

兴证期货 · 研发中心

2023年2月15日 星期三

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4150点, 上涨0.29%, 成交503.99亿元; 上证50当月合约IH2302报收2780.2点, 上涨0.48%, 成交197.02亿元; 中证500当月合约IC2302报收6395.8点, 上涨0.43%, 成交367.39亿元; 中证1000当月合约IM2302报收7055.6点, 上涨0.33%, 成交278.83亿元。申万31个行业中, 石油石化、钢铁、轻工制造行业领涨; 商贸零售、社会服务、传媒行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出375.26亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出254.84亿元。

短期震荡。宏观经济方面, 经济恢复Price in, 社融开门红, 但结构数据仍然显示信用弱预期。股指边际改善, 资产负债表收缩, 但市场对于今日公布社融预期良好。稳经济方面, 央行持续逆回购释放流动性, 国资委党委召开会以强调, 聚焦新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程建设; 《质量强国建设纲要》发布, 国资委印发明确央企扩大有效投资; 相较而言, 中国在周期中处于更有利的位置; 资金方面, 北上资金和杠杆资金相对积极。海外方面, 美国就业数据强劲, 1月CPI高于预期0.2个百分点, 后期两次加息预期强烈。整体A股估值位于中等位置。预期短期震荡。仅供参考。

IF当月合约基差为-4.71, IH当月合约基差为-3.22, IC当月合约基差为1.41, IM当月合约基差为5.85。

## 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	4145.29	4152.05	4125.26	102.50	2049.15	↑1.72	↑0.04	0.65
上证50	2776.98	2776.98	2760.59	22.29	495.32	↑9.19	↑0.33	0.59
中证500	6397.21	6408.55	6369.57	124.67	1439.67	↑13.39	↑0.21	0.61
中证1000	7061.45	7070.33	7028.79	151.79	1990.30	↑9.27	↑0.13	0.59
上证综指	3293.28	3293.73	3279.19	270.97	3555.58	↑9.12	↑0.28	0.44
深证成指	12094.94	12143.29	12035.55	448.10	5584.31	↓-18.67	↓-0.15	0.89
中小板指	7947.68	7976.36	7907.18	598.27	601.04	↓-15.56	↓-0.20	0.87
创业板指	2565.15	2586.18	2551.47	426.39	2111.29	↓-8.03	↓-0.31	1.35
恒生指数	21113.76	21237.88	21074.94	393.69	2406.68	↓-50.66	↓-0.24	0.77
台湾50	12185.84	12199.90	12135.45	399.51	1781.64	↑91.68	↑0.76	0.53

数据来源: wind, 兴证期货研发部

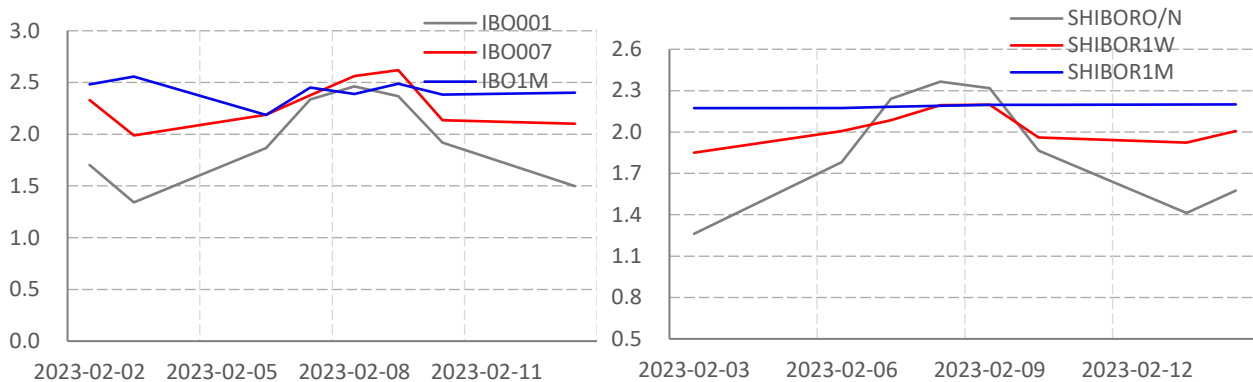
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	4145.29							
IF2302	4150.00	-8762	40609	503.99	12.20	↑0.29	0.71	-4.71
IF2303	4156.80	1450	25082	311.84	14.60	↑0.35	0.69	-11.51
IF2306	4152.40	-699	8032	99.72	15.20	↑0.37	0.64	-7.11
IF2309	4114.00	742	3119	38.39	10.40	↑0.25	0.67	31.29
<b>上证50</b>	2776.98							
IH2302	2780.20	-7818	23723	197.02	13.40	↑0.48	0.76	-3.22
IH2303	2786.60	-2023	15652	130.36	13.40	↑0.48	0.71	-9.62
IH2306	2792.60	-700	4012	33.49	12.40	↑0.45	0.64	-15.62
IH2309	2762.80	-298	1637	13.52	10.60	↑0.39	0.65	14.18
<b>中证500</b>	6397.21							
IC2302	6395.80	-6186	28775	253.40	27.20	↑0.43	0.74	1.41
IC2303	6381.80	1569	19880	75.79	21.80	↑0.34	0.74	15.41
IC2306	6315.80	-298	6005	78.37	15.00	↑0.24	0.72	81.41
IC2309	6250.00	3532	6279	278.83	13.80	↑0.22	0.73	147.21
<b>中证1000</b>	7061.45							
IM2302	7055.60	19802	19802	278.83	23.20	↑0.33	0.70	5.85
IM2303	7037.80	14480	14480	203.44	18.00	↑0.26	0.66	23.65
IM2306	6945.40	5202	5202	72.08	19.40	↑0.28	0.71	116.05
IM2309	6853.20	2886	2886	39.46	16.40	↑0.24	0.80	208.25

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



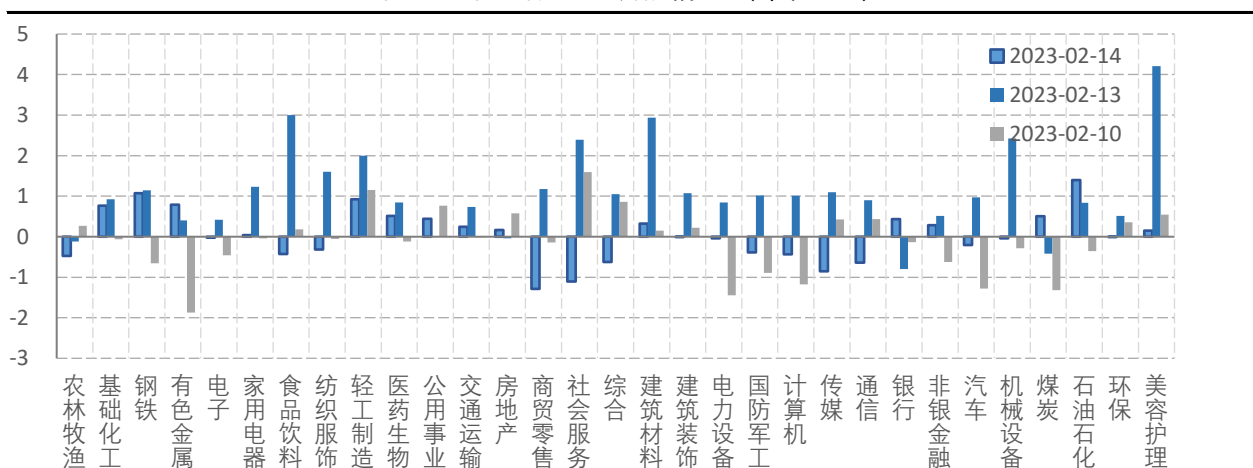
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



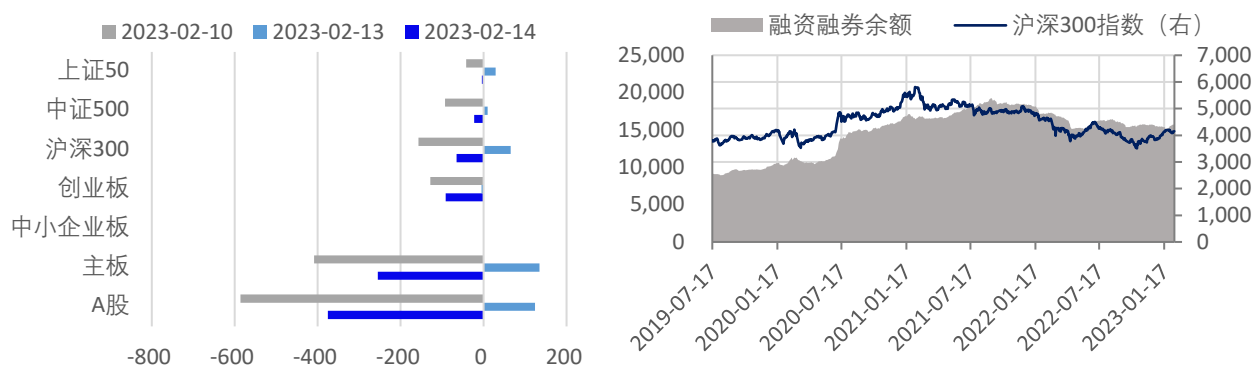
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	5703	-1384	1	国泰君安	6995	-693
2	中信期货	5101	-1312	2	中信期货	5095	-908
3	海通期货	2904	-646	3	中金期货	4565	-1483
4	华泰期货	1874	-86	4	上海东证	2802	-787
5	银河期货	1797	-330	5	海通期货	1602	-801
6	国富期货	1513	60	6	华泰期货	1578	-22
7	上海东证	1485	-460	7	中信建投	1046	69
8	中信建投	1091	-136	8	中银期货	939	1
9	广发期货	956	-221	9	银河期货	936	-238
10	华闻期货	938	6	10	国投安信	906	-200

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	3783	-1337	1	国泰君安	7189	-1556
2	国泰君安	3348	-1163	2	中信期货	3602	-1388
3	华泰期货	2171	256	3	银河期货	2128	-495
4	上海东证	2004	-623	4	中信建投	1845	-61
5	海通期货	1154	-591	5	海通期货	1462	-483
6	银河期货	1088	37	6	上海东证	1185	-460
7	南华期货	937	-141	7	中金期货	1017	808
8	兴证期货	890	-207	8	中银期货	995	-57
9	国投安信	871	-124	9	广发期货	629	-20
10	申银万国	859	-195	10	国投安信	567	-127

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	6838	-1764	1	中信期货	7387	-799
2	国泰君安	4916	-819	2	国泰君安	5462	-821
3	上海东证	3909	-422	3	华泰期货	2338	-175
4	海通期货	1833	-224	4	海通期货	2325	-307
5	国富期货	1422	100	5	平安期货	2131	107
6	银河期货	1355	-193	6	上海东证	1642	-596
7	中金期货	1328	416	7	永安期货	1404	-154
8	国投安信	1316	-189	8	银河期货	1280	86
9	广发期货	1268	-194	9	广发期货	1269	-35
10	华泰期货	1004	-68	10	中银期货	1063	-170

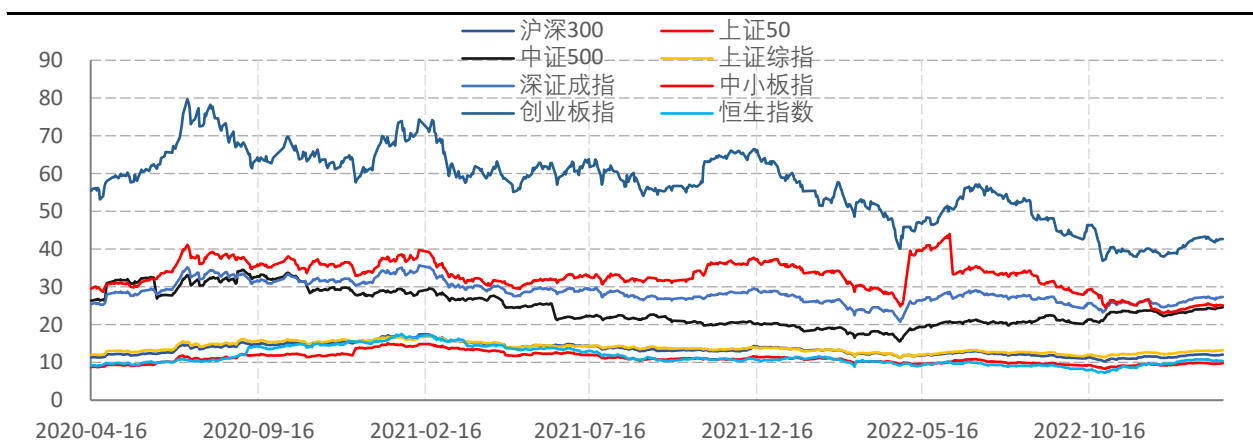
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	3533	-361	1	国泰君安	3988	-582
2	国泰君安	2506	-1186	2	中信期货	3061	-1307
3	上海东证	1838	-145	3	华泰期货	1787	-226
4	海通期货	1761	-157	4	上海东证	1709	-414
5	国富期货	1676	41	5	银河期货	1304	158
6	银河期货	1562	-286	6	中银期货	1080	-292
7	中金期货	932	4	7	申银万国	1048	-179
8	国投安信	852	-509	8	海通期货	1048	-149
9	广发期货	746	-335	9	中泰期货	926	-79
10	华泰期货	737	-28	10	国信期货	925	-37

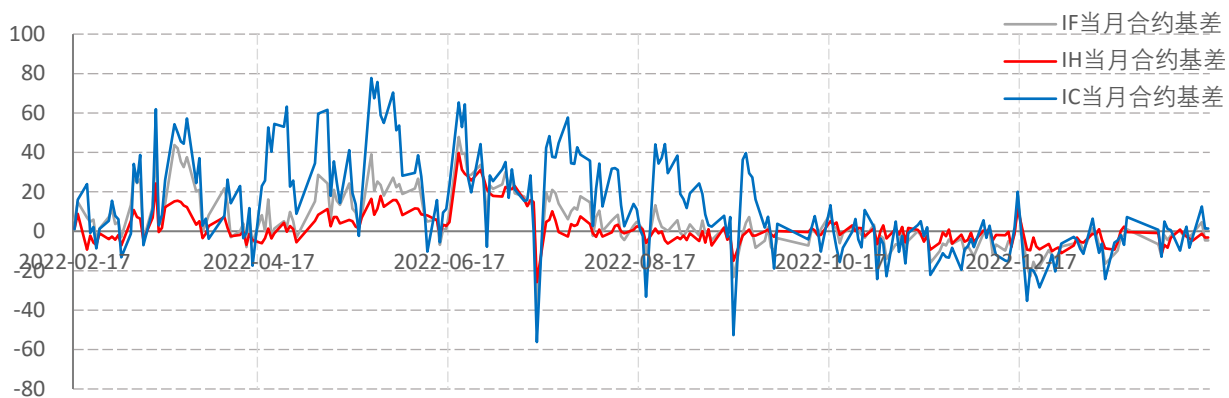
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



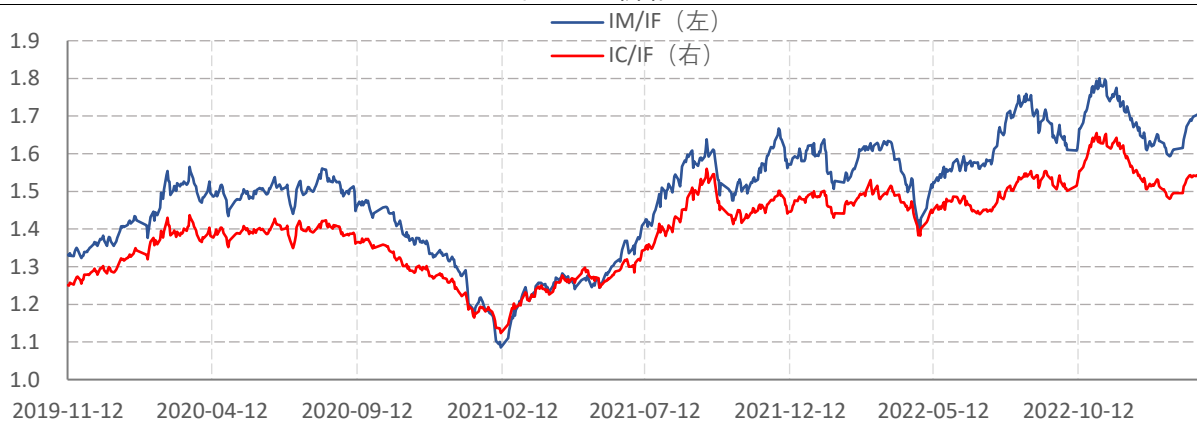
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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