

兴证期货 · 研发中心

2023年3月17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3941点, 下跌1.22%, 成交582亿元; 上证50当月合约IH2303报收2624.6点, 下跌0.96%, 成交296.63亿元; 中证500当月合约IC2303报收6155点, 下跌1.14%, 成交564.21亿元; 中证1000当月合约IM2303报收6706点, 下跌1.41%, 成交427.91亿元。申万31个行业中, 美容护理、银行、传媒行业领涨; 煤炭、有色金属、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550.49亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出440.56亿元。

震荡延续, 结构性行情显现。经济方面, 经济方面, 宏观经济反弹超预期, 社融与生产数据均超反弹, 但仍以结构分化为主且持续度仍有待考证。消费符合预期, 投资情绪升温。海外方面, 瑞信暴雷再度引发市场担忧, 银行危机从美国蔓延至欧洲, 经济衰退预期增强, 外围市场夜盘回落, 但对A股影响较为有限。预期A股震荡仍将延续, 仅供参考。

IF当月合约基差为-1.85, IH当月合约基差为-1.78, IC当月合约基差为-14.17, IM当月合约基差为-16.22。

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	3939.15	3981.32	3936.48	152.52	2462.64	↓-47.75	↓-1.20	1.12
上证50	2622.82	2647.53	2621.72	39.48	573.71	↓-25.56	↓-0.97	0.97
中证500	6140.83	6209.97	6133.83	127.63	1437.59	↓-83.81	↓-1.35	1.22
中证1000	6689.78	6777.91	6677.68	141.88	1755.08	↓-113.69	↓-1.67	1.47
上证综指	3226.89	3257.43	3224.72	327.39	3929.10	↓-36.42	↓-1.12	1.00
深证成指	11237.70	11381.73	11223.10	357.61	4521.32	↓-175.73	↓-1.54	1.39
中小板指	7295.89	7413.57	7285.74	409.09	584.66	↓-158.93	↓-2.13	1.71
创业板指	2302.05	2333.31	2298.44	430.33	1857.17	↓-35.41	↓-1.52	1.49
恒生指数	19203.91	19388.77	19109.07	464.35	1658.74	↓-335.96	↓-1.72	1.43
台湾50	11638.85	11714.20	11617.25	440.02	1699.41	↓-112.66	↓-0.96	0.83

数据来源: wind, 兴证期货研发部

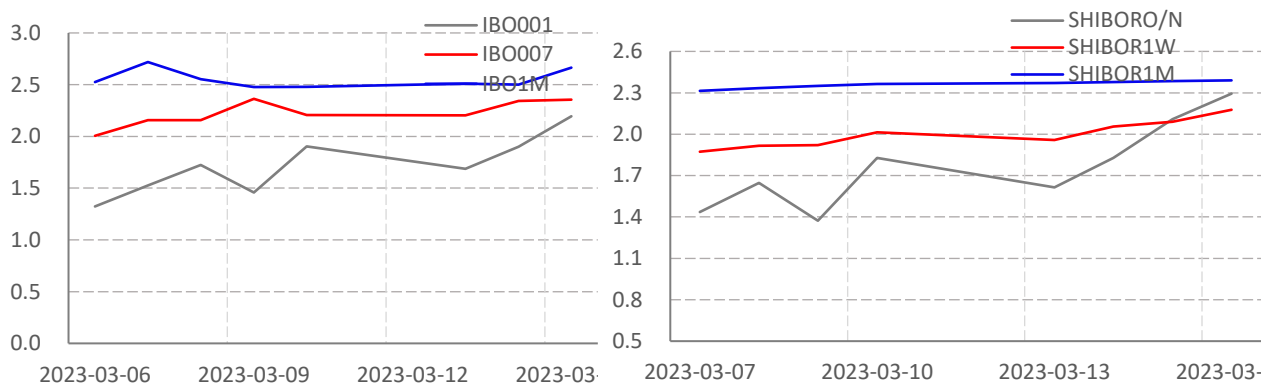
图表2.股指期货盘面数据追踪

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
沪深300	3939.15							
IF2303	3941.00	-20081	48932	582.00	-48.60	↓-1.22	1.30	-1.85
IF2304	3942.80	23359	0	556.02	-49.80	↓-1.25	1.34	-3.65
IF2306	3927.60	3139	25770	305.81	-59.80	↓-1.50	1.46	11.55
IF2309	3876.20	1506	7124	83.40	-54.80	↓-1.39	1.40	62.95
上证50	2622.82							
IH2303	2624.60	-17373	37488	296.63	-25.40	↓-0.96	1.19	-1.78
IH2304	2630.00	15144	0	235.54	-25.60	↓-0.96	1.16	-7.18
IH2306	2628.60	3202	18209	144.33	-26.60	↓-1.00	1.16	-5.78
IH2309	2595.20	969	4573	35.78	-27.20	↓-1.04	1.08	27.62
中证500	6140.83							
IC2303	6155.00	-25270	45585	519.21	-70.80	↓-1.14	1.31	-14.17
IC2304	6134.00	25101	0	227.62	-74.20	↓-1.20	1.31	6.83
IC2306	6073.40	3101	18657	123.29	-65.20	↓-1.06	1.23	67.43
IC2309	5981.00	1357	10261	427.91	-61.40	↓-1.02	1.14	159.83
中证1000	6689.78							
IM2303	6706.00	31718	31718	427.91	-95.60	↓-1.41	1.56	-16.22
IM2304	6679.00	0	0	385.38	-91.20	↓-1.35	1.57	10.78
IM2306	6618.20	15396	15396	204.75	-85.00	↓-1.27	1.43	71.58
IM2309	6490.00	6508	6508	85.04	-95.00	↓-1.44	1.44	199.78

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



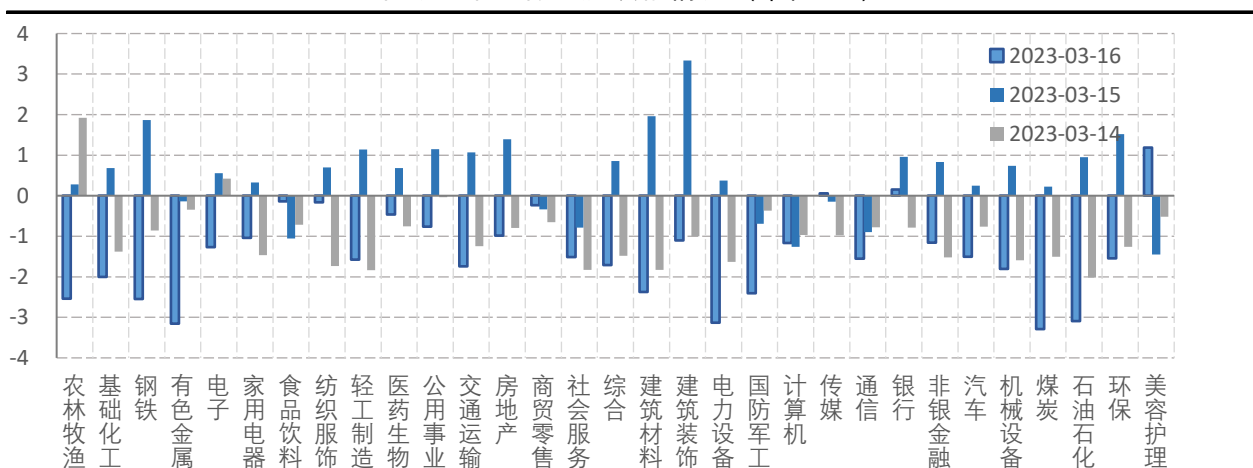
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



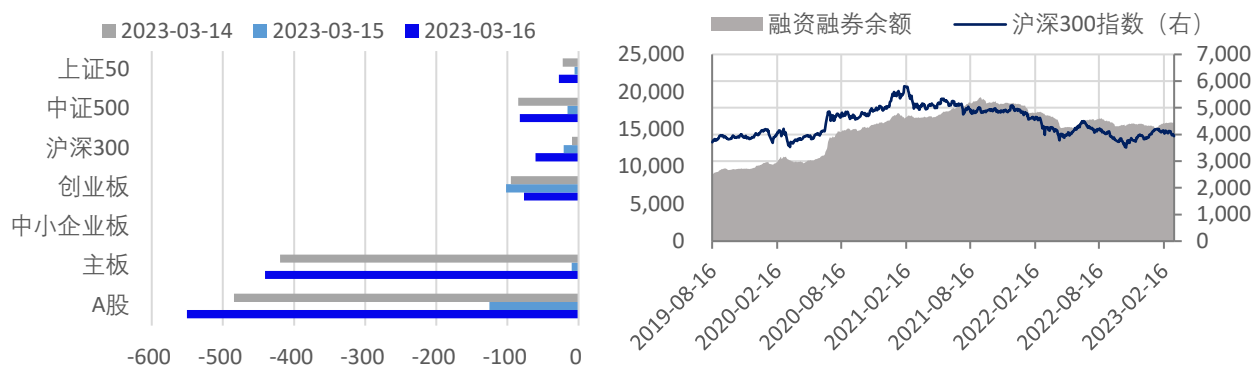
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	中信期货	4353	-1013	1	中金期货	5397	-101
2	国泰君安	4078	-2648	2	中信期货	4548	-1722
3	上海东证	1681	-1122	3	国泰君安	3797	-2688
4	国富期货	1517	-704	4	中银期货	1651	-53
5	海通期货	1481	-969	5	海通期货	1589	-999
6	华闻期货	996	67	6	申银万国	1408	-154
7	华泰期货	891	-1175	7	上海东证	1354	-1008
8	银河期货	829	-703	8	华泰期货	1032	-855
9	国信期货	795	-355	9	华闻期货	890	-28
10	招商期货	741	-433	10	银河期货	736	-653

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	2552	-2056	1	中金期货	3872	-2018
2	国泰君安	2280	-1221	2	中银期货	3341	-1834
3	上海东证	1802	-861	3	国泰君安	3277	-2084
4	申银万国	1409	-479	4	中信期货	2153	-3247
5	海通期货	1030	-935	5	海通期货	1510	-1157
6	广发期货	763	-536	6	上海东证	751	-453
7	银河期货	704	-150	7	申银万国	641	-162
8	兴证期货	689	-588	8	华闻期货	601	-349
9	中信建投	656	-347	9	国投安信	578	-432
10	华泰期货	631	-694	10	中信建投	542	-342

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	3334	-4785	1	中信期货	3430	-4556
2	国泰君安	3205	-2935	2	国泰君安	2962	-4465
3	国富期货	1603	-683	3	上海东证	1537	-809
4	海通期货	1374	-428	4	海通期货	1243	-696
5	上海东证	1174	-1573	5	中银期货	1205	-108
6	华闻期货	933	206	6	永安期货	1093	-1190
7	平安期货	770	-1187	7	华闻期货	979	-1
8	中信建投	718	-694	8	银河期货	853	-379
9	申银万国	711	-231	9	申银万国	714	-197
10	银河期货	693	-433	10	国富期货	714	-586

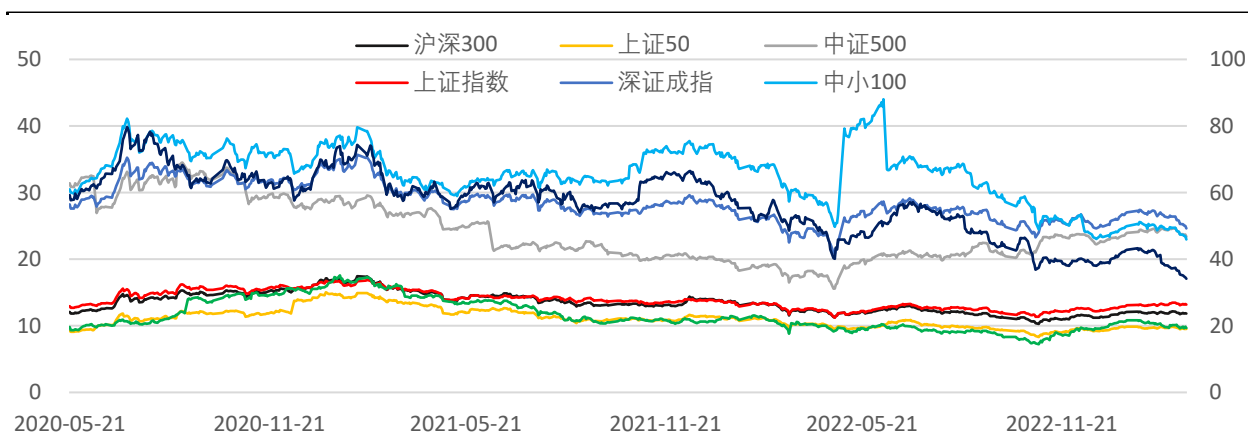
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	2936	-171	1	中信期货	3441	-1884
2	国泰君安	2274	-1620	2	国泰君安	2353	-2246
3	国富期货	1490	-858	3	上海东证	1563	-748
4	海通期货	1351	-39	4	申银万国	1432	-393
5	上海东证	1059	-71	5	兴证期货	945	-132
6	华闻期货	1004	-204	6	华闻期货	811	397
7	平安期货	850	-624	7	方正中期	709	-188
8	中信建投	783	418	8	银河期货	656	-271
9	申银万国	759	-895	9	海通期货	583	-62
10	银河期货	708	19	10	永安期货	537	-115

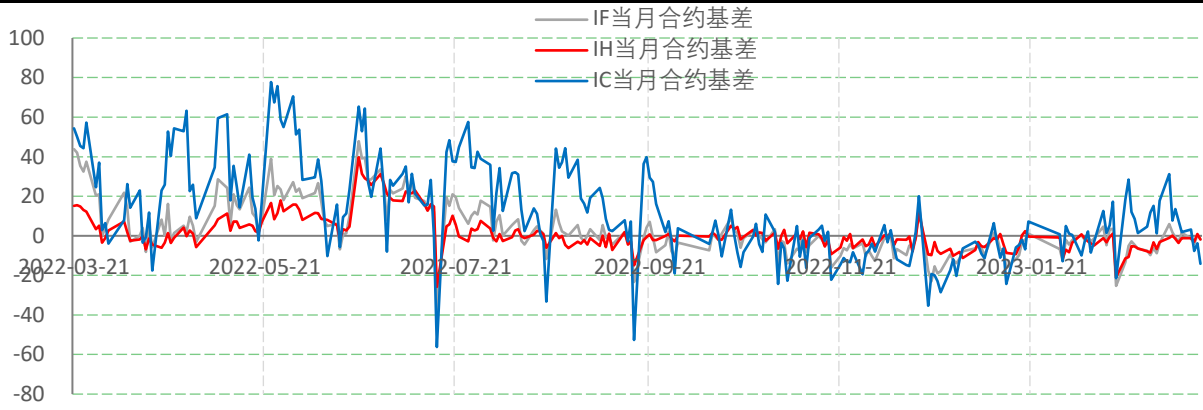
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



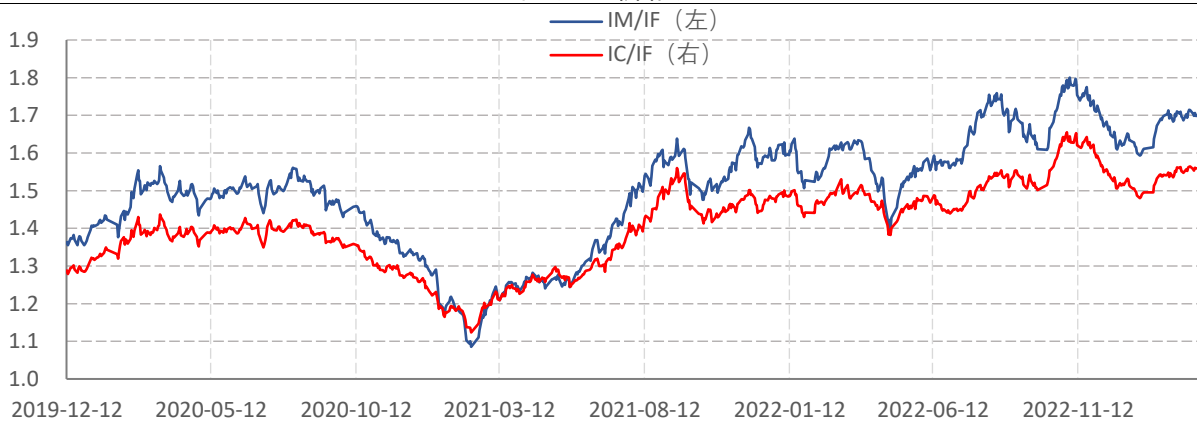
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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