

兴证期货 · 研发中心

2023年2月3日 星期五

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4185.6点, 下跌0.15%, 成交719.7亿元; 上证50当月合约IH2302报收2820.2点, 上涨0.01%, 成交285.21亿元; 中证500当月合约IC2302报收6369点, 上涨0.13%, 成交480.5亿元; 中证1000当月合约IM2302报收6928点, 上涨0.26%, 成交396.49亿元。申万31个行业中, 商贸零售、煤炭、医药生物行业领涨; 非银金融、国防军工、电力设备行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出500.38亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出434.49亿元。

短期继续偏强。A股注册制推行。宏观经济方面, 经济向好, 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-4.45, IH当月合约基差为-8.35, IC当月合约基差为1.14, IM当月合约基差为5.23。

## 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	4181.15	4207.41	4170.56	133.82	2624.97	↓-14.78	↓-0.35	0.88
上证50	2811.85	2828.53	2798.35	34.06	707.94	↓-9.03	↓-0.32	1.07
中证500	6370.14	6402.26	6347.73	149.29	1662.13	↑4.24	↑0.07	0.86
中证1000	6933.23	6969.79	6908.70	167.13	2123.28	↑16.51	↑0.24	0.88
上证综指	3285.67	3295.76	3272.41	333.41	4286.63	↑0.75	↑0.02	0.71
深证成指	12131.20	12208.88	12107.52	490.74	5955.95	↓-26.99	↓-0.22	0.83
中小板指	8029.82	8082.36	8000.13	424.97	760.87	↓-11.85	↓-0.15	1.02
创业板指	2602.32	2631.86	2598.12	395.02	2116.50	↓-11.37	↓-0.44	1.29
恒生指数	21958.36	22311.96	21930.53	440.11	1951.90	↓-113.82	↓-0.52	1.73
台湾50	12114.42	12121.36	12043.13	426.57	1768.32	↑150.40	↑1.26	0.65

数据来源: wind, 兴证期货研发部

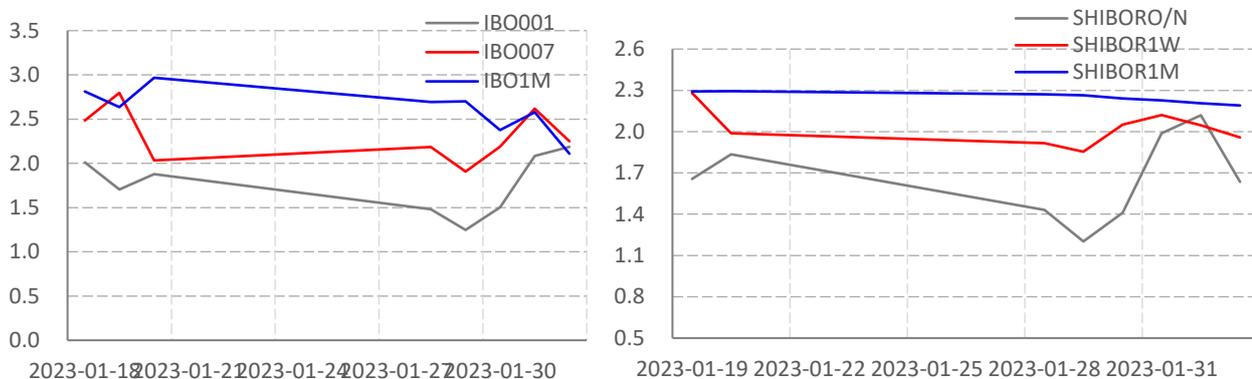
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	4181.15							
IF2302	4185.60	-4111	57283	719.70	-6.40	↓-0.15	0.97	-4.45
IF2303	4191.80	-5463	26257	330.57	-11.20	↓-0.27	0.92	-10.65
IF2306	4192.60	-1377	9510	119.76	-12.40	↓-0.29	0.85	-11.45
IF2309	4163.00	1187	3430	42.87	-15.20	↓-0.36	1.02	18.15
<b>上证50</b>	2811.85							
IH2302	2820.20	-5330	33796	285.21	0.20	↑0.01	1.22	-8.35
IH2303	2826.00	-3657	17378	146.99	1.00	↑0.04	1.19	-14.15
IH2306	2833.00	-1056	6294	53.42	-2.60	↓-0.09	1.37	-21.15
IH2309	2804.40	253	1895	15.93	-5.80	↓-0.21	1.38	7.45
<b>中证500</b>	6370.14							
IC2302	6369.00	-2413	37662	216.74	8.00	↑0.13	1.08	1.14
IC2303	6371.20	-1978	16983	110.86	8.40	↑0.13	1.03	-1.06
IC2306	6306.00	-1311	8780	63.09	11.00	↑0.17	1.03	64.14
IC2309	6244.80	2541	5046	396.49	16.00	↑0.26	0.97	125.34
<b>中证1000</b>	6933.23							
IM2302	6928.00	28541	28541	396.49	18.00	↑0.26	1.03	5.23
IM2303	6930.00	14914	14914	207.26	18.40	↑0.27	1.03	3.23
IM2306	6833.80	7480	7480	102.57	20.80	↑0.31	1.05	99.43
IM2309	6754.60	3111	3111	42.18	19.60	↑0.29	1.01	178.63

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



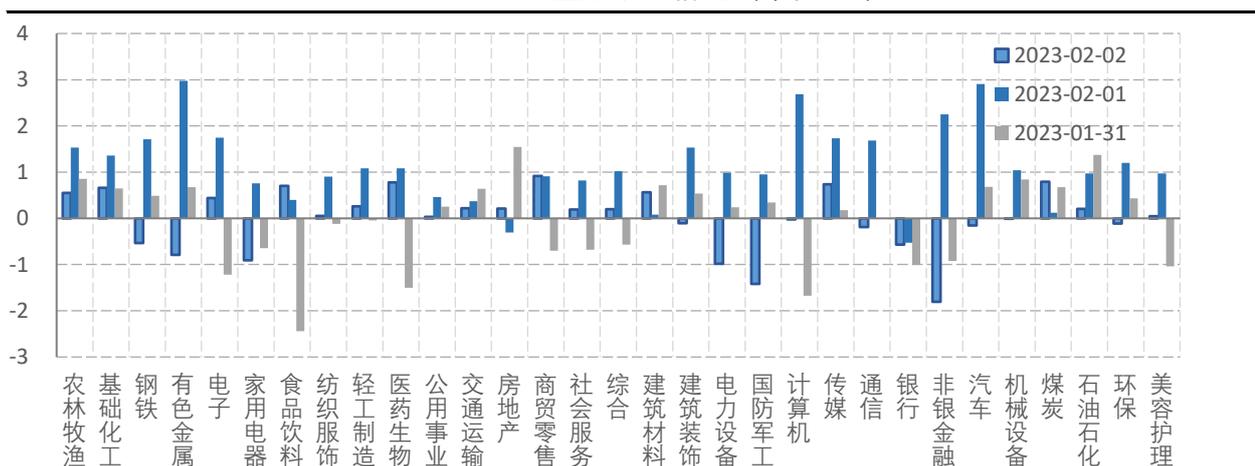
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



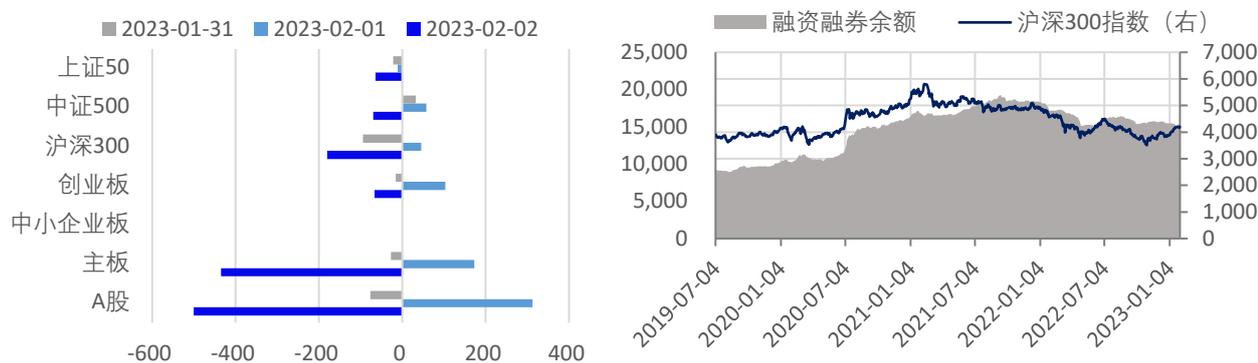
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9172	-963	1	国泰君安	9422	-179
2	中信期货	6504	-964	2	中信期货	7177	-869
3	海通期货	3864	-43	3	上海东证	4217	-581
4	上海东证	3615	311	4	中金期货	3738	57
5	银河期货	2539	-451	5	广发期货	3541	-1084
6	国投安信	2194	23	6	海通期货	3406	-320
7	华泰期货	2046	-306	7	华泰期货	2629	206
8	广发期货	1881	-255	8	国投安信	2379	-245
9	申银万国	1838	14	9	中银期货	1864	-23
10	浙商期货	1561	-84	10	申银万国	1362	-51

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	中信期货	4296	-866	1	国泰君安	9564	-1525
2	国泰君安	4223	-1899	2	中信期货	4322	-559
3	上海东证	3727	252	3	上海东证	3482	-191
4	华泰期货	2399	-8	4	中银期货	2779	-98
5	海通期货	2255	-461	5	中信建投	2001	78
6	银河期货	1133	79	6	海通期货	1718	-649
7	南华期货	1131	-309	7	广发期货	1212	-71
8	中信建投	1124	-66	8	银河期货	1171	-516
9	国投安信	1076	76	9	国投安信	953	-95
10	申银万国	1012	-9	10	永安期货	727	118

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	10569	-42	1	中信期货	10619	-51
2	国泰君安	9734	-948	2	国泰君安	8787	-821
3	上海东证	3749	45	3	华泰期货	4419	-442
4	申银万国	3592	-183	4	海通期货	4149	-246
5	国投安信	3011	-3	5	上海东证	3341	-2
6	海通期货	2662	50	6	平安期货	2491	145
7	广发期货	2172	-129	7	中银期货	1870	-252
8	兴证期货	2022	180	8	永安期货	1679	3
9	银河期货	1925	-342	9	广发期货	1593	-103
10	中金期货	1886	4	10	银河期货	1434	185

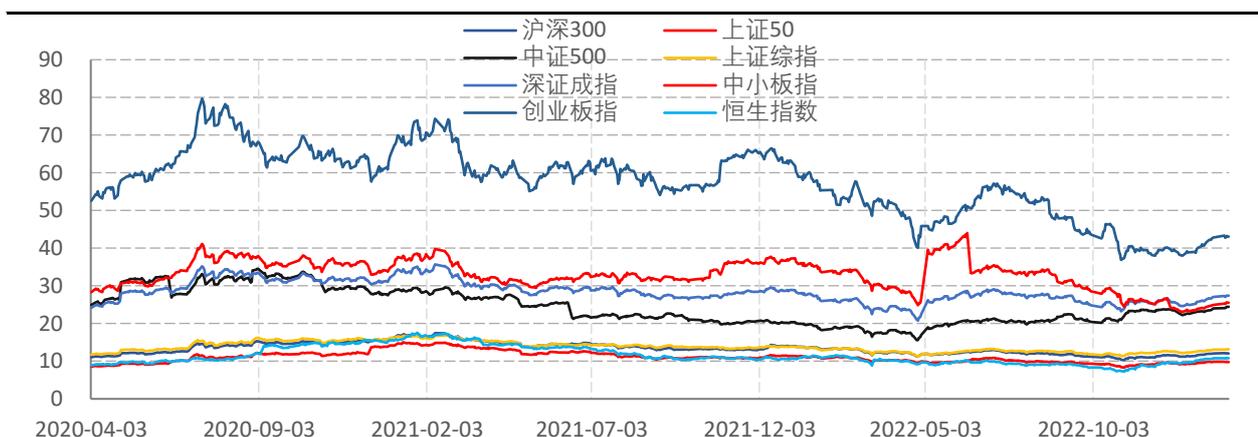
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	4575	-164	1	国泰君安	6163	94
2	国泰君安	4030	-111	2	中信期货	3959	-539
3	上海东证	2325	38	3	华泰期货	3137	-39
4	申银万国	1982	72	4	中银期货	2648	-7
5	国投安信	1968	87	5	上海东证	2399	481
6	海通期货	1957	83	6	海通期货	1992	-38
7	广发期货	1924	-126	7	银河期货	1331	289
8	兴证期货	1533	67	8	平安期货	1288	55
9	银河期货	1210	303	9	中泰期货	1143	172
10	中金期货	1126	221	10	国信期货	973	-28

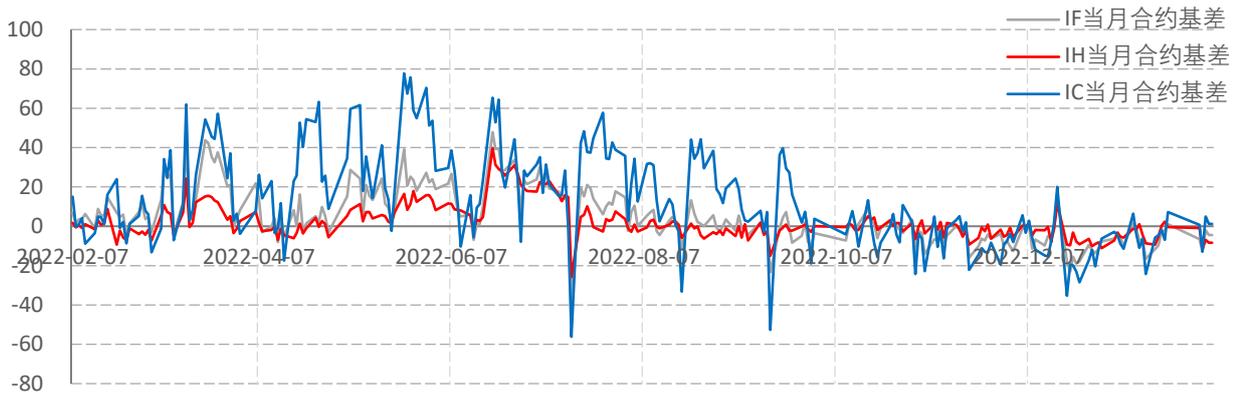
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



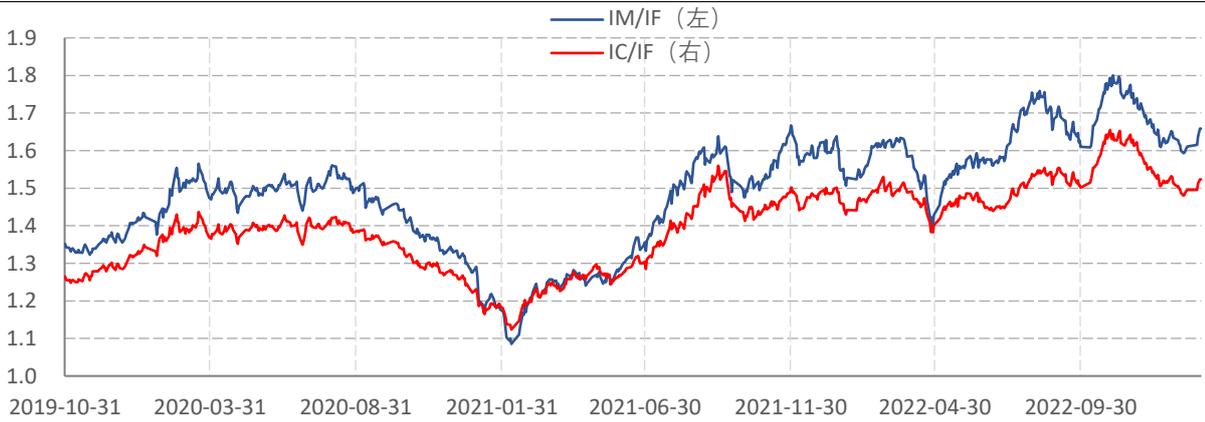
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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