

兴证期货·研发中心

2023年2月28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IF2303报收4051.4点, 下跌0.34%, 成交744.48亿元; 上证50当月合约IH2303报收2731.4点, 下跌0.12%, 成交339.7亿元; 中证500当月合约IC2303报收6302.6点, 下跌0.32%, 成交606.31亿元; 中证1000当月合约IM2303报收6879.2点, 下跌0.57%, 成交467.88亿元。申万31个行业中, 食品饮料、煤炭、基础化工行业领涨; 传媒、电子、建筑材料行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出494.32亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出347.99亿元。

震荡延续, 结构性行情显现。经济方面, 宏观经济仍在恢复, 但以结构性为主, 且高度仍有待考证。政策方面, 四季度货币政策报告发布, 报告整体而言较上个季度变动不大, 银保监会、央行《商业银行资本管理办法》征求意见对金融及相关板块带来激励; 证监会启动不动产私募投资基金试点对地产板块有一定支撑; 流动性充裕, 政府层面支持稳健高质量发展。海外方面, 美联储公布2月货币政策会议纪要, 会议上所有担任票委的美联储官员都支持加息25几点, 市场认为经济恢复良好。股市方面, 限售解禁压力减轻。预期震荡延续, 结构性行情显现, 仅供参考。

IF当月合约基差为-7.56, IH当月合约基差为-7.82, IC当月合约基差为4.61, IM当月合约基差为15.1。

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	4043.84	4067.03	4034.52	93.79	1879.59	↓-17.20	↓-0.42	0.80
上证50	2723.58	2738.12	2712.79	22.29	449.26	↓-4.01	↓-0.15	0.93
中证500	6307.21	6349.09	6288.30	101.08	1248.87	↓-33.64	↓-0.53	0.96
中证1000	6894.30	6950.88	6876.25	129.30	1623.46	↓-50.53	↓-0.73	1.07
上证综指	3258.03	3276.58	3251.72	242.86	3246.05	↓-9.13	↓-0.28	0.76
深证成指	11701.95	11781.28	11678.80	337.80	4290.32	↓-85.51	↓-0.73	0.87
中小板指	7651.25	7713.43	7635.06	376.26	543.88	↓-66.71	↓-0.86	1.02
创业板指	2409.79	2432.39	2403.65	405.80	1525.60	↓-19.14	↓-0.79	1.18
恒生指数	19943.51	20086.53	19804.56	433.76	1426.02	↓-66.53	↓-0.33	1.41
台湾50	11804.37	0.00	0.00	420.52	1658.43	0	0	0.00

数据来源: wind, 兴证期货研发部

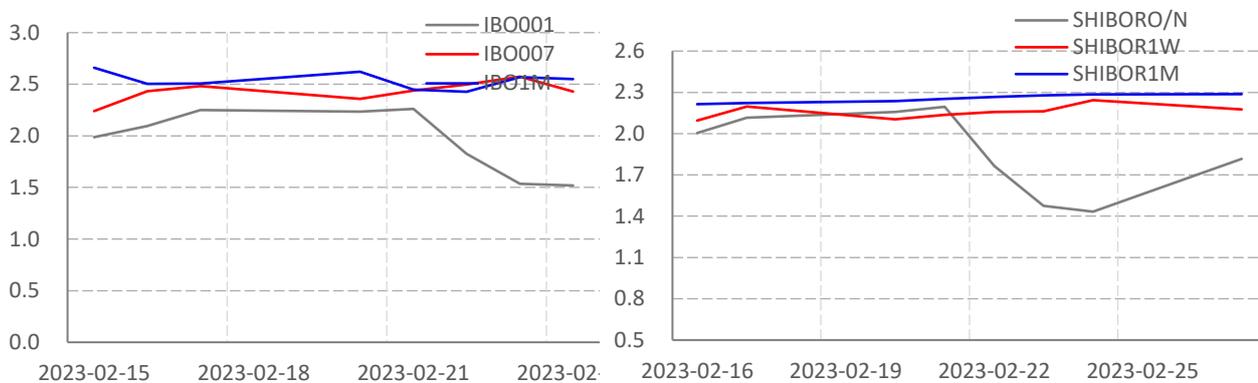
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4043.84							
IF2303	4051.40	-3844	61240	744.48	-14.00	↓-0.34	0.89	-7.56
IF2304	4055.00	33	2060	25.07	-15.20	↓-0.37	0.87	-11.16
IF2306	4048.00	-1601	12123	147.21	-12.60	↓-0.31	0.88	-4.16
IF2309	4005.40	362	3039	36.54	-15.20	↓-0.38	0.85	38.44
上证50	2723.58							
IH2303	2731.40	-7371	41450	339.70	-3.20	↓-0.12	1.02	-7.82
IH2304	2737.60	605	2152	17.67	-2.80	↓-0.10	1.01	-14.02
IH2306	2734.20	-1239	8485	69.64	-4.20	↓-0.15	0.99	-10.62
IH2309	2707.40	23	3319	26.97	-4.60	↓-0.17	0.97	16.18
中证500	6307.21							
IC2303	6302.60	1921	48121	48.43	-20.20	↓-0.32	1.12	4.61
IC2304	6289.80	2225	3852	138.03	-19.80	↓-0.31	1.08	17.41
IC2306	6235.40	813	11073	81.68	-19.80	↓-0.32	1.10	71.81
IC2309	6157.00	3077	6629	467.88	-27.00	↓-0.44	1.08	150.21
中证1000	6894.30							
IM2303	6879.20	34001	34001	467.88	-39.40	↓-0.57	1.32	15.10
IM2304	6856.60	2170	2170	29.74	-35.60	↓-0.52	1.35	37.70
IM2306	6767.20	9090	9090	123.07	-41.20	↓-0.61	1.30	127.10
IM2309	6668.60	4496	4496	59.95	-41.00	↓-0.61	1.36	225.70

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



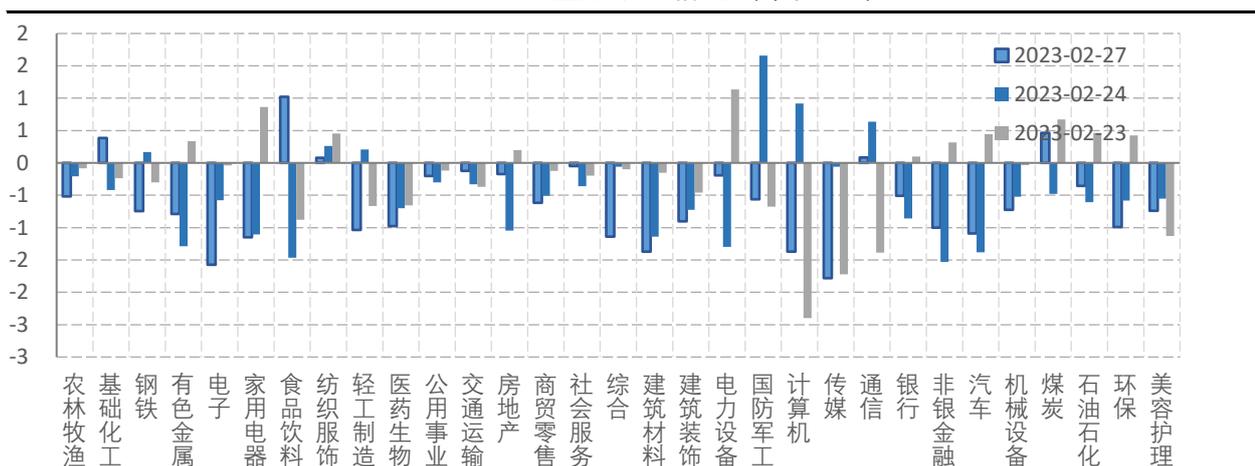
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



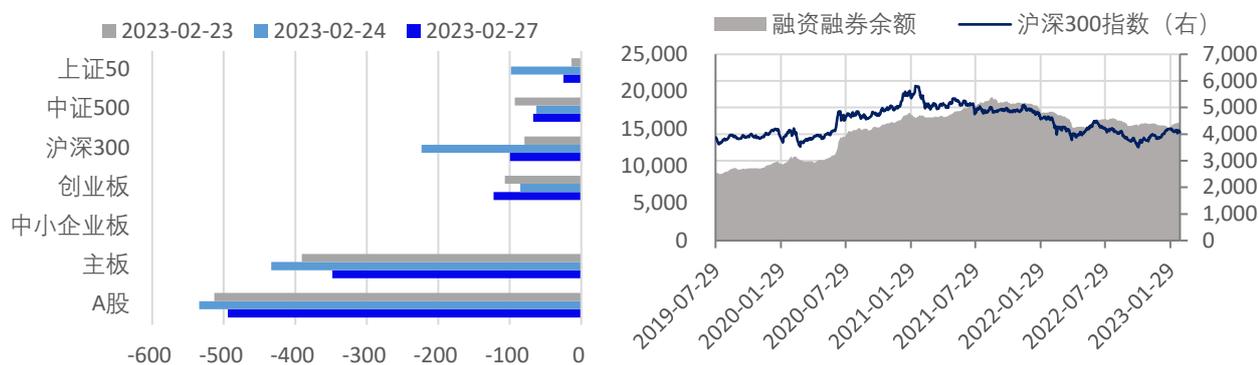
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	14694	170	1	中信期货	16565	-1279
2	中信期货	11973	-1515	2	国泰君安	12716	-453
3	上海东证	5528	-187	3	上海东证	8723	-113
4	永安期货	4889	-218	4	华泰期货	6267	21
5	海通期货	4410	42	5	海通期货	5303	-434
6	银河期货	4203	-83	6	广发期货	4245	958
7	华泰期货	3834	-161	7	国投安信	3664	-246
8	广发期货	3492	101	8	银河期货	3598	67
9	申银万国	3259	-40	9	中银期货	3389	87
10	国投安信	2881	-131	10	申银万国	3259	-17

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	9091	-860	1	国泰君安	14407	-602
2	中信期货	7089	-328	2	广发期货	9929	-433
3	华泰期货	3623	-173	3	中信期货	7831	-2375
4	上海东证	3540	-900	4	中银期货	6872	55
5	广发期货	3174	-122	5	海通期货	5122	-1170
6	申银万国	2965	-13	6	中金期货	4161	441
7	南华期货	2706	-514	7	上海东证	3633	-311
8	海通期货	2440	-455	8	银河期货	2455	-136
9	永安期货	2079	-411	9	华泰期货	1515	-594
10	银河期货	2050	-266	10	招商期货	1298	-44

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	18446	1010	1	华泰期货	20471	-471
2	国泰君安	15774	443	2	中信期货	18553	371
3	国投安信	10043	218	3	国泰君安	13705	-353
4	上海东证	9293	484	4	海通期货	11165	483
5	海通期货	6419	476	5	国投安信	6996	84
6	乾坤期货	5282	468	6	上海东证	4916	570
7	兴证期货	5169	237	7	银河期货	4302	-17
8	广发期货	4661	191	8	永安期货	4206	44
9	申银万国	4629	368	9	光大期货	4200	31
10	华泰期货	4609	381	10	招商期货	3373	-29

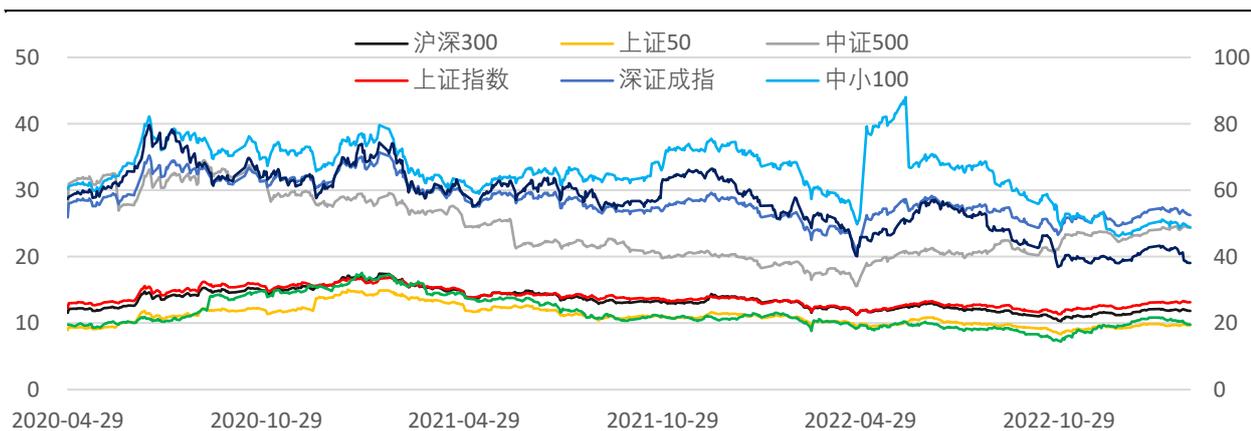
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	12149	952	1	中信期货	9671	280
2	国泰君安	6807	-6	2	国泰君安	6619	833
3	国投安信	3569	57	3	华泰期货	6605	-75
4	上海东证	3337	793	4	上海东证	3829	425
5	海通期货	3180	455	5	光大期货	3750	159
6	乾坤期货	2389	0	6	国投安信	3561	53
7	兴证期货	2262	121	7	申银万国	2916	272
8	广发期货	2094	67	8	海通期货	2122	352
9	申银万国	1727	36	9	中泰期货	2120	13
10	华泰期货	1706	355	10	国信期货	1933	33

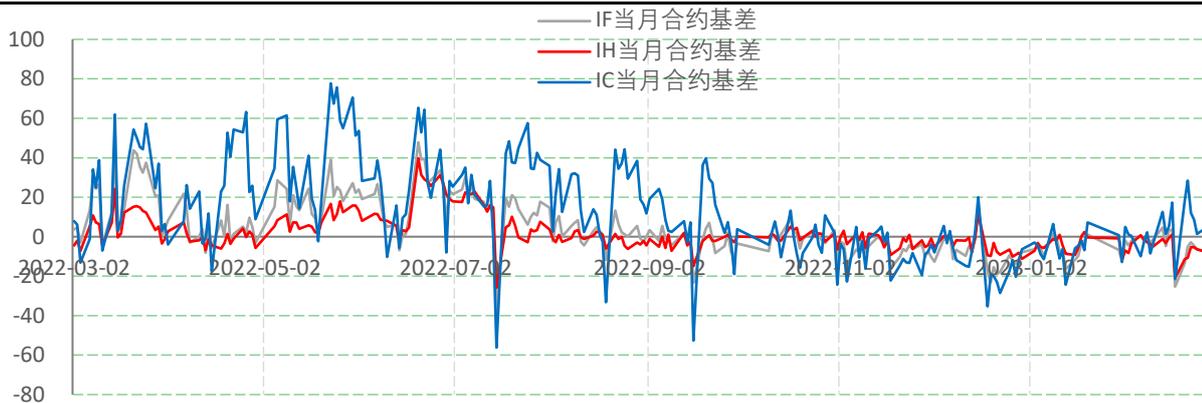
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



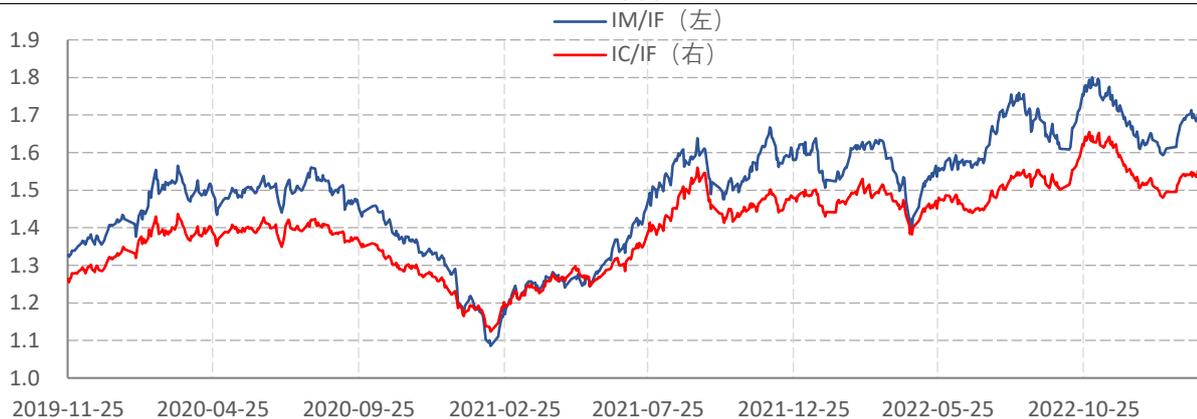
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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