



兴证期货·研发中心

2022年12月21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IF2301报收3852点, 下跌1.4%, 成交808.51亿元; 上证50当月合约IH2301报收2609.2点, 下跌1.66%, 成交409.53亿元; 中证500当月合约IC2301报收5897.4点, 下跌0.9%, 成交548.01亿元; 中证1000当月合约IM2301报收6350.4点, 下跌0.75%, 成交407.65亿元。申万31个行业中, 公用事业、石油石化、环保行业领涨; 房地产、食品饮料、社会服务行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出275.14亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出223.41亿元。

宏观经济方面, 疫情反弹及出口回落之下, 经济依然承压。11月信用货币双双宽松, 市场流动性仍然充裕。财政收入增加, 利率维持不变。财政全国一般公共预算收入超18万亿, 个人所得税较去年同期增加8%, LPR利率维持不变。中央经济工作会议召开, 强调明年坚持稳字当头, 稳中求进。对于明年政策定调, 继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策, 加大宏观政策调控力度, 加强必要的财政支出强度, 在有效支持高质量发展中保障财政可持续和地方政府债务风险可控。短期或有回落, 中期预期震荡为主。仅供参考。

IF当月合约基差为-22.98, IH当月合约基差为-9.71, IC当月合约基差为-19.37, IM当月合约基差为-8.82。

## 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	3829.02	3881.27	3811.48	83.10	1640.46	↓-64.20	↓-1.65	1.79
上证50	2599.49	2640.01	2580.87	21.72	472.85	↓-46.69	↓-1.76	2.23
中证500	5878.03	5920.99	5857.86	78.62	963.70	↓-58.44	↓-0.98	1.06
中证1000	6341.58	6389.05	6321.14	110.01	1310.77	↓-49.19	↓-0.77	1.06
上证综指	3073.77	3100.75	3061.51	218.84	2617.16	↓-33.35	↓-1.07	1.26
深证成指	10949.12	11092.86	10908.53	328.22	3781.08	↓-175.58	↓-1.58	1.66
中小板指	7319.34	7416.61	7279.86	329.59	482.86	↓-120.57	↓-1.62	1.84
创业板指	2310.80	2340.73	2308.57	392.66	1179.89	↓-35.90	↓-1.53	1.37
恒生指数	19094.80	19283.14	18885.20	443.03	1254.69	↓-258.01	↓-1.33	2.06
台湾50	10804.26	10994.31	10775.87	355.33	1470.30	↓-185.23	↓-1.69	1.99

数据来源: wind, 兴证期货研发部

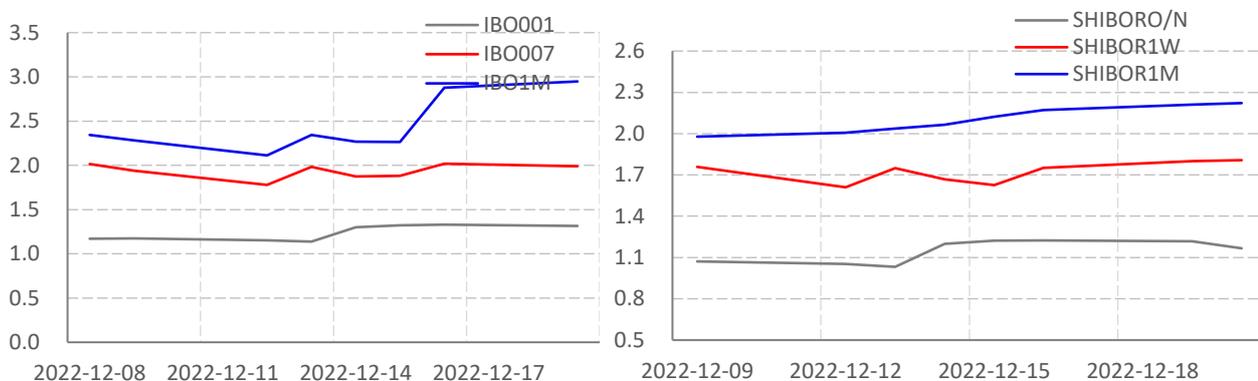
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	3829.02							
IF2301	3852.00	699	69751	808.51	-54.80	↓-1.40	1.94	-22.98
IF2302	3863.20	742	2299	26.67	-49.80	↓-1.27	1.87	-34.18
IF2303	3870.40	145	21367	248.86	-51.20	↓-1.31	1.94	-41.38
IF2306	3860.80	628	6668	77.48	-51.00	↓-1.30	1.88	-31.78
<b>上证50</b>	2599.49							
IH2301	2609.20	2071	52154	409.53	-44.00	↓-1.66	2.54	-9.71
IH2302	2615.40	225	1235	9.72	-43.60	↓-1.64	2.53	-15.91
IH2303	2617.80	1397	18616	146.73	-47.20	↓-1.77	2.63	-18.31
IH2306	2621.80	884	5315	41.96	-45.80	↓-1.72	2.61	-22.31
<b>中证500</b>	5878.03							
IC2301	5897.40	61	46297	30.05	-53.40	↓-0.90	1.27	-19.37
IC2302	5901.00	281	2539	180.76	-55.60	↓-0.93	1.23	-22.97
IC2303	5896.00	-1356	15279	88.86	-51.60	↓-0.87	1.16	-17.97
IC2306	5841.80	1554	7591	407.65	-41.80	↓-0.71	1.13	36.23
<b>中证1000</b>	6341.58							
IM2301	6350.40	31960	31960	407.65	-48.00	↓-0.75	1.26	-8.82
IM2302	6330.60	1111	1111	14.12	-44.60	↓-0.70	1.22	10.98
IM2303	6306.40	10741	10741	135.93	-40.00	↓-0.63	1.22	35.18
IM2306	6203.40	5940	5940	73.96	-39.20	↓-0.63	1.23	138.18

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



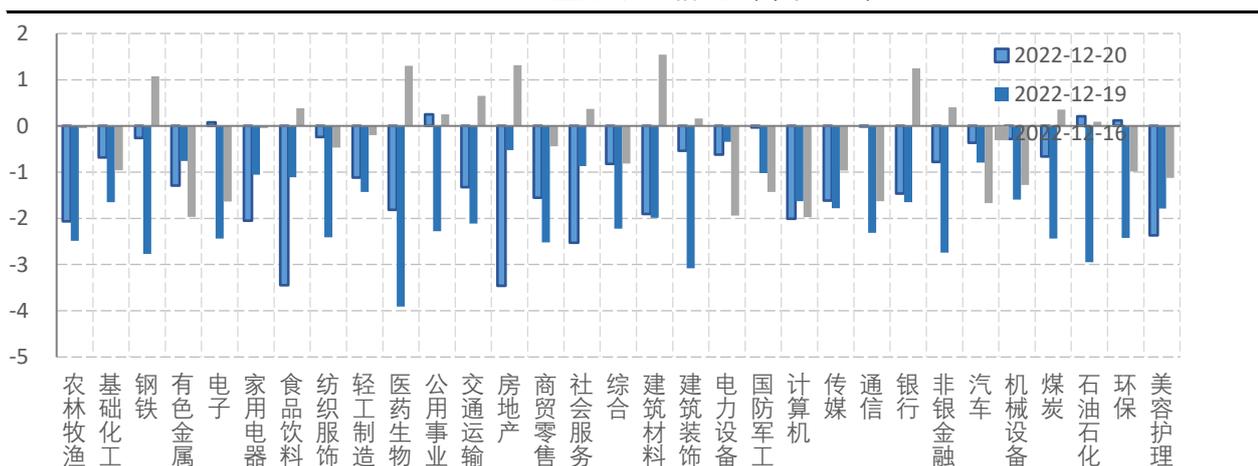
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



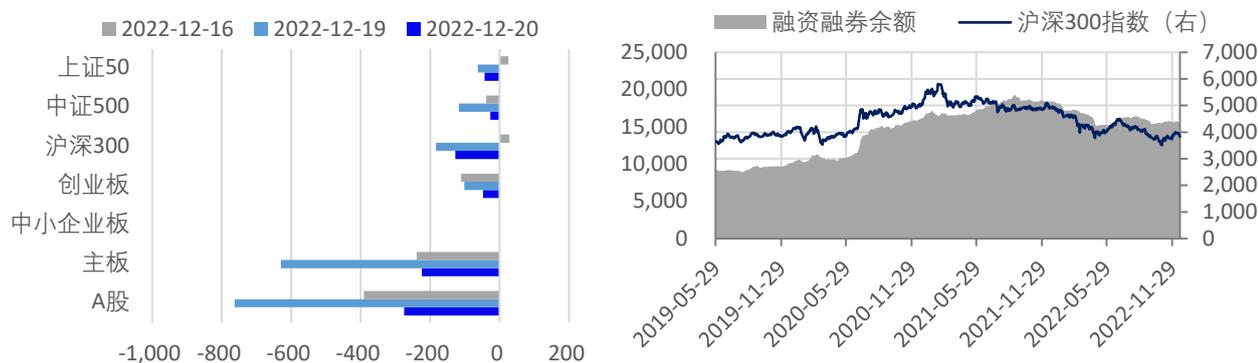
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	13098	1035	1	国泰君安	12063	8
2	中信期货	8600	-48	2	中信期货	11351	252
3	海通期货	4254	-219	3	广发期货	7449	295
4	华泰期货	4159	-15	4	海通期货	5802	-727
5	上海东证	3220	-696	5	华泰期货	5080	70
6	申银万国	3113	370	6	上海东证	4864	426
7	银河期货	2973	-72	7	申银万国	3905	-15
8	永安期货	2826	-24	8	中金期货	3559	-190
9	国投安信	2643	104	9	永安期货	2616	172
10	广发期货	2530	197	10	国投安信	2241	190

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	7833	939	1	国泰君安	13393	286
2	中信期货	7168	-98	2	中银期货	10143	28
3	上海东证	3085	214	3	广发期货	6327	-26
4	华泰期货	2877	-172	4	中信期货	5579	718
5	申银万国	2771	45	5	上海东证	4847	382
6	永安期货	2500	-186	6	海通期货	4172	89
7	银河期货	2430	50	7	中金期货	3917	31
8	海通期货	2345	17	8	国投安信	2174	162
9	兴证期货	2066	-85	9	华闻期货	1555	41
10	南华期货	1840	175	10	银河期货	1369	105

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	国泰君安	13293	29	1	国泰君安	14724	161
2	中信期货	13276	645	2	中信期货	14510	824
3	兴证期货	8970	189	3	上海东证	7652	262
4	国投安信	6800	60	4	华泰期货	6762	52
5	上海东证	5861	588	5	海通期货	6377	26
6	海通期货	5528	608	6	中银期货	4103	62
7	申银万国	4870	-284	7	银河期货	3493	-246
8	银河期货	4408	38	8	广发期货	3077	-82
9	华泰期货	3939	-27	9	永安期货	2447	-136
10	国富期货	2981	-487	10	平安期货	2308	417

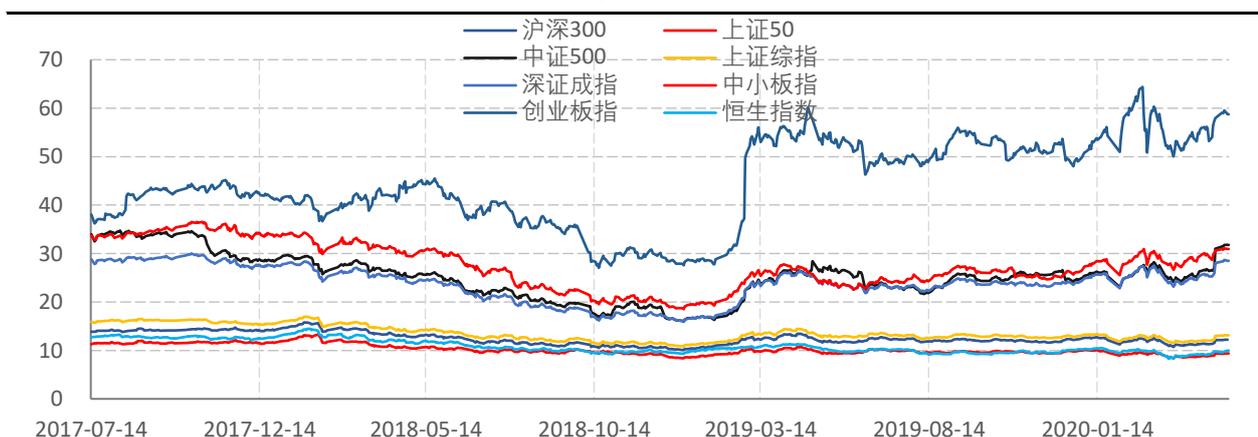
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	国泰君安	8109	404	1	国泰君安	8454	268
2	中信期货	3811	603	2	中信期货	6029	743
3	兴证期货	2715	175	3	华泰期货	3938	122
4	国投安信	2430	303	4	上海东证	3305	412
5	上海东证	2229	66	5	海通期货	1924	196
6	海通期货	2120	330	6	申银万国	1782	461
7	申银万国	1954	29	7	银河期货	1460	-90
8	银河期货	1312	40	8	招商期货	1409	23
9	华泰期货	1145	24	9	国投安信	1102	-87
10	国富期货	1001	49	10	光大期货	1092	68

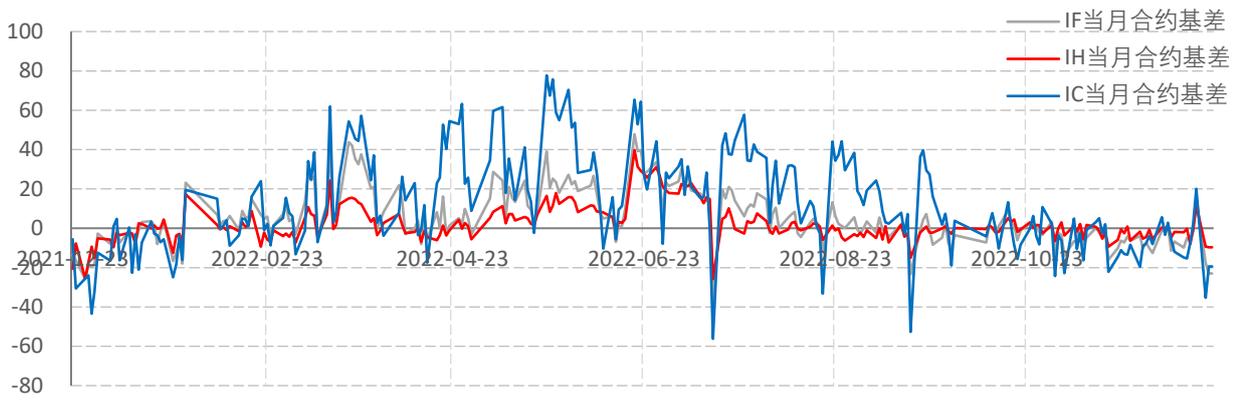
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



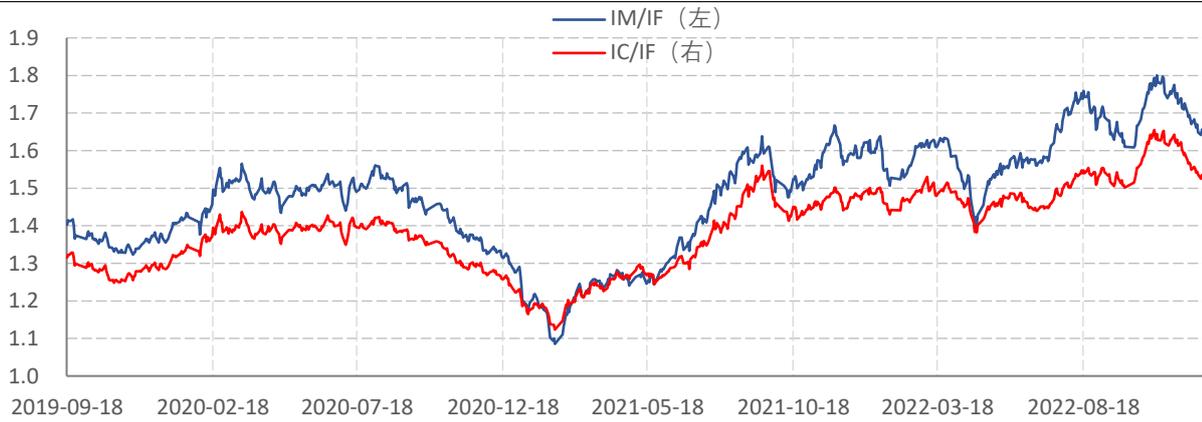
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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