

兴证期货 · 研发中心

2023年1月9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IF2301报收3990.8点, 上涨0.39%, 成交665.75亿元; 上证50当月合约IH2301报收2719.4点, 上涨0.55%, 成交286.53亿元; 中证500当月合约IC2301报收6024.2点, 上涨0.06%, 成交454.4亿元; 中证1000当月合约IM2301报收6505.2点, 上涨0.33%, 成交309.84亿元。申万31个行业中, 电力设备、有色金属、基础化工行业领涨; 传媒、社会服务、综合行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出193.19亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出209.31亿元。

短期预期震荡。宏观经济方面, 短期疫情快速传播对经济产生较大影响, 但随着抵抗力增强及疫苗普及率增加, 预期影响会减弱, 放开对经济的好处将显现, 央行、银保监会发布通知, 决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制; 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, 中央经济工作会议定调稳经济, 扩大内需, 地产三支箭助力地产平稳过渡。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-9.91, IH当月合约基差为-5.77, IC当月合约基差为-11.38, IM当月合约基差为-4.88。

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	3980.89	4000.41	3966.47	110.95	2357.44	↑12.31	↑0.31	0.86
上证50	2713.63	2721.93	2698.91	28.37	611.90	↑13.32	↑0.49	0.85
中证500	6012.82	6050.89	5998.83	99.24	1215.96	↑2.35	↑0.04	0.87
中证1000	6500.32	6539.76	6478.63	129.38	1657.96	↑14.85	↑0.23	0.94
上证综指	3157.64	3170.74	3151.84	257.38	3385.40	↑2.42	↑0.08	0.60
深证成指	11367.73	11443.45	11314.35	407.14	4995.50	↑35.72	↑0.32	1.14
中小板指	7508.84	7564.22	7488.18	347.14	738.11	↑6.10	↑0.08	1.01
创业板指	2422.14	2442.23	2391.33	277.29	1571.81	↑22.68	↑0.95	2.12
恒生指数	20991.64	21282.71	20862.77	298.15	1352.09	↓60.53	↓-0.29	1.99
台湾50	10924.94	10937.79	10834.85	283.22	1013.25	↑57.75	↑0.53	0.95

数据来源: wind, 兴证期货研发部

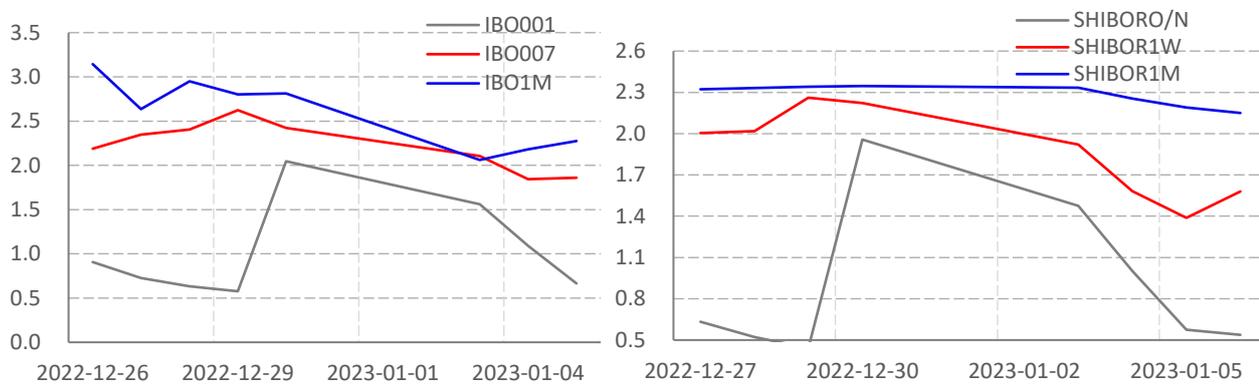
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3980.89							
IF2301	3990.80	-5663	55649	665.75	15.40	↑0.39	0.91	-9.91
IF2302	3998.20	850	3512	42.09	16.20	↑0.41	0.92	-17.31
IF2303	4003.80	-2357	17450	209.37	17.00	↑0.43	0.90	-22.91
IF2306	3995.80	228	7875	94.29	17.40	↑0.44	0.88	-14.91
上证50	2713.63							
IH2301	2719.40	-3833	35175	286.53	15.00	↑0.55	0.89	-5.77
IH2302	2724.00	-25	2551	20.81	15.60	↑0.58	0.89	-10.37
IH2303	2729.60	-1331	12493	102.12	15.20	↑0.56	0.90	-15.97
IH2306	2728.00	-695	4390	35.88	14.80	↑0.55	0.85	-14.37
中证500	6012.82							
IC2301	6024.20	-4381	37667	41.19	3.80	↑0.06	1.00	-11.38
IC2302	6028.80	591	3414	140.88	8.40	↑0.14	0.97	-15.98
IC2303	6020.00	-395	11696	65.06	9.00	↑0.15	0.97	-7.18
IC2306	5953.80	511	5467	309.84	16.00	↑0.27	1.05	59.02
中证1000	6500.32							
IM2301	6505.20	23789	23789	309.84	21.40	↑0.33	1.01	-4.88
IM2302	6483.40	2033	2033	26.36	25.40	↑0.39	0.98	16.92
IM2303	6451.00	7468	7468	96.39	26.40	↑0.41	0.95	49.32
IM2306	6344.00	4193	4193	53.19	31.00	↑0.49	0.99	156.32

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



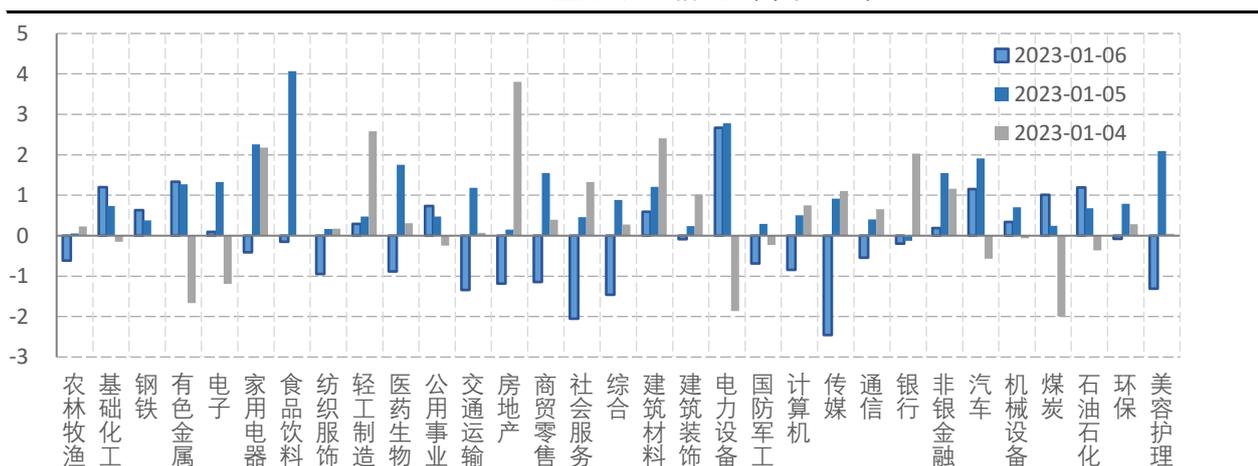
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



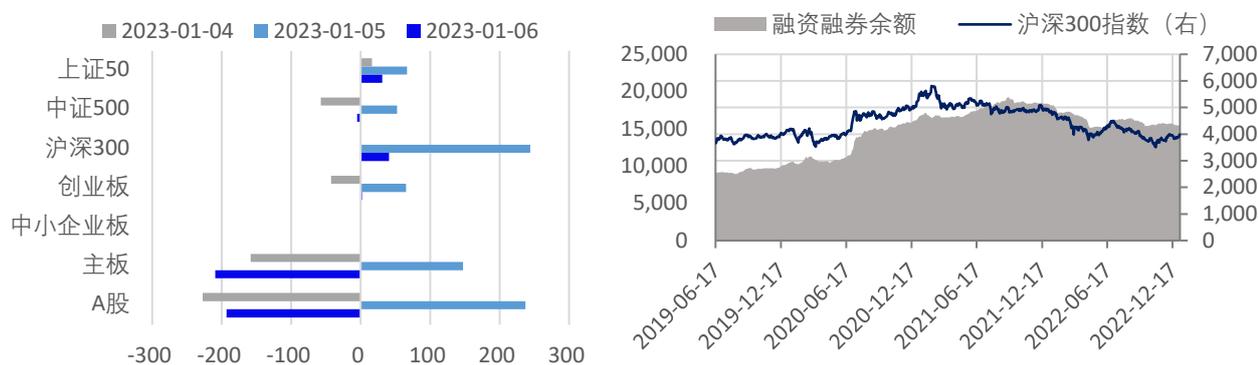
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	11975	-1300	1	国泰君安	9101	-1206
2	中信期货	8606	-772	2	中信期货	8494	-1278
3	海通期货	3974	-291	3	广发期货	6467	-343
4	上海东证	3213	-829	4	华泰期货	5362	-382
5	华泰期货	3183	-62	5	海通期货	4791	-256
6	广发期货	2833	-130	6	中金期货	4450	86
7	国投安信	2762	239	7	上海东证	3692	-795
8	银河期货	2722	-199	8	中银万国	2349	128
9	永安期货	2478	-207	9	银河期货	2206	-194
10	申银万国	1912	-31	10	平安期货	2126	39

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	6332	-136	1	国泰君安	9867	-654
2	国泰君安	5704	-1147	2	中银期货	9059	-20
3	上海东证	4031	-89	3	海通期货	4486	-561
4	华泰期货	2532	-216	4	中信期货	4402	-591
5	申银万国	2392	-17	5	广发期货	3815	-464
6	银河期货	2042	525	6	上海东证	2791	-348
7	兴证期货	1793	39	7	国投安信	2720	-30
8	永安期货	1733	-113	8	中金期货	2121	-314
9	海通期货	1685	-633	9	银河期货	1775	-53
10	国投安信	1665	-46	10	国信期货	1298	-33

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	12396	-419	1	国泰君安	13358	185
2	国泰君安	9768	-317	2	中信期货	12005	-858
3	兴证期货	6846	-212	3	华泰期货	6864	-34
4	海通期货	4914	-729	4	海通期货	5258	-750
5	申银万国	4557	-67	5	上海东证	3820	-950
6	国投安信	4342	-390	6	银河期货	3009	389
7	银河期货	4070	-42	7	中银期货	3006	-954
8	上海东证	3960	-381	8	平安期货	2757	-7
9	华泰期货	2393	164	9	光大期货	2331	-185
10	中信建投	2242	-86	10	永安期货	2287	-19

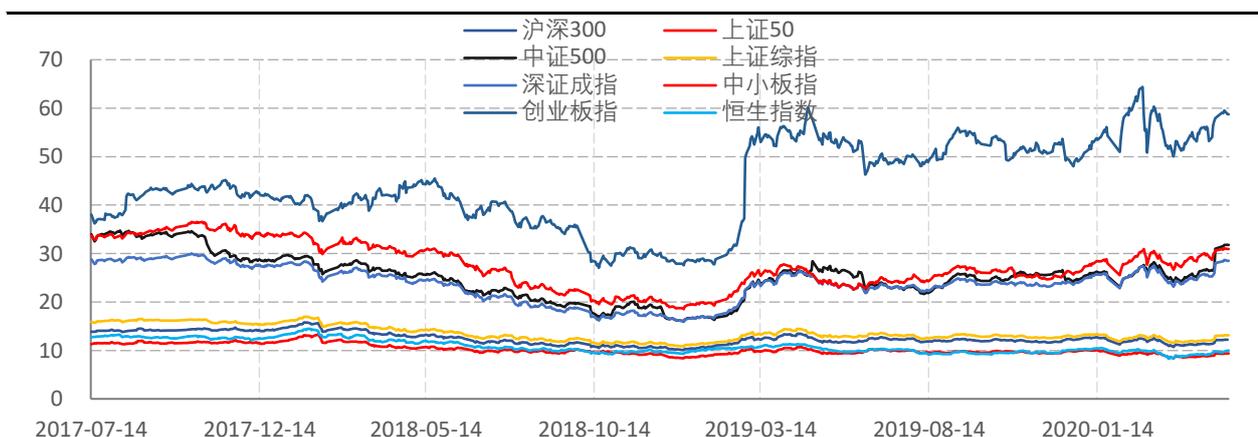
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7827	-10	1	国泰君安	7692	64
2	国泰君安	3112	-83	2	中信期货	4694	-143
3	兴证期货	2441	64	3	上海东证	3022	-275
4	海通期货	2203	0	4	申银万国	2193	414
5	申银万国	2134	77	5	华泰期货	2168	-24
6	国投安信	2064	43	6	银河期货	1572	127
7	银河期货	1301	-11	7	海通期货	1546	11
8	上海东证	1293	-39	8	招商期货	1193	-247
9	华泰期货	1270	3	9	国投安信	1105	-11
10	中信建投	922	-160	10	兴证期货	981	262

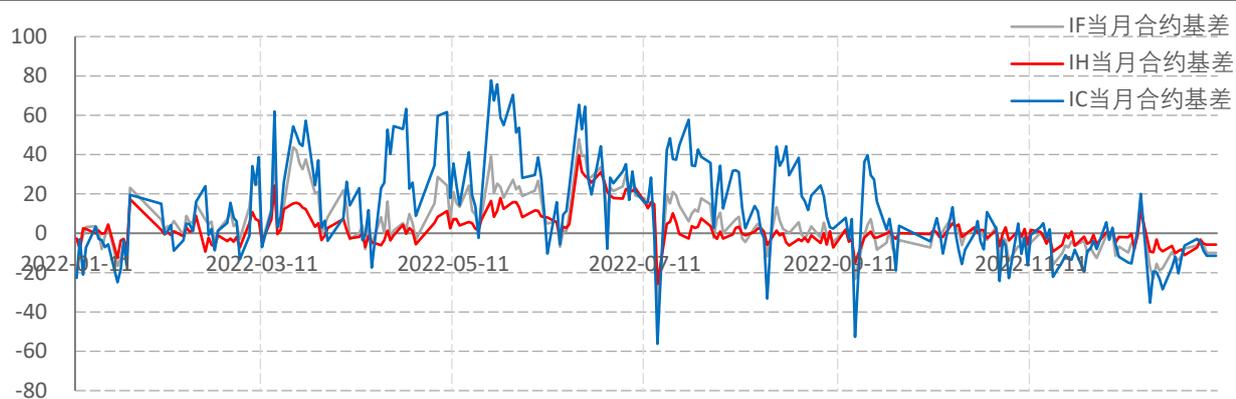
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



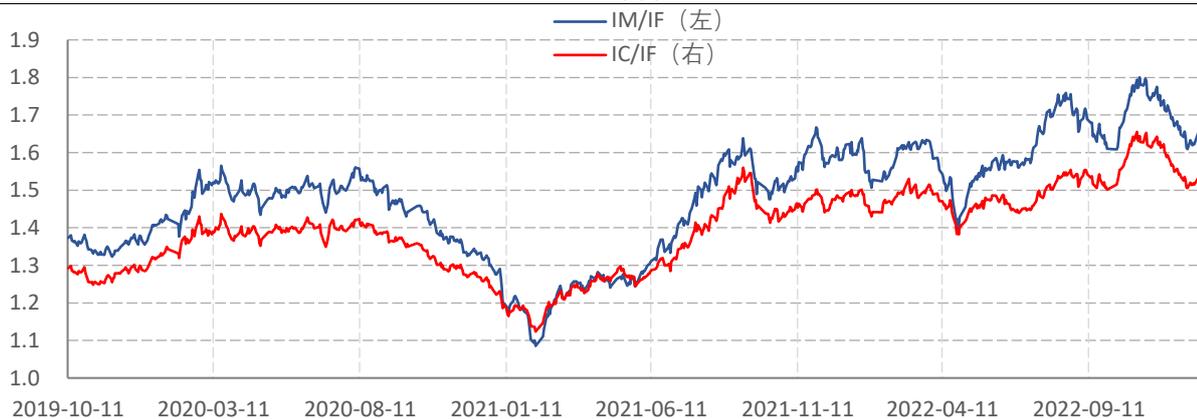
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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