



兴证期货 · 研发中心

2023年1月31日 星期二

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IF2302报收4208点, 上涨0.32%, 成交709.71亿元; 上证50当月合约IH2302报收2840点, 下跌0.03%, 成交346.71亿元; 中证500当月合约IC2302报收6282.6点, 上涨0.21%, 成交527.92亿元; 中证1000当月合约IM2302报收6792.8点, 上涨0.42%, 成交374.6亿元。申万31个行业中, 汽车、国防军工、计算机行业领涨; 商贸零售、煤炭、交通运输行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出292.21亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出251.87亿元。

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-6.65, IH当月合约基差为-0.88, IC当月合约基差为0.73, IM当月合约基差为-6.35。

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	4201.35	4268.15	4197.86	164.61	3301.93	↑19.82	↑0.47	1.68
上证50	2839.12	2895.35	2835.65	42.03	916.28	↑2.31	↑0.08	2.10
中证500	6283.33	6342.45	6279.45	146.52	1736.98	↑31.89	↑0.51	1.01
中证1000	6786.45	6839.84	6780.37	170.77	2111.40	↑49.60	↑0.74	0.88
上证综指	3269.32	3310.49	3266.76	353.33	4531.77	↑4.50	↑0.14	1.34
深证成指	12097.76	12246.01	12088.24	485.93	6089.18	↑117.14	↑0.98	1.32
中小板指	7975.29	8067.61	7964.90	426.57	943.33	↑116.86	↑1.49	1.31
创业板指	2613.89	2661.28	2611.13	438.41	2084.88	↑27.92	↑1.08	1.94
恒生指数	22069.73	22623.81	21992.51	391.93	2050.45	↓-619.17	↓-2.73	2.78
台湾50	12138.40	12138.40	11989.11	407.22	2004.08	↑585.96	↑5.07	1.29

数据来源: wind, 兴证期货研发部

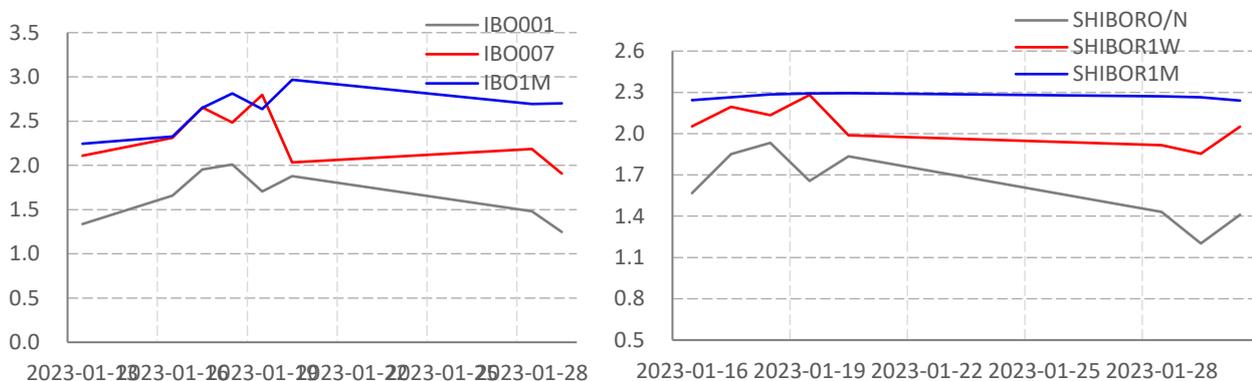
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4201.35							
IF2302	4208.00	5207	55785	709.71	13.40	↑0.32	1.87	-6.65
IF2303	4218.60	382	25386	323.97	12.40	↑0.29	1.77	-17.26
IF2306	4220.00	936	10707	136.62	15.80	↑0.38	1.59	-18.65
IF2309	4187.80	3303	3848	48.73	-16.40	↓-0.39	0.00	13.55
上证50	2839.12							
IH2302	2840.00	6108	40349	346.71	-0.80	↓-0.03	2.22	-0.88
IH2303	2843.20	534	22890	197.09	-4.20	↓-0.15	2.20	-4.08
IH2306	2854.40	1294	8066	69.65	0.20	↑0.01	2.35	-15.28
IH2309	2820.20	2663	3005	25.72	-34.00	↓-1.19	0.00	18.92
中证500	6283.33							
IC2302	6282.60	2636	41691	261.37	13.40	↑0.21	1.56	0.73
IC2303	6277.20	716	20648	151.40	11.20	↑0.18	1.54	6.13
IC2306	6210.00	-1128	12099	49.03	18.20	↑0.29	1.53	73.33
IC2309	6156.60	3455	3967	374.60	-35.20	↓-0.57	0.00	126.73
中证1000	6786.45							
IM2302	6792.80	27391	27391	374.60	28.40	↑0.42	1.43	-6.35
IM2303	6792.20	13594	13594	186.09	29.40	↑0.43	1.51	-5.75
IM2306	6698.60	9324	9324	125.78	41.00	↑0.62	1.52	87.85
IM2309	6621.40	2600	2600	34.60	-36.20	↓-0.54	0.00	165.05

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



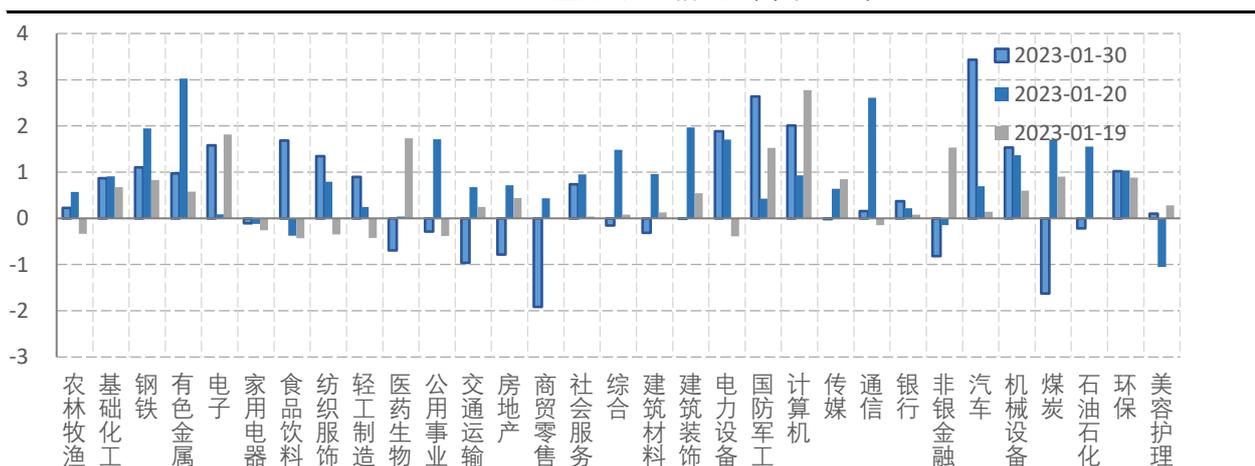
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



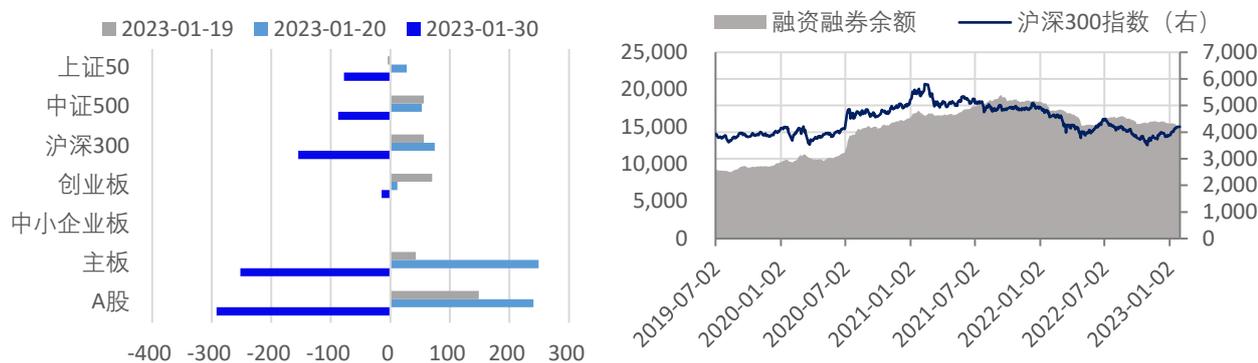
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8887	140	1	国泰君安	9397	453
2	中信期货	7533	429	2	中信期货	8040	1185
3	上海东证	3572	558	3	上海东证	5264	238
4	海通期货	3528	217	4	广发期货	4181	105
5	银河期货	2449	526	5	中金期货	3508	69
6	华泰期货	2355	357	6	海通期货	3439	183
7	国投安信	2153	127	7	国投安信	2584	264
8	永安期货	2043	289	8	华泰期货	2443	388
9	广发期货	1906	160	9	中银期货	1756	58
10	申银万国	1887	76	10	申银万国	1609	276

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	6193	347	1	国泰君安	11377	1192
2	中信期货	5429	413	2	中信期货	5732	2145
3	上海东证	4174	1722	3	上海东证	4021	299
4	海通期货	2241	698	4	中银期货	2821	804
5	华泰期货	2105	943	5	银河期货	2659	473
6	南华期货	1406	333	6	中信建投	1915	581
7	国投安信	1144	135	7	海通期货	1854	208
8	中信建投	1047	30	8	广发期货	1232	99
9	银河期货	1026	-174	9	国投安信	1013	136
10	兴证期货	999	263	10	华闻期货	1010	-34

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	11303	1049	1	中信期货	12017	834
2	国泰君安	10718	322	2	国泰君安	10132	41
3	国投安信	4323	-630	3	华泰期货	5606	463
4	申银万国	3764	127	4	海通期货	4275	-161
5	上海东证	3449	112	5	上海东证	3556	-214
6	银河期货	3015	-478	6	平安期货	2433	-12
7	海通期货	2786	156	7	中银期货	2250	-23
8	兴证期货	2350	-641	8	广发期货	2166	91
9	国富期货	2084	-457	9	永安期货	1697	132
10	华泰期货	1881	462	10	银河期货	1399	13

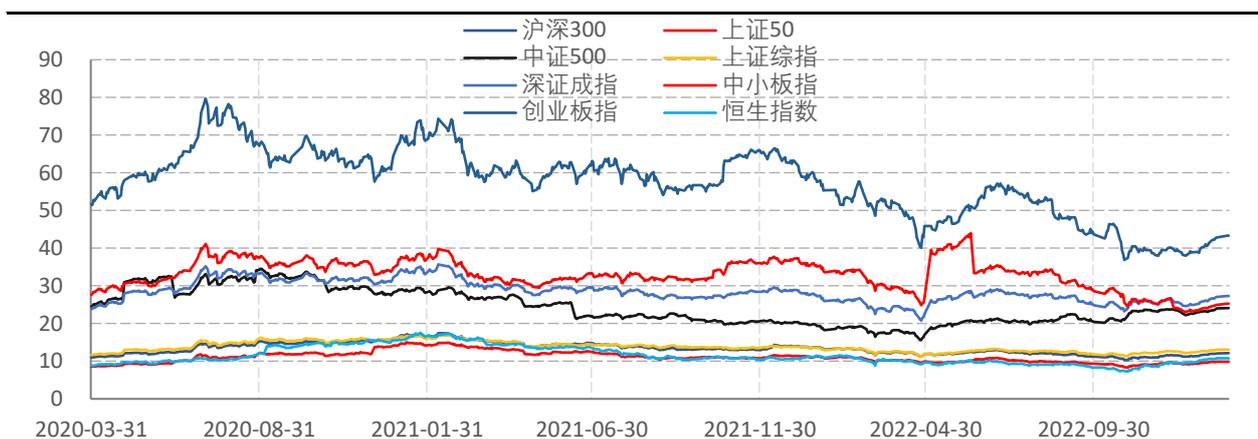
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	5248	-563	1	国泰君安	6107	24
2	国泰君安	3924	74	2	中信期货	4569	155
3	国投安信	2508	382	3	华泰期货	3649	-445
4	申银万国	2228	154	4	中银期货	2727	81
5	上海东证	2048	-114	5	海通期货	2166	601
6	银河期货	1762	666	6	上海东证	2146	-270
7	海通期货	1670	10	7	银河期货	1202	74
8	兴证期货	1349	48	8	申银万国	1063	444
9	国富期货	1145	235	9	国投安信	981	-274
10	华泰期货	1031	224	10	国信期货	956	255

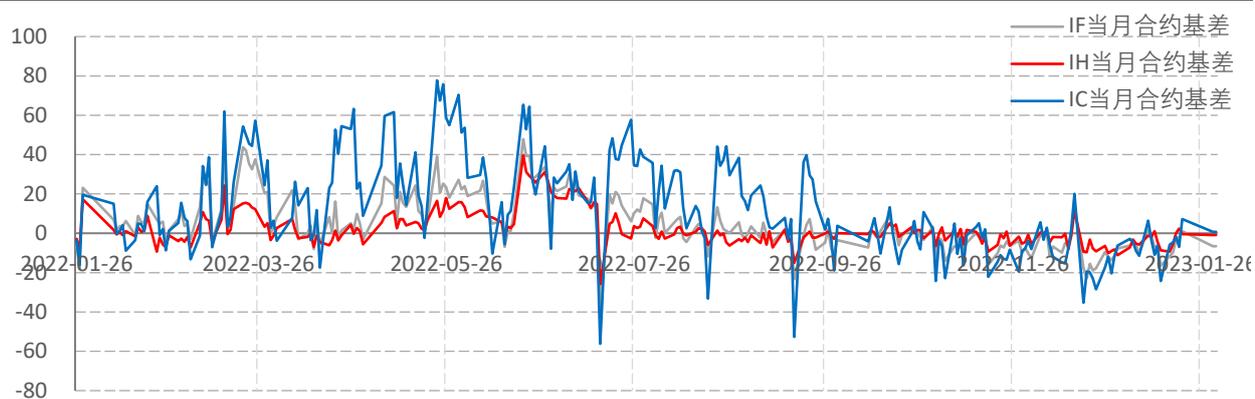
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



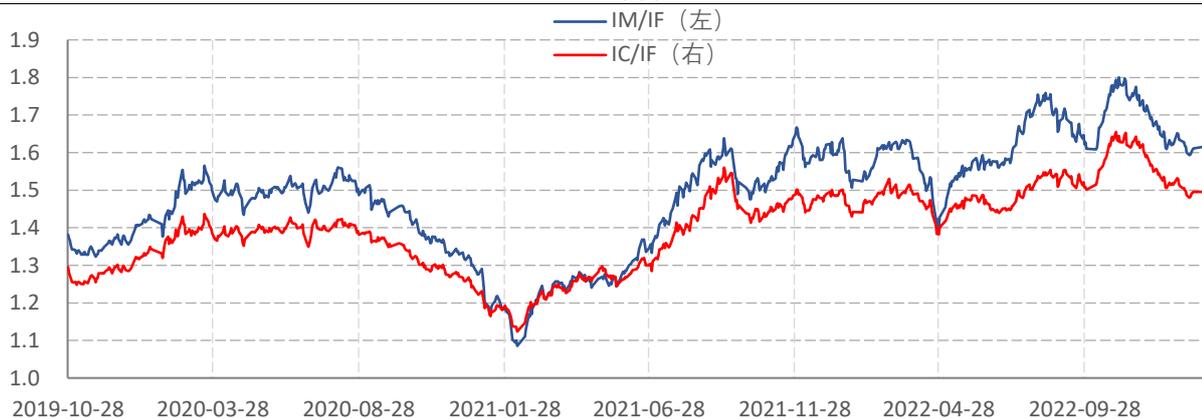
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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