

兴证期货 · 研发中心

2023年4月27日 星期四

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。

一季度经济超预期增长, 信贷结构优化, 金融支持实体力度增强。政策方面, 信贷结构将持续优化, 货币政策精准性继续提高。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, 美前财长斯萨默认为下周加息25基点。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	3959.23	3975.66	3934.66	162.70	3220.63	↓-3.43	↓-0.09	1.03
上证50	2617.98	2627.58	2605.18	36.96	643.30	↓-1.26	↓-0.05	0.86
中证500	6142.15	6178.17	6093.20	152.17	1977.00	↑24.00	↑0.39	1.39
中证1000	6624.40	6667.43	6573.88	184.56	2541.24	↑21.16	↑0.32	1.42
上证综指	3264.10	3277.98	3239.99	357.92	4804.18	↓-0.77	↓-0.02	1.16
深证成指	11185.68	11244.04	11088.20	438.57	6418.03	↑36.67	↑0.33	1.40
中小板指	7335.97	7377.70	7236.32	485.93	884.40	↑45.44	↑0.62	1.94
创业板指	2294.06	2306.66	2247.95	343.46	3142.76	↑34.86	↑1.54	2.60
恒生指数	19757.27	19903.73	19520.97	326.62	2084.88	↑139.39	↑0.71	1.95
台湾50	11543.91	11574.65	11501.37	314.38	1362.98	↓-52.33	↓-0.45	0.63

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	3959.23							
IF2305	3964.60	-3548	53023	630.66	-2.20	↓-0.06	0.81	-5.37
IF2306	3956.40	-159	20291	240.98	-2.60	↓-0.07	0.79	2.83
IF2309	3924.00	-394	5435	64.01	0.80	↑0.02	0.84	35.23
IF2312	3920.00	187	1181	13.91	-1.00	↓-0.03	0.81	39.23
上证50	2617.98							
IH2305	2621.40	-2068	31498	247.85	-0.20	↓-0.01	0.74	-3.42
IH2306	2611.00	-975	14109	110.67	-2.60	↓-0.10	0.70	6.98
IH2309	2586.00	-362	4588	35.64	-1.20	↓-0.05	0.70	31.98
IH2312	2593.40	279	795	6.19	-0.60	↓-0.02	0.77	24.58
中证500	6142.15							
IC2305	6131.60	-6285	44770	229.08	26.60	↑0.44	1.10	10.55
IC2306	6109.20	-4424	18756	84.48	32.20	↑0.53	1.17	32.95
IC2309	6046.80	-1153	6992	45.52	34.00	↑0.57	1.09	95.35
IC2312	5987.00	936	3795	511.88	19.80	↑0.33	1.26	155.15
中证1000	6624.40							
IM2305	6629.00	38586	38586	511.88	32.40	↑0.49	1.14	-4.60
IM2306	6607.80	16337	16337	216.01	36.20	↑0.55	1.12	16.60
IM2309	6540.00	6602	6602	86.35	36.80	↑0.57	1.02	84.40
IM2312	6470.00	2711	2711	35.12	32.20	↑0.50	1.10	154.40

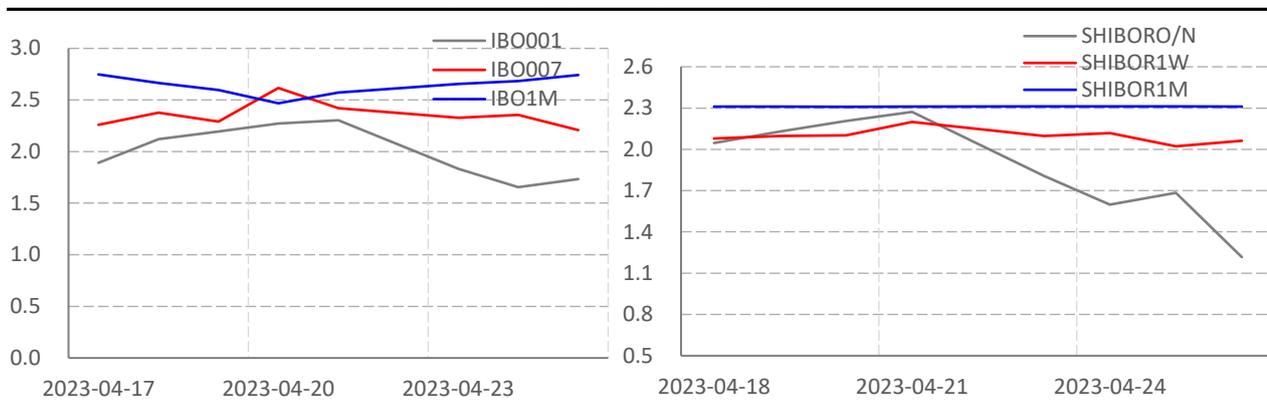
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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.国发办发布18条措施稳外贸，重点强调培育汽车出口与积极发展“跨境电商+产业带”模式，外贸是国民经济的重要组成部分，推动外贸稳规模优结构，对稳增长稳就业、构建新发展格局，推动高质量发展有重要支撑作用。
- 4.4月中旬有关部门召开座谈会，压降银行存款。民生银行、重庆银行等8家上市公司净息差低于1.8%（银行维持合理利润情况下的净息差参考线）
- 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.多国央行将美元流动性互换协议7天期操作恢复至每周一次。
- 7.美前财长斯萨默认为下周加息25基点。

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



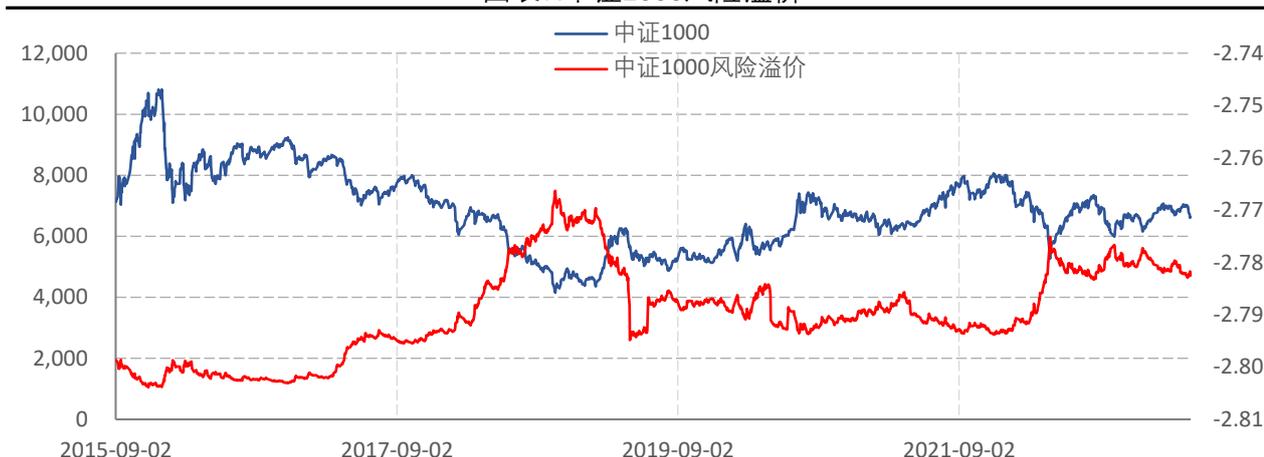
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表6.中证500风险溢价



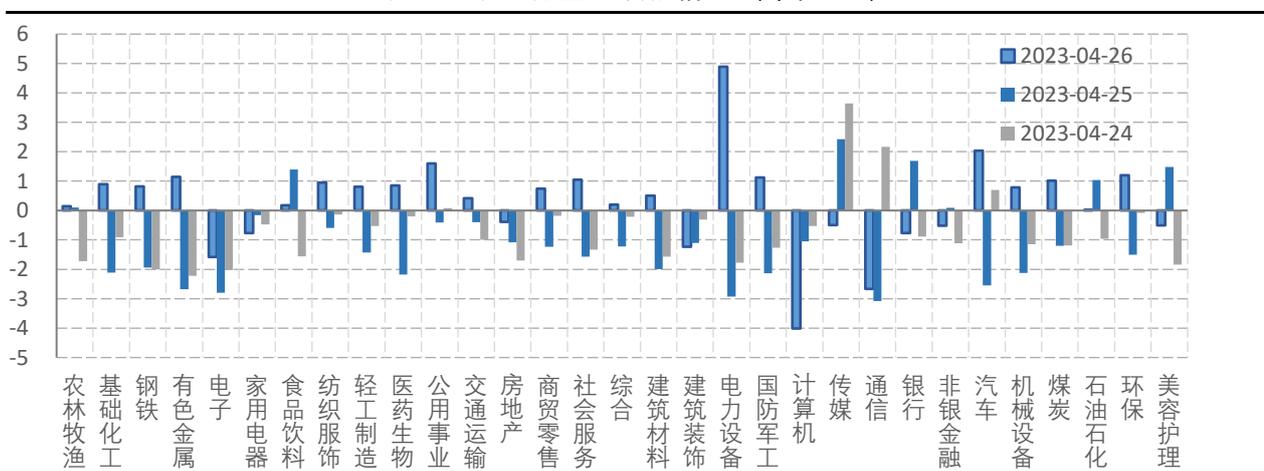
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



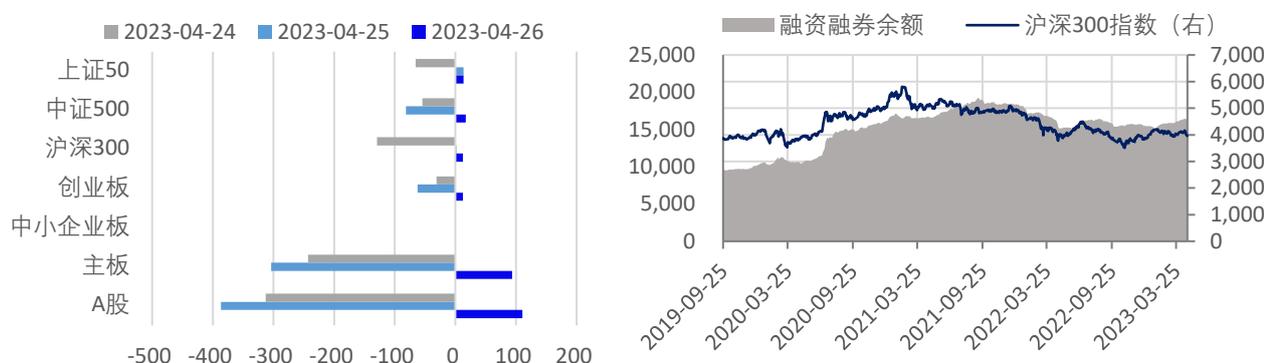
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9615	-508	1	中信期货	9164	-376
2	中信期货	7111	269	2	国泰君安	8048	201
3	华泰期货	4433	154	3	上海东证	7428	130
4	海通期货	3688	-46	4	中金期货	4499	638
5	上海东证	2513	-1082	5	广发期货	3000	-435
6	银河期货	2219	-197	6	申银万国	2644	378
7	永安期货	1958	350	7	海通期货	2448	73
8	申银万国	1947	144	8	银河期货	2283	87
9	南华期货	1919	-45	9	华泰期货	1812	-222
10	国投安信	1734	66	10	国投安信	1634	30

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	5476	-731	1	中信期货	5636	-25
2	国泰君安	4910	-560	2	国泰君安	5453	-467
3	上海东证	3633	176	3	上海东证	3914	15
4	申银万国	2126	72	4	中金期货	3551	95
5	海通期货	1743	-140	5	海通期货	3244	388
6	兴证期货	1572	10	6	广发期货	2565	-157
7	永安期货	1537	205	7	中银期货	1510	17
8	国信期货	1349	-563	8	银河期货	1435	-485
9	银河期货	1216	-124	9	国投安信	1029	-234
10	华泰期货	854	-115	10	国信期货	771	-357

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	13565	-38	1	中信期货	10900	-372
2	国泰君安	10415	-1858	2	国泰君安	8417	-1414
3	上海东证	3996	-347	3	上海东证	4825	-506
4	国投安信	3917	-54	4	华泰期货	4172	-157
5	海通期货	3396	-311	5	海通期货	3748	-210
6	中信建投	2789	50	6	银河期货	2715	-379
7	申银万国	2749	127	7	国投安信	2294	-33
8	中金期货	2069	-319	8	国信期货	2062	-234
9	国富期货	2067	-11	9	永安期货	1997	-125
10	银河期货	1600	-154	10	申银万国	1848	-136

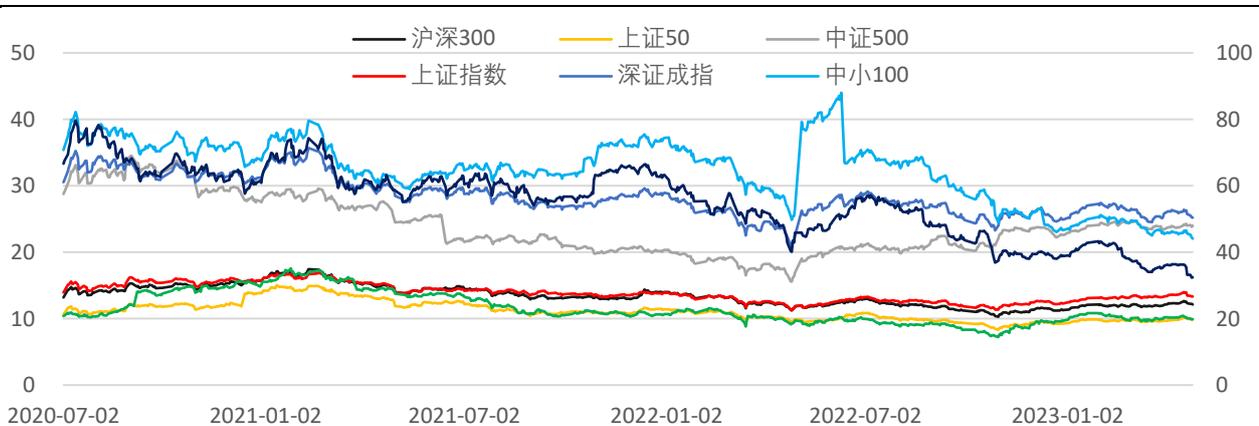
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9863	-1322	1	国泰君安	8234	-1736
2	国泰君安	5355	-1329	2	中信期货	6286	-1817
3	上海东证	3240	87	3	华泰期货	4942	403
4	国投安信	2206	-241	4	上海东证	3557	-430
5	海通期货	2037	-218	5	海通期货	2375	147
6	中信建投	1886	310	6	中金期货	1839	1121
7	申银万国	1792	-126	7	银河期货	1796	-51
8	中金期货	1478	-10	8	广发期货	1701	153
9	国富期货	1394	33	9	国信期货	1361	-90
10	银河期货	1277	-106	10	申银万国	1107	-113

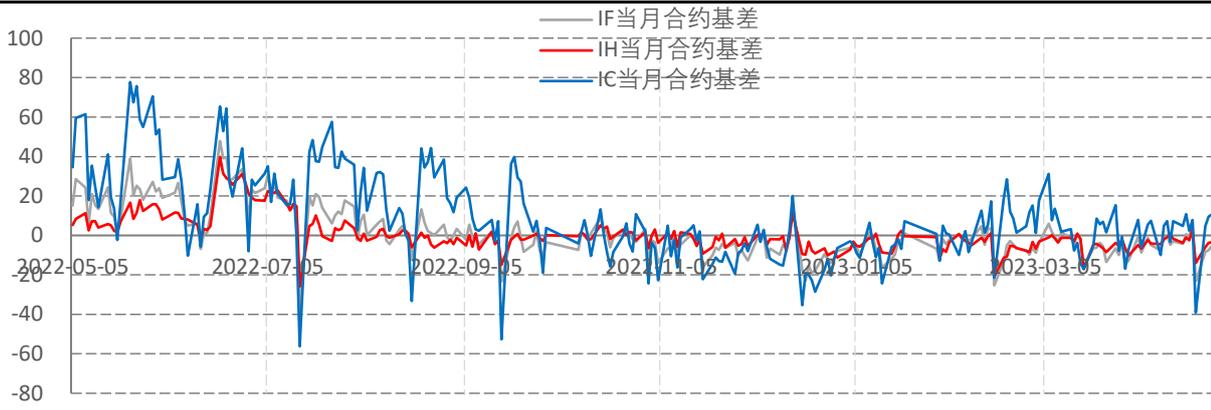
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



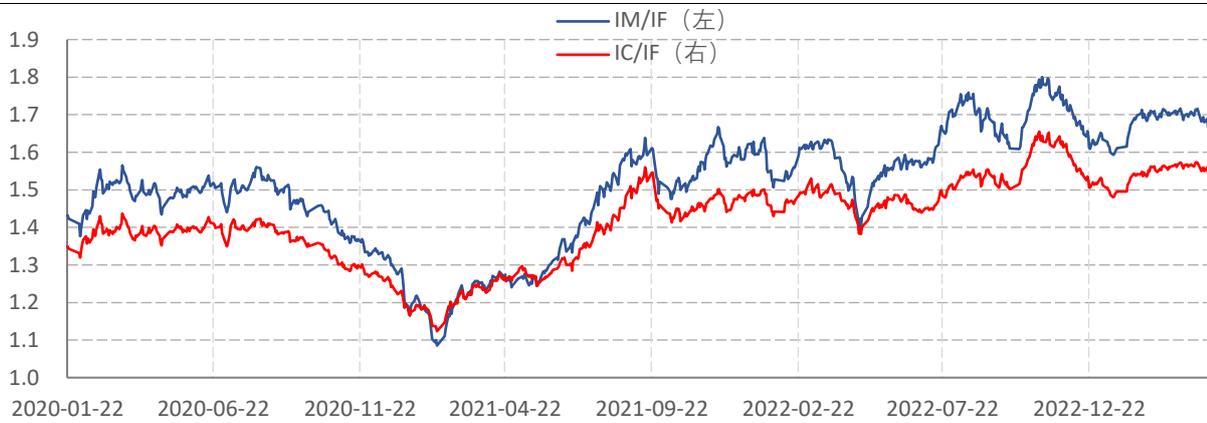
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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