



兴证期货·研发中心

2022年12月5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3883.6点, 下跌0.67%, 成交747.07亿元; 上证50当月合约IH2212报收2620点, 下跌0.63%, 成交329.41亿元; 中证500当月合约IC2212报收6176点, 下跌0.45%, 成交555.18亿元; 中证1000当月合约IM2212报收6681.8点, 上涨0.13%, 成交402.27亿元。申万31个行业中, 纺织服饰、农林牧渔、美容护理行业领涨; 房地产、有色金属、汽车行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出103.09亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出186.05亿元。

宏观层面, 多地疫情防控措施进一步优化完善提振市场信心, 房地产政策持续发力, 证监会射出“第三支箭”, 决定在股权融资方面调整优化五项措施, 恢复上市房企和涉房上市公司再融资, 海外美联储释放鸽派信号, 通胀增速放缓, 加息或出现转机。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, 在指数估值处于历史低位, 股权风险溢价处于历史高位的时点, 短期跨年行情或已提前布局, 但经济景气度不足仍有回落风险。仅供参考。

IF当月合约基差为-12.65, IH当月合约基差为-5.39, IC当月合约基差为-7.99, IM当月合约基差为-1.26。

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	3870.95	3898.11	3865.88	116.79	2012.53	↓-23.82	↓-0.61	0.83
上证50	2614.61	2630.26	2609.51	29.31	550.64	↓-16.59	↓-0.63	0.79
中证500	6168.01	6206.99	6154.21	115.50	1333.40	↓-18.09	↓-0.29	0.85
中证1000	6680.54	6721.69	6637.16	149.42	1796.14	↑22.12	↑0.33	1.27
上证综指	3156.14	3170.90	3149.84	307.81	3663.19	↓-9.33	↓-0.29	0.67
深证成指	11219.79	11312.32	11206.78	428.85	4982.07	↓-44.36	↓-0.39	0.94
中小板指	7489.80	7551.62	7470.29	459.84	576.97	↓-31.21	↓-0.41	1.08
创业板指	2383.32	2408.74	2369.31	409.45	1629.86	↑2.14	↑0.09	1.66
恒生指数	18675.35	18841.22	18530.82	395.38	1870.66	↓-61.09	↓-0.33	1.66
台湾50	11504.18	11565.96	11462.30	423.20	1608.26	↓-67.90	↓-0.59	0.90

数据来源: wind, 兴证期货研发部

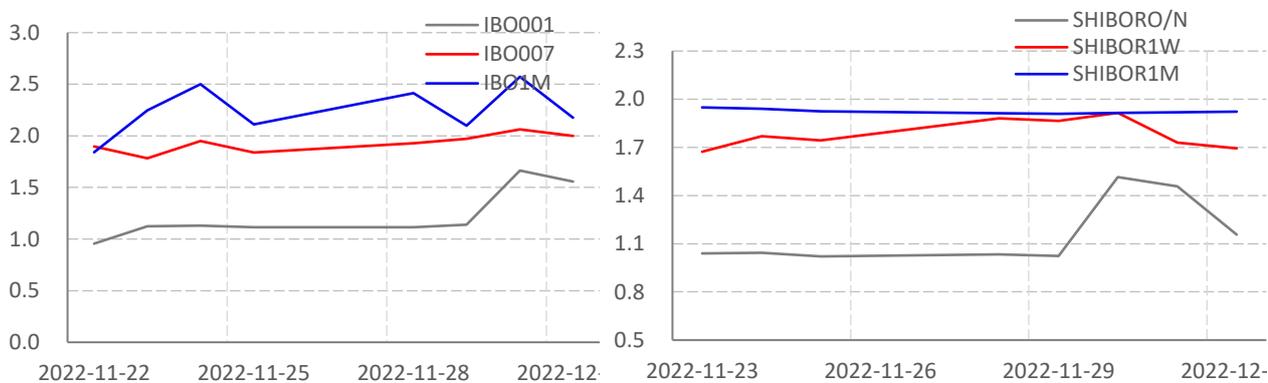
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3870.95							
IF2212	3883.60	-4252	63905	747.07	-26.00	↓-0.67	0.85	-12.65
IF2301	3888.60	668	4621	54.10	-24.80	↓-0.63	0.83	-17.65
IF2303	3901.80	840	14265	167.37	-20.20	↓-0.52	0.77	-30.85
IF2306	3891.00	175	4655	54.49	-19.80	↓-0.51	0.69	-20.05
上证50	2614.61							
IH2212	2620.00	-5380	41789	329.41	-16.60	↓-0.63	0.79	-5.39
IH2301	2621.00	-499	4102	32.34	-16.80	↓-0.64	0.80	-6.39
IH2303	2628.60	-1290	8702	68.81	-14.60	↓-0.55	0.77	-13.99
IH2306	2628.80	-624	2119	16.74	-11.40	↓-0.43	0.74	-14.19
中证500	6168.01							
IC2212	6176.00	-5504	44772	53.39	-27.80	↓-0.45	0.99	-7.99
IC2301	6179.40	1267	4308	145.15	-23.80	↓-0.38	1.08	-11.39
IC2303	6158.00	-773	11746	99.33	-24.60	↓-0.40	0.90	10.01
IC2306	6069.40	2652	8157	402.27	-29.00	↓-0.48	0.91	98.61
中证1000	6680.54							
IM2212	6681.80	30017	30017	402.27	8.80	↑0.13	1.44	-1.26
IM2301	6661.00	2899	2899	38.73	12.40	↑0.19	1.52	19.54
IM2303	6606.20	9369	9369	124.09	8.60	↑0.13	1.51	74.34
IM2306	6508.40	3496	3496	45.58	15.20	↑0.23	1.37	172.14

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



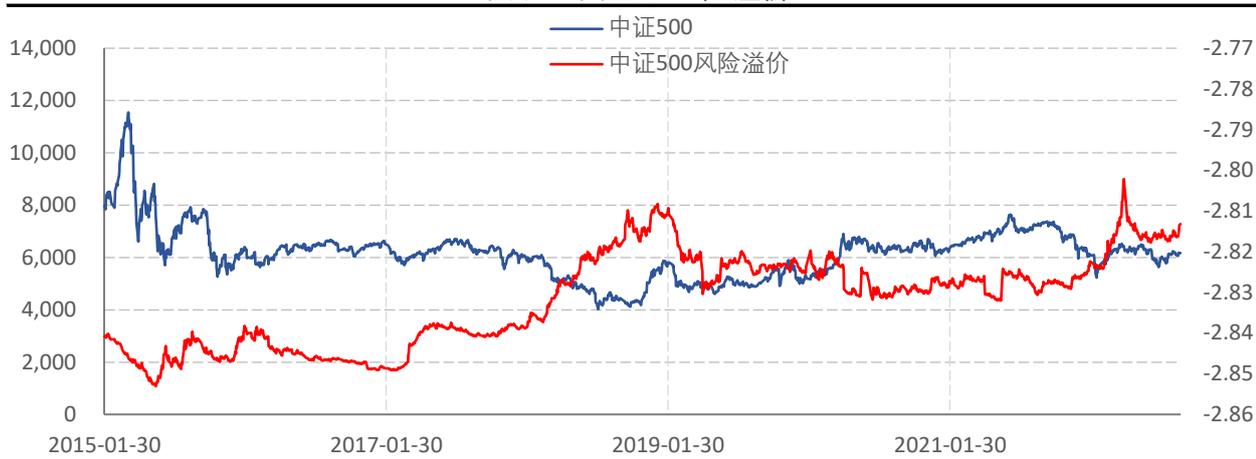
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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



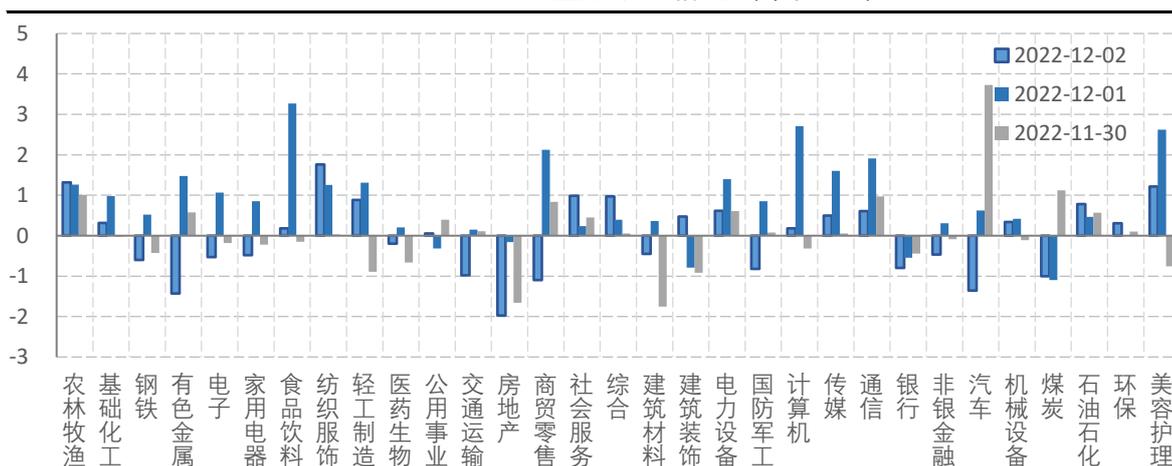
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



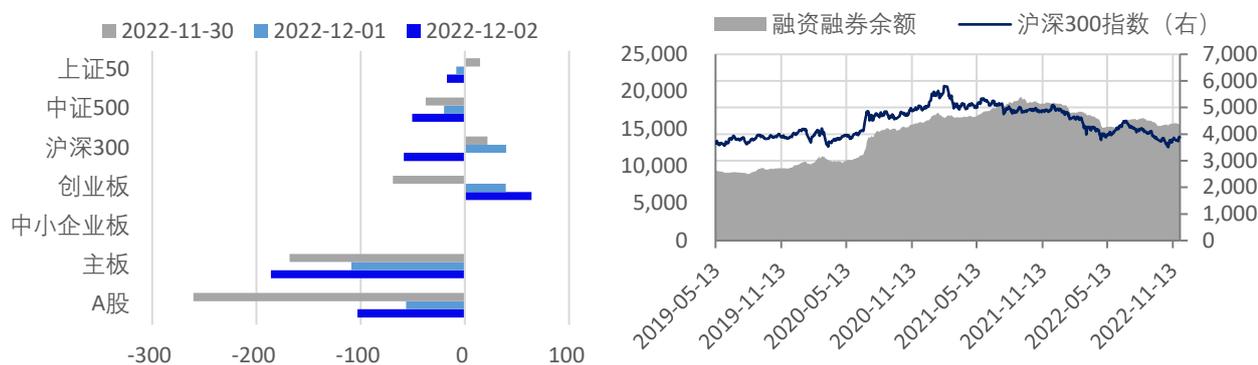
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	15088	-1582	1	中信期货	19760	-299
2	中信期货	13206	-915	2	国泰君安	16121	-645
3	永安期货	6284	411	3	华泰期货	7714	-138
4	上海东证	5199	59	4	上海东证	7282	230
5	华泰期货	4638	-72	5	海通期货	6465	204
6	海通期货	4532	-638	6	中金期货	6040	24
7	申银万国	4251	331	7	广发期货	4763	1206
8	中金期货	3580	119	8	申银万国	3981	64
9	银河期货	3552	238	9	永安期货	2961	17
10	广发期货	3269	361	10	中信建投	2643	49

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	9034	-1052	1	国泰君安	16756	-672
2	中信期货	7204	-1488	2	中银期货	10621	284
3	华泰期货	4295	156	3	广发期货	7843	107
4	永安期货	4038	92	4	中信期货	7285	-929
5	国投安信	3404	23	5	上海东证	5390	111
6	上海东证	3138	-788	6	海通期货	4608	-692
7	申银万国	2883	30	7	中金期货	4152	-1
8	广发期货	2574	365	8	国投安信	1981	135
9	海通期货	2475	-469	9	华闻期货	1641	-84
10	银河期货	2102	43	10	银河期货	1636	-406

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	23058	-1598	1	国泰君安	19771	-513
2	国泰君安	12533	-281	2	中信期货	13302	-1173
3	申银万国	9159	-863	3	海通期货	12865	-444
4	国投安信	8311	-542	4	华泰期货	11932	-200
5	海通期货	8188	-65	5	上海东证	9444	31
6	兴证期货	7125	-517	6	中银期货	4827	-3
7	中信建投	6929	-126	7	广发期货	4441	64
8	上海东证	6094	-364	8	国投安信	4235	-128
9	银河期货	6052	-83	9	永安期货	4111	6
10	华泰期货	4835	-339	10	平安期货	3985	127

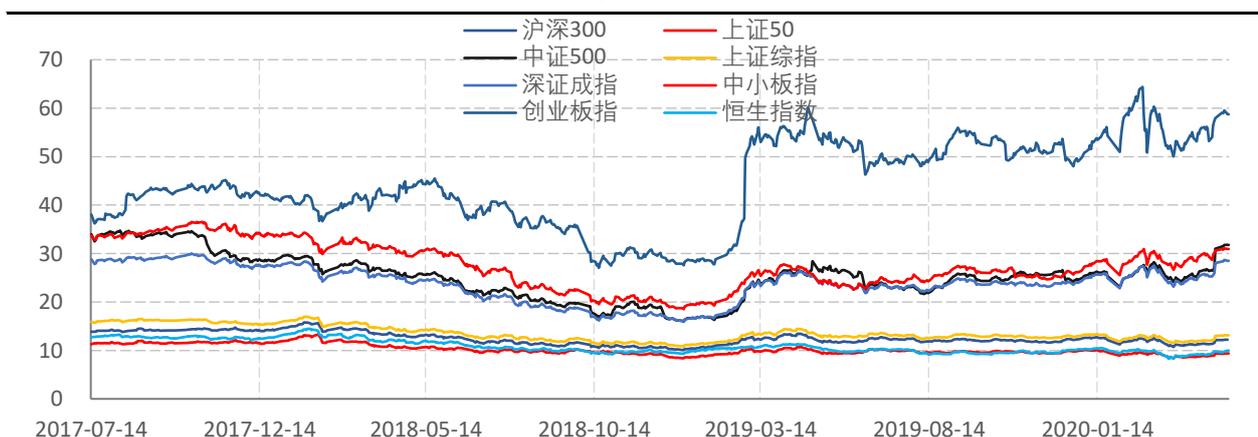
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9409	-116	1	国泰君安	9470	200
2	国泰君安	4052	-502	2	中信期货	6678	-147
3	申银万国	3234	-103	3	上海东证	3798	-264
4	国投安信	2673	40	4	华泰期货	3630	-197
5	海通期货	2279	-185	5	国投安信	2039	22
6	兴证期货	1799	-203	6	申银万国	1942	296
7	中信建投	1757	-188	7	海通期货	1678	-453
8	上海东证	1734	-406	8	银河期货	1402	-103
9	银河期货	1504	-43	9	国信期货	1348	262
10	华泰期货	1228	24	10	广发期货	1340	171

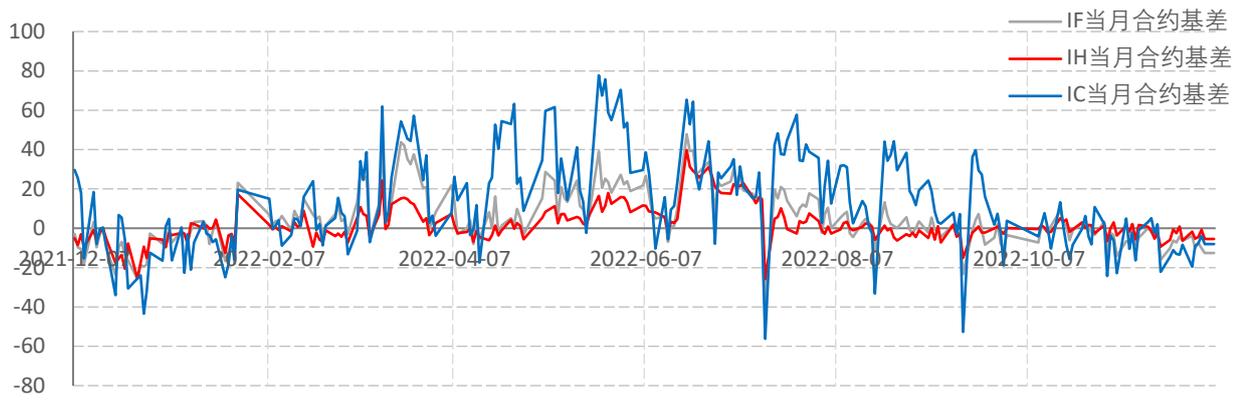
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



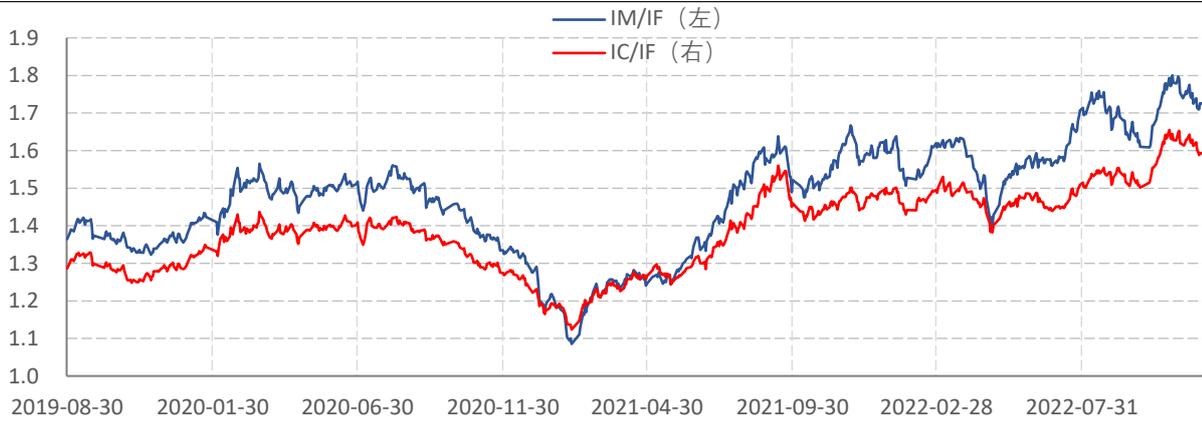
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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