

兴证期货 · 研发中心

2023年1月5日 星期四

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3898点, 下跌0.06%, 成交608.97亿元; 上证50当月合约IH2301报收2654.2点, 上涨0.11%, 成交251.03亿元; 中证500当月合约IC2301报收5957点, 下跌0.16%, 成交410.94亿元; 中证1000当月合约IM2301报收6414.4点, 下跌0.18%, 成交289.47亿元。申万31个行业中, 房地产、轻工制造、建筑材料行业领涨; 煤炭、电力设备、有色金属行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出227.47亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出158.38亿元。

短期预期震荡。宏观经济方面, 疫情快速传播对经济产生较大影响, 市场对于经济修复又产生观望情绪; 央行通过逆回购持续释放流动性, 市场流动性表现充裕, 信用货币双宽松, 积极的财政政策加力提效, 加大宏观调控力度; 政策方面, 央行工作会议召开, 提出要精准有力实施稳健的货币政策, 综合运用多种货币政策工具, 保持流动性合理充裕。资金层面, 证监会提出加快投资端改革, 存量资金年末加速调仓趋于均衡配置。且目前估值处于偏低位置, 股权溢价处于偏高位置, 存在安全垫。海外方面, 海外经济回落也对国内经济产生溢出影响。仅供参考。

IF当月合约基差为-5.05, IH当月合约基差为-3.19, IC当月合约基差为-4.55, IM当月合约基差为6.88。

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	3892.95	3905.90	3873.65	110.66	1989.98	↑5.05	↑0.13	0.83
上证50	2651.01	2659.54	2637.72	28.07	517.94	↑9.58	↑0.36	0.83
中证500	5952.45	5970.58	5922.86	97.16	1143.59	↓-3.44	↓-0.06	0.80
中证1000	6421.28	6445.62	6385.00	131.04	1566.33	↓-2.42	↓-0.04	0.94
上证综指	3123.52	3129.09	3109.45	273.31	3163.91	↑7.00	↑0.22	0.63
深证成指	11095.37	11149.15	11035.77	412.14	4673.35	↓-21.76	↓-0.20	1.02
中小板指	7349.42	7409.05	7308.33	298.15	596.20	↓-64.92	↓-0.88	1.36
创业板指	2335.12	2352.33	2323.72	283.22	1498.62	↓-21.30	↓-0.90	1.21
恒生指数	20793.11	20793.11	20233.39	314.50	1082.43	↑647.82	↑3.22	2.78
台湾50	10744.98	10812.31	10734.45	323.97	1031.92	↓-51.87	↓-0.48	0.72

数据来源: wind, 兴证期货研发部

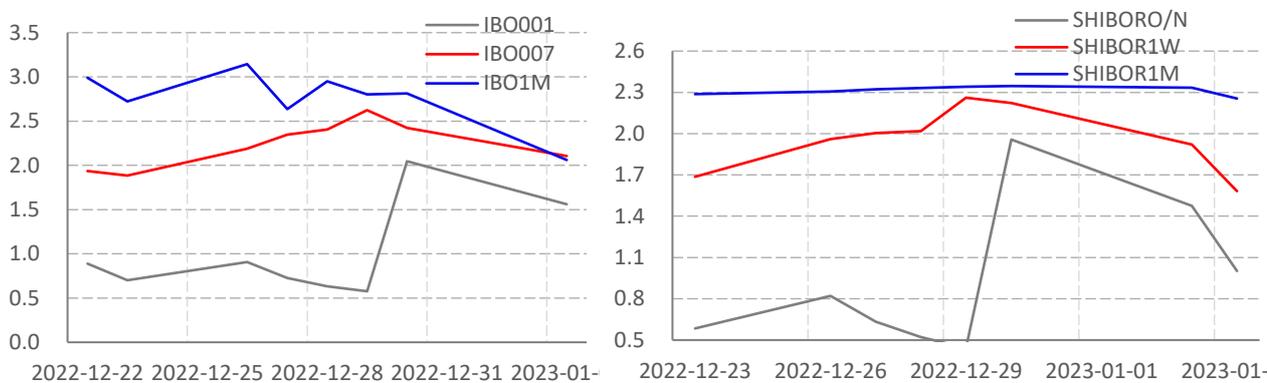
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3892.95							
IF2301	3898.00	-12371	52123	608.97	-2.40	↓-0.06	0.88	-5.05
IF2302	3907.40	-39	1913	22.40	-1.40	↓-0.04	0.88	-14.45
IF2303	3913.00	-1542	15641	183.51	-6.00	↓-0.15	0.92	-20.05
IF2306	3905.40	-370	4762	55.78	-7.00	↓-0.18	0.89	-12.45
上证50	2651.01							
IH2301	2654.20	-5056	31552	251.03	2.80	↑0.11	0.85	-3.19
IH2302	2659.60	-251	1653	13.18	3.00	↑0.11	0.81	-8.59
IH2303	2665.00	-1741	9848	78.65	3.80	↑0.14	0.79	-13.99
IH2306	2665.00	-500	3127	24.97	3.20	↑0.12	0.79	-13.99
中证500	5952.45							
IC2301	5957.00	-6358	34515	32.05	-9.40	↓-0.16	0.83	-4.55
IC2302	5958.00	528	2693	119.82	-10.00	↓-0.17	1.23	-5.55
IC2303	5948.20	-1443	10075	61.61	-12.20	↓-0.20	0.84	4.25
IC2306	5877.80	492	5244	289.47	-12.80	↓-0.22	0.83	74.65
中证1000	6421.28							
IM2301	6414.40	22569	22569	289.47	-11.60	↓-0.18	1.00	6.88
IM2302	6389.80	2549	2549	32.56	-14.60	↓-0.23	1.05	31.48
IM2303	6359.00	8286	8286	105.35	-15.40	↓-0.24	1.01	62.28
IM2306	6253.00	3130	3130	39.15	-17.00	↓-0.27	0.99	168.28

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



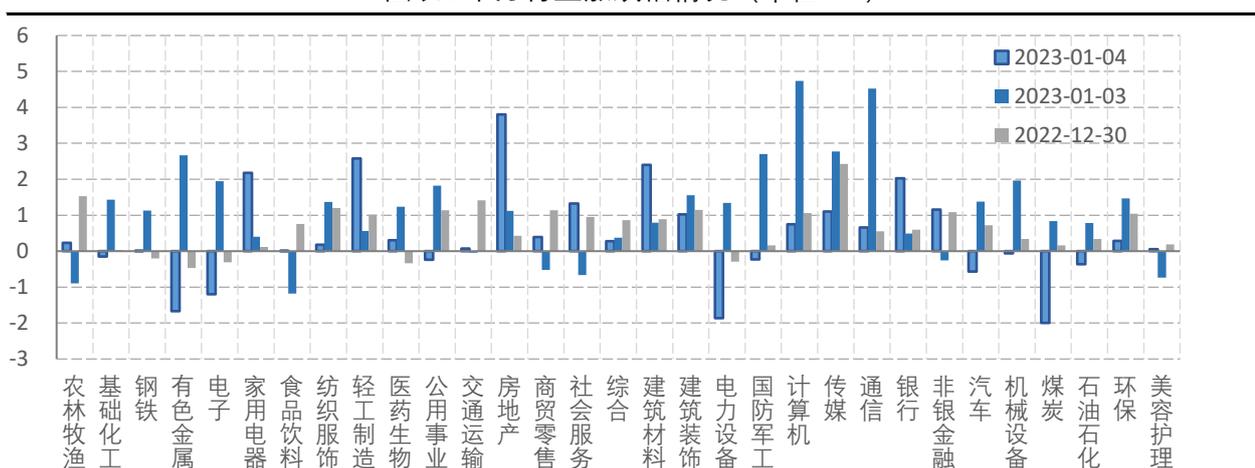
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



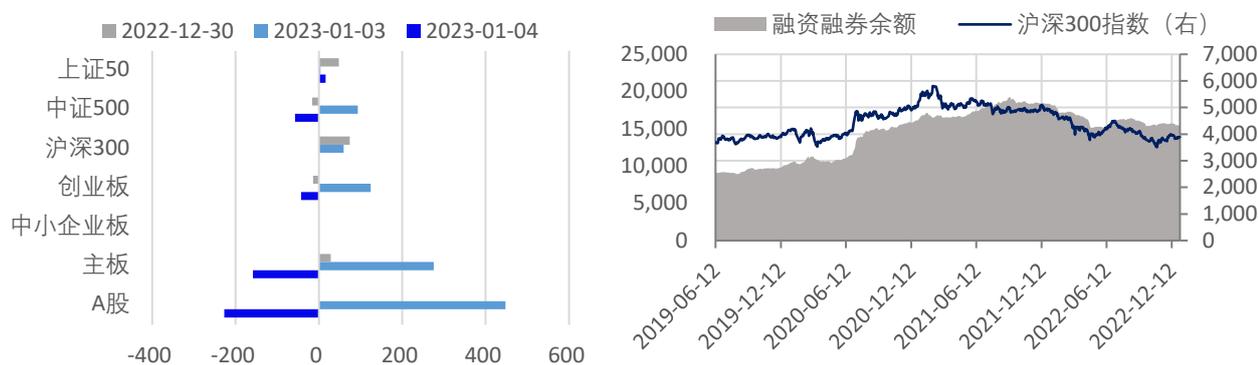
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	12408	-2340	1	国泰君安	9355	-2066
2	中信期货	7802	-902	2	中信期货	8631	-2021
3	海通期货	3743	-1361	3	广发期货	6631	-1600
4	上海东证	3084	-390	4	华泰期货	5707	-539
5	广发期货	2774	-128	5	海通期货	5236	-817
6	银河期货	2712	-428	6	中金期货	4256	102
7	华泰期货	2626	-859	7	上海东证	3959	-892
8	国投安信	2510	-275	8	银河期货	2587	-184
9	申银万国	2340	-310	9	申银万国	2406	-328
10	国富期货	2325	191	10	永安期货	2174	-143

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	中信期货	5958	-468	1	国泰君安	9890	-865
2	国泰君安	5733	-1119	2	中银期货	9156	-56
3	上海东证	3434	240	3	中信期货	4578	-530
4	华泰期货	2946	-199	4	海通期货	4447	-516
5	申银万国	2620	-60	5	广发期货	4308	-61
6	永安期货	1832	-174	6	中金期货	3087	-151
7	兴证期货	1823	-71	7	上海东证	2694	-810
8	海通期货	1694	-794	8	国投安信	2675	-103
9	国投安信	1550	-197	9	银河期货	2397	-73
10	平安期货	1483	-34	10	国信期货	1150	-156

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	12386	-954	1	中信期货	12949	-1447
2	国泰君安	10198	-1384	2	国泰君安	12586	-1470
3	兴证期货	7554	-279	3	华泰期货	7277	344
4	国投安信	5325	70	4	海通期货	7185	-884
5	海通期货	4994	-807	5	中银期货	4115	-182
6	申银万国	4525	-54	6	上海东证	4079	-236
7	银河期货	4289	-151	7	平安期货	2686	-187
8	上海东证	3960	-622	8	光大期货	2575	17
9	华泰期货	2441	-179	9	永安期货	2330	110
10	中信建投	2343	-30	10	银河期货	2229	75

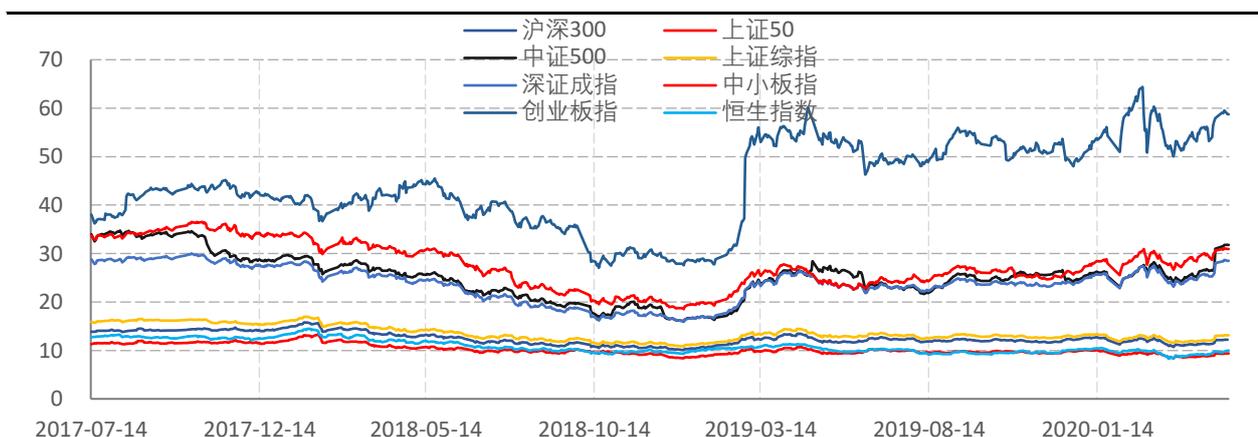
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7735	-707	1	国泰君安	7238	-595
2	国泰君安	3414	-737	2	中信期货	4923	-1265
3	兴证期货	2516	-70	3	上海东证	3427	-462
4	国投安信	2166	-84	4	华泰期货	2943	-160
5	海通期货	2136	-230	5	海通期货	1822	-122
6	申银万国	1947	134	6	申银万国	1588	-147
7	银河期货	1531	-39	7	招商期货	1475	-140
8	上海东证	1462	-88	8	银河期货	1462	-36
9	华泰期货	1269	-152	9	国投安信	1080	-11
10	中信建投	1180	46	10	平安期货	838	-41

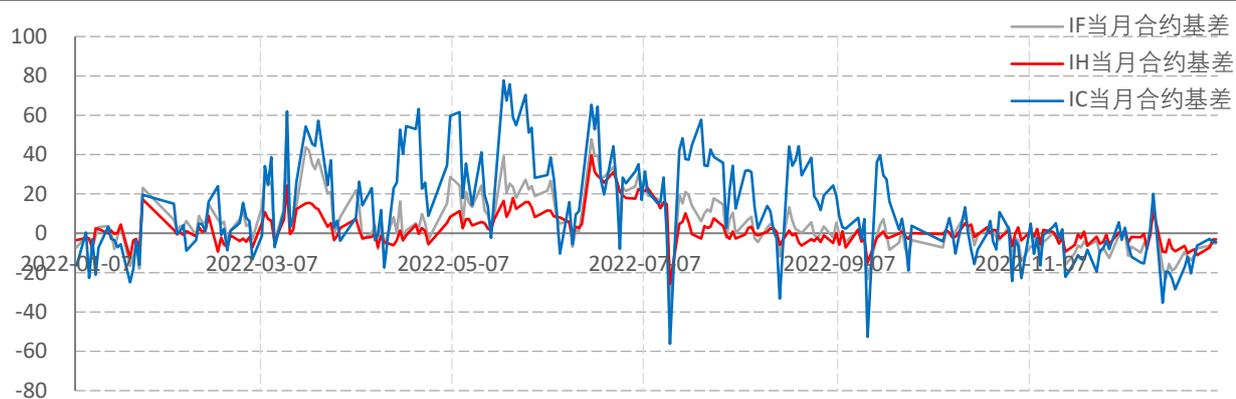
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



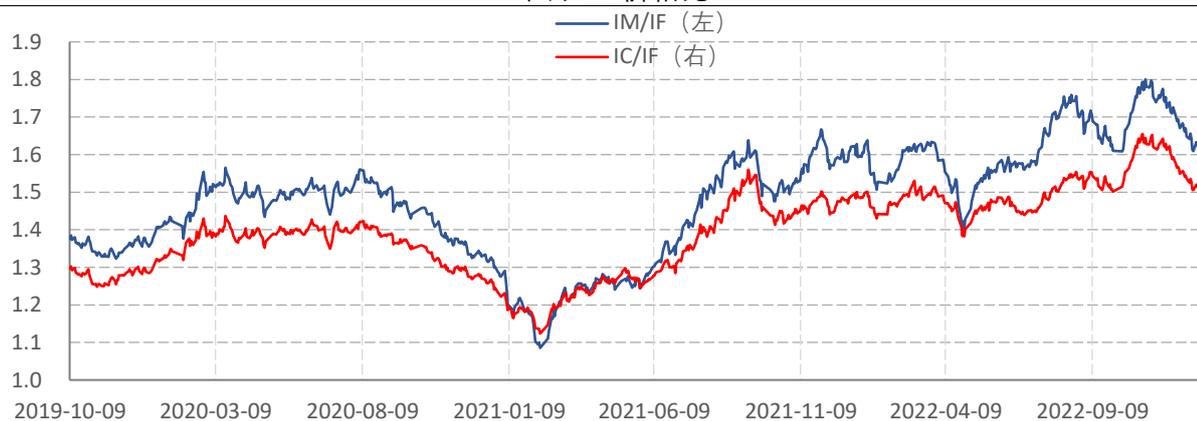
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表15.股指期货当月合约基差



数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表16.价格比



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