

兴证期货 · 研发中心

2023年5月8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IF2305报收4017.8点, 下跌0.28%, 成交589.1亿元; 上证50当月合约IH2305报收2686.8点, 下跌0.2%, 成交259.06亿元; 中证500当月合约IC2305报收6196.4点, 下跌0.87%, 成交443.2亿元; 中证1000当月合约IM2305报收6650点, 下跌1.07%, 成交403.34亿元。申万31个行业中, 房地产、银行、非银金融行业领涨; 传媒、家用电器、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536.41亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出343.65亿元。

宏观经济方面, 伴随经济恢复, 消费者信心回升, 政策扶持下社融与地产恢复, 短期财政政策与货币政策还将继续发力, 但预期二季度经济与信贷无法维持一季度快速增长态势, 且A股盈利仍有修复空间。政策方面, 在总量与结构相结合的背景下, 稳经济与提质量依然是重要关注点。海外方面, 美联储加息25Bp, 这是美联储自去年3月以来连续第十次加息, 后面可能会暂停行动。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-0.92, IH当月合约基差为-1.63, IC当月合约基差为4.18, IM当月合约基差为3.65。

一、宏观资讯

- 1.习近平强调：要把产业振兴作为乡村振兴的重中之重，积极延伸和拓展农业产业链，培育发展农村新产业，新业态，不断拓宽农业增收致富渠道。“各地出台多项措施，着力拓展产业链条，乡村产业发展势头良好。”
- 2.习近平主持召开二十届中央财经委员会首次会议强调：加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，以人口高质量发展支撑中国式现代化。
- 3.4月PMI降至49.2%,低于临界值。
- 4.证监会发布18项举措力促科创债发展，大幅缩短科创债审核注册时限。
- 5.中央发布《内地与香港利率互联互通合作管理暂行办法》，北向互换通5月15日正式启动。

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	4016.88	4047.60	3998.39	206.63	3076.94	↓-13.37	↓-0.33	1.22
上证50	2685.17	2706.33	2672.03	46.80	754.25	↓-7.52	↓-0.28	1.27
中证500	6200.58	6256.23	6172.69	178.26	1922.18	↓-61.81	↓-0.99	1.33
中证1000	6653.65	6723.98	6612.74	185.88	2327.57	↓-80.32	↓-1.19	1.65
上证综指	3334.50	3364.14	3321.19	436.50	4992.94	↓-15.96	↓-0.48	1.28
深证成指	11180.87	11262.33	11124.91	441.89	5718.55	↓-92.99	↓-0.82	1.22
中小板指	7330.14	7395.91	7302.69	447.99	734.60	↓-72.83	↓-0.98	1.26
创业板指	2267.63	2293.84	2260.64	490.74	2547.15	↓-30.04	↓-1.31	1.44
恒生指数	20049.31	20208.75	19968.41	498.66	1865.34	↑100.58	↑0.50	1.20
台湾50	11728.55	11759.42	11690.60	445.45	2116.50	↑30.58	↑0.26	0.59

数据来源: wind, 兴证期货研发部

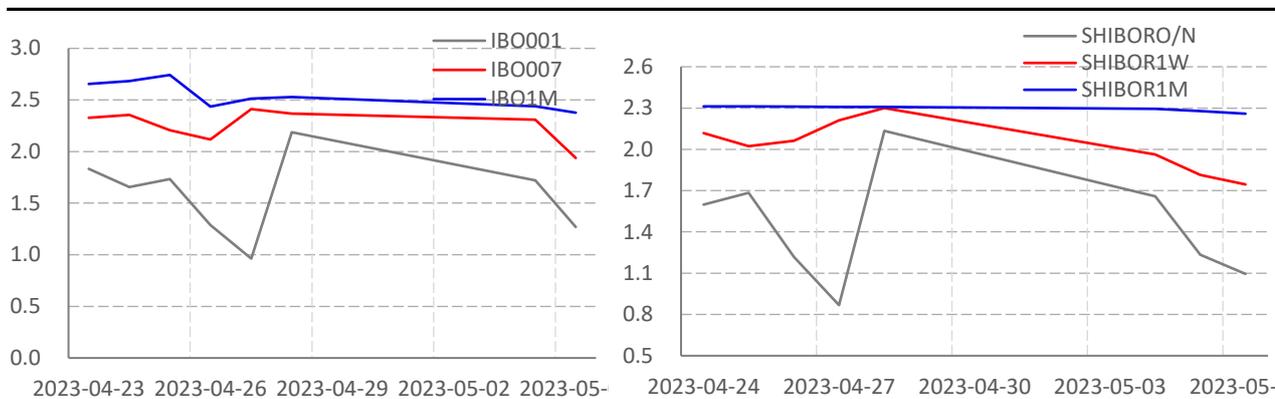
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	4016.88							
IF2305	4017.80	-606	48839	589.10	-11.40	↓-0.28	1.26	-0.92
IF2306	4003.00	590	19355	232.72	-15.40	↓-0.38	1.26	13.88
IF2309	3977.20	156	6501	77.62	-13.60	↓-0.34	1.26	39.68
IF2312	3974.80	381	1475	17.63	-20.20	↓-0.51	1.28	42.08
上证50	2685.17							
IH2305	2686.80	-1493	32092	259.06	-5.40	↓-0.20	1.22	-1.63
IH2306	2674.00	521	15192	122.05	-5.60	↓-0.21	1.16	11.17
IH2309	2648.80	-226	6756	53.77	-4.20	↓-0.16	1.15	36.37
IH2312	2661.00	554	1324	10.58	-2.20	↓-0.08	1.24	24.17
中证500	6200.58							
IC2305	6196.40	1860	35761	199.64	-54.40	↓-0.87	1.47	4.18
IC2306	6173.60	2106	16170	97.02	-53.60	↓-0.86	1.49	26.98
IC2309	6108.00	2483	7950	61.37	-52.40	↓-0.85	1.58	92.58
IC2312	6060.00	2779	5066	403.34	-55.80	↓-0.91	1.47	140.58
中证1000	6653.65							
IM2305	6650.00	30332	30332	403.34	-72.20	↓-1.07	1.74	3.65
IM2306	6628.60	14996	14996	198.80	-69.80	↓-1.04	1.70	25.05
IM2309	6562.20	6331	6331	83.05	-69.20	↓-1.04	1.72	91.45
IM2312	6501.00	3060	3060	39.80	-72.20	↓-1.10	1.73	152.65

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



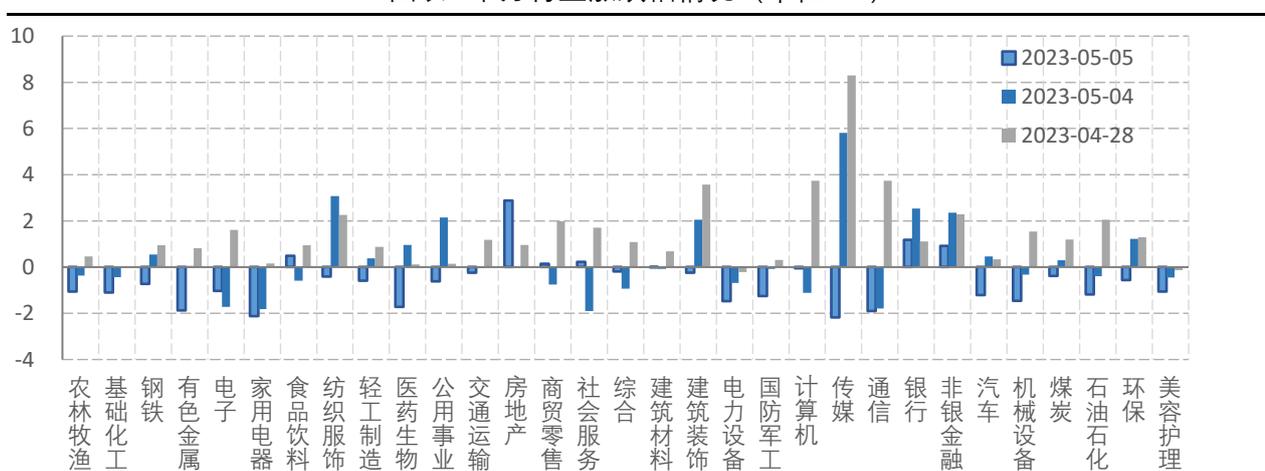
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



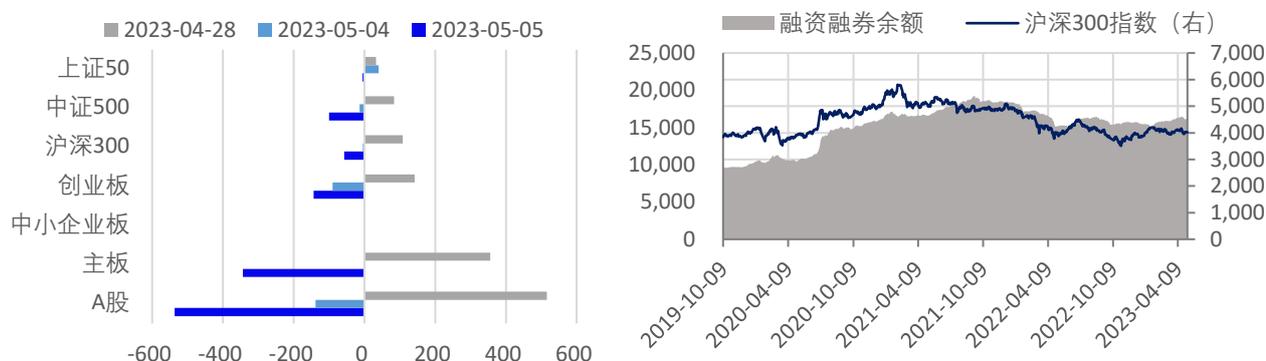
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7436	-184	1	中信期货	7899	195
2	中信期货	5583	-776	2	上海东证	7144	510
3	华泰期货	4064	-61	3	国泰君安	6827	450
4	海通期货	3662	112	4	中金期货	3048	-431
5	上海东证	2376	537	5	海通期货	2655	118
6	银河期货	1995	-176	6	广发期货	2361	144
7	广发期货	1786	207	7	申银万国	2245	74
8	永安期货	1677	-33	8	银河期货	2088	117
9	南华期货	1575	76	9	华泰期货	1575	-144
10	乾坤期货	1483	693	10	国信期货	1306	-159

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	5491	-175	1	中信期货	5253	143
2	国泰君安	4127	-324	2	国泰君安	5216	-124
3	上海东证	3772	400	3	上海东证	3640	192
4	申银万国	1995	-176	4	广发期货	2188	-99
5	兴证期货	1629	42	5	银河期货	1903	329
6	海通期货	1540	-115	6	海通期货	1872	-247
7	永安期货	1526	114	7	中银期货	1733	-63
8	银河期货	1204	-798	8	国信期货	1038	-70
9	华泰期货	1124	-1	9	申银万国	889	-487
10	国信期货	1076	-217	10	国投安信	800	-102

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	14211	1219	1	中信期货	10000	1387
2	国泰君安	9347	1099	2	国泰君安	7556	233
3	上海东证	4219	-40	3	上海东证	4933	-85
4	国投安信	3687	-70	4	华泰期货	3674	-53
5	申银万国	3286	-43	5	海通期货	3261	-116
6	中信建投	2656	-92	6	永安期货	2521	248
7	海通期货	2631	161	7	银河期货	2519	-85
8	银河期货	1444	-261	8	国投安信	2144	78
9	国信期货	1410	331	9	国信期货	1847	396
10	华泰期货	1231	4	10	申银万国	1719	24

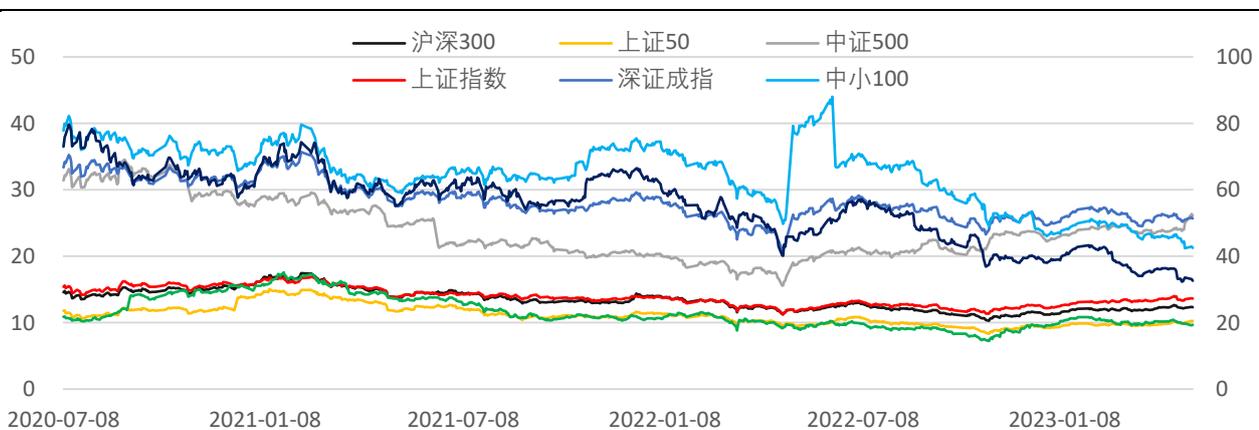
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8541	657	1	国泰君安	7010	-579
2	国泰君安	6028	452	2	中信期货	6604	843
3	上海东证	3391	-166	3	华泰期货	4450	-97
4	国投安信	2406	268	4	上海东证	3372	25
5	申银万国	2112	446	5	中金期货	2863	11
6	中信建投	1889	384	6	海通期货	2338	241
7	海通期货	1341	3	7	银河期货	1611	-695
8	银河期货	1191	94	8	广发期货	1349	-90
9	国信期货	1099	40	9	国信期货	1338	217
10	华泰期货	1073	-174	10	申银万国	1289	29

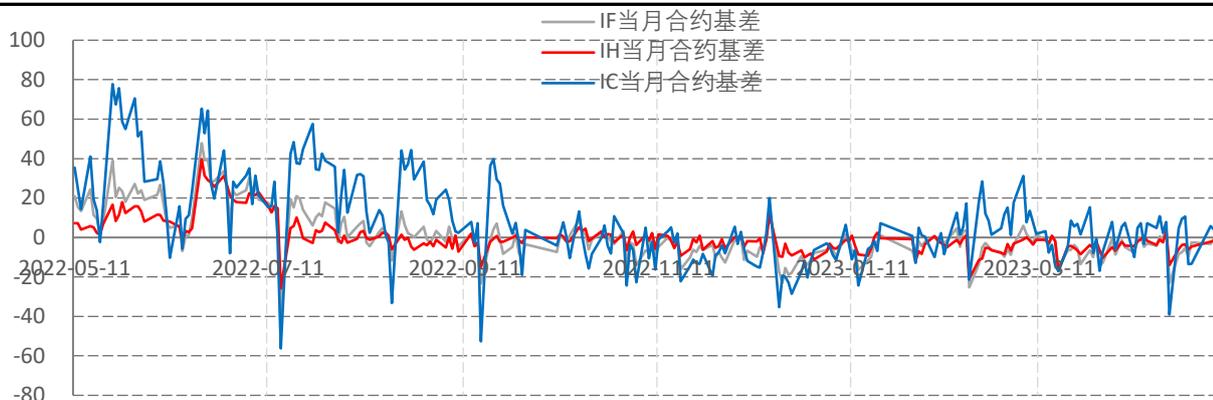
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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