

兴证期货 · 研发中心

2023年2月20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IF2302报收4059.8点, 下跌1.13%, 成交190.46亿元; 上证50当月合约IH2302报收2735.2点, 下跌0.55%, 成交105.46亿元; 中证500当月合约IC2302报收6258.8点, 下跌0.87%, 成交176.73亿元; 中证1000当月合约IM2302报收6884.8点, 下跌1.09%, 成交164.89亿元。申万31个行业中, 煤炭、美容护理、石油石化行业领涨; 计算机、通信、电子行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出661.37亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出469.97亿元。

预期震荡行情还将延续。宏观基本面方面, 国内经济恢复明显, 信贷数据显示宽信用预期减弱, 央行对流动性呵护明显。就当前重大问题, 习近平强调2023年着力扩大内需, 将恢复与扩大消费摆在优先, 通过政府投资和政策激励带动全社会投资, 且加大建设现代化产业体系, 支持高质量发展。海外方面, 美国就业数据强劲, 美国半年期国债收益率超过5%。资金层面, 周五北上资金回流, 短期解禁压力减轻。行业板块方面, ChatGPT、AIGC、数字化等板块表现良好。预期指数震荡行情仍将延续。仅供参考。

IF当月合约基差为-25.29, IH当月合约基差为-20.91, IC当月合约基差为-21.39, IM当月合约基差为-16.25。

## 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	4034.51	4104.64	4032.93	116.14	2257.38	↓-58.98	↓-1.44	1.75
上证50	2714.29	2759.52	2712.50	27.01	528.74	↓-28.52	↓-1.04	1.71
中证500	6237.41	6308.57	6237.41	117.21	1434.22	↓-52.07	↓-0.83	1.13
中证1000	6868.55	6954.85	6861.30	172.66	2038.46	↓-56.66	↓-0.82	1.35
上证综指	3224.02	3262.47	3223.26	278.45	3556.26	↓-25.01	↓-0.77	1.21
深证成指	11715.77	11927.11	11713.80	452.50	5584.94	↓-191.63	↓-1.61	1.79
中小板指	7683.73	7829.88	7681.02	466.19	651.11	↓-140.48	↓-1.80	1.90
创业板指	2449.35	2513.21	2449.35	503.67	2128.94	↓-63.15	↓-2.51	2.54
恒生指数	20719.81	21056.68	20703.74	518.25	1987.02	↓-267.86	↓-1.28	1.68
台湾50	11885.65	11935.81	11836.31	598.27	2152.86	↓-103.08	↓-0.86	0.83

数据来源: wind, 兴证期货研发部

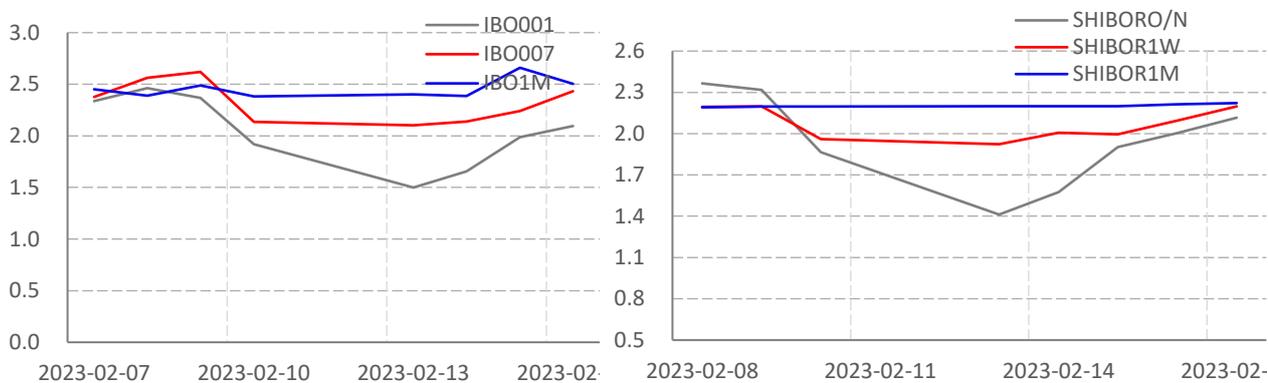
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	4034.51							
IF2302	4059.80	-21197	15535	190.46	-46.60	↓-1.13	1.17	-25.29
IF2303	4034.60	4114	80888	990.50	-76.80	↓-1.87	1.99	-0.09
IF2306	4031.00	1254	15230	186.16	-77.40	↓-1.88	1.98	3.51
IF2309	3993.80	777	4327	52.37	-73.60	↓-1.81	1.96	40.71
<b>上证50</b>	2714.29							
IH2302	2735.20	-16180	12784	105.46	-15.20	↓-0.55	0.98	-20.91
IH2303	2719.00	3733	53429	440.77	-37.60	↓-1.36	1.99	-4.71
IH2306	2722.00	694	10053	83.01	-37.00	↓-1.34	2.00	-7.71
IH2309	2696.00	345	3893	31.86	-35.00	↓-1.28	2.03	18.29
<b>中证500</b>	6237.41							
IC2302	6258.80	-18253	14053	661.31	-54.80	↓-0.87	1.08	-21.39
IC2303	6236.60	-3120	52718	152.00	-66.00	↓-1.05	1.38	0.81
IC2306	6183.60	-1741	12235	95.15	-58.60	↓-0.94	1.38	53.81
IC2309	6114.00	1296	7741	164.89	-61.40	↓-0.99	1.39	123.41
<b>中证1000</b>	6868.55							
IM2302	6884.80	11924	11924	164.89	-75.60	↓-1.09	1.31	-16.25
IM2303	6849.80	47096	47096	648.93	-83.60	↓-1.21	1.43	18.75
IM2306	6759.40	11646	11646	158.28	-74.20	↓-1.09	1.40	109.15
IM2309	6673.00	4644	4644	62.30	-66.00	↓-0.98	1.50	195.55

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



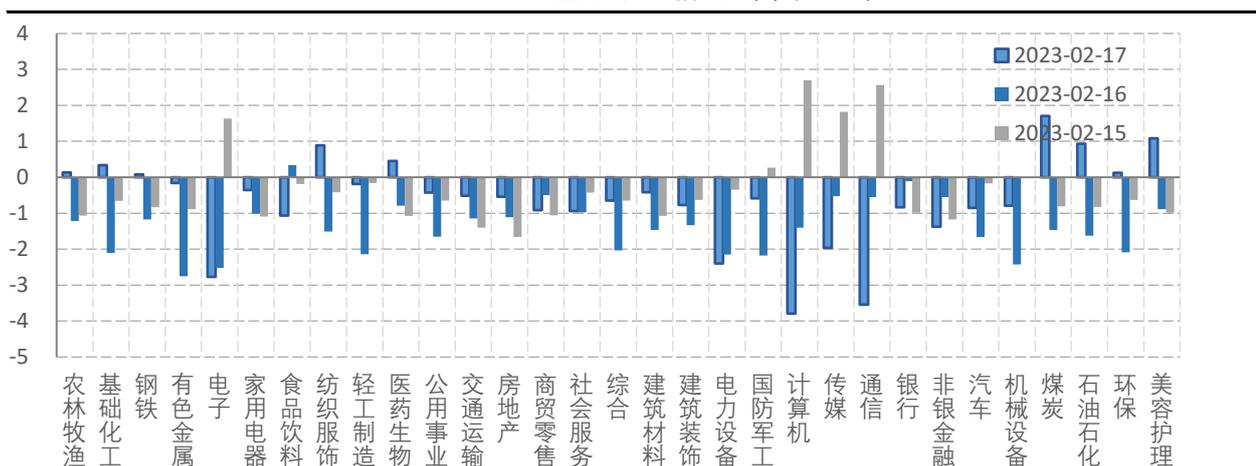
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



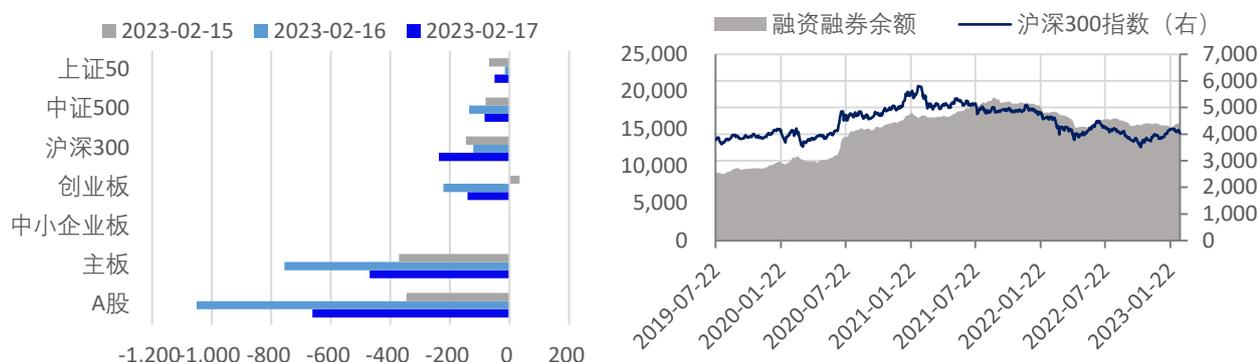
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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 日变化
1	国泰君安	16571	106	1	中信期货	16889	-52
2	中信期货	14341	490	2	国泰君安	16763	867
3	上海东证	5846	333	3	上海东证	8093	-533
4	永安期货	5429	130	4	海通期货	6584	433
5	华泰期货	4420	75	5	华泰期货	5989	-181
6	银河期货	4326	171	6	广发期货	4305	-33
7	海通期货	4264	-368	7	国投安信	4205	100
8	申银万国	3748	-227	8	银河期货	3896	223
9	广发期货	3539	119	9	中金期货	3836	2267
10	国投安信	3308	220	10	申银万国	3636	617

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	9530	436	1	国泰君安	13870	1190
2	中信期货	7701	674	2	广发期货	13192	461
3	华泰期货	5292	360	3	中信期货	9438	362
4	上海东证	4157	321	4	海通期货	5925	579
5	申银万国	3456	499	5	中银期货	5736	432
6	广发期货	3133	-177	6	上海东证	4307	400
7	海通期货	2540	235	7	银河期货	3311	695
8	国投安信	2512	258	8	浙商期货	2718	-1
9	南华期货	2412	325	9	国投安信	1719	134
10	银河期货	2289	272	10	华泰期货	1431	234

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	20085	-459	1	华泰期货	23043	-67
2	中信期货	19735	-938	2	中信期货	18260	-284
3	国投安信	11837	521	3	国泰君安	15438	172
4	上海东证	9718	-752	4	海通期货	10628	-602
5	海通期货	7855	-80	5	国投安信	7976	185
6	申银万国	6208	-700	6	光大期货	5978	-245
7	广发期货	6123	-217	7	招商期货	5062	11
8	华泰期货	5929	-321	8	银河期货	4650	255
9	兴证期货	5541	-156	9	上海东证	4578	-65
10	中信建投	3813	568	10	永安期货	4289	202

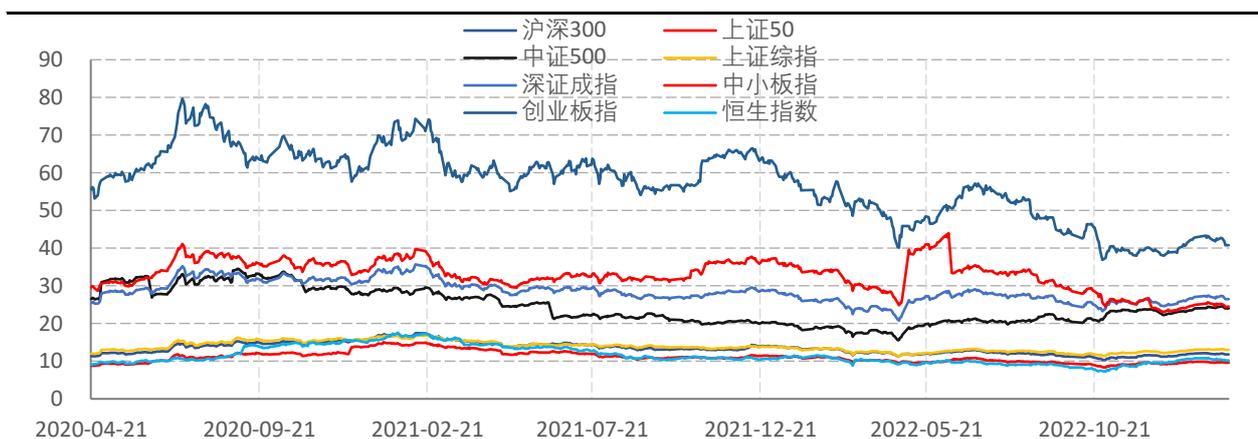
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	13068	362	1	中信期货	11655	919
2	中信期货	9634	508	2	国泰君安	7253	192
3	国投安信	4632	999	3	华泰期货	6607	-17
4	上海东证	3214	506	4	上海东证	4190	274
5	海通期货	3066	410	5	国投安信	4025	278
6	申银万国	2900	225	6	光大期货	3919	126
7	广发期货	2666	237	7	申银万国	3544	239
8	华泰期货	2614	39	8	国信期货	2217	-19
9	兴证期货	2578	0	9	银河期货	2210	392
10	中信建投	2554	207	10	海通期货	2103	-192

数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



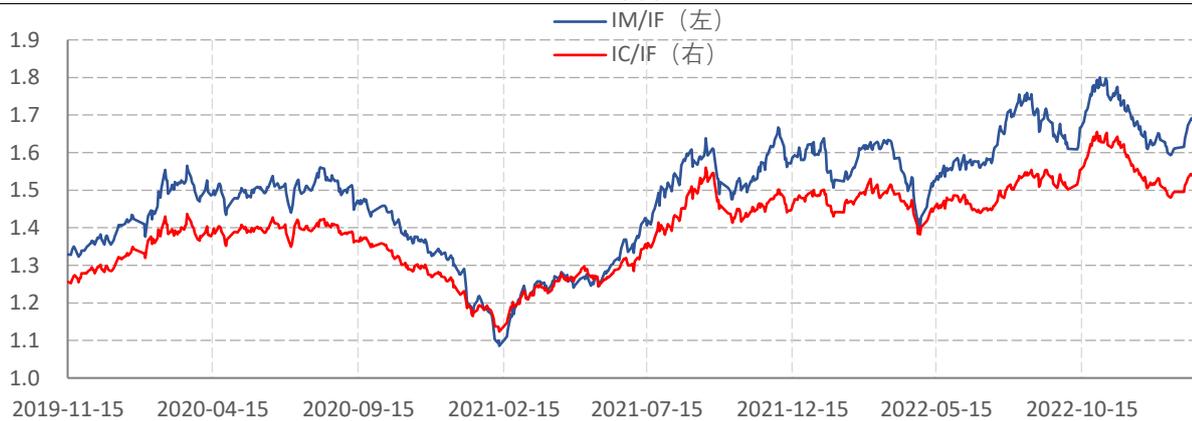
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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