

兴证期货 · 研发中心

2023年4月26日 星期三

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IF2305报收3970.2点, 下跌0.33%, 成交787.18亿元; 上证50当月合约IH2305报收2623点, 上涨0.05%, 成交296.56亿元; 中证500当月合约IC2305报收6108.6点, 下跌1.42%, 成交649.94亿元; 中证1000当月合约IM2305报收6612点, 下跌1.44%, 成交576.75亿元。申万31个行业中, 传媒、银行、美容护理行业领涨; 通信、电力设备、电子行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出386.25亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出303.96亿元。

震荡延续, 仍存在结构性行情。经济方面, 一季度经济超预期增长, 财政收入平稳回升。虽然三月信贷金融双双超预期扩张, 但4月中旬有关部门召开座谈会, 银行息差下行压力仍在, 有效信贷需求不足。海外方面, 美国制造业数据好于预期, 美联储理事Cook认为美国通胀虽有缓和, 但仍然比较高, 劳动力市场降温, 但许多指标仍然强劲。市场对于降息预期有修正迹象。近期预期A股荡仍将延续, 市场以结构行情为主。仅供参考。

IF当月合约基差为-7.53, IH当月合约基差为-3.77, IC当月合约基差为9.55, IM当月合约基差为-8.76。

## 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	3962.67	3991.69	3925.44	172.56	3311.11	↓-19.98	↓-0.50	1.66
上证50	2619.23	2629.73	2596.56	39.52	671.36	↑0.75	↑0.03	1.27
中证500	6118.15	6208.40	6042.64	162.46	2008.47	↓-90.63	↓-1.46	2.67
中证1000	6603.24	6711.57	6517.27	194.40	2474.86	↓-122.03	↓-1.81	2.89
上证综指	3264.87	3288.57	3229.45	380.90	4942.40	↓-10.54	↓-0.32	1.81
深证成指	11149.01	11320.45	11034.18	463.77	6396.94	↓-168.00	↓-1.48	2.53
中小板指	7290.53	7429.51	7217.23	343.46	909.87	↓-132.50	↓-1.78	2.86
创业板指	2259.19	2305.92	2243.83	326.62	2942.91	↓-42.05	↓-1.83	2.70
恒生指数	19617.88	19910.28	19527.63	314.38	1362.98	↓-342.06	↓-1.71	1.92
台湾50	11596.24	11731.92	11590.63	331.38	1301.30	↓-184.25	↓-1.56	1.20

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
<b>沪深300</b>	3962.67							
IF2305	3970.20	5392	66121	787.18	-13.00	↓-0.33	1.58	-7.53
IF2306	3962.00	44	25500	302.86	-12.00	↓-0.30	1.58	0.67
IF2309	3927.60	728	8490	99.95	-11.80	↓-0.30	1.55	35.07
IF2312	3920.00	78	1722	20.27	-18.60	↓-0.47	1.57	42.67
<b>上证50</b>	2619.23							
IH2305	2623.00	288	37730	296.56	1.20	↑0.05	1.20	-3.77
IH2306	2614.80	-1042	19722	154.56	0.40	↑0.02	1.24	4.43
IH2309	2588.60	710	7214	55.96	1.20	↑0.05	1.27	30.63
IH2312	2590.00	-114	1098	8.55	-4.80	↓-0.18	1.28	29.23
<b>中证500</b>	6118.15							
IC2305	6108.60	7761	53066	315.20	-88.00	↓-1.42	2.78	9.55
IC2306	6082.00	3005	25864	130.86	-82.60	↓-1.34	2.69	36.15
IC2309	6018.00	1876	10856	62.26	-77.20	↓-1.27	2.52	100.15
IC2312	5969.80	2382	5205	576.75	-82.20	↓-1.36	2.47	148.35
<b>中证1000</b>	6603.24							
IM2305	6612.00	43556	43556	576.75	-96.60	↓-1.44	2.87	-8.76
IM2306	6592.80	21773	21773	286.95	-83.40	↓-1.25	2.77	10.44
IM2309	6524.80	10751	10751	140.16	-74.80	↓-1.13	2.74	78.44
IM2312	6450.20	5238	5238	67.61	-85.40	↓-1.31	2.78	153.04

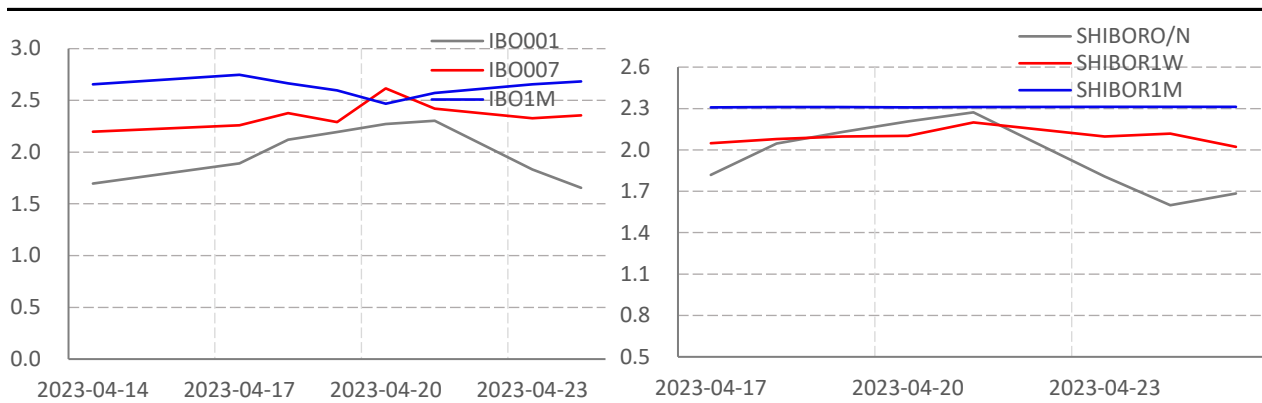
数据来源: wind, 兴证期货研发部

## 一、宏观资讯

- 1.人社部：一季度全国城镇新增就业297万人，同比增加4%。
- 2.20省份陆续公布一季度GDP数据，14省份增速高于全国，广东突破3万亿元关口。
- 3.国家发改委党组召开会议指出，要推动经济运行持续整体好转，坚持稳字当头、稳中求进，坚定不移推动高质量发展，强化高水平科技自立自强，加快产业结构优化升级，促进城乡区域协调发展，推动发展方式绿色转型，切实保障和改善民生。
- 4.4月24日，沪深港通交易日历优化上线实施，这是进一步扩大资本市场高水平双向开放的重要举措。专家认为，今年以来，资本市场高水平双向开放稳步推进。在加快推出并落实各项开放举措政策信号下，未来资本市场双向开放有望提速。通过利用国内国际两个市场，助力资本市场更好发挥资源配置功能，满足跨境投资需求，服务实体经济。
- 5.4月24日，人社部2023年一季度新闻发布会上获悉，人社部稳妥推进个人养老金制度有序运行，截至3月底参加人数3324万人，基本养老保险基金投资运营规模超1.65万亿元。人社部表示，下一步，将规范发展个人养老金制度，部署开展社会保险基金管理巩固提升行动，持续推动扩大企业职工基本养老保险基金委托投资规模。
- 6.美国金融稳定监管委员会公布提案，将加强对构成金融安全风险的 non-bank 金融机构的监管。
- 7.美联储5月维持利率不变的概率为1.1%，加息25个基点的概率为98.9%；到6月维持利率在当前水平的概率为1%，累计加息25个基点的概率为90%，累计加息50个基点的概率为8.9%。

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



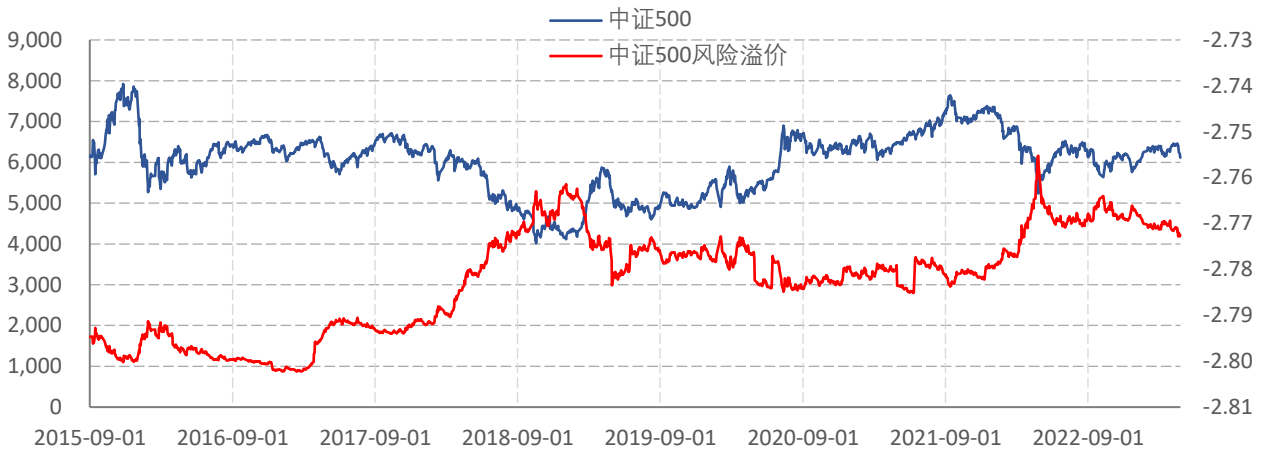
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表5.上证50风险溢价



数据来源: wind, 兴证期货研发部

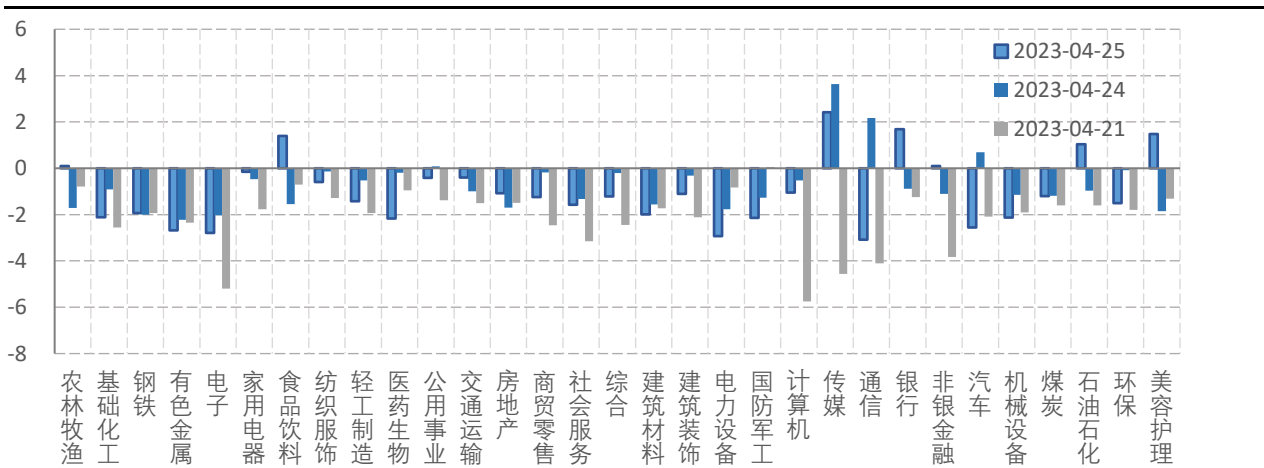
图表6.中证500风险溢价



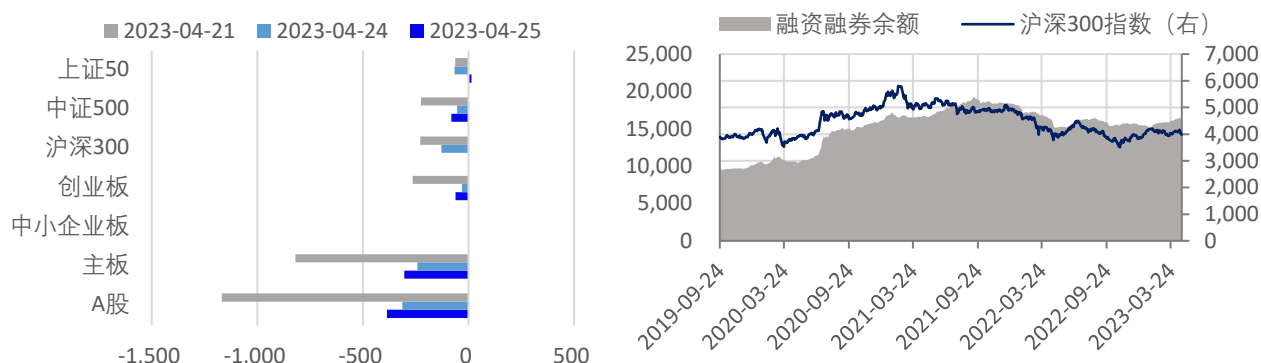
图表7.中证1000风险溢价



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	国泰君安	10123	703	1	中信期货	9540	1327
2	中信期货	6842	83	2	国泰君安	7847	-262
3	华泰期货	4279	-7	3	上海东证	7558	340
4	海通期货	3734	334	4	中金期货	3861	930
5	上海东证	3595	734	5	广发期货	3435	405
6	银河期货	2416	167	6	海通期货	2521	198
7	南华期货	1964	414	7	银河期货	2370	314
8	申银万国	1803	-165	8	申银万国	2266	117
9	广发期货	1687	289	9	华泰期货	2034	115
10	国投安信	1668	161	10	国投安信	1664	137

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	6207	-813	1	国泰君安	5860	-497
2	国泰君安	5470	499	2	中信期货	5661	102
3	上海东证	3457	63	3	上海东证	3899	132
4	申银万国	2054	-193	4	中金期货	3456	30
5	国信期货	1912	18	5	海通期货	2856	-118
6	海通期货	1883	253	6	广发期货	2722	-27
7	兴证期货	1562	-194	7	银河期货	1920	242
8	银河期货	1340	330	8	中银期货	1493	21
9	永安期货	1332	52	9	国投安信	1263	284
10	华泰期货	969	-102	10	国信期货	1128	128

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	13603	558	1	中信期货	11272	416
2	国泰君安	12273	1958	2	国泰君安	9831	1831
3	上海东证	4343	964	3	上海东证	5331	454
4	国投安信	3971	-384	4	华泰期货	4329	-41
5	海通期货	3707	811	5	海通期货	3958	1014
6	中信建投	2739	-114	6	银河期货	3094	-44
7	申银万国	2622	126	7	国投安信	2327	331
8	中金期货	2388	-306	8	国信期货	2296	279
9	国富期货	2078	391	9	永安期货	2122	224
10	兴证期货	1782	269	10	申银万国	1984	188

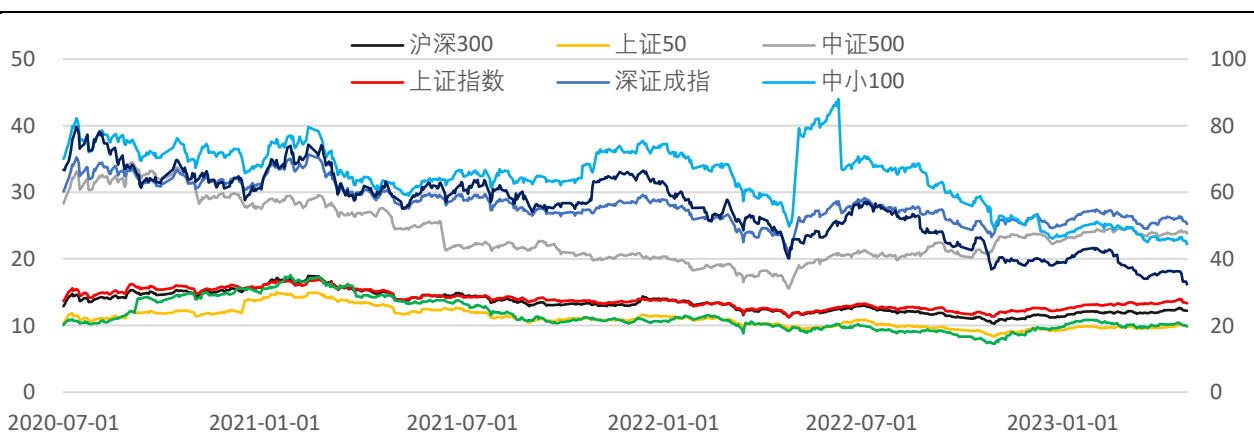
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	11185	2986	1	国泰君安	9970	3200
2	国泰君安	6684	1222	2	中信期货	8103	1424
3	上海东证	3153	742	3	华泰期货	4539	-123
4	国投安信	2447	1071	4	上海东证	3987	194
5	海通期货	2255	284	5	海通期货	2228	698
6	中信建投	1918	129	6	银河期货	1801	160
7	申银万国	1576	-33	7	广发期货	1546	427
8	中金期货	1488	76	8	国信期货	1451	-31
9	国富期货	1383	237	9	紫金天风	1250	-4
10	兴证期货	1361	302	10	申银万国	1220	204

数据来源: wind, 兴证期货研发部

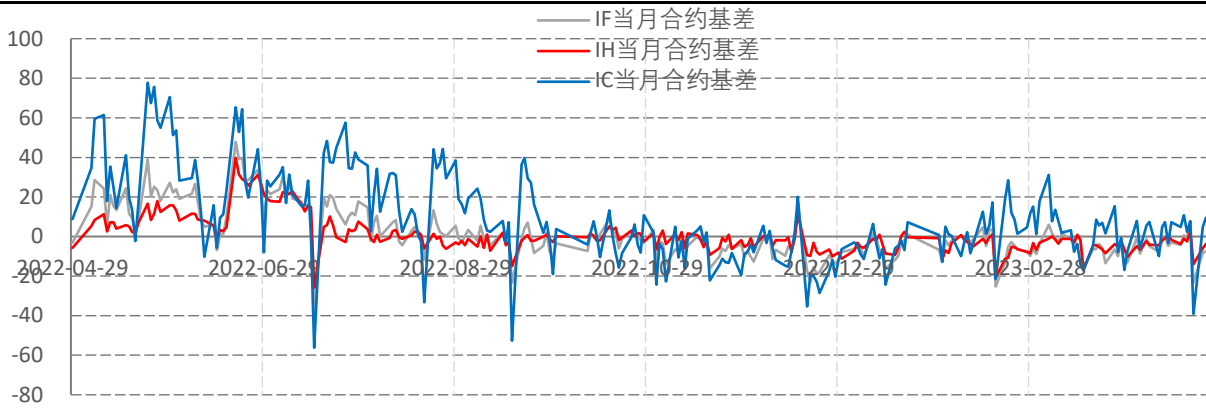
图表14指数估值情况



数据来源: wind, 兴证期货研发部

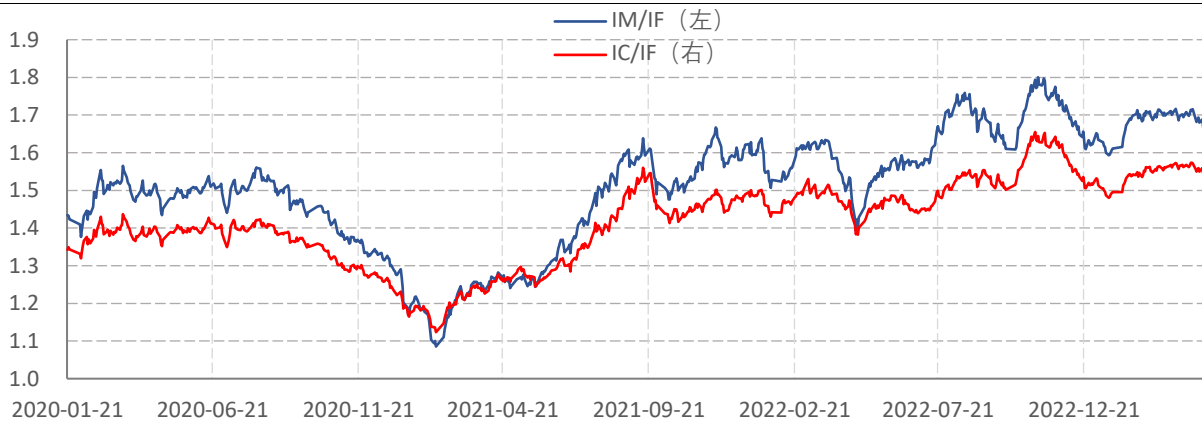


图表15.股指期货当月合约基差



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