

兴证期货 · 研发中心

2023年4月17日 星期一

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4095点, 上涨0.51%, 成交591.05亿元; 上证50当月合约IH2304报收2680.6点, 上涨0.41%, 成交243.77亿元; 中证500当月合约IC2304报收6423.8点, 上涨0.17%, 成交470.09亿元; 中证1000当月合约IM2304报收7004.2点, 上涨0.48%, 成交438.64亿元。申万31个行业中, 有色金属、电子、建筑装饰行业领涨; 社会服务、传媒、商贸零售行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出1.34亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出55.55亿元。

震荡延续, 仍存在结构性行情。经济方面, 制造业与非制造业均处于扩张通道, 但市场担忧经济陷入“通缩”困扰, CPI与PPI同比下降。货币增速仍然明显, 新增信贷与社融超预期, 信贷与表外回暖。政策层面, 稳经济与高质量发展仍是政策主基调。海外方面, 美国PPI环比降0.5%, 刷新三年新低, 预期持平; 美国初请失业金人数略高于预期, 维持偏鸽路径。近期预期A股震荡仍将延续, 市场以结构行情为主。仅供参考。

IF当月合约基差为-3, IH当月合约基差为-1.59, IC当月合约基差为7.27, IM当月合约基差为15.89。

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	4092.00	4098.22	4075.20	150.70	3062.02	↑23.02	↑0.57	0.57
上证50	2679.01	2692.46	2668.81	30.90	673.04	↑8.99	↑0.34	0.89
中证500	6431.07	6444.89	6390.92	145.30	1907.43	↑26.42	↑0.41	0.84
中证1000	7020.09	7026.12	6942.57	174.75	2491.60	↑53.28	↑0.76	1.20
上证综指	3338.15	3340.08	3316.81	338.30	4783.45	↑19.79	↑0.60	0.70
深证成指	11800.09	11816.68	11737.30	439.77	6366.77	↑60.25	↑0.51	0.68
中小板指	7799.23	7810.44	7749.12	349.16	885.81	↑58.23	↑0.75	0.79
创业板指	2428.09	2432.36	2409.60	342.01	2857.64	↑22.33	↑0.93	0.95
恒生指数	20438.81	20482.68	20297.16	360.31	1387.82	↑94.33	↑0.46	0.91
台湾50	12008.59	12058.54	11945.67	407.14	1415.41	↑106.57	↑0.90	0.95

数据来源: wind, 兴证期货研发部

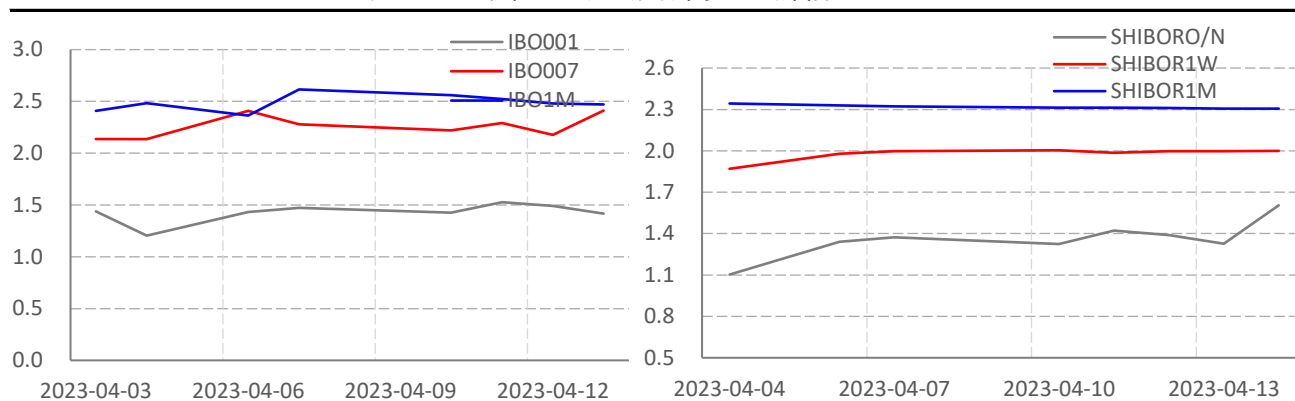
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4092.00							
IF2304	4095.00	-7785	48160	591.05	20.60	↑0.51	0.58	-3.00
IF2305	4099.80	695	4932	60.58	21.40	↑0.52	0.54	-7.80
IF2306	4091.20	798	15870	194.60	20.40	↑0.50	0.53	0.80
IF2309	4052.00	-483	5164	62.76	15.60	↑0.39	0.51	40.00
上证50	2679.01							
IH2304	2680.60	-6810	30304	243.77	11.00	↑0.41	0.86	-1.59
IH2305	2686.40	925	3811	30.72	10.80	↑0.40	0.79	-7.39
IH2306	2680.20	-1122	11011	88.56	11.00	↑0.41	0.79	-1.19
IH2309	2651.60	-214	4378	34.85	9.40	↑0.36	0.76	27.41
中证500	6431.07							
IC2304	6423.80	-3692	36562	80.60	11.20	↑0.17	0.78	7.27
IC2305	6409.00	1878	6286	152.27	13.60	↑0.21	0.81	22.07
IC2306	6372.20	340	11939	59.56	12.60	↑0.20	0.71	58.87
IC2309	6292.00	-68	4725	438.64	7.80	↑0.12	0.71	139.07
中证1000	7020.09							
IM2304	7004.20	31369	31369	438.64	33.80	↑0.48	0.93	15.89
IM2305	6986.00	4848	4848	67.58	36.80	↑0.53	0.90	34.09
IM2306	6946.80	9724	9724	134.90	32.80	↑0.47	0.87	73.29
IM2309	6856.20	4087	4087	55.99	28.80	↑0.42	0.83	163.89

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

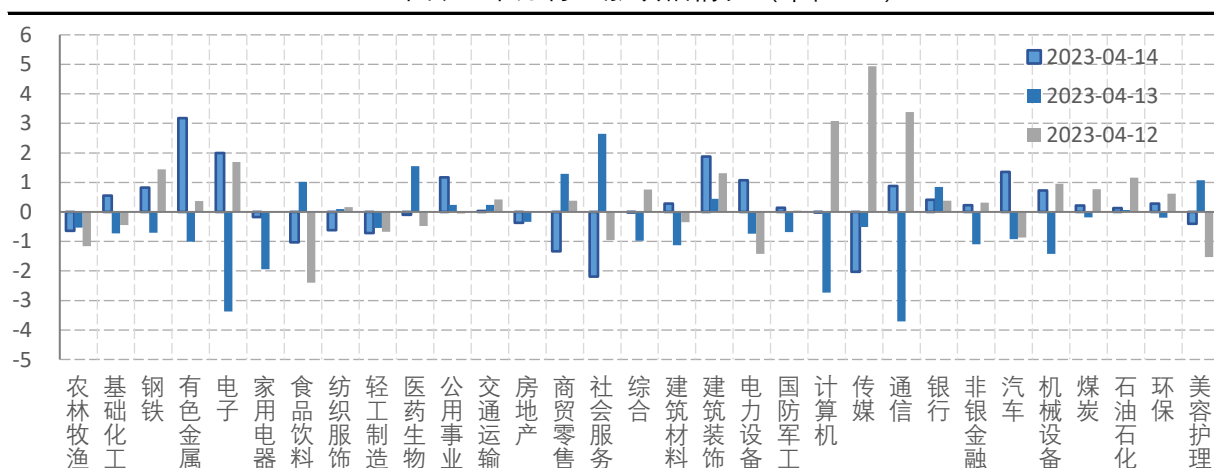
图表6.中证500风险溢价



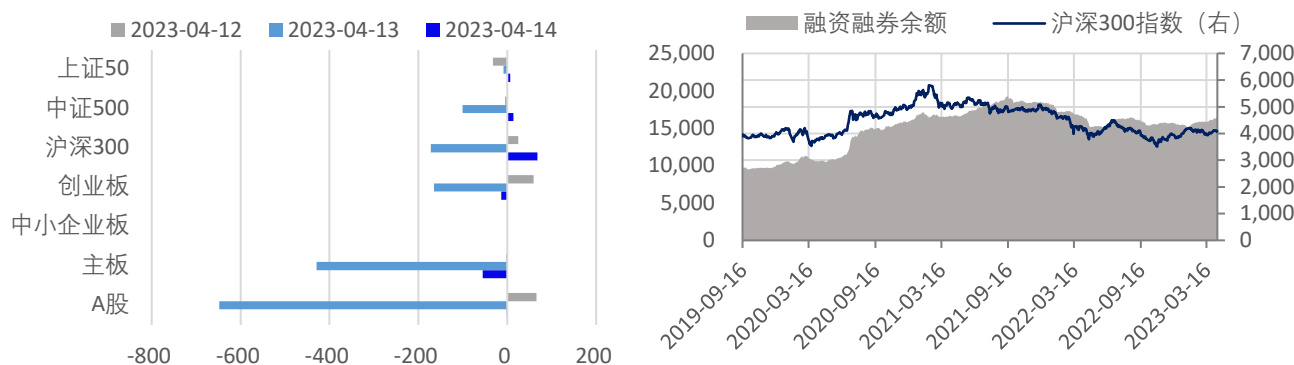
图表7.中证1000风险溢价



图表8.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



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	6183	-612	1	国泰君安	8764	-402
2	国泰君安	5371	-1149	2	中信期货	6384	-898
3	华泰期货	3211	-661	3	上海东证	5099	-919
4	上海东证	2720	-486	4	中金期货	4181	-214
5	海通期货	2607	-533	5	海通期货	3180	-251
6	南华期货	2167	-94	6	申银万国	2007	9
7	国投安信	2111	-82	7	华泰期货	1950	-380
8	广发期货	2096	49	8	银河期货	1676	-298
9	银河期货	1973	-509	9	广发期货	1597	30
10	永安期货	1910	173	10	国信期货	1176	-316

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	4550	-551	1	中银期货	5954	-184
2	国泰君安	3743	-1166	2	国泰君安	5277	-1029
3	上海东证	3696	-233	3	中金期货	4414	-811
4	申银万国	2353	-288	4	中信期货	3993	-583
5	海通期货	2154	-336	5	上海东证	3437	-271
6	兴证期货	1542	-106	6	广发期货	3027	-972
7	永安期货	1515	-90	7	银河期货	1846	-480
8	华泰期货	1271	-126	8	海通期货	1284	-284
9	平安期货	1221	-157	9	国信期货	835	-367
10	银河期货	1204	-889	10	南华期货	652	38

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	10243	-1087	1	中信期货	8436	624
2	国泰君安	7134	-887	2	国泰君安	8015	-854
3	平安期货	4337	-217	3	上海东证	3422	-268
4	乾坤期货	3004	-40	4	华泰期货	3078	-268
5	申银万国	2818	6	5	银河期货	2623	-227
6	国投安信	2785	-113	6	永安期货	2573	-138
7	银河期货	2432	-356	7	海通期货	2398	31
8	上海东证	2344	-269	8	国投安信	2371	-125
9	海通期货	2156	-6	9	国信期货	1795	-106
10	中信建投	2020	-62	10	申银万国	1625	-109

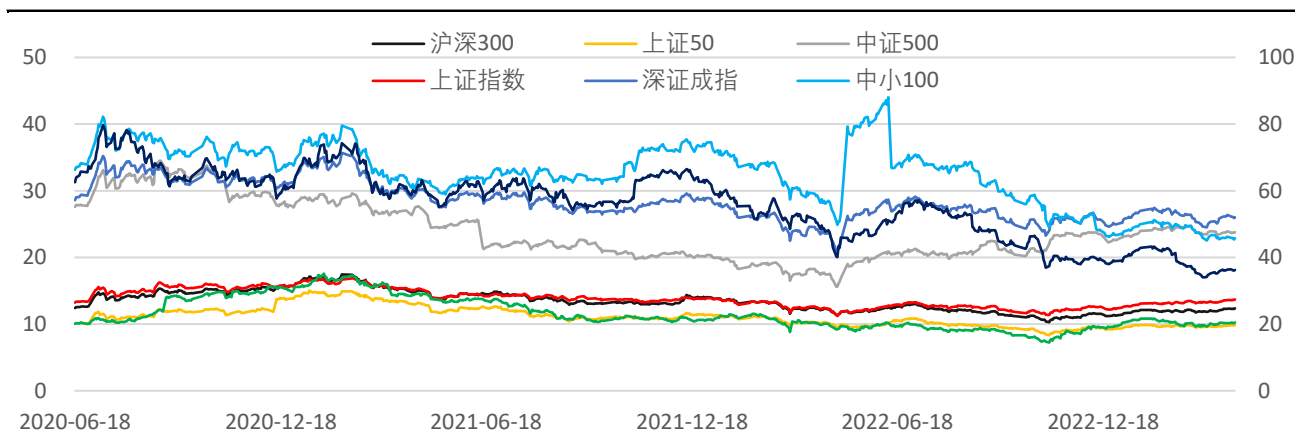
数据来源：wind，兴证期货研发部

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	4886	-463	1	国泰君安	5560	-118
2	国泰君安	4786	119	2	中信期货	4733	-305
3	平安期货	2213	-180	3	上海东证	2880	-244
4	乾坤期货	1794	-556	4	华泰期货	1759	-521
5	申银万国	1769	-112	5	国信期货	1607	158
6	国投安信	1742	-142	6	海通期货	1533	-88
7	银河期货	1498	-60	7	银河期货	1164	-688
8	上海东证	1279	-156	8	国投安信	1000	25
9	海通期货	1048	-2	9	光大期货	896	169
10	中信建投	854	8	10	申银万国	895	-58

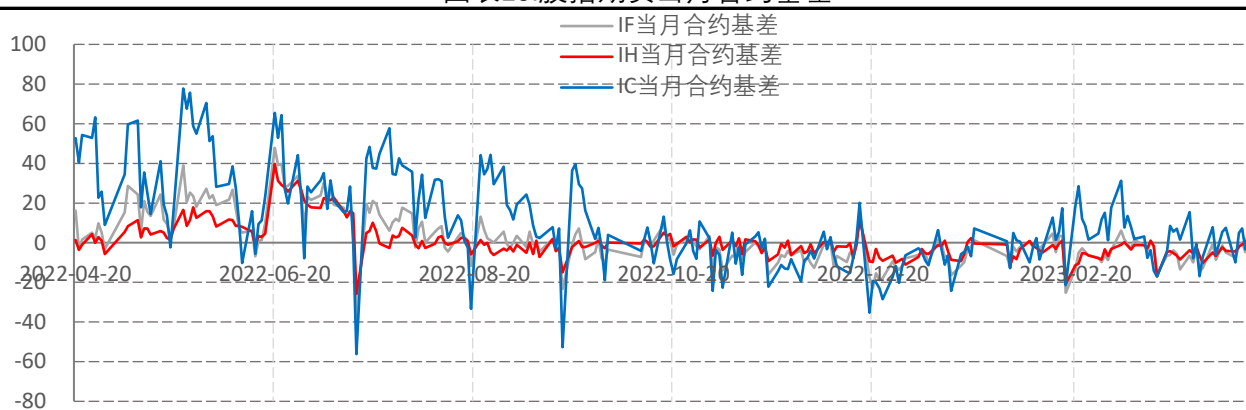
数据来源：wind，兴证期货研发部

图表14指数估值情况



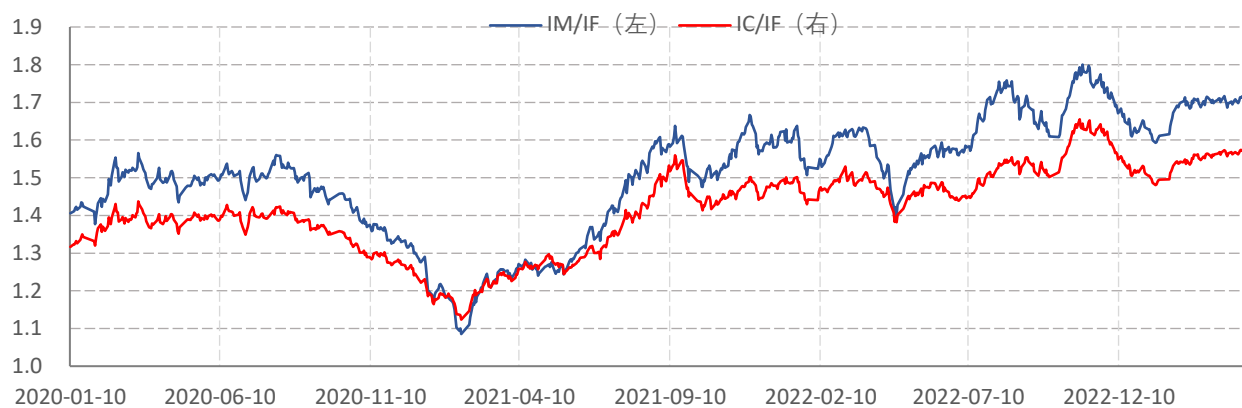
数据来源：wind，兴证期货研发部

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