

兴证期货 · 研发中心

2022年11月28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IF2212报收3782.2点, 上涨0.46%, 成交877.66亿元; 上证50当月合约IH2212报收2550.8点, 上涨1.09%, 成交394.2亿元; 中证500当月合约IC2212报收6096.2点, 下跌0.63%, 成交674.97亿元; 中证1000当月合约IM2212报收6497点, 下跌1.03%, 成交468.54亿元。申万31个行业中, 房地产、银行、煤炭行业领涨; 电力设备、汽车、国防军工行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出159.96亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出5.94亿元。

短期有波动风险, 长期看涨。短期有回调可能, 长期仍位于底部区域。第一, 疫情持续反弹, 预期转弱与产业链交替背景下制约经济发展, 信用或长较弱, 货币扩张较强; 第二, 央行三季度货币政策报告发布, 提出在全球经济衰退背景下, 维持稳经济发展; 第三, 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; 第四, 美国通胀预期见顶, 俄乌冲突冲击下欧洲供应链短缺, 欧洲经济回落迹象明显, 全球经济下行风险下, 上市公司三季度ROE承压。伴随着疫情反弹与防控措施逐渐放松的矛盾以及信用扩张困难与稳经济间的协调, 并且在估值处于历史低位, 股权风险溢价处于历史高位的时点, 短期有回调可能, 中长期仍处于历史低位。

IF当月合约基差为-6.42, IH当月合约基差为-6.19, IC当月合约基差为-8.34, IM当月合约基差为15.16。

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	3775.78	3790.57	3743.41	142.93	1917.11	↑18.97	↑0.50	1.26
上证50	2544.61	2554.54	2512.88	41.30	537.25	↑24.05	↑0.95	1.65
中证500	6087.86	6107.07	6062.00	107.74	1100.60	↓-32.21	↓-0.53	0.74
中证1000	6512.16	6573.02	6508.52	124.58	1490.34	↓-74.70	↓-1.13	0.98
上证综指	3101.69	3111.42	3077.97	311.43	3254.26	↑12.38	↑0.40	1.08
深证成指	10904.27	10962.14	10881.08	368.96	4144.63	↓-52.42	↓-0.48	0.74
中小板指	7309.40	7357.01	7303.57	542.03	509.22	↓-57.14	↓-0.78	0.73
创业板指	2309.36	2327.28	2304.98	460.67	1282.45	↓-26.16	↓-1.12	0.95
恒生指数	17573.58	17673.20	17412.04	463.80	2272.71	↓-87.32	↓-0.49	1.48
台湾50	11453.52	11479.66	11409.99	518.74	1925.48	↑10.25	↑0.09	0.61

数据来源: wind, 兴证期货研发部

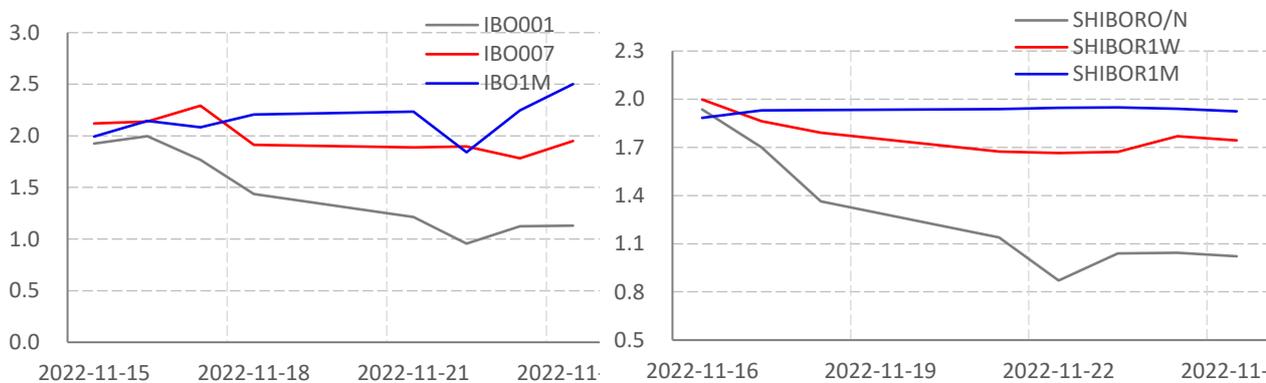
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3775.78							
IF2212	3782.20	809	77374	877.66	17.20	↑0.46	1.37	-6.42
IF2301	3787.80	632	2767	31.41	18.20	↑0.48	1.33	-12.02
IF2303	3793.80	408	10813	123.00	16.80	↑0.44	1.33	-18.02
IF2306	3782.80	620	3356	38.06	18.00	↑0.48	1.32	-7.02
上证50	2544.61							
IH2212	2550.80	1964	51693	394.20	27.60	↑1.09	1.81	-6.19
IH2301	2558.40	662	2312	17.65	30.20	↑1.19	1.83	-13.79
IH2303	2564.20	726	9016	69.13	27.60	↑1.09	1.82	-19.59
IH2306	2558.20	44	2363	18.06	27.20	↑1.07	1.74	-13.59
中证500	6087.86							
IC2212	6096.20	-1999	55320	47.38	-38.80	↓-0.63	1.01	-8.34
IC2301	6097.20	1023	3886	141.29	-34.80	↓-0.57	0.94	-9.34
IC2303	6076.80	-1356	11631	82.44	-30.60	↓-0.50	0.98	11.06
IC2306	5993.20	220	6882	468.54	-27.40	↓-0.46	1.04	94.66
中证1000	6512.16							
IM2212	6497.00	35966	35966	468.54	-67.60	↓-1.03	1.04	15.16
IM2301	6472.80	2376	2376	30.81	-62.40	↓-0.95	1.05	39.36
IM2303	6414.80	8017	8017	103.07	-66.40	↓-1.02	1.05	97.36
IM2306	6306.20	3821	3821	48.30	-66.20	↓-1.04	0.90	205.96

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



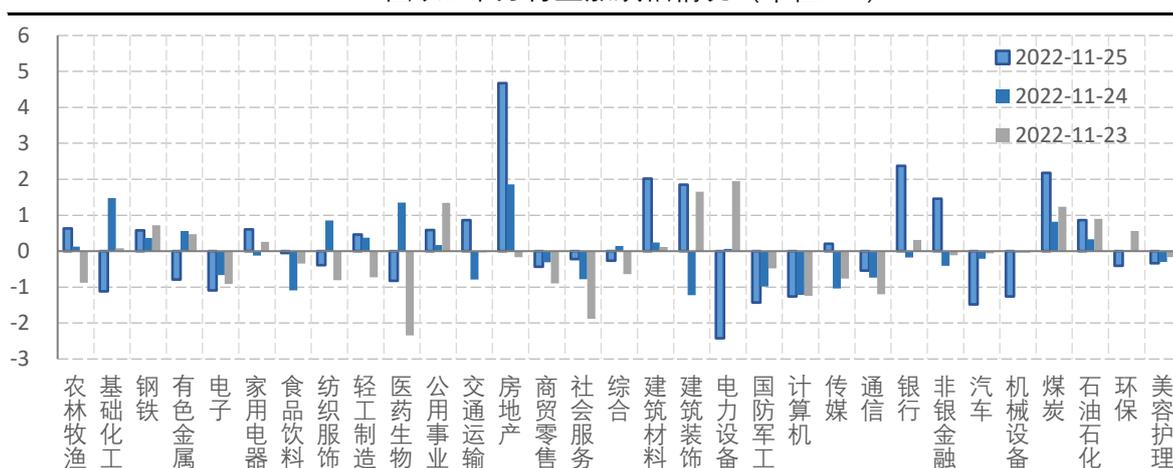
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



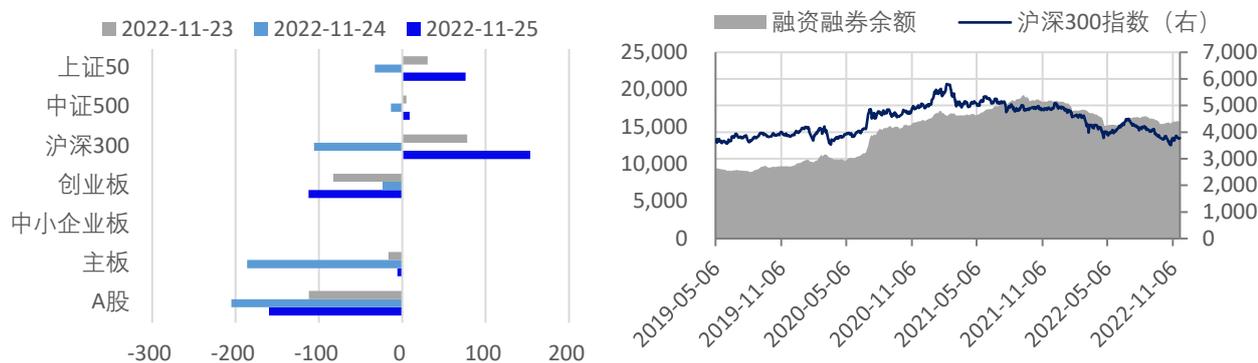
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	17477	154	1	中信期货	20713	523
2	中信期货	12050	1270	2	国泰君安	16429	-86
3	海通期货	5787	448	3	上海东证	8614	118
4	申银万国	5474	-325	4	华泰期货	8479	69
5	上海东证	5312	410	5	中金期货	6726	403
6	华泰期货	4469	-227	6	海通期货	5955	-42
7	银河期货	4006	68	7	广发期货	5214	405
8	永安期货	3823	-45	8	申银万国	3493	-137
9	国投安信	3525	169	9	中信建投	3195	-85
10	中金期货	3424	10	10	国投安信	2979	183

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	9694	855	1	国泰君安	15972	1205
2	中信期货	7716	958	2	广发期货	12482	-146
3	华泰期货	4325	347	3	中银期货	9420	602
4	上海东证	4030	153	4	中信期货	8075	131
5	永安期货	4026	-166	5	中金期货	5697	443
6	国投安信	3378	155	6	上海东证	5602	129
7	海通期货	3083	187	7	海通期货	3855	-173
8	申银万国	2829	-291	8	瑞银期货	2768	-227
9	银河期货	2416	548	9	国投安信	2394	105
10	兴证期货	2124	-222	10	银河期货	2378	89

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	30623	352	1	国泰君安	20048	311
2	国泰君安	14307	76	2	中信期货	16947	103
3	海通期货	11508	200	3	海通期货	14534	89
4	申银万国	10875	-291	4	华泰期货	13881	-536
5	国投安信	10688	-580	5	上海东证	10064	534
6	兴证期货	8774	-377	6	国投安信	4919	-11
7	中信建投	7611	88	7	招商期货	4822	-630
8	华泰期货	6185	-133	8	永安期货	4722	-87
9	上海东证	6134	-403	9	广发期货	4544	83
10	银河期货	5653	-277	10	中银期货	4498	101

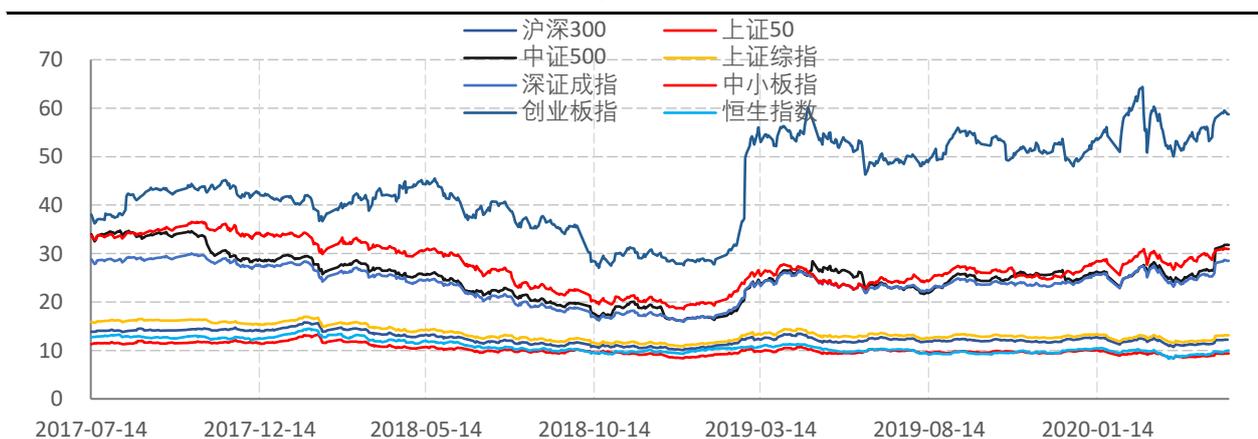
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9970	-190	1	中信期货	9679	468
2	国泰君安	5342	202	2	国泰君安	9067	-159
3	海通期货	3417	-40	3	华泰期货	4582	28
4	申银万国	2711	22	4	上海东证	4151	180
5	国投安信	2615	55	5	国投安信	2183	-73
6	兴证期货	2320	13	6	申银万国	1963	-24
7	中信建投	2144	68	7	海通期货	1686	-13
8	华泰期货	2061	218	8	永安期货	1386	-56
9	上海东证	1934	83	9	银河期货	1373	-39
10	银河期货	1876	-184	10	国信期货	1277	74

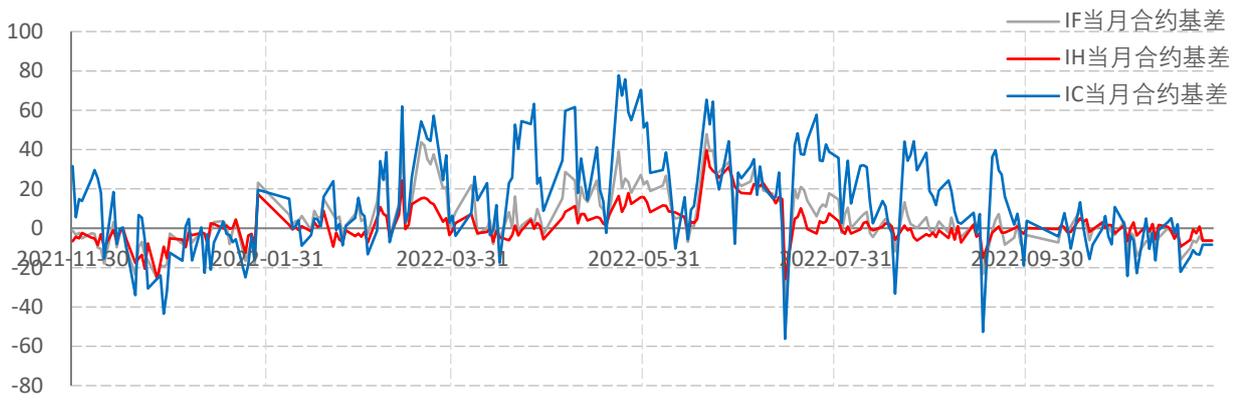
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



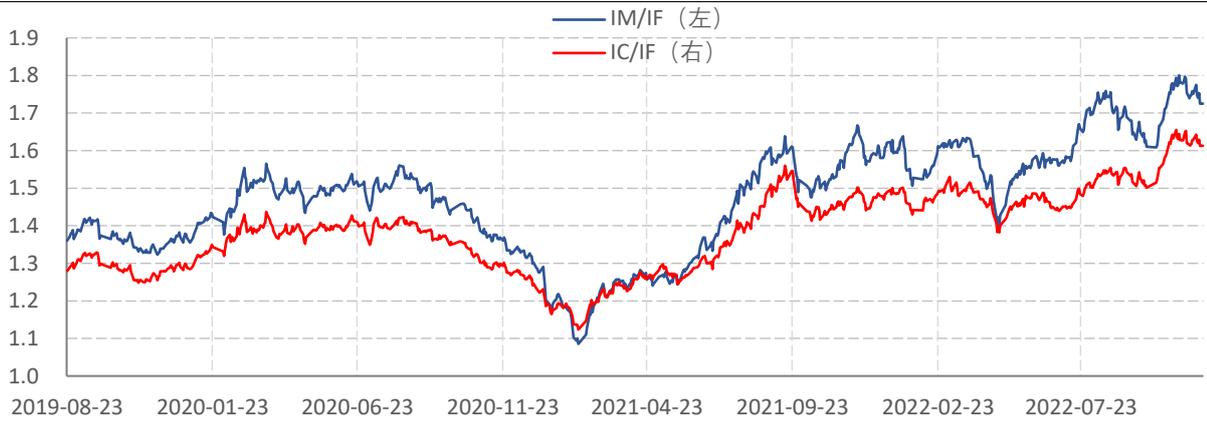
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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