



兴证期货 · 研发中心

2023年3月31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IF2304报收4052.8点, 上涨0.97%, 成交882.97亿元; 上证50当月合约IH2304报收2670.8点, 上涨1.15%, 成交340.42亿元; 中证500当月合约IC2304报收6303点, 上涨0.56%, 成交496.99亿元; 中证1000当月合约IM2304报收6821.6点, 上涨0.27%, 成交414.79亿元。申万31个行业中, 家用电器、煤炭、建筑材料行业领涨; 通信、计算机、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154.25亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出57.17亿元。

震荡延续, 结构性行情显现。经济方面, 生产需求回暖但利润分化, 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。央行降准, 发挥货币政策总量与结构双重功能。财政部提及推动稳住宏观经济大盘, 财政政策早出快出, 加大财力下沉力度。海外方面, 海外方面, 美联储加息25基点, 保持22年3月以来最慢加息步伐, 符合市场共识, 但就业回落, PMI低于50, 综合只是连续环比四个月负增长。预期A股震荡仍将延续, 仅供参考。

IIF当月合约基差为-14.27, IH当月合约基差为-6.59, IC当月合约基差为-16.82, IM当月合约基差为-13.96。

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	4038.53	4040.50	3983.90	149.90	2800.05	↑32.38	↑0.81	1.41
上证50	2664.21	2665.34	2628.10	33.61	591.77	↑27.99	↑1.06	1.41
中证500	6286.18	6287.44	6213.97	123.22	1551.59	↑25.63	↑0.41	1.17
中证1000	6807.64	6814.69	6751.69	146.18	1950.37	↑1.36	↑0.02	0.93
上证综指	3261.25	3263.74	3220.98	299.90	4016.34	↑21.19	↑0.65	1.32
深证成指	11651.83	11656.48	11505.55	392.13	5430.36	↑71.92	↑0.62	1.30
中小板指	7712.84	7712.84	7614.95	347.70	792.93	↑53.09	↑0.69	1.28
创业板指	2383.04	2384.96	2362.66	318.66	2290.91	↑11.85	↑0.50	0.94
恒生指数	20309.13	20320.02	20017.17	315.97	1316.42	↑116.73	↑0.58	1.50
台湾50	12130.45	12166.07	12069.66	347.41	1199.92	↑67.40	↑0.56	0.80

数据来源: wind, 兴证期货研发部

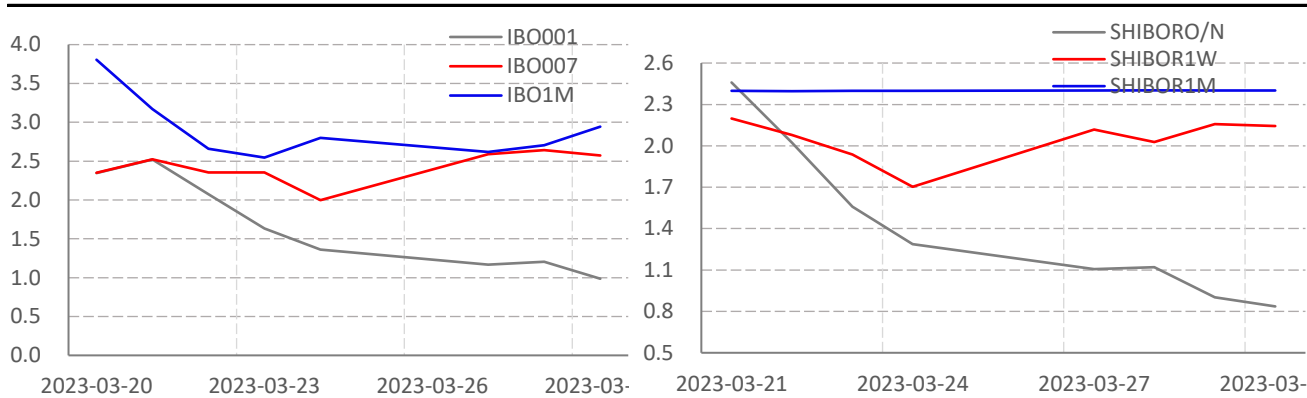
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4038.53							
IF2304	4052.80	5415	73120	882.97	38.80	↑0.97	1.52	-14.27
IF2305	4056.20	649	2451	29.62	39.00	↑0.97	1.47	-17.67
IF2306	4046.00	814	23213	279.87	39.00	↑0.97	1.51	-7.47
IF2309	3999.80	674	7750	92.57	32.60	↑0.82	1.41	38.73
上证50	2664.21							
IH2304	2670.80	3575	42803	340.42	30.40	↑1.15	1.57	-6.59
IH2305	2676.80	659	2064	16.44	30.60	↑1.16	1.53	-12.59
IH2306	2670.60	1707	14899	118.52	29.60	↑1.12	1.53	-6.39
IH2309	2640.80	7	4992	39.27	28.20	↑1.08	1.56	23.41
中证500	6286.18							
IC2304	6303.00	897	39677	36.68	35.20	↑0.56	1.23	-16.82
IC2305	6287.80	1479	2937	175.23	36.00	↑0.58	1.17	-1.62
IC2306	6252.60	625	14098	62.48	33.60	↑0.54	1.16	33.58
IC2309	6170.80	247	5095	414.79	32.60	↑0.53	1.13	115.38
中证1000	6807.64							
IM2304	6821.60	30540	30540	414.79	18.20	↑0.27	0.94	-13.96
IM2305	6804.00	1894	1894	25.65	16.80	↑0.25	0.92	3.64
IM2306	6767.20	10890	10890	146.79	16.60	↑0.25	0.92	40.44
IM2309	6673.80	4764	4764	63.37	16.40	↑0.25	0.92	133.84

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



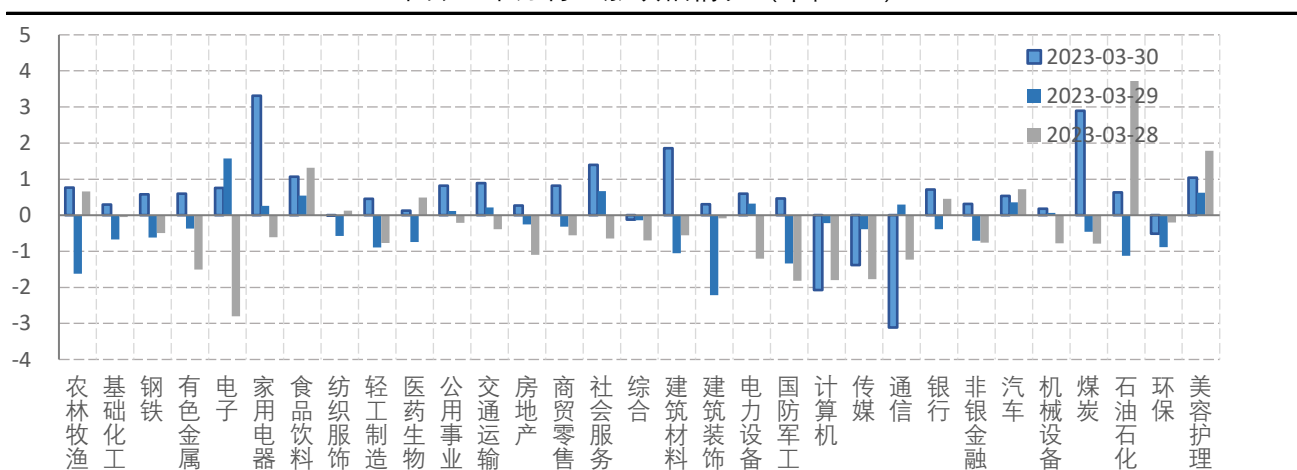
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



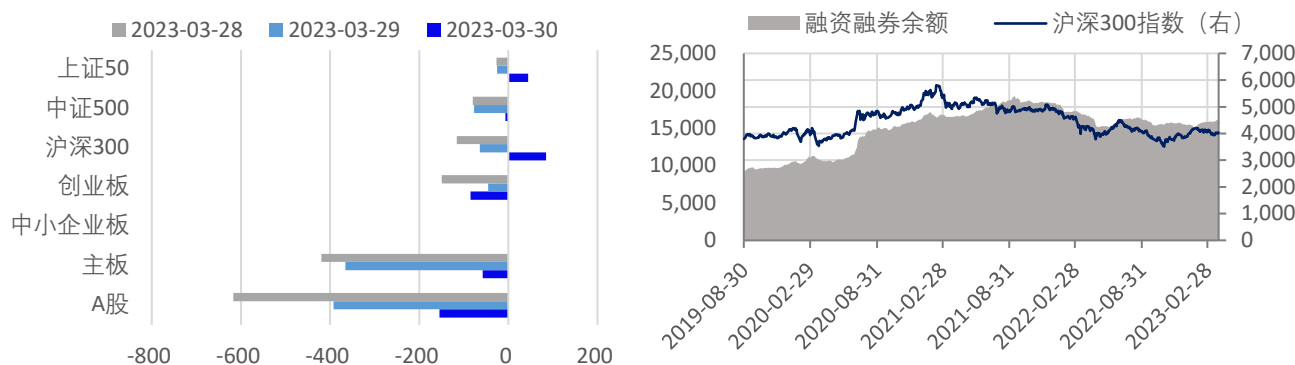
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9118	1495	1	国泰君安	9683	1791
2	中信期货	7675	1712	2	中信期货	9059	848
3	华泰期货	4010	154	3	上海东证	6242	-517
4	海通期货	3895	138	4	海通期货	3451	585
5	上海东证	3783	114	5	中金期货	3337	352
6	银河期货	2680	684	6	华泰期货	3005	66
7	国投安信	2337	-20	7	申银万国	2570	115
8	永安期货	2110	327	8	银河期货	2161	101
9	浙商期货	2044	25	9	国信期货	1842	685
10	广发期货	1833	-54	10	国投安信	1768	-266

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	6529	953	1	中银期货	7896	-9
2	中信期货	6490	879	2	中金期货	6366	-34
3	上海东证	4491	409	3	国泰君安	6221	643
4	申银万国	2650	90	4	中信期货	5546	679
5	海通期货	2457	-617	5	广发期货	5280	351
6	银河期货	1909	406	6	上海东证	3780	185
7	国信期货	1820	679	7	海通期货	2170	174
8	华泰期货	1790	211	8	银河期货	1904	253
9	兴证期货	1757	96	9	国信期货	1552	837
10	南华期货	1501	-598	10	华泰期货	1018	198

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	12294	165	1	中信期货	10618	345
2	国泰君安	9434	622	2	国泰君安	9691	419
3	平安期货	5230	35	3	华泰期货	4785	323
4	申银万国	3177	-334	4	上海东证	4368	199
5	国投安信	2858	-131	5	国投安信	3333	38
6	兴证期货	2850	9	6	海通期货	3250	276
7	中信建投	2676	-112	7	银河期货	3189	-70
8	银河期货	2673	278	8	永安期货	2977	-10
9	海通期货	2549	-220	9	申银万国	1925	-34
10	乾坤期货	2517	15	10	国信期货	1880	-37

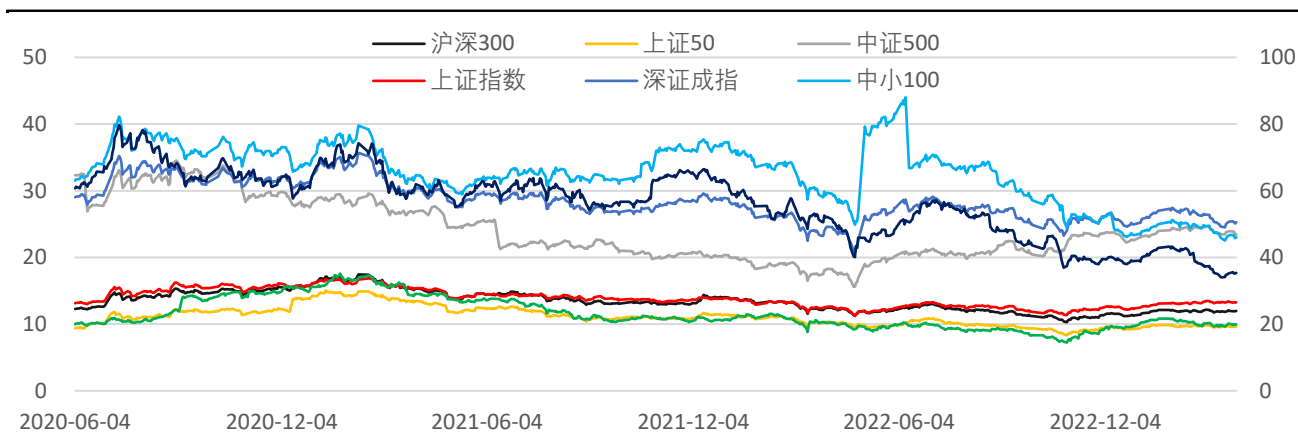
数据来源：wind，兴证期货研发部

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	6020	142	1	国泰君安	6562	759
2	国泰君安	5390	961	2	中信期货	6360	1014
3	平安期货	2583	311	3	华泰期货	4154	105
4	申银万国	2349	-45	4	上海东证	3802	385
5	国投安信	2127	147	5	银河期货	1737	126
6	兴证期货	1979	-49	6	海通期货	1611	99
7	中信建投	1928	-192	7	国信期货	1587	160
8	银河期货	1766	49	8	国投安信	1439	-20
9	海通期货	1535	66	9	兴证期货	1085	49
10	乾坤期货	1134	174	10	广发期货	1077	167

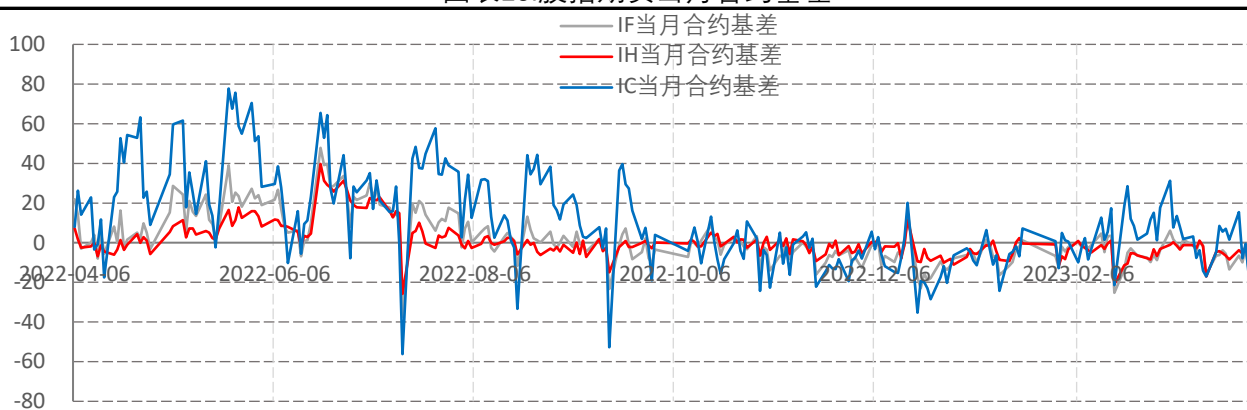
数据来源：wind，兴证期货研发部

图表14指数估值情况



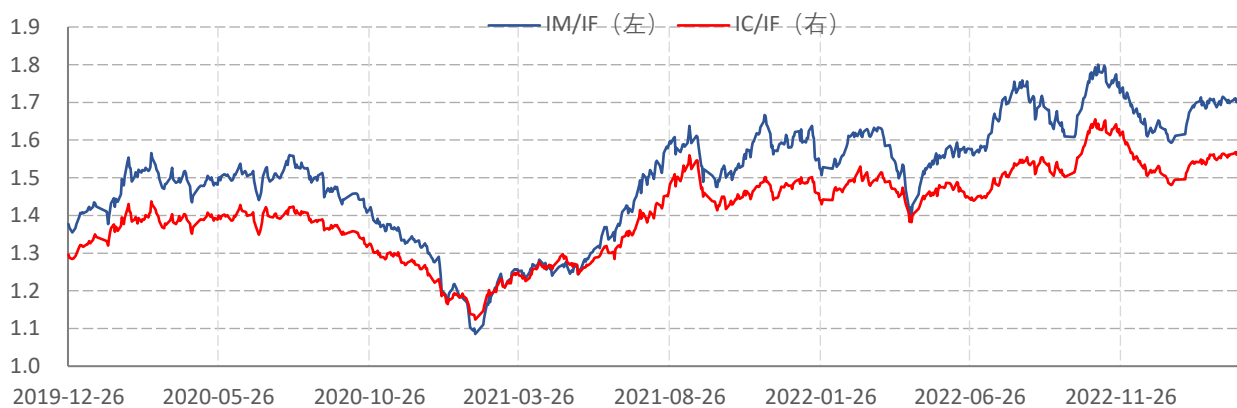
数据来源：wind，兴证期货研发部

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