

兴证期货 · 研发中心

2023年1月30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4180.4点, 上涨0.71%, 成交215.38亿元; 上证50当月合约IH2301报收2837.2点, 上涨0.79%, 成交118.71亿元; 中证500当月合约IC2301报收6244.2点, 上涨0.65%, 成交183.58亿元; 中证1000当月合约IM2301报收6728.2点, 上涨0.73%, 成交128.06亿元。申万31个行业中, 有色金属、通信、建筑装饰行业领涨; 美容护理、食品饮料、非银金融行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为买入240.5亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为买入248.76亿元。

短期节后继续偏强。宏观经济方面, 需求回升, 消费回暖, 运输通畅, 经济复苏迹象显著。且资金对于国内市场热度明显; 稳经济方面, 央行持续逆回购释放流动性, 且多地首套房贷利率开启动态调整, 支持刚醒住房需求; 相较而言, 中国在周期中处于更有利的位置; 海外方面, 美国经济表现超预期, 市场对经济衰退预期降低。美国4季度GDP超预期, 首次申领失业救济人数减少; 且美国最严重的通胀或已经过去, 美联储暴力加息转而温和。但鉴于资金供应相对疲弱以资金供应转弱, 美股仍有回落风险。估值在偏低位运行, 股权溢价指数高位运行。预期短期震荡上涨。仅供参考。

IF当月合约基差为1.13, IH当月合约基差为-0.39, IC当月合约基差为7.23, IM当月合约基差为8.65。

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	4181.53	4189.83	4161.67	123.55	2223.42	↑25.52	↑0.61	0.68
上证50	2836.81	2847.31	2822.69	34.41	643.27	↑16.00	↑0.57	0.87
中证500	6251.43	6253.27	6214.03	113.90	1283.62	↑47.11	↑0.76	0.63
中证1000	6736.85	6740.13	6690.14	122.76	1548.72	↑60.77	↑0.91	0.75
上证综指	3264.81	3267.06	3247.20	273.22	3290.28	↑24.53	↑0.76	0.61
深证成指	11980.62	11997.53	11931.88	343.46	4200.82	↑67.36	↑0.57	0.55
中小板指	7858.43	7872.72	7812.26	438.41	591.12	↑37.28	↑0.48	0.77
创业板指	2585.96	2588.89	2571.83	391.93	1362.98	↑14.53	↑0.56	0.66
恒生指数	22044.65	22051.77	21754.35	407.22	2004.08	↑393.67	↑1.82	1.37
台湾50	11552.44	0.00	0.00	343.83	1677.04	0	0	0.00

数据来源: wind, 兴证期货研发部

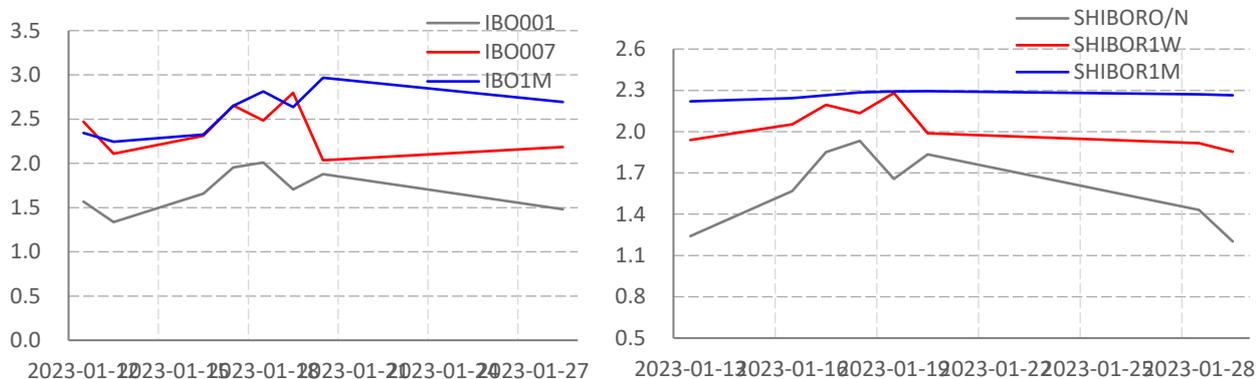
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4181.53							
IF2301	4180.40	-25305	17201	215.38	29.40	↑0.71	0.70	1.13
IF2302	4192.40	9762	47080	592.39	23.60	↑0.57	0.73	-10.87
IF2303	4203.00	1217	22700	286.38	23.80	↑0.57	0.70	-21.47
IF2306	4200.40	1326	7748	97.71	22.00	↑0.53	0.73	-18.87
上证50	2836.81							
IH2301	2837.20	-17718	13969	118.71	22.20	↑0.79	1.01	-0.39
IH2302	2840.40	5781	30392	259.17	19.40	↑0.69	1.03	-3.59
IH2303	2849.80	-179	18276	156.25	21.60	↑0.76	0.96	-12.99
IH2306	2855.00	-522	4549	38.99	19.00	↑0.67	0.92	-18.19
中证500	6251.43							
IC2301	6244.20	-19131	14717	448.92	40.20	↑0.65	0.68	7.23
IC2302	6276.20	9067	35832	187.97	48.40	↑0.78	0.59	-24.77
IC2303	6270.60	577	14999	116.43	41.40	↑0.66	0.60	-19.17
IC2306	6202.40	1213	9395	128.06	42.60	↑0.69	0.77	49.03
中证1000	6736.85							
IM2301	6728.20	9527	9527	128.06	48.60	↑0.73	0.86	8.65
IM2302	6777.60	23193	23193	313.25	72.80	↑1.09	0.90	-40.75
IM2303	6767.80	11575	11575	156.36	65.40	↑0.98	0.85	-30.95
IM2306	6665.00	6641	6641	88.35	66.80	↑1.01	0.89	71.85

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



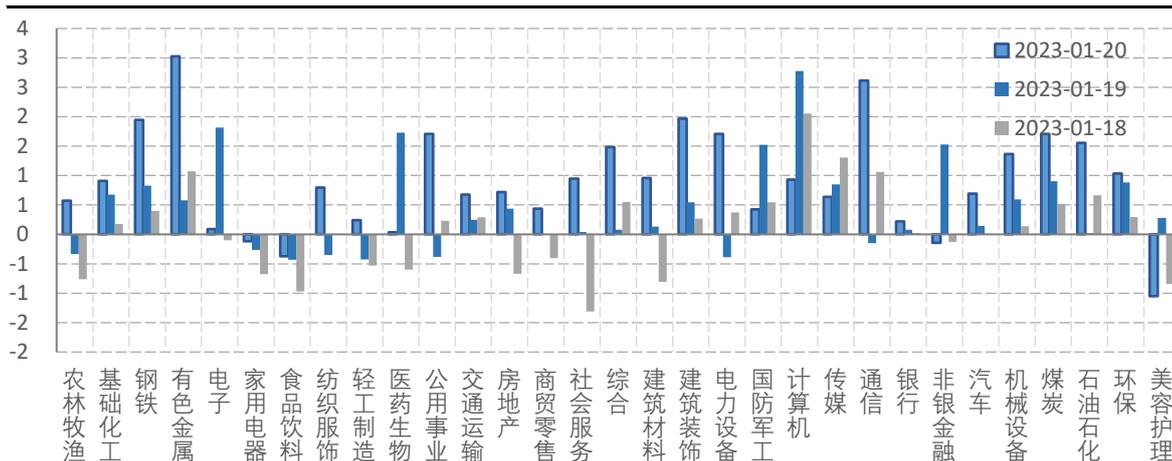
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



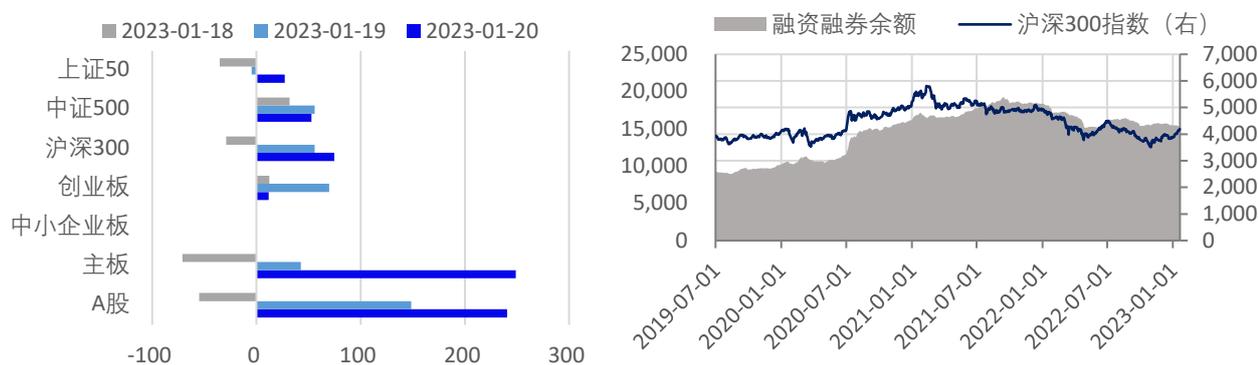
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8747	1771	1	国泰君安	9850	1515
2	中信期货	7104	1088	2	中信期货	6855	1389
3	海通期货	3311	358	3	上海东证	5026	930
4	上海东证	3014	-94	4	广发期货	4286	58
5	国投安信	2026	72	5	中金期货	3439	333
6	华泰期货	1998	225	6	海通期货	3256	331
7	银河期货	1923	299	7	国投安信	2320	903
8	申银万国	1811	510	8	华泰期货	2055	412
9	永安期货	1754	47	9	中银期货	1698	188
10	广发期货	1746	-10	10	申银万国	1333	72

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 日变化
1	国泰君安	5846	1054	1	国泰君安	10185	1129
2	中信期货	5016	776	2	上海东证	4320	387
3	上海东证	2452	144	3	中银期货	3625	-13
4	海通期货	1543	418	4	中信期货	3587	555
5	申银万国	1299	96	5	银河期货	2186	872
6	银河期货	1200	413	6	海通期货	1646	-225
7	华泰期货	1162	-182	7	中信建投	1334	227
8	华闻期货	1098	779	8	广发期货	1133	-129
9	南华期货	1073	147	9	华闻期货	1044	732
10	中信建投	1017	165	10	华泰期货	1039	413

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	国泰君安	10396	437	1	中信期货	11183	2175
2	中信期货	10254	1262	2	国泰君安	10091	1505
3	国投安信	4953	-23	3	华泰期货	5143	346
4	申银万国	3637	762	4	海通期货	4436	474
5	银河期货	3493	799	5	上海东证	3770	514
6	上海东证	3337	669	6	平安期货	2445	599
7	兴证期货	2991	-93	7	中银期货	2273	-193
8	海通期货	2630	263	8	广发期货	2075	396
9	国富期货	2541	1244	9	永安期货	1565	0
10	华泰期货	1419	272	10	银河期货	1386	160

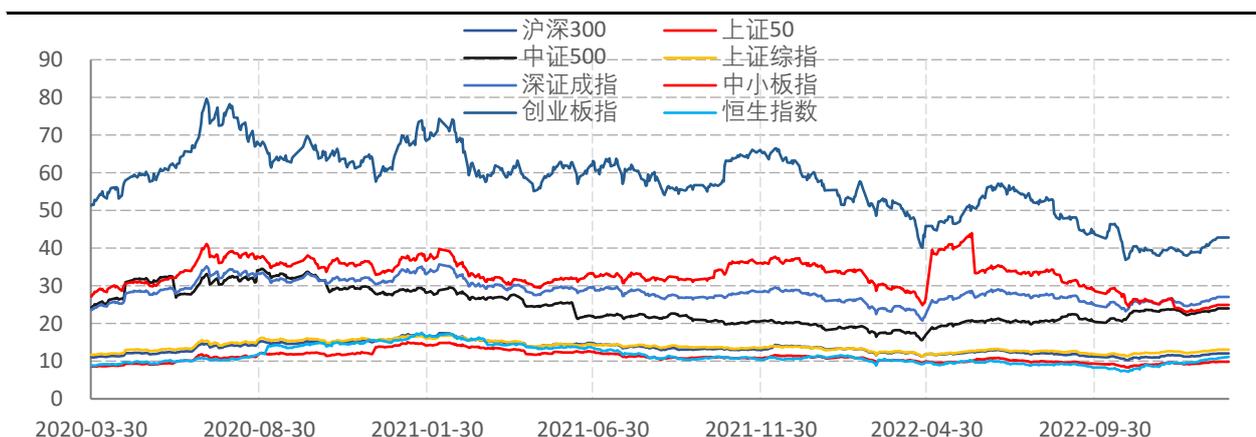
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	国泰君安	5811	1543	1	国泰君安	6083	1495
2	中信期货	3850	994	2	中信期货	4414	1593
3	国投安信	2162	224	3	华泰期货	4094	89
4	申银万国	2126	489	4	中银期货	2646	616
5	银河期货	2064	572	5	上海东证	2416	-131
6	上海东证	1660	131	6	海通期货	1565	374
7	兴证期货	1301	-13	7	银河期货	1276	66
8	海通期货	1096	287	8	国投安信	1255	139
9	国富期货	978	5	9	光大期货	913	230
10	华泰期货	923	302	10	平安期货	782	273

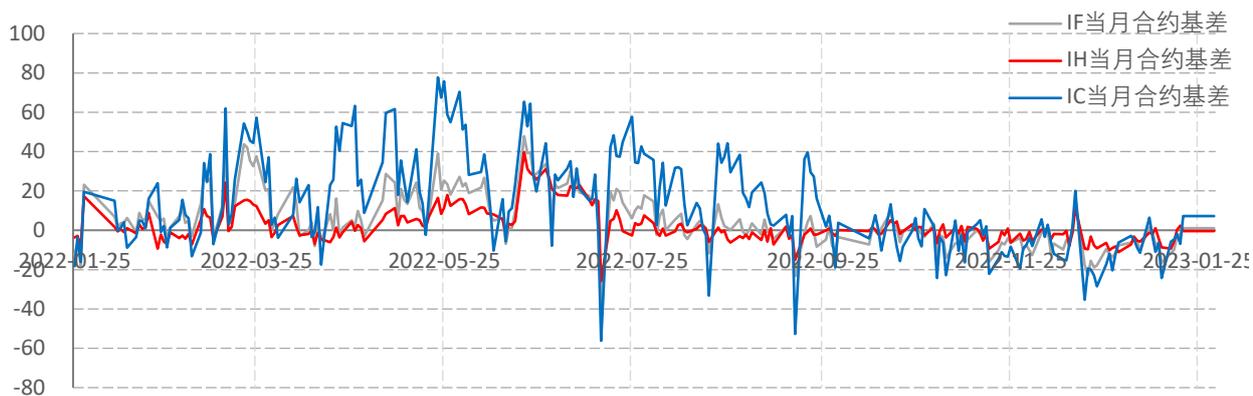
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



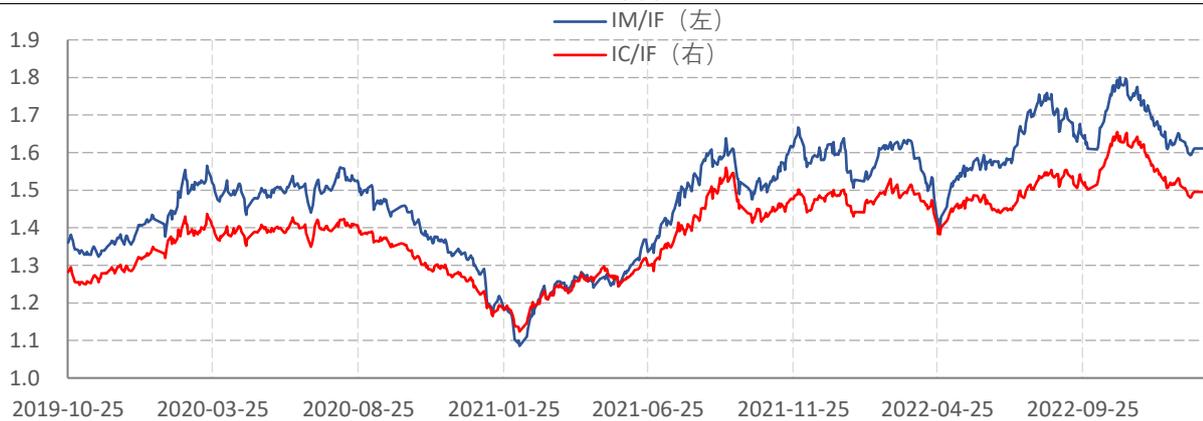
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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