

兴证期货 · 研发中心

2023年5月11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3997.8点, 下跌1.01%, 成交677.93亿元; 上证50当月合约IH2305报收2675.8点, 下跌1.38%, 成交310.32亿元; 中证500当月合约IC2305报收6167.2点, 下跌0.38%, 成交489.61亿元; 中证1000当月合约IM2305报收6624.4点, 下跌0.02%, 成交424.8亿元。申万31个行业中, 汽车、电力设备、美容护理行业领涨; 银行、非银金融、石油石化行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出238.57亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出234.53亿元。

宏观经济方面, 经济快速反弹阶段结束, 增速进入放缓阶段, 4月制造业PMI较前回落, 重回荣枯线下方, 但非制造业PMI表现仍然强劲, 且疫情形成的“疤痕效应”得以缓解。出口改善明显, 4月出口同比增加8.5%, 但进口依然较为低迷。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, 一方面, 两党斗争加剧, 耶伦表示, 唯一能让美国经济和金融系统保持良好状态的选项是提高债务上限; 另一方面, 鉴于美国触发债务上限, 后续通过暂

## 一、宏观资讯

- 1.科技部与国务院国资委召开工作会商会议，共同研究政策措施，支持推动中央企业建设科技领军企业，强化国家战略科技力量。
- 2.证监会主席易会满在2022金融街论坛年会上表示，我国资本市场具有明显的新兴加转轨特征，上市公司结构体现出与经济体制演进变化、产业结构转型升级相适应趋势。
- 3.北京市经济和信息化局发布《北京市关于加快打造信息技术应用创新产业高地的若干政策措施》，其中明确了十大政策，包括提高信创专精特新、“小巨人”企业在北交所等交易市场上市挂牌效率，加速形成信创板块；对在北交所等交易市场上市的信创企业给予市区两级补贴，区级财政资金补贴不低于市级标准；推动金融机构参与“募贷联动”试点，对信创企业提供融资支持等措施；设立信创生态产业基金，支持孵化、培育信创产业链上下游专精特新、“小巨人”企业。
- 4.保险资管市场化提速，第三方业务持续壮大。截至5月10日，31家保险资管公司发布2022年年度信息披露报告。31家保险资管公司2022年共计实现营业收入327.23亿元，实现净利润141.17亿元。受管理费收入下降等因素影响，总体来看，保险资管公司营收和净利润出现同比下滑。

## 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	3996.87	4019.06	3984.63	207.55	3094.85	↓-31.01	↓-0.77	0.85
上证50	2673.91	2706.20	2669.73	54.52	768.87	↓-30.03	↓-1.11	1.35
中证500	6173.81	6199.16	6137.15	175.45	1804.85	↓-8.17	↓-0.13	1.00
中证1000	6627.31	6648.04	6576.40	172.30	2122.27	↑15.67	↑0.24	1.08
上证综指	3319.15	3349.72	3305.25	451.74	4895.54	↓-38.52	↓-1.15	1.32
深证成指	11140.19	11177.81	11043.36	393.85	5304.35	↑15.17	↑0.14	1.21
中小板指	7282.54	7308.71	7215.58	428.27	731.41	↑19.39	↑0.27	1.28
创业板指	2262.22	2273.68	2228.18	440.82	2363.40	↑16.39	↑0.73	2.03
恒生指数	19762.20	19880.03	19696.59	424.22	1922.98	↓-105.38	↓-0.53	0.92
台湾50	11777.53	11851.80	11719.52	447.99	2026.25	↓-93.34	↓-0.79	1.11

数据来源: wind, 兴证期货研发部

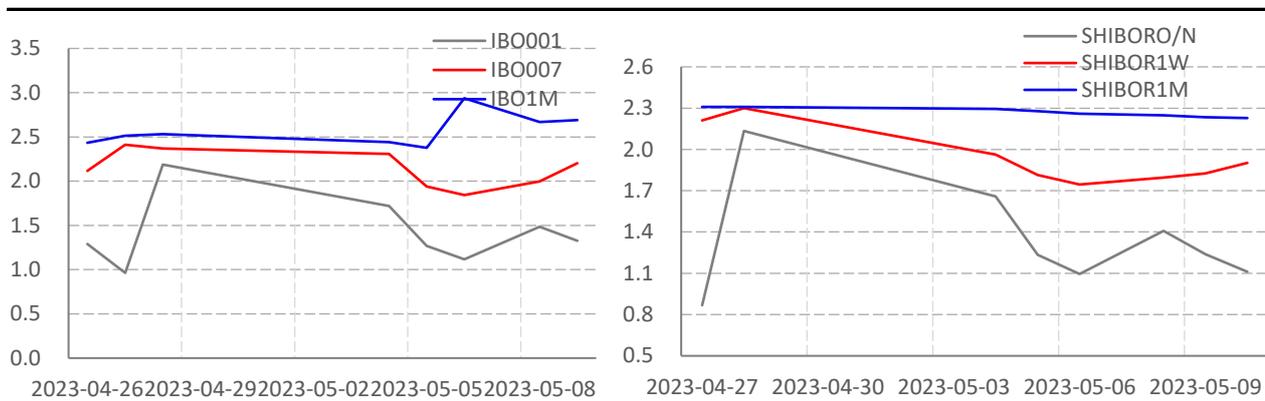
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	3996.87							
IF2305	3997.80	-2852	56398	677.93	-40.60	↓-1.01	0.96	-0.93
IF2306	3985.20	1334	24051	288.27	-40.00	↓-0.99	0.83	11.67
IF2309	3956.80	1011	9121	108.54	-40.20	↓-1.01	0.82	40.07
IF2312	3962.40	-27	1680	20.02	-37.60	↓-0.94	0.80	34.47
<b>上证50</b>	2673.91							
IH2305	2675.80	-2307	38447	310.32	-37.40	↓-1.38	1.42	-1.89
IH2306	2663.20	-880	19587	157.39	-37.20	↓-1.38	1.40	10.71
IH2309	2635.80	895	8710	69.28	-37.20	↓-1.39	1.46	38.11
IH2312	2643.80	94	1646	13.15	-39.20	↓-1.46	1.49	30.11
<b>中证500</b>	6173.81							
IC2305	6167.20	-1749	39682	211.22	-23.40	↓-0.38	1.05	6.61
IC2306	6146.20	1056	17178	87.84	-22.20	↓-0.36	1.05	27.61
IC2309	6085.00	-474	7220	56.79	-20.20	↓-0.33	1.04	88.81
IC2312	6039.60	1159	4704	424.80	-19.80	↓-0.33	1.01	134.21
<b>中证1000</b>	6627.31							
IM2305	6624.40	32100	32100	424.80	-1.40	↓-0.02	1.17	2.91
IM2306	6603.60	16052	16052	211.81	-1.00	↓-0.02	1.15	23.71
IM2309	6538.00	6248	6248	81.64	-1.80	↓-0.03	1.10	89.31
IM2312	6488.00	3403	3403	44.09	1.40	↑0.02	1.09	139.31

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



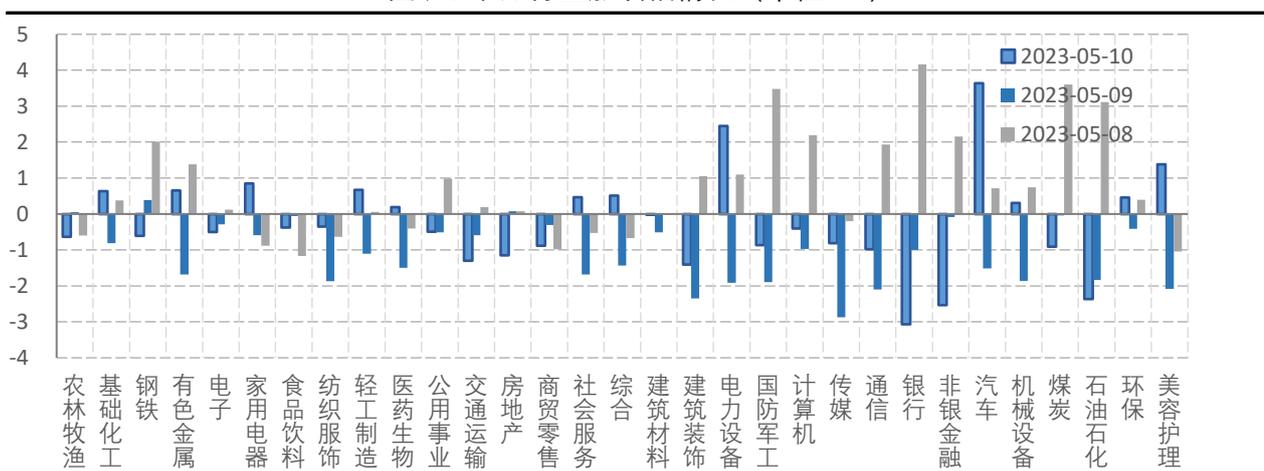
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



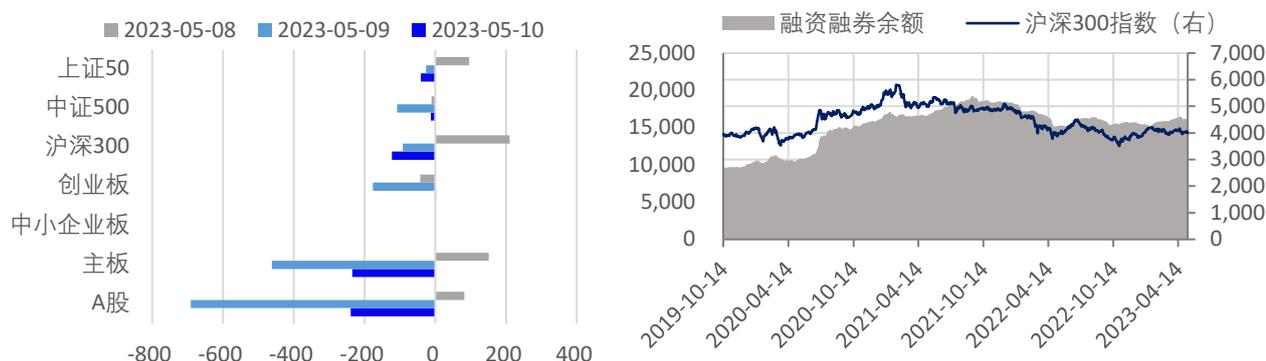
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7425	-437	1	中信期货	8616	-376
2	中信期货	6276	-265	2	国泰君安	8335	261
3	海通期货	3585	481	3	上海东证	6199	-1057
4	华泰期货	3152	250	4	中金期货	2663	757
5	上海东证	2477	-687	5	海通期货	2649	-437
6	银河期货	2064	-80	6	申银万国	2427	273
7	南华期货	1758	394	7	银河期货	1994	-179
8	永安期货	1571	-235	8	华泰期货	1766	105
9	申银万国	1435	361	9	国信期货	1186	-358
10	国信期货	1416	-156	10	广发期货	1153	-71

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	5753	47	1	国泰君安	6783	139
2	国泰君安	3889	-1401	2	中信期货	5910	-83
3	上海东证	3849	-347	3	上海东证	3592	-207
4	银河期货	2475	41	4	海通期货	2309	240
5	海通期货	2008	223	5	银河期货	1841	-162
6	申银万国	1698	-123	6	中银期货	1469	-285
7	永安期货	1666	58	7	中金期货	1244	1243
8	兴证期货	1404	-13	8	广发期货	1105	-255
9	国信期货	997	-2	9	国信期货	1040	-79
10	华泰期货	935	-279	10	申银万国	880	32

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	13512	-210	1	中信期货	9430	-325
2	国泰君安	8294	-526	2	国泰君安	8401	1031
3	上海东证	4206	-914	3	上海东证	4618	-321
4	申银万国	3205	-89	4	海通期货	2923	136
5	国投安信	2913	-162	5	华泰期货	2742	-582
6	海通期货	2550	-57	6	永安期货	2329	117
7	中信建投	2525	-92	7	银河期货	2310	112
8	华泰期货	2412	738	8	国投安信	2266	36
9	银河期货	1708	100	9	申银万国	1672	56
10	兴证期货	1168	30	10	国信期货	1567	-283

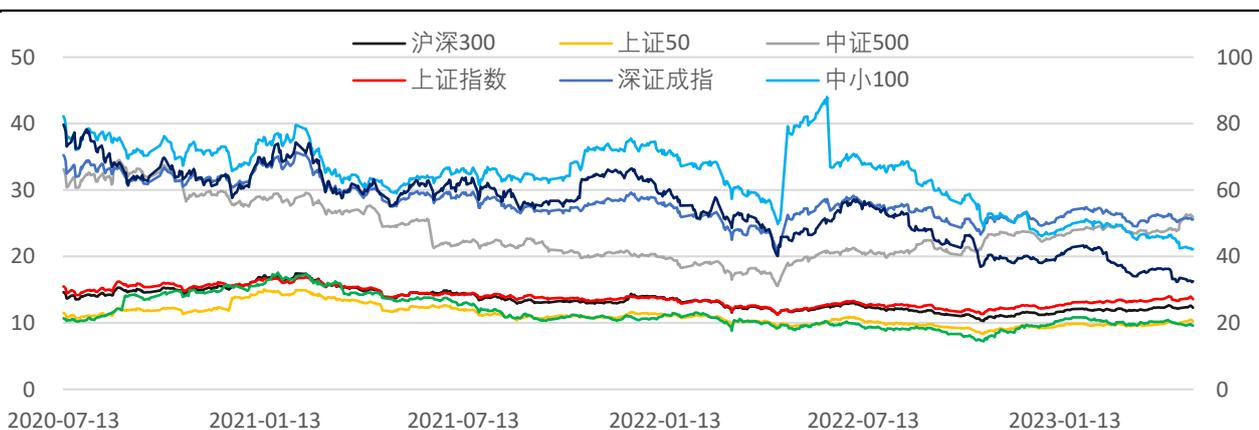
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8206	-318	1	国泰君安	6776	-502
2	国泰君安	5270	-457	2	中信期货	5683	-297
3	上海东证	3168	-164	3	上海东证	3460	11
4	申银万国	2619	221	4	中金期货	3049	190
5	国投安信	2034	-169	5	华泰期货	2968	-638
6	海通期货	1886	-95	6	银河期货	2519	228
7	中信建投	1307	107	7	海通期货	2449	181
8	华泰期货	1249	-39	8	广发期货	1483	60
9	银河期货	1110	-8	9	申银万国	1052	-270
10	兴证期货	1085	-154	10	国信期货	1022	-144

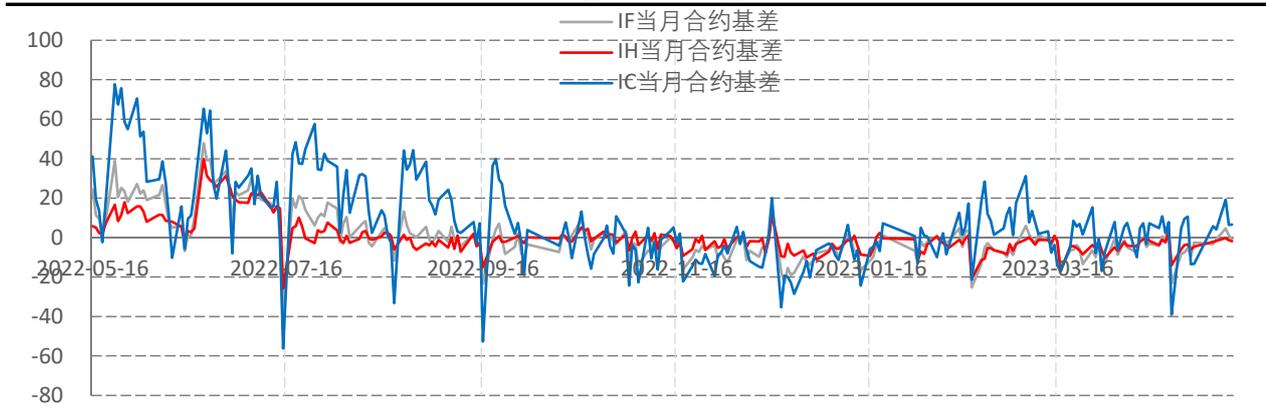
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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