6236.38	6236.38	6112.62	149.86	1714.82	↑106.87	↑1.74	2.02
中证1000	6752.51	6752.51	6576.87	170.94	2217.16	↑152.85	↑2.32	2.66
上证综指	3134.08	3135.59	3074.50	331.47	4464.60	↑50.68	↑1.64	1.98
深证成指	11351.33	11351.33	11069.15	503.67	6121.52	↑237.87	↑2.14	2.54
中小板指	7691.11	7691.11	7490.65	490.39	871.60	↑164.20	↑2.18	2.66
创业板指	2431.73	2432.46	2356.35	488.91	2152.86	↑56.53	↑2.38	3.20
恒生指数	18343.12	18356.78	17552.30	427.93	2091.18	↑723.41	↑4.11	4.57
台湾50	11221.38	11284.15	10942.23	425.18	2378.93	↑440.64	↑4.09	3.17

数据来源: wind, 兴证期货研发部

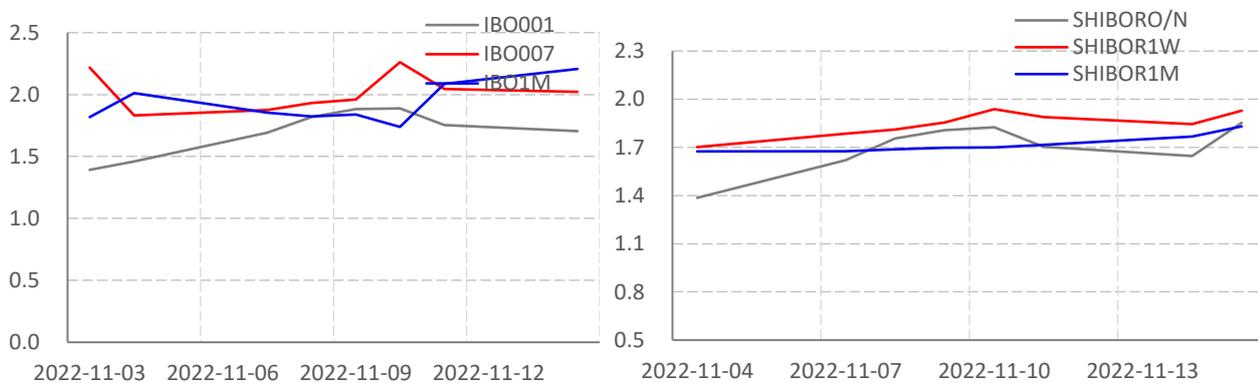
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	3865.97							
IF2211	3868.00	-4328	68192	785.67	70.40	↑1.85	2.64	-2.03
IF2212	3875.00	10790	49642	572.99	74.00	↑1.95	2.70	-9.03
IF2212	3875.00	1154	12955	149.75	74.20	↑1.95	2.67	-9.03
IF2303	3881.40	1579	4679	53.96	72.20	↑1.90	2.61	-15.43
<b>上证50</b>	2583.72							
IH2211	2585.00	-4245	43486	335.26	44.40	↑1.75	2.88	-1.28
IH2212	2587.20	5892	39603	305.59	45.80	↑1.80	2.88	-3.48
IH2212	2587.20	459	7707	59.67	42.60	↑1.67	2.74	-3.48
IH2303	2596.80	598	2937	22.73	41.20	↑1.61	2.73	-13.08
<b>中证500</b>	6236.38							
IC2211	6231.20	-9595	50287	448.95	101.40	↑1.65	2.01	5.18
IC2212	6232.40	3250	36155	166.39	102.40	↑1.67	1.97	3.98
IC2212	6232.40	158	13492	82.88	95.00	↑1.56	1.87	3.98
IC2303	6193.00	1973	6809	441.93	89.80	↑1.49	1.90	43.38
<b>中证1000</b>	6752.51							
IM2211	6753.00	33028	33028	441.93	165.00	↑2.50	2.59	-0.49
IM2212	6742.80	25263	25263	337.52	174.60	↑2.66	2.70	9.71
IM2212	6742.80	8820	8820	116.34	166.20	↑2.56	2.69	9.71
IM2303	6661.20	3331	3331	43.34	168.20	↑2.63	2.67	91.31

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



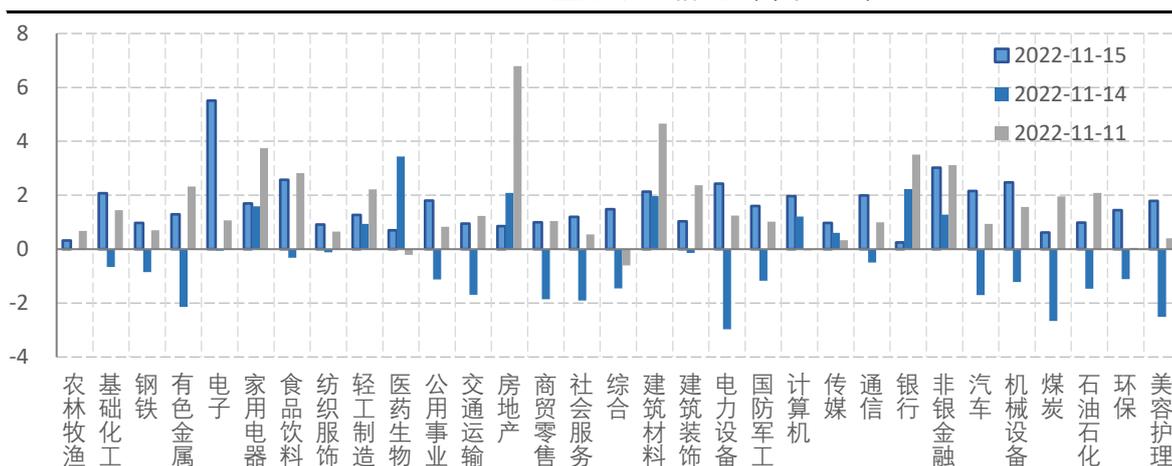
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



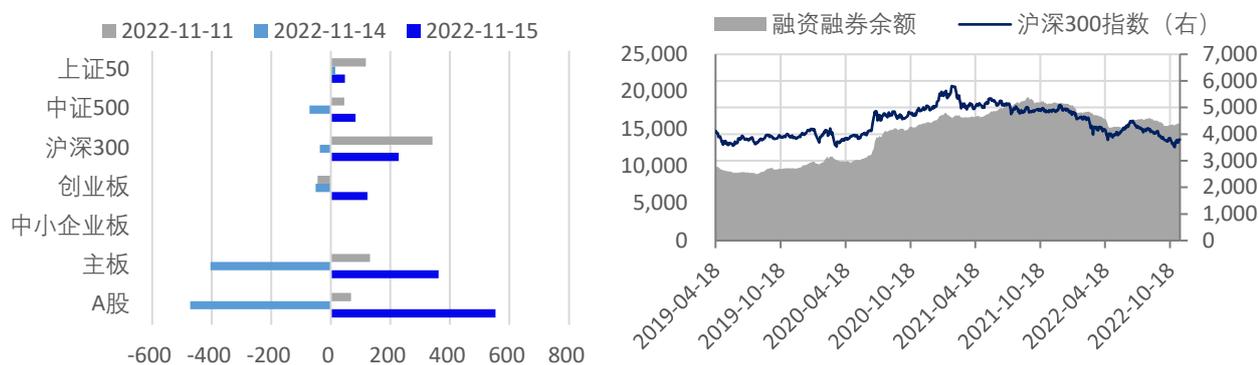
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7551	-441	1	国泰君安	9412	-282
2	中信期货	6857	398	2	中信期货	7584	-889
3	海通期货	2897	-265	3	中金期货	5977	132
4	上海东证	2526	-375	4	上海东证	2842	-73
5	申银万国	2204	-47	5	海通期货	2567	-494
6	中金期货	1977	-4	6	申银万国	1663	-375
7	银河期货	1969	-383	7	华闻期货	1469	73
8	华泰期货	1892	-161	8	银河期货	1468	44
9	永安期货	1614	-297	9	国信期货	1350	107
10	兴证期货	1558	-13	10	华泰期货	1284	-518

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	4292	573	1	国泰君安	4717	-2155
2	国泰君安	3800	-436	2	中信期货	4302	125
3	上海东证	1977	-166	3	上海东证	3395	-332
4	海通期货	1822	11	4	海通期货	1995	302
5	华闻期货	1258	-138	5	华闻期货	1259	-149
6	华泰期货	1113	-537	6	国信期货	944	71
7	国信期货	941	103	7	南华期货	929	342
8	兴证期货	814	-84	8	银河期货	928	-179
9	国投安信	730	22	9	广发期货	686	-594
10	申银万国	655	-133	10	兴证期货	654	85

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 日变化
1	中信期货	8225	-2078	1	中信期货	7377	-1477
2	国泰君安	5063	-1764	2	国泰君安	6437	-1299
3	海通期货	3585	-938	3	海通期货	3273	-427
4	兴证期货	2856	-745	4	中金期货	2809	-369
5	上海东证	2093	36	5	平安期货	2807	-184
6	银河期货	1859	-197	6	安粮期货	1868	600
7	广发期货	1711	-205	7	上海东证	1823	-1144
8	中信建投	1680	-164	8	广发期货	1710	-221
9	华泰期货	1497	-137	9	申银万国	1470	-229
10	华闻期货	1416	213	10	国富期货	1385	-9

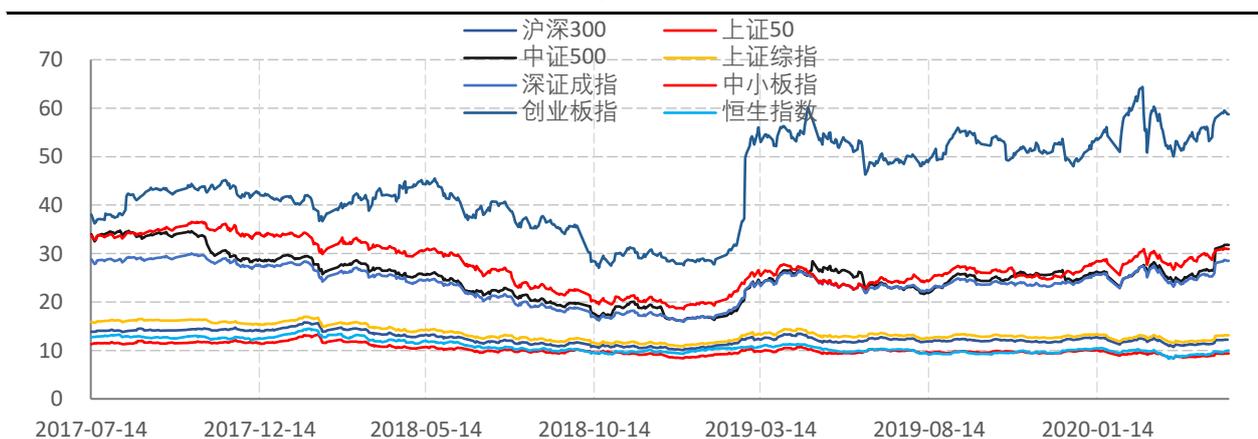
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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 日变化
1	中信期货	3539	38	1	国泰君安	5119	-1134
2	国泰君安	3340	-3489	2	中信期货	3636	-818
3	海通期货	1858	-31	3	上海东证	1686	-15
4	兴证期货	1566	-138	4	海通期货	1554	-293
5	上海东证	1517	-144	5	银河期货	1233	102
6	银河期货	1479	141	6	中金期货	1050	-311
7	广发期货	1012	141	7	平安期货	979	-332
8	中信建投	933	-68	8	华闻期货	919	38
9	华泰期货	854	81	9	申银万国	874	162
10	华闻期货	800	-16	10	安粮期货	823	302

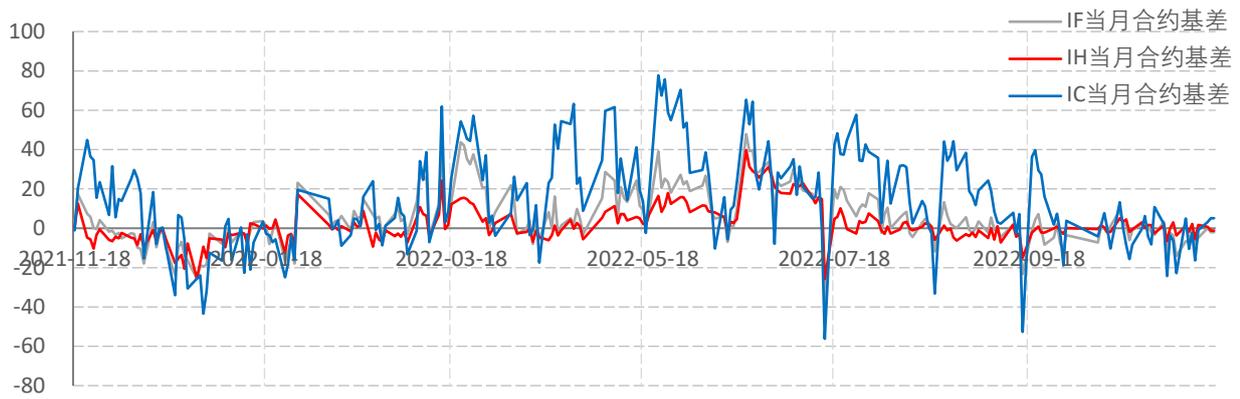
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



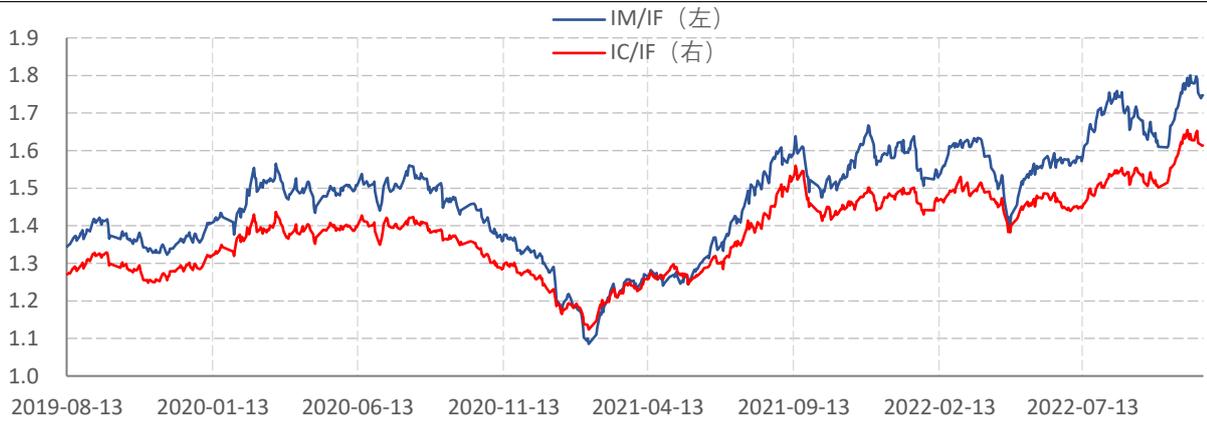
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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