

兴证期货 · 研发中心

2023年4月7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4098点, 下跌0.14%, 成交525.61亿元; 上证50当月合约IH2304报收2668.8点, 下跌0.31%, 成交211.92亿元; 中证500当月合约IC2304报收6411.4点, 上涨0.12%, 成交421.68亿元; 中证1000当月合约IM2304报收6959.4点, 上涨0.35%, 成交332.32亿元。申万31个行业中, 电子、综合、有色金属行业领涨; 传媒、计算机、食品饮料行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出233.44亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出222.8亿元。

震荡延续, 仍存在结构性行情。经济方面, 生产需求回暖但利润分化。在银行流动性风险缓释背景下海外权益资产普涨。4月政治局会议窗口结构性增量政策落地可能性大。海外方面, 美国就业市场转弱下美联储加息路径预期转鸽。A股迎来财报季, 股价即将由预期转为兑现, 北上资金流入仍在持续。预期A股震荡仍将延续, 仅供参考。

IF当月合约基差为-1.36, IH当月合约基差为-2.35, IC当月合约基差为5.45, IM当月合约基差为23.63。

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	4096.64	4098.83	4078.40	150.70	3289.82	↓-6.47	↓-0.16	0.50
上证50	2666.45	2672.72	2659.91	29.61	584.70	↓-9.47	↓-0.35	0.48
中证500	6416.85	6428.72	6382.03	144.06	2070.03	↑7.95	↑0.12	0.73
中证1000	6983.03	6988.37	6921.66	191.01	2812.27	↑29.66	↑0.43	0.96
上证综指	3312.63	3314.53	3296.06	327.16	5065.00	↑0.07	↑0.00	0.56
深证成指	11866.31	11874.80	11778.80	454.47	6867.81	↑6.83	↑0.06	0.81
中小板指	7857.46	7867.25	7781.81	397.90	966.94	↑5.71	↑0.07	1.09
创业板指	2426.57	2428.80	2402.30	322.54	3171.74	↑4.91	↑0.20	1.09
恒生指数	20331.20	20343.86	20099.48	323.09	1526.27	↑56.61	↑0.28	1.21
台湾50	12057.51	12098.10	12007.00	346.23	1080.02	↓-74.30	↓-0.61	0.75

数据来源: wind, 兴证期货研发部

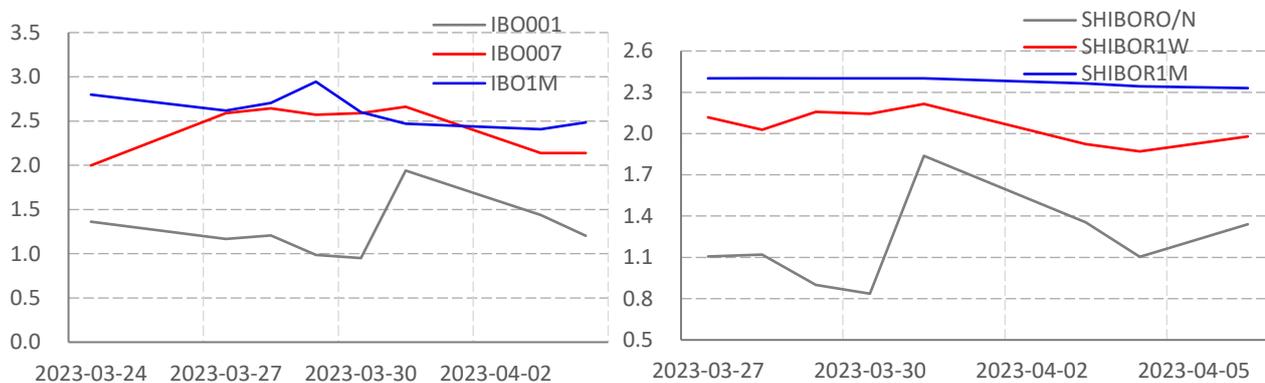
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4096.64							
IF2304	4098.00	-2780	42778	525.61	-5.80	↓-0.14	0.49	-1.36
IF2305	4100.80	342	1995	24.53	-2.20	↓-0.05	0.47	-4.16
IF2306	4091.60	-796	12477	153.04	-5.60	↓-0.14	0.48	5.04
IF2309	4051.00	323	4029	48.95	-7.00	↓-0.17	0.46	45.64
上证50	2666.45							
IH2304	2668.80	-3169	26453	211.92	-8.20	↓-0.31	0.66	-2.35
IH2305	2674.80	91	1401	11.25	-7.60	↓-0.28	0.63	-8.35
IH2306	2668.40	276	9540	76.45	-8.80	↓-0.33	0.63	-1.95
IH2309	2639.80	430	3379	26.79	-9.60	↓-0.36	0.63	26.65
中证500	6416.85							
IC2304	6411.40	-548	32892	30.82	7.80	↑0.12	0.56	5.45
IC2305	6392.40	703	2410	135.24	6.80	↑0.11	0.53	24.45
IC2306	6352.00	-972	10639	65.87	-0.40	↓-0.01	0.52	64.85
IC2309	6272.00	985	5244	332.32	-2.20	↓-0.04	0.60	144.85
中证1000	6983.03							
IM2304	6959.40	23912	23912	332.32	24.00	↑0.35	0.71	23.63
IM2305	6933.60	2081	2081	28.82	24.20	↑0.35	0.67	49.43
IM2306	6895.20	7616	7616	104.94	14.80	↑0.22	0.64	87.83
IM2309	6802.00	3681	3681	50.07	14.60	↑0.22	0.65	181.03

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



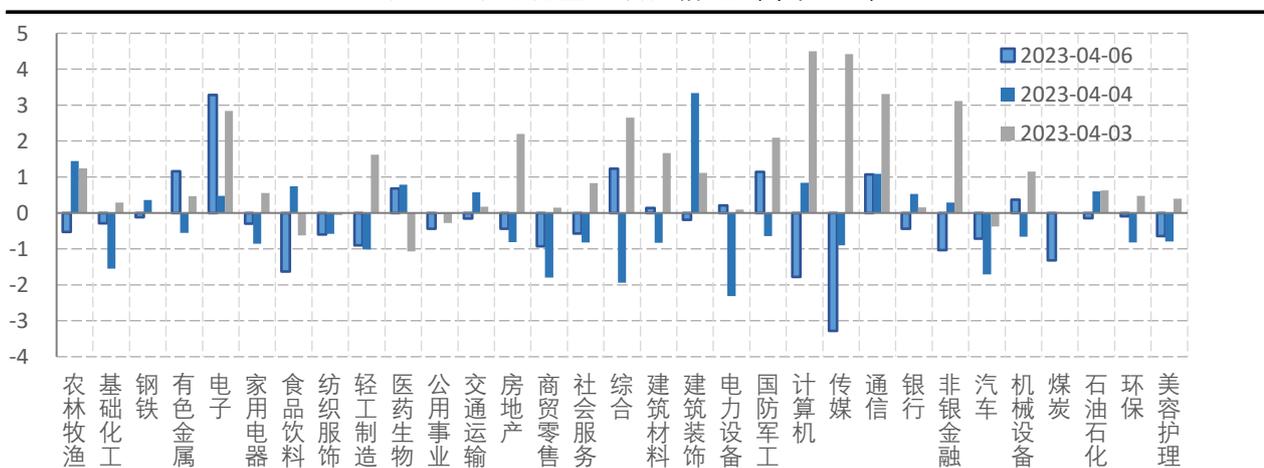
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



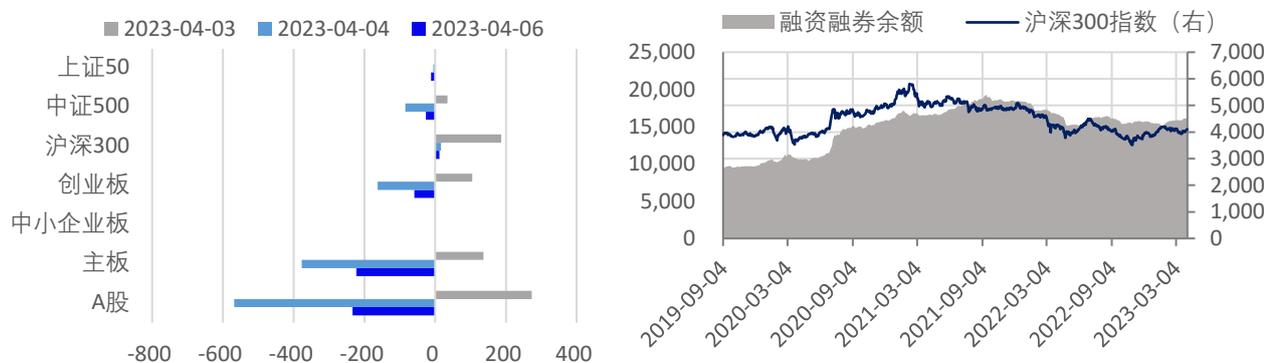
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7227	-51	1	国泰君安	8134	-84
2	中信期货	6400	-529	2	中信期货	7377	-764
3	华泰期货	3344	-168	3	上海东证	6433	-221
4	上海东证	3186	-377	4	中金期货	3141	-12
5	海通期货	3090	-148	5	华泰期货	2721	11
6	银河期货	2461	79	6	海通期货	2634	-336
7	国投安信	2399	168	7	申银万国	2241	-56
8	广发期货	1801	-78	8	银河期货	1943	288
9	永安期货	1735	-288	9	国信期货	1419	-109
10	国富期货	1577	76	10	广发期货	1369	-191

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	5020	-283	1	中银期货	7095	-431
2	中信期货	4498	-1306	2	中金期货	6532	-348
3	上海东证	4031	-214	3	国泰君安	6143	-378
4	申银万国	2589	66	4	广发期货	4749	-145
5	海通期货	2247	-582	5	上海东证	3605	-92
6	南华期货	2120	60	6	中信期货	3535	-1093
7	兴证期货	1642	10	7	海通期货	1914	276
8	华泰期货	1458	-302	8	银河期货	1290	-163
9	国信期货	1403	316	9	国信期货	819	64
10	银河期货	1355	-350	10	华泰期货	794	78

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	12278	679	1	中信期货	10285	327
2	国泰君安	9313	339	2	国泰君安	9296	14
3	平安期货	4877	-44	3	华泰期货	4140	56
4	申银万国	3196	7	4	上海东证	3410	208
5	银河期货	2902	256	5	银河期货	3218	14
6	乾坤期货	2754	57	6	国投安信	3123	67
7	国投安信	2725	115	7	海通期货	2936	46
8	中信建投	2417	-160	8	永安期货	2835	29
9	上海东证	2259	42	9	申银万国	2210	25
10	海通期货	2225	1	10	国信期货	1803	43

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	5216	289	1	国泰君安	5859	336
2	国泰君安	4900	341	2	中信期货	5551	424
3	平安期货	2649	416	3	华泰期货	3395	293
4	申银万国	2287	16	4	上海东证	3355	132
5	银河期货	1966	170	5	银河期货	1597	80
6	乾坤期货	1661	225	6	国信期货	1568	114
7	国投安信	1650	41	7	海通期货	1337	486
8	中信建投	1463	184	8	国投安信	1046	49
9	上海东证	1157	166	9	兴证期货	990	55
10	海通期货	856	25	10	申银万国	953	142

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