

兴证期货 · 研发中心

2022年11月29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

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3737点, 下跌1.3%, 成交1006.95亿元; 上证50当月合约IH2212报收2505.4点, 下跌1.77%, 成交511.25亿元; 中证500当月合约IC2212报收6074.8点, 下跌0.52%, 成交796.61亿元; 中证1000当月合约IM2212报收6492点, 下跌0.15%, 成交551.33亿元。申万31个行业中, 社会服务、美容护理、公用事业行业领涨; 银行、非银金融、石油石化行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出83.09亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出62.35亿元。

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, 信用扩张较弱, 货币扩张偏强; 第二, 楼市第三只箭放出, 助力地产企稳, 证监会明确支持房地产企业股权融资方面具体政策措施; 第三, 北向资金流出37.6亿元, 但近两周内资金以流入为主; 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, 在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偏高位置, 但中证500和中证1000指数股权风险溢价有向上趋势; 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-3.76, IH当月合约基差为-1.78, IC当月合约基差为-19.52, IM当月合约基差为0.71。

## 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	3733.24	3736.08	3672.13	127.83	1963.06	↓-42.53	↓-1.13	1.69
上证50	2503.62	2507.78	2458.87	32.77	577.21	↓-40.99	↓-1.61	1.92
中证500	6055.28	6059.02	5970.09	117.94	1256.98	↓-32.57	↓-0.54	1.46
中证1000	6492.71	6494.98	6412.03	129.88	1520.32	↓-19.45	↓-0.30	1.27
上证综指	3078.55	3080.18	3034.70	305.81	3385.49	↓-23.14	↓-0.75	1.47
深证成指	10829.08	10833.27	10657.89	375.38	4198.44	↓-75.19	↓-0.69	1.61
中小板指	7243.72	7248.96	7136.16	468.37	554.14	↓-65.69	↓-0.90	1.54
创业板指	2298.80	2300.95	2261.05	542.03	1292.74	↓-10.56	↓-0.46	1.73
恒生指数	17297.94	17364.21	16833.68	460.67	1880.96	↓-275.64	↓-1.57	3.02
台湾50	11181.91	11306.04	11178.27	463.80	2272.71	↓-271.61	↓-2.37	1.12

数据来源: wind, 兴证期货研发部

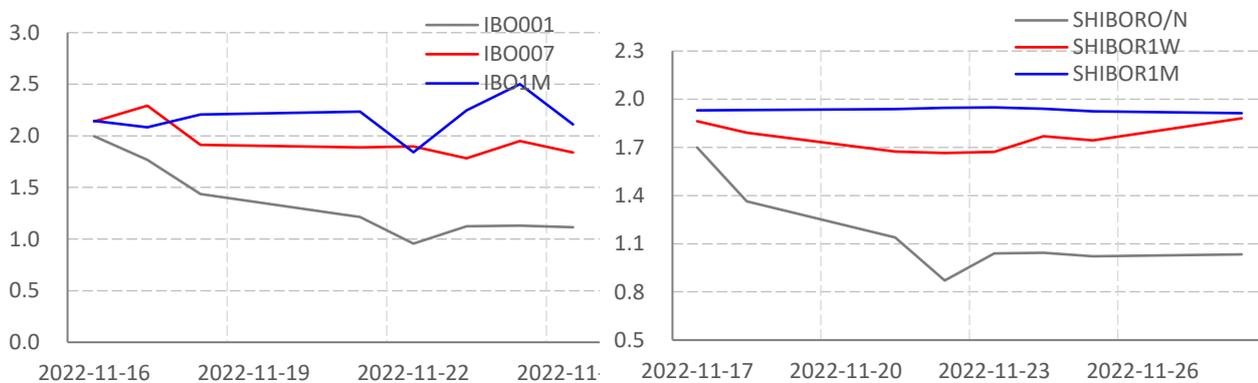
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	3733.24							
IF2212	3737.00	1483	90494	1006.95	-49.40	↓-1.30	1.98	-3.76
IF2301	3741.60	685	3746	41.67	-47.40	↓-1.25	1.95	-8.36
IF2303	3748.20	4275	18340	204.67	-48.80	↓-1.29	1.93	-14.96
IF2306	3736.00	1187	5044	56.14	-50.00	↓-1.32	1.80	-2.76
<b>上证50</b>	2503.62							
IH2212	2505.40	5717	68601	511.25	-45.20	↓-1.77	2.05	-1.78
IH2301	2510.60	1370	4841	36.14	-45.00	↓-1.76	2.04	-6.98
IH2303	2517.20	1652	15399	115.29	-46.20	↓-1.80	1.91	-13.58
IH2306	2510.40	818	3635	27.18	-46.00	↓-1.80	1.82	-6.78
<b>中证500</b>	6055.28							
IC2212	6074.80	1670	66009	59.21	-31.80	↓-0.52	1.70	-19.52
IC2301	6074.00	1617	4909	171.30	-30.20	↓-0.49	2.01	-18.72
IC2303	6057.00	2802	14245	83.89	-23.40	↓-0.38	1.70	-1.72
IC2306	5984.80	2181	7065	551.33	-15.00	↓-0.25	1.76	70.48
<b>中证1000</b>	6492.71							
IM2212	6492.00	42689	42689	551.33	-9.80	↓-0.15	1.99	0.71
IM2301	6466.80	2814	2814	36.15	-8.20	↓-0.13	1.98	25.91
IM2303	6407.00	9526	9526	121.45	-9.00	↓-0.14	1.95	85.71
IM2306	6302.80	4418	4418	55.40	-8.20	↓-0.13	2.05	189.91

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



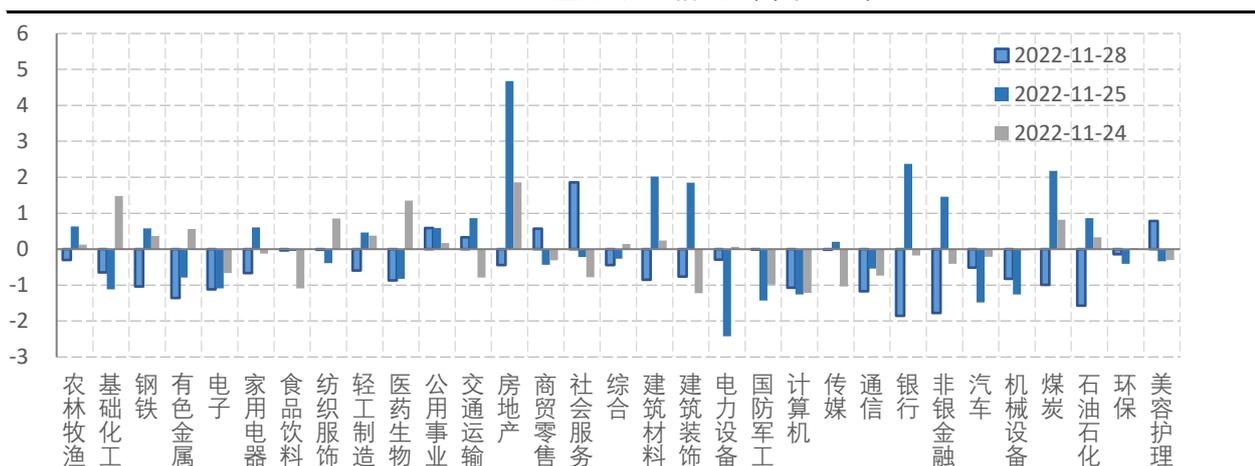
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



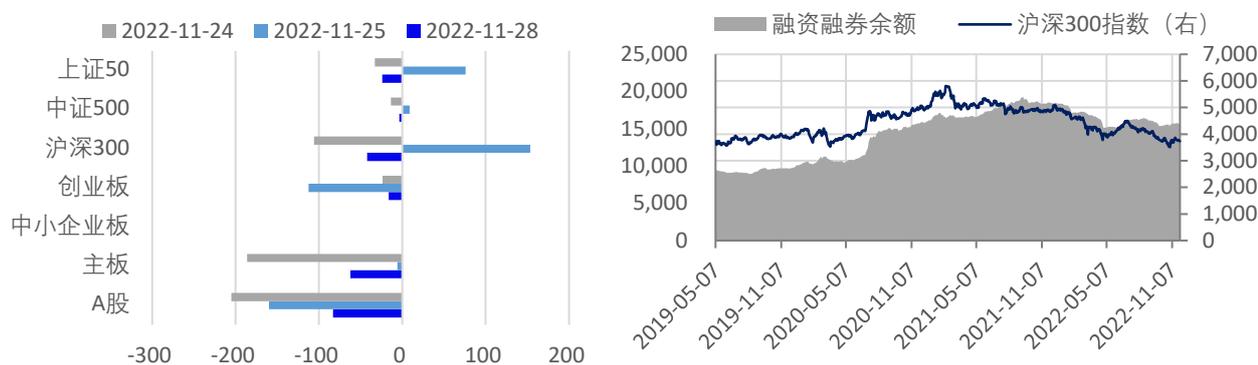
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	18131	654	1	中信期货	19650	-1063
2	中信期货	11852	198	2	国泰君安	16944	515
3	海通期货	6080	293	3	华泰期货	8566	87
4	申银万国	5430	-44	4	上海东证	8203	-41
5	上海东证	5240	-72	5	中金期货	6598	-128
6	华泰期货	4877	408	6	海通期货	5858	-97
7	银河期货	4094	88	7	广发期货	4993	-22
8	永安期货	3871	48	8	申银万国	3536	43
9	中金期货	3440	16	9	中信建投	3230	35
10	国投安信	3286	239	10	永安期货	3060	100

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	10682	988	1	国泰君安	17466	1494
2	中信期货	8285	569	2	广发期货	10960	-1522
3	华泰期货	4421	96	3	中银期货	10416	996
4	永安期货	4045	19	4	中信期货	9281	1206
5	上海东证	3871	-159	5	上海东证	5913	311
6	海通期货	3635	552	6	中金期货	5706	9
7	国投安信	3343	-35	7	海通期货	4839	984
8	申银万国	2964	135	8	银河期货	2337	-41
9	银河期货	2333	-83	9	国投安信	2203	-101
10	兴证期货	2171	47	10	华泰期货	2176	232

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	30497	-126	1	国泰君安	20378	330
2	国泰君安	13827	-480	2	中信期货	17358	411
3	海通期货	11765	257	3	海通期货	14581	47
4	申银万国	10747	-128	4	华泰期货	13724	157
5	国投安信	10446	242	5	上海东证	10753	689
6	兴证期货	8842	68	6	永安期货	5131	409
7	中信建投	7519	52	7	国投安信	4602	317
8	华泰期货	6388	203	8	招商期货	4502	320
9	上海东证	6216	82	9	广发期货	4462	82
10	银河期货	6101	448	10	平安期货	4427	211

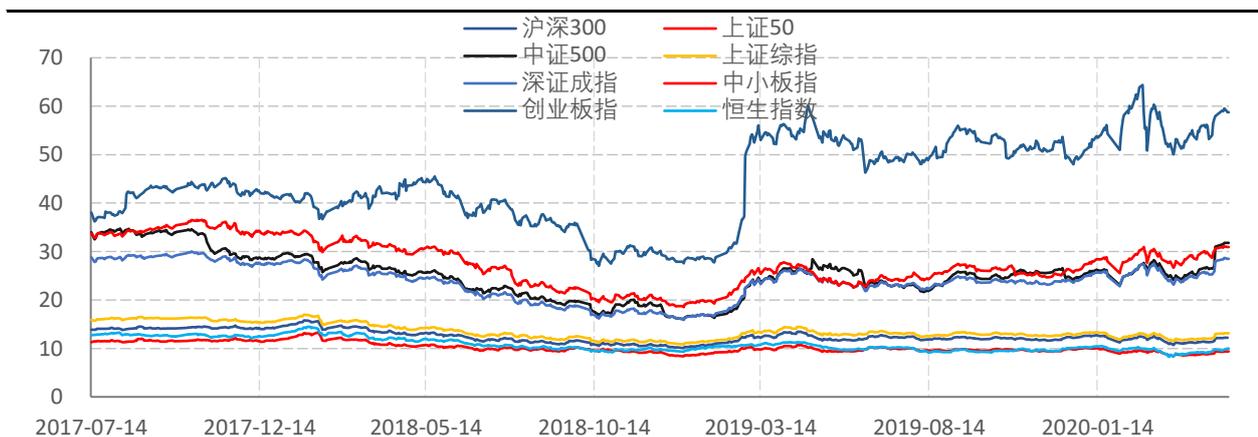
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	10318	348	1	国泰君安	9245	178
2	国泰君安	5018	-324	2	中信期货	7950	-1729
3	海通期货	3341	76	3	华泰期货	4216	-366
4	申银万国	2883	563	4	上海东证	3981	-170
5	国投安信	2828	213	5	申银万国	2179	216
6	兴证期货	2605	106	6	国投安信	2142	-41
7	中信建投	1929	-215	7	海通期货	2085	399
8	华泰期货	1914	147	8	广发期货	1487	298
9	上海东证	1761	173	9	国信期货	1368	91
10	银河期货	1606	270	10	银河期货	1360	-13

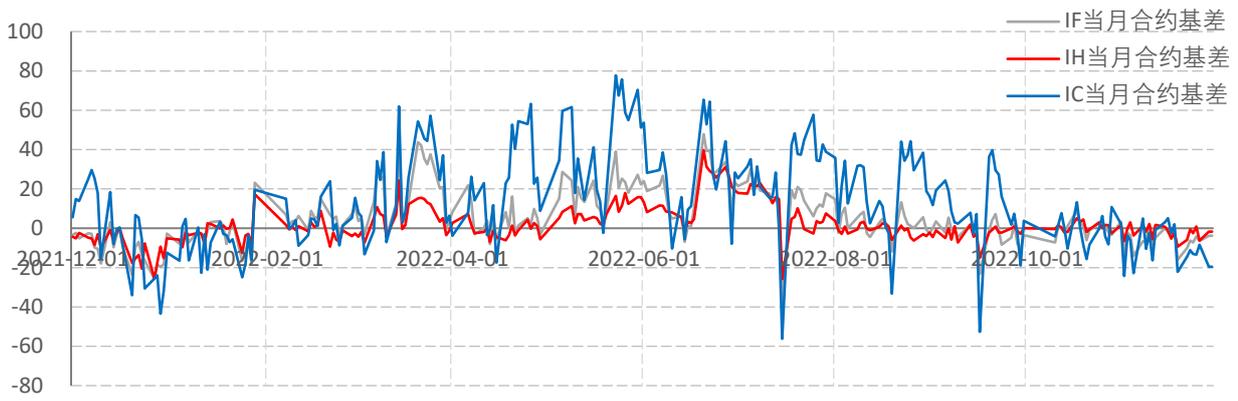
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



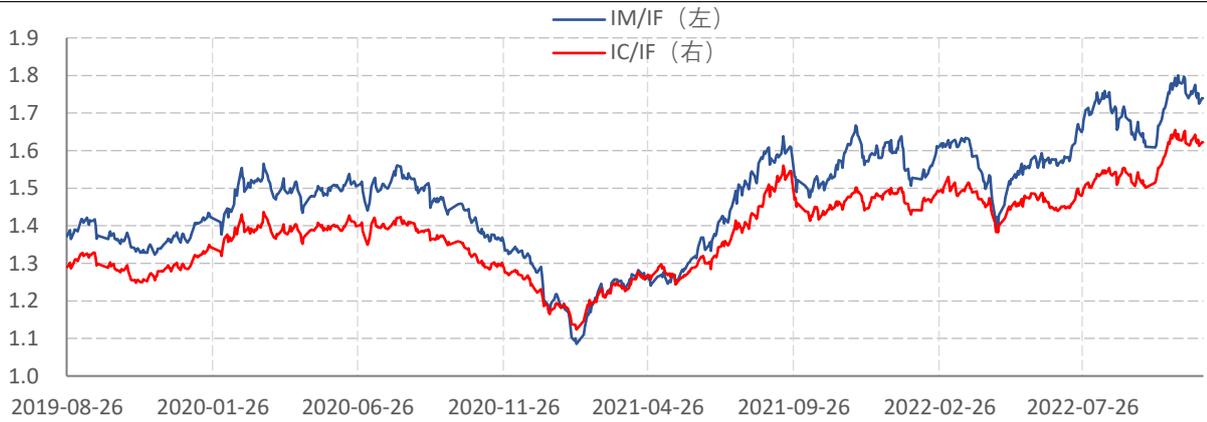
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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