

兴证期货 · 研发中心

2023年3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

投资咨询编号: Z0018135

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4126.6点, 下跌0.15%, 成交639.97亿元; 上证50当月合约IH2303报收2775.8点, 下跌0.09%, 成交293.41亿元; 中证500当月合约IC2303报收6381点, 下跌0.11%, 成交437.52亿元; 中证1000当月合约IM2303报收6961.6点, 下跌0.2%, 成交421.24亿元。申万31个行业中, 传媒、建筑装饰、通信行业领涨; 电力设备、有色金属、汽车行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出428.55亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出291.34亿元。

震荡延续, 结构性行情显现。经济方面, 宏观经济超预期恢复, 但以结构性为主, 且高度仍有待考证。政策方面, 财政部视情况进一步完善减税降费措施, 今年继续加大民生投入视情况进一步完善减税降费措施, 今年继续加大民生投入力度; 证监会启动不动产私募投资基金试点; 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-8.86, IH当月合约基差为-6.69, IC当月合约基差为1.23, IM当月合约基差为10.71。

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	4117.74	4137.25	4113.83	148.22	2359.54	↓-9.20	↓-0.22	0.57
上证50	2769.11	2782.79	2762.11	33.75	528.17	↓-4.54	↓-0.16	0.75
中证500	6382.23	6410.23	6375.01	125.35	1475.97	↓-19.91	↓-0.31	0.55
中证1000	6972.31	7021.11	6963.06	166.51	2024.22	↓-30.46	↓-0.44	0.83
上证综指	3310.65	3320.74	3306.46	328.52	3893.91	↓-1.69	↓-0.05	0.43
深证成指	11849.51	11929.15	11837.12	430.98	5440.80	↓-64.81	↓-0.54	0.77
中小板指	7738.88	7799.31	7730.16	469.71	594.68	↓-42.97	↓-0.55	0.89
创业板指	2418.60	2442.19	2415.12	375.38	2058.69	↓-25.35	↓-1.04	1.11
恒生指数	20429.46	20548.57	20321.25	368.96	1588.47	↓-190.25	↓-0.92	1.10
台湾50	11929.01	11951.58	11845.34	376.26	1292.74	↓-31.59	↓-0.26	0.89

数据来源: wind, 兴证期货研发部

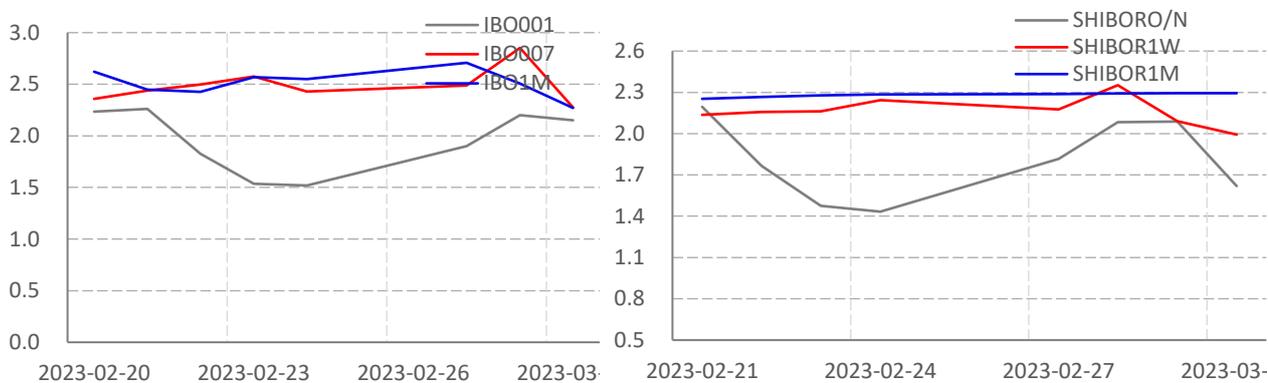
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4117.74							
IF2303	4126.60	-11038	51643	639.97	-6.40	↓-0.15	0.58	-8.86
IF2304	4133.20	4	2104	26.11	0.00	↓-0.14	0.57	-15.46
IF2306	4123.60	-1882	10505	130.10	-7.20	↓-0.17	0.58	-5.86
IF2309	4080.00	-251	3795	46.54	-11.60	↓-0.28	0.58	37.74
上证50	2769.11							
IH2303	2775.80	-5858	35215	293.41	-2.60	↓-0.09	0.87	-6.69
IH2304	2782.20	-272	1587	13.25	0.00	↓-0.05	0.80	-13.09
IH2306	2780.60	-852	7688	64.16	-1.80	↓-0.06	0.83	-11.49
IH2309	2752.20	-287	3258	26.92	-3.20	↓-0.12	0.79	16.91
中证500	6382.23							
IC2303	6381.00	-5733	34285	38.00	-6.80	↓-0.11	0.70	1.23
IC2304	6372.00	1154	2984	137.17	0.00	↓-0.07	0.70	10.23
IC2306	6318.40	1343	10861	81.64	-4.60	↓-0.07	0.76	63.83
IC2309	6238.80	1022	6545	421.24	-9.40	↓-0.15	0.75	143.43
中证1000	6972.31							
IM2303	6961.60	30230	30230	421.24	-13.80	↓-0.20	1.03	10.71
IM2304	6937.00	2688	2688	37.30	0.00	↓-0.16	1.04	35.31
IM2306	6859.60	8172	8172	112.17	-10.60	↓-0.15	1.08	112.71
IM2309	6755.40	3929	3929	53.09	-11.40	↓-0.17	1.10	216.91

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



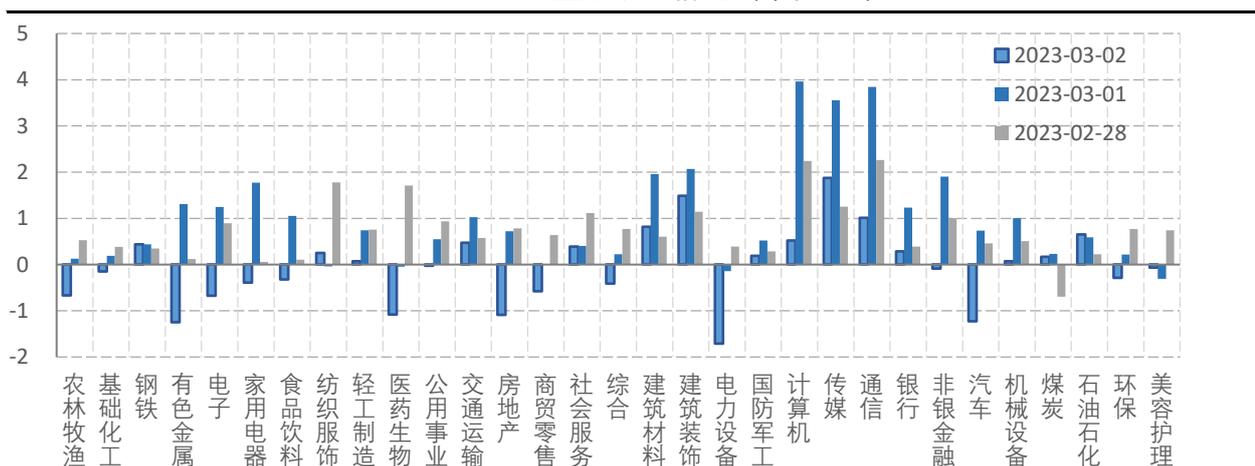
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



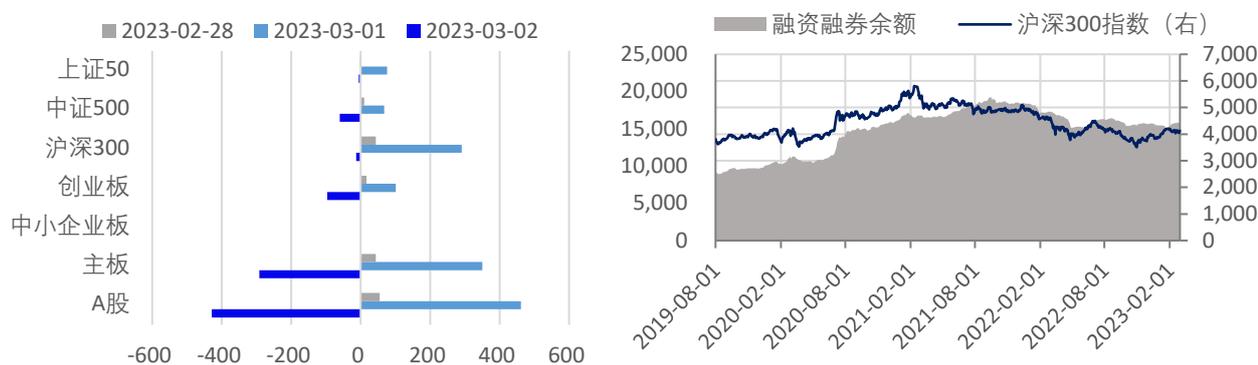
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	13419	-3048	1	中信期货	16638	-1526
2	中信期货	11979	-1684	2	国泰君安	12732	-1868
3	永安期货	5770	207	3	上海东证	8674	-387
4	上海东证	4463	-367	4	华泰期货	6322	-488
5	海通期货	4377	-761	5	海通期货	4815	-748
6	华泰期货	4006	-84	6	中金期货	3586	229
7	银河期货	3512	-295	7	申银万国	3572	-74
8	申银万国	3196	101	8	国投安信	3551	-342
9	国投安信	2964	-333	9	中银期货	3484	70
10	广发期货	2956	-343	10	银河期货	3002	-360

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	8608	-1578	1	国泰君安	14024	-983
2	中信期货	7187	-1122	2	广发期货	8175	-734
3	上海东证	3449	-526	3	中银期货	8074	181
4	华泰期货	2994	-113	4	中信期货	6950	-1510
5	南华期货	2948	-119	5	中金期货	5286	180
6	海通期货	2834	-408	6	海通期货	4598	-603
7	申银万国	2827	-100	7	上海东证	3107	-207
8	广发期货	2657	-229	8	银河期货	2484	-31
9	银河期货	2421	130	9	华泰期货	1538	145
10	永安期货	1922	59	10	中信建投	1064	31

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	16566	-763	1	华泰期货	18219	-1036
2	国泰君安	15063	-526	2	中信期货	17168	-1157
3	国投安信	8007	-396	3	国泰君安	12976	-77
4	上海东证	7788	-319	4	海通期货	8961	-571
5	乾坤期货	5280	-6	5	国投安信	6151	-149
6	海通期货	4969	-729	6	永安期货	4379	60
7	申银万国	4627	25	7	上海东证	4173	-539
8	平安期货	4158	-166	8	银河期货	4030	48
9	中信建投	4008	-121	9	光大期货	3947	-20
10	广发期货	3810	-98	10	招商期货	2888	-244

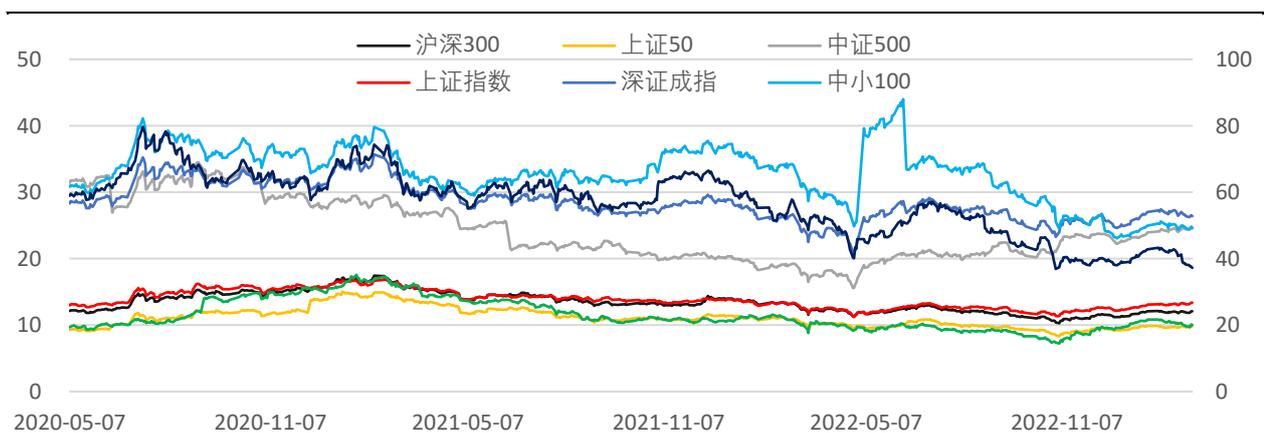
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	11357	-686	1	中信期货	9280	-362
2	国泰君安	4518	6	2	国泰君安	5427	-136
3	国投安信	3926	-110	3	华泰期货	5278	-663
4	上海东证	3196	-380	4	光大期货	3588	-33
5	乾坤期货	2323	-85	5	上海东证	3415	-447
6	海通期货	2184	259	6	国投安信	3319	-49
7	申银万国	2003	-84	7	申银万国	2671	-121
8	平安期货	1969	0	8	中泰期货	2156	-59
9	中信建投	1696	72	9	海通期货	1928	10
10	广发期货	1619	-187	10	银河期货	1915	73

数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



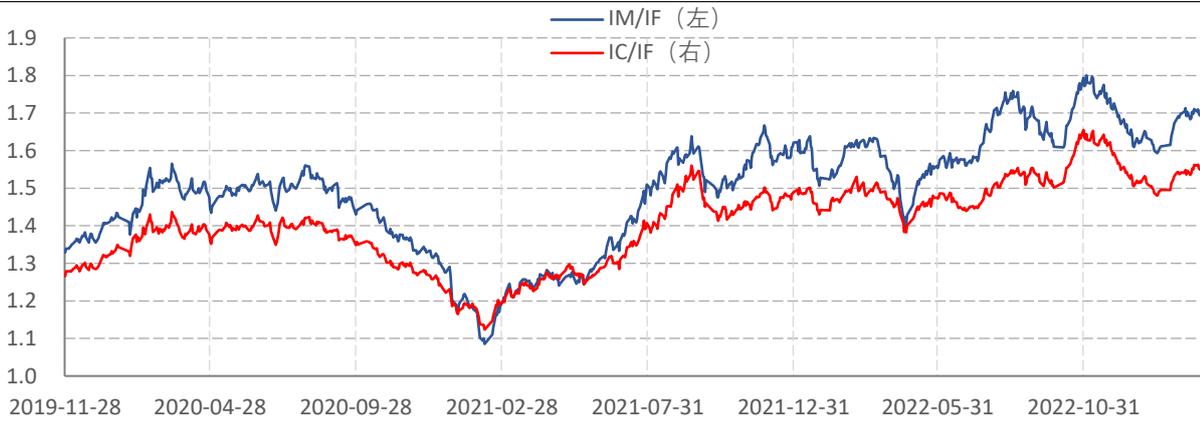
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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