

兴证期货 · 研发中心

2023年4月18日 星期二

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4153.6点, 上涨1.49%, 成交655.94亿元; 上证50当月合约IH2304报收2736.8点, 上涨2.16%, 成交291.36亿元; 中证500当月合约IC2304报收6454.4点, 上涨0.37%, 成交475.98亿元; 中证1000当月合约IM2304报收7009.6点, 上涨0.06%, 成交382.28亿元。申万31个行业中, 石油石化、非银金融、家用电器行业领涨; 传媒、计算机、通信行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出30.6亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为买入137.29亿元。

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。本周央行MLF超量续作1700亿元, 国内货币与信贷总量保持适度宽松水平。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-4.22, IH当月合约基差为-3.83, IC当月合约基差为4.84, IM当月合约基差为3.17。

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	4149.38	4149.38	4089.51	188.77	3418.31	↑57.38	↑1.40	1.46
上证50	2732.97	2732.97	2678.14	45.37	848.45	↑53.97	↑2.01	2.05
中证500	6459.24	6459.24	6421.39	168.82	1967.52	↑28.17	↑0.44	0.59
中证1000	7012.77	7030.24	6989.70	173.46	2353.38	↓-7.32	↓-0.10	0.58
上证综指	3385.61	3385.61	3336.39	402.81	5237.90	↑47.46	↑1.42	1.47
深证成指	11855.48	11855.48	11781.29	423.41	5970.34	↑55.39	↑0.47	0.63
中小板指	7815.64	7833.48	7773.52	340.07	841.94	↑16.40	↑0.21	0.77
创业板指	2434.44	2440.73	2420.01	349.16	2513.17	↑6.35	↑0.26	0.85
恒生指数	20782.45	20864.74	20299.15	342.01	1277.85	↑343.64	↑1.68	2.77
台湾50	12026.74	12026.74	11945.91	360.31	1387.82	↑18.15	↑0.15	0.67

数据来源: wind, 兴证期货研发部

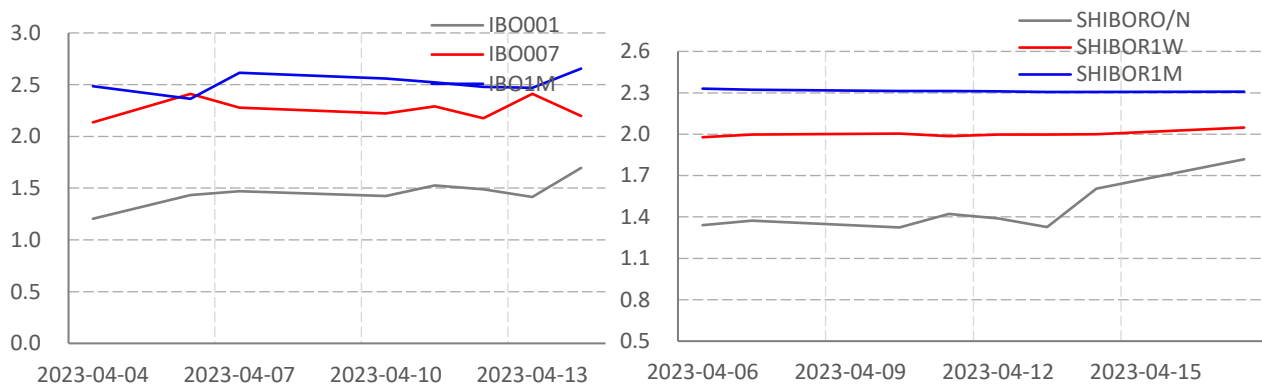
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4149.38							
IF2304	4153.60	-944	52990	655.94	60.80	↑1.49	1.57	-4.22
IF2305	4160.20	5750	10839	134.39	63.80	↑1.56	1.66	-10.82
IF2306	4151.00	3498	22713	280.91	62.20	↑1.52	1.73	-1.62
IF2309	4109.80	-349	8166	100.06	57.20	↑1.41	1.59	39.58
上证50	2732.97							
IH2304	2736.80	756	35862	291.36	57.80	↑2.16	2.22	-3.83
IH2305	2743.00	3352	7606	62.03	58.20	↑2.17	2.26	-10.03
IH2306	2734.60	3708	18042	146.59	55.60	↑2.08	2.16	-1.63
IH2309	2704.00	922	6501	52.20	53.20	↑2.01	2.07	28.97
中证500	6459.24							
IC2304	6454.40	-5695	36940	113.06	24.00	↑0.37	0.78	4.84
IC2305	6437.60	4400	8795	171.52	24.80	↑0.39	0.76	21.64
IC2306	6405.20	825	13415	60.21	28.40	↑0.45	0.78	54.04
IC2309	6324.00	571	4766	382.28	20.60	↑0.33	0.79	135.24
中证1000	7012.77							
IM2304	7009.60	27294	27294	382.28	4.40	↑0.06	0.53	3.17
IM2305	6989.60	5593	5593	78.11	7.00	↑0.10	0.49	23.17
IM2306	6955.20	9915	9915	137.80	7.80	↑0.11	0.48	57.57
IM2309	6865.00	3103	3103	42.60	3.00	↑0.04	0.47	147.77

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



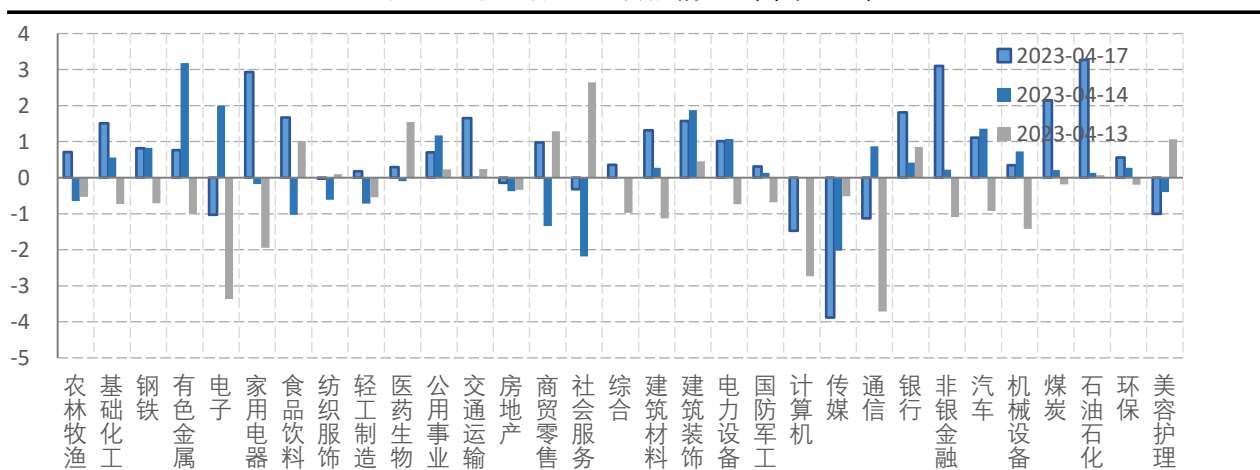
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



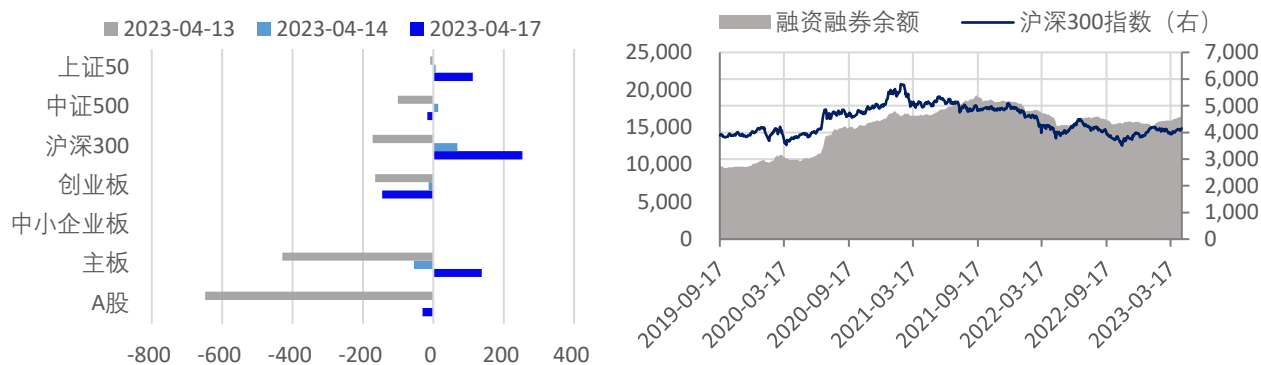
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	6426	243	1	国泰君安	8076	-688
2	国泰君安	5716	345	2	中信期货	6405	21
3	上海东证	3130	410	3	上海东证	4309	-790
4	华泰期货	2984	227	4	中金期货	4229	48
5	海通期货	2676	69	5	海通期货	3182	2
6	永安期货	2572	662	6	华泰期货	2318	368
7	国投安信	2035	76	7	申银万国	2182	175
8	银河期货	2003	30	8	银河期货	1967	291
9	南华期货	1595	-572	9	广发期货	1387	-216
10	申银万国	1419	29	10	国投安信	1109	-16

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	4834	284	1	中银期货	6009	55
2	国泰君安	4307	564	2	国泰君安	5487	210
3	上海东证	3456	240	3	中信期货	4362	369
4	申银万国	2310	43	4	中金期货	3952	462
5	海通期货	1981	173	5	上海东证	3263	174
6	华泰期货	1598	327	6	广发期货	2445	582
7	银河期货	1595	391	7	银河期货	1505	321
8	永安期货	1506	9	8	海通期货	1368	84
9	兴证期货	1326	216	9	国信期货	1235	400
10	平安期货	1094	127	10	国投安信	711	152

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	8634	-1609	1	国泰君安	8211	196
2	国泰君安	7347	213	2	中信期货	7292	-1144
3	平安期货	3101	-1236	3	上海东证	3402	-20
4	申银万国	2621	-197	4	银河期货	2671	48
5	乾坤期货	2604	-400	5	永安期货	2315	-258
6	国投安信	2544	-241	6	国投安信	2286	-85
7	银河期货	2371	-61	7	华泰期货	2223	-855
8	海通期货	2226	70	8	海通期货	1984	-414
9	中信建投	1765	-255	9	国信期货	1825	30
10	上海东证	1637	-707	10	申银万国	1595	-30

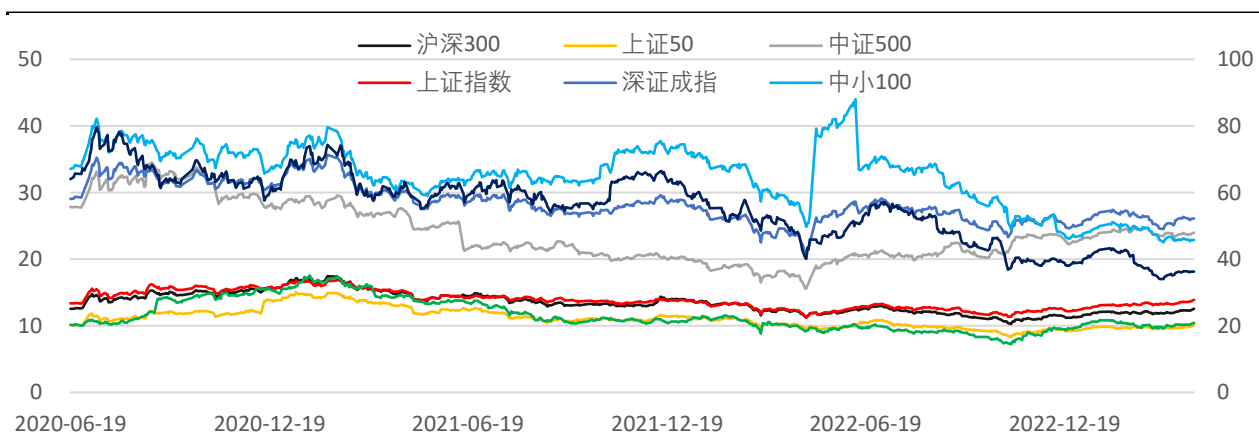
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	4397	-489	1	国泰君安	4814	-746
2	国泰君安	4259	-527	2	中信期货	4305	-428
3	平安期货	2287	74	3	上海东证	2777	-103
4	申银万国	1874	80	4	银河期货	1341	177
5	乾坤期货	1584	-158	5	国信期货	1325	-282
6	国投安信	1262	-236	6	海通期货	1300	-233
7	银河期货	1232	-47	7	华泰期货	1014	-745
8	海通期货	944	-825	8	国投安信	1010	10
9	中信建投	887	103	9	光大期货	812	-84
10	上海东证	835	-213	10	申银万国	752	-143

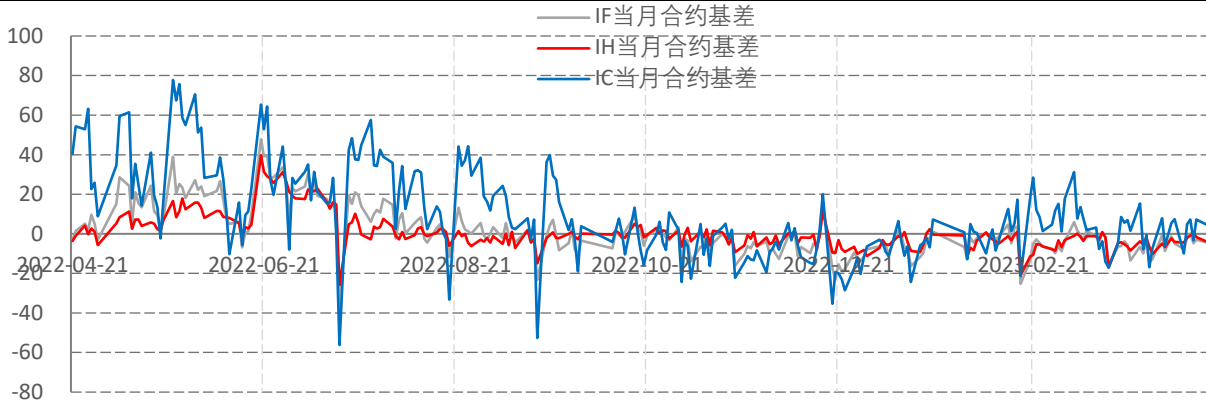
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



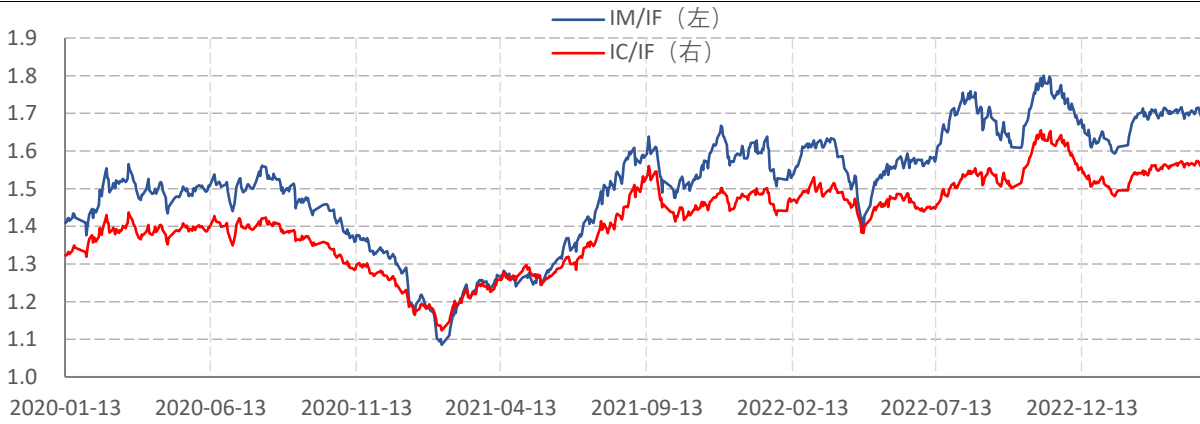
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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