



兴证期货·研发中心

2022年12月12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4005点, 上涨0.99%, 成交970.29亿元; 上证50当月合约IH2212报收2708.6点, 上涨1.25%, 成交447.08亿元; 中证500当月合约IC2212报收6204.2点, 上涨0.27%, 成交751.72亿元; 中证1000当月合约IM2212报收6684.8点, 上涨0.48%, 成交458.33亿元。申万31个行业中, 建筑材料、家用电器、食品饮料行业领涨; 社会服务、交通运输、通信行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出117.39亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出104.23亿元。

宏观层面, 疫情反弹仍对经济存有压制, 但疫情管控多地放松带来预期好转。政策来看, 信用扩张较弱, 但宽财政还将持续。证监会主席在首届长三角论坛表示, 进一步扩大REITs试点范围, 尽快覆盖到新能源、水利、新基建等基础设施领域。加快打造REITs市场的保障性租赁住房板块, 研究推动试点范围拓展到市场化的长租房及商业不动产等领域。资金入场回暖或意味着短期跨年行情或以提前布局, 但景气度不足仍有回落风险。

IF当月合约基差为-6.76, IH当月合约基差为-1.86, IC当月合约基差为-11.9, IM当月合约基差为-4.42。

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	3998.24	4003.32	3944.44	153.77	2681.67	↑39.06	↑0.99	1.49
上证50	2706.74	2712.88	2663.60	38.35	738.27	↑33.84	↑1.27	1.84
中证500	6192.30	6213.52	6159.50	167.81	1802.39	↑6.02	↑0.10	0.87
中证1000	6680.38	6684.15	6626.94	160.35	2018.14	↑18.03	↑0.27	0.86
上证综指	3206.95	3212.11	3182.91	373.34	4477.50	↑9.60	↑0.30	0.91
深证成指	11501.58	11511.32	11360.15	464.35	5613.46	↑111.79	↑0.98	1.33
中小板指	7674.15	7680.87	7591.42	417.41	746.40	↑63.55	↑0.84	1.18
创业板指	2420.63	2421.65	2391.67	402.59	1786.64	↑8.82	↑0.37	1.24
恒生指数	19900.87	19926.48	19404.50	365.35	1606.34	↑450.64	↑2.32	2.68
台湾50	11266.02	11303.69	11178.60	371.28	1554.85	↑161.00	↑1.45	1.13

数据来源: wind, 兴证期货研发部

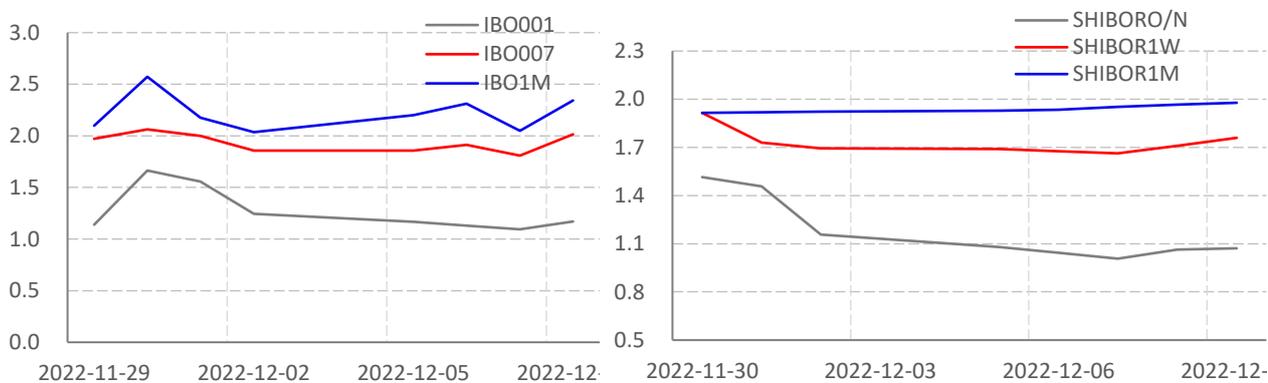
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3998.24							
IF2212	4005.00	3614	81252	970.29	39.40	↑0.99	1.59	-6.76
IF2301	4011.40	3835	10814	129.38	41.40	↑1.04	1.53	-13.16
IF2303	4018.20	1845	19441	233.00	39.80	↑1.00	1.50	-19.96
IF2306	4005.00	915	5485	65.51	38.80	↑0.98	1.46	-6.76
上证50	2706.74							
IH2212	2708.60	615	55391	447.08	33.40	↑1.25	1.99	-1.86
IH2301	2711.80	3279	9433	76.14	35.40	↑1.32	1.96	-5.06
IH2303	2717.80	2450	15079	122.07	35.00	↑1.30	2.00	-11.06
IH2306	2718.60	961	4324	35.01	35.60	↑1.33	1.97	-11.86
中证500	6192.30							
IC2212	6204.20	-3736	60666	126.90	16.80	↑0.27	1.22	-11.90
IC2301	6205.60	4554	10242	174.96	16.20	↑0.26	1.21	-13.30
IC2303	6177.40	3177	14180	110.61	17.00	↑0.28	1.15	14.90
IC2306	6085.00	2388	9099	458.33	12.80	↑0.21	1.16	107.30
中证1000	6680.38							
IM2212	6684.80	34377	34377	458.33	32.00	↑0.48	1.30	-4.42
IM2301	6649.80	4914	4914	65.24	24.00	↑0.36	1.31	30.58
IM2303	6586.80	9508	9508	124.99	20.20	↑0.31	1.27	93.58
IM2306	6472.40	4381	4381	56.59	21.20	↑0.33	1.26	207.98

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



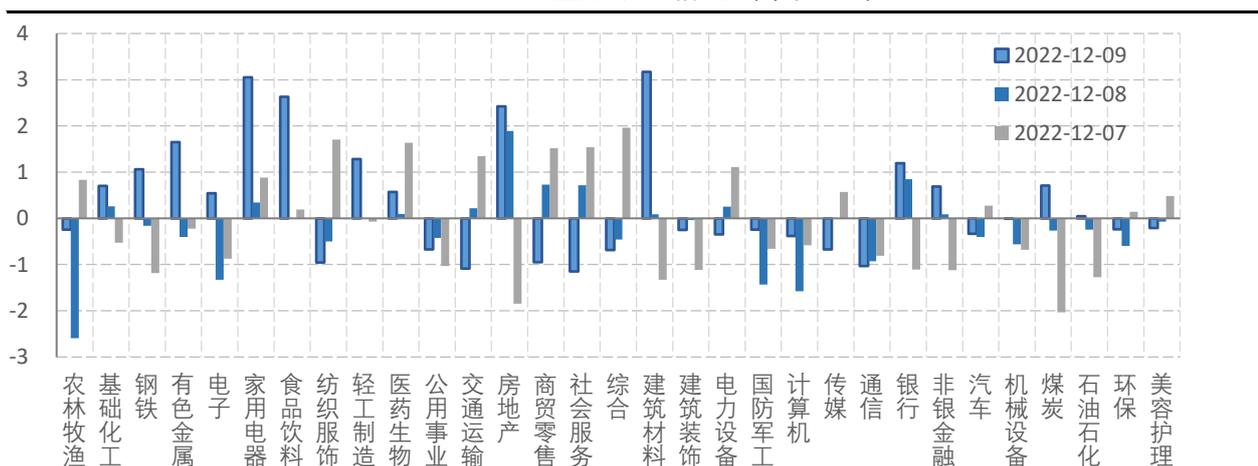
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



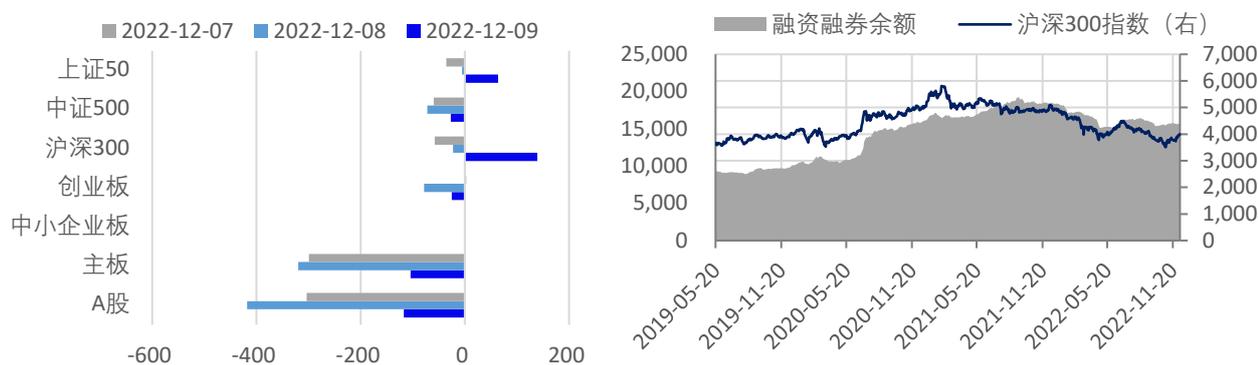
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	14449	861	1	中信期货	17225	299
2	中信期货	13554	1057	2	国泰君安	16094	1232
3	永安期货	6565	297	3	上海东证	6675	26
4	上海东证	4865	639	4	海通期货	6227	197
5	海通期货	4652	296	5	中金期货	5376	-45
6	华泰期货	4404	129	6	申银万国	4554	527
7	申银万国	3216	37	7	华泰期货	4525	137
8	广发期货	3198	148	8	广发期货	3785	117
9	国投安信	2930	152	9	永安期货	2544	-302
10	中金期货	2662	-934	10	中信建投	2468	-142

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	9958	444	1	国泰君安	13406	-909
2	中信期货	7767	1388	2	中银期货	9953	164
3	永安期货	3087	-450	3	中信期货	7207	848
4	华泰期货	2971	-215	4	海通期货	4505	439
5	上海东证	2648	-293	5	上海东证	4126	-320
6	海通期货	2447	243	6	广发期货	4009	-585
7	国投安信	2284	-307	7	中金期货	3754	-2
8	银河期货	2169	333	8	华闻期货	1689	298
9	广发期货	2114	-124	9	国投安信	1676	-109
10	南华期货	1766	171	10	南华期货	1549	152

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	17895	-241	1	国泰君安	15311	157
2	国泰君安	10439	-384	2	中信期货	11667	78
3	中信建投	6495	-149	3	海通期货	8752	-64
4	国投安信	5872	48	4	上海东证	8573	-66
5	申银万国	5487	-647	5	华泰期货	5754	-136
6	上海东证	4977	-46	6	中银期货	4418	-10
7	海通期货	4865	-300	7	永安期货	3470	-12
8	银河期货	4360	-547	8	国投安信	3427	-10
9	兴证期货	3569	-635	9	平安期货	3412	-5
10	华泰期货	2849	-765	10	银河期货	2587	12

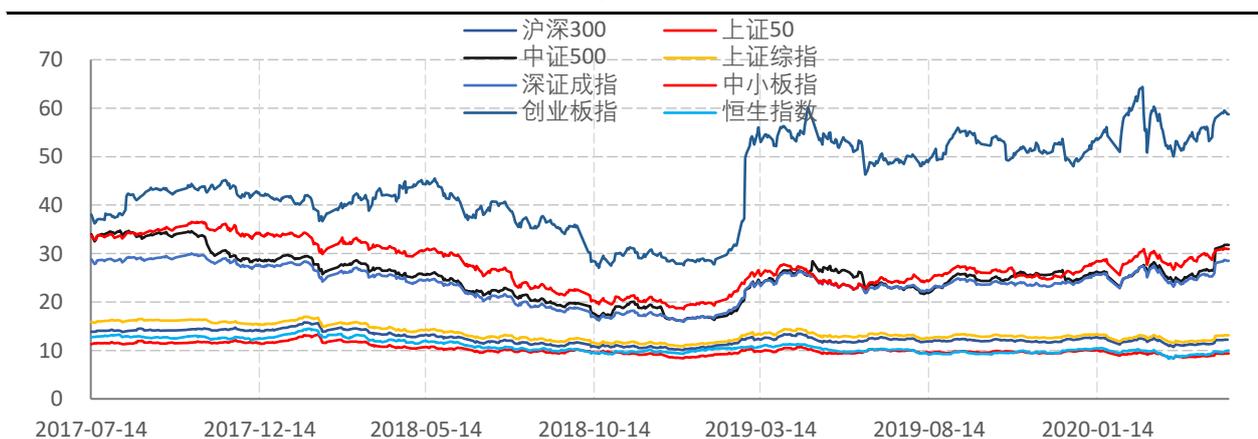
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9112	559	1	国泰君安	9116	993
2	国泰君安	4115	373	2	中信期货	6152	248
3	中信建投	3282	168	3	上海东证	3985	221
4	国投安信	2417	93	4	华泰期货	2759	285
5	申银万国	1953	166	5	海通期货	2316	263
6	上海东证	1790	158	6	申银万国	1750	17
7	海通期货	1632	78	7	银河期货	1346	93
8	银河期货	1595	192	8	方正中期	1182	91
9	兴证期货	1462	196	9	国投安信	1086	558
10	华泰期货	1165	84	10	华闻期货	1017	305

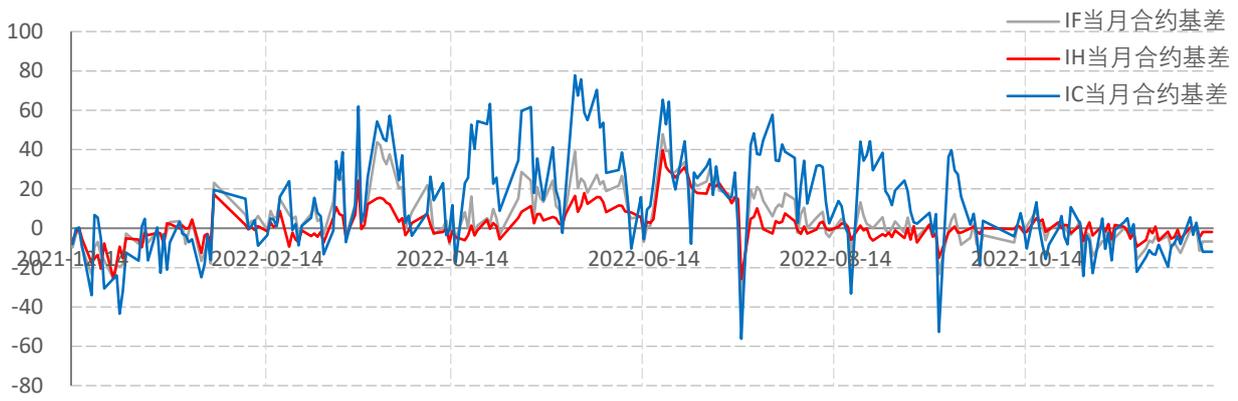
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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