



兴证期货 · 研发中心

2023年5月15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3937.4点, 下跌1.41%, 成交580.29亿元; 上证50当月合约IH2305报收2631.8点, 下跌1.42%, 成交255.83亿元; 中证500当月合约IC2305报收6082.2点, 下跌1.13%, 成交445.98亿元; 中证1000当月合约IM2305报收6538.6点, 下跌1.23%, 成交385.25亿元。申万31个行业中, 纺织服饰、公用事业、家用电器行业领涨; 传媒、有色金属、建筑装饰行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出617.73亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出462.9亿元。

宏观经济方面, 经济反弹放缓, 预期转弱, 信用扩张不及预期, 货币增速维持稳定。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, 海外方面美国一年期信贷违约掉期(CDS)上升。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; 鉴于美国触发债务上限, 后续通过暂停债务上限或提高债务上限加以解决。近期预期A股仍将延续, 市场以结构行情为主。

IF当月合约基差为0.36, IH当月合约基差为-0.85, IC当月合约基差为9.45, IM当月合约基差为-2.66。

一、宏观资讯

1.国家发改委主任郑栅洁发文称，加快发展数字经济。把握数字化、网络化、智能化方向，大力推进数字产业化和产业数字化，重视通用人工智能发展，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手。

2.国家发改委主任郑栅洁发文称，加快发展数字经济。把握数字化、网络化、智能化方向，大力推进数字产业化和产业数字化，重视通用人工智能发展，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手。

3.欧盟和美国承诺对中国采取联合行动”。路透社13日以此为题援引一份声明草案透露，美国与欧盟将在本月的一场会议上承诺采取联合行动，在多个领域针对中国，并协调双方对半导体和其他商品的出口管制。有关美欧被曝老调重弹对华“下手”的相关内容和说法，中方已逐一明确表态。

4.欧盟和美国承诺对中国采取联合行动”。路透社13日以此为题援引一份声明草案透露，美国与欧盟将在本月的一场会议上承诺采取联合行动，在多个领域针对中国，并协调双方对半导体和其他商品的出口管制。有关美欧被曝老调重弹对华“下手”的相关内容和说法，中方已逐一明确表态。

5.欧盟和美国承诺对中国采取联合行动”。路透社13日以此为题援引一份声明草案透露，美国与欧盟将在本月的一场会议上承诺采取联合行动，在多个领域针对中国，并协调双方对半导体和其他商品的出口管制。有关美欧被曝老调重弹对华“下手”的相关内容和说法，中方已逐一明确表态。

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	3937.76	3999.38	3937.53	144.42	2289.93	↓-52.90	↓-1.33	1.55
上证50	2630.95	2668.88	2630.29	34.91	567.25	↓-35.11	↓-1.32	1.45
中证500	6091.65	6173.91	6088.22	140.41	1423.16	↓-62.82	↓-1.02	1.39
中证1000	6535.94	6630.56	6535.11	153.33	1836.08	↓-86.58	↓-1.31	1.44
上证综指	3272.36	3319.13	3271.43	347.31	3870.81	↓-37.19	↓-1.12	1.44
深证成指	11005.64	11172.71	11004.26	367.19	4609.79	↓-136.88	↓-1.23	1.51
中小板指	7195.54	7319.93	7190.79	458.16	574.27	↓-102.66	↓-1.41	1.77
创业板指	2252.38	2287.47	2251.76	442.55	2086.69	↓-24.19	↓-1.06	1.57
恒生指数	19627.24	19853.37	19596.49	428.27	2173.92	↓-116.55	↓-0.59	1.30
台湾50	11652.70	11705.01	11630.15	440.82	2200.53	↓-56.22	↓-0.48	0.64

数据来源: wind, 兴证期货研发部

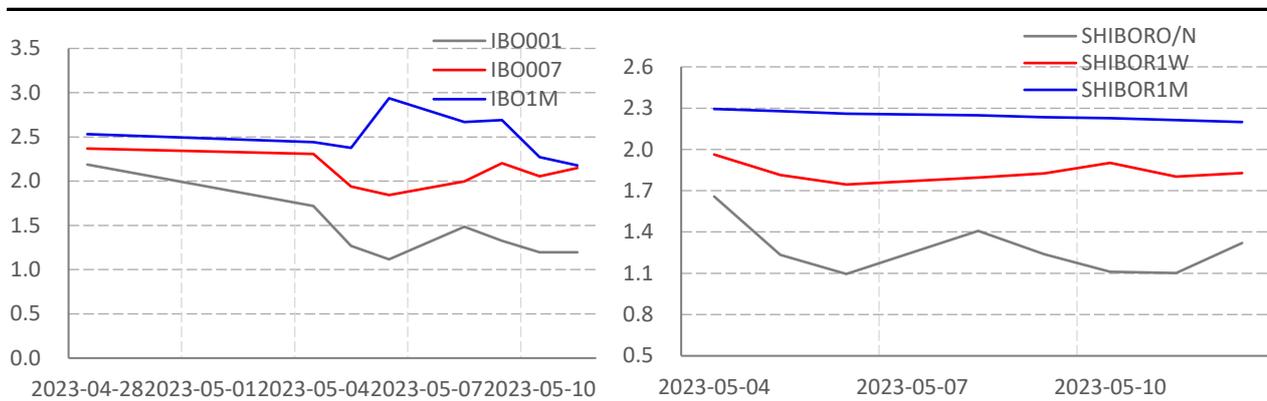
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3937.76							
IF2305	3937.40	3268	48740	580.29	-56.20	↓-1.41	1.74	0.36
IF2306	3924.40	4372	26161	310.34	-57.60	↓-1.45	1.77	13.36
IF2309	3897.20	2932	11229	132.22	-56.00	↓-1.42	1.75	40.56
IF2312	3903.80	174	1961	23.15	-53.80	↓-1.36	1.72	33.96
上证50	2630.95							
IH2305	2631.80	291	32163	255.83	-37.80	↓-1.42	1.61	-0.85
IH2306	2619.20	1083	17665	139.85	-38.00	↓-1.43	1.62	11.75
IH2309	2590.40	774	8315	65.10	-37.40	↓-1.42	1.63	40.55
IH2312	2603.80	1001	2693	21.16	-32.80	↓-1.24	1.56	27.15
中证500	6091.65							
IC2305	6082.20	2990	36409	211.96	-69.80	↓-1.13	1.60	9.45
IC2306	6063.80	2659	17373	89.79	-68.00	↓-1.11	1.60	27.85
IC2309	6007.80	1059	7435	55.49	-62.20	↓-1.02	1.48	83.85
IC2312	5961.00	1390	4633	385.25	-59.20	↓-0.98	1.52	130.65
中证1000	6535.94							
IM2305	6538.60	29289	29289	385.25	-81.60	↓-1.23	1.68	-2.66
IM2306	6520.00	17414	17414	228.32	-80.40	↓-1.22	1.64	15.94
IM2309	6465.80	6936	6936	90.06	-73.20	↓-1.12	1.62	70.14
IM2312	6415.80	3496	3496	45.00	-67.60	↓-1.04	1.64	120.14

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



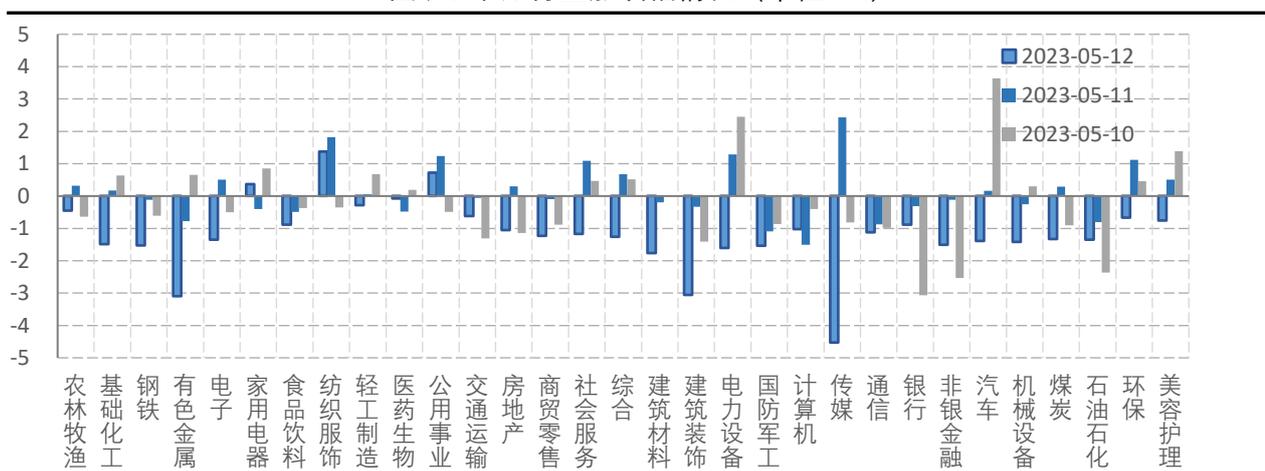
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



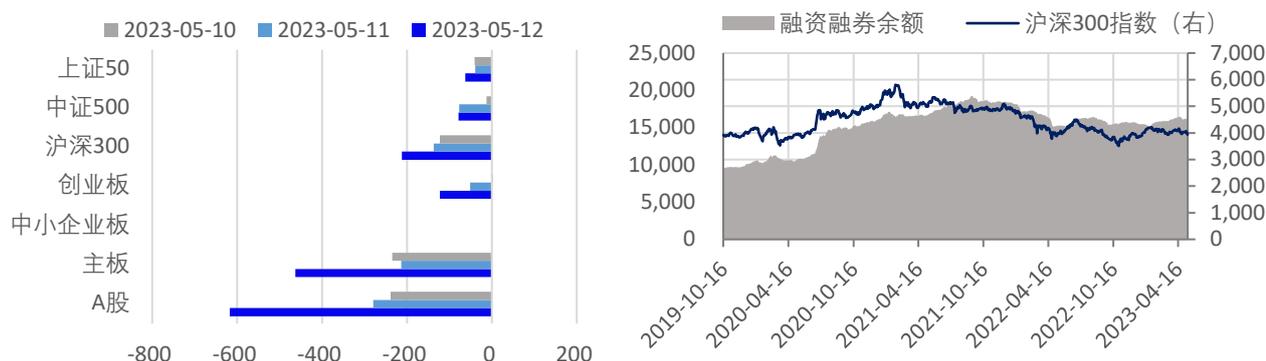
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	6542	18	1	中信期货	8848	928
2	中信期货	5930	512	2	国泰君安	6955	-510
3	华泰期货	3080	384	3	上海东证	6316	120
4	海通期货	3038	-92	4	中金期货	2570	22
5	上海东证	2835	444	5	海通期货	2544	396
6	银河期货	1931	24	6	申银万国	2173	15
7	南华期货	1737	43	7	银河期货	1760	-208
8	浙商期货	1647	346	8	华泰期货	1591	79
9	国信期货	1643	66	9	广发期货	1558	452
10	申银万国	1643	285	10	国信期货	1354	158

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	5267	72	1	中信期货	5765	309
2	国泰君安	3641	20	2	国泰君安	5733	-642
3	上海东证	3456	-159	3	上海东证	3636	-19
4	银河期货	2129	48	4	海通期货	1866	-11
5	申银万国	1766	4	5	银河期货	1688	11
6	永安期货	1624	18	6	广发期货	1407	344
7	海通期货	1563	26	7	中银期货	1386	-82
8	兴证期货	1364	49	8	国投安信	976	120
9	国信期货	1161	242	9	中金期货	863	-110
10	华泰期货	810	48	10	申银万国	862	-66

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	14544	1725	1	中信期货	9584	1010
2	国泰君安	7823	319	2	国泰君安	8050	561
3	上海东证	3942	137	3	上海东证	4242	-221
4	国投安信	2821	10	4	海通期货	3085	224
5	海通期货	2623	458	5	国投安信	2143	-72
6	中信建投	2504	80	6	中金期货	2119	392
7	华泰期货	2285	106	7	华泰期货	2064	-90
8	申银万国	1673	-900	8	永安期货	2057	-132
9	银河期货	1627	70	9	银河期货	1884	-24
10	招商期货	1214	196	10	国信期货	1612	113

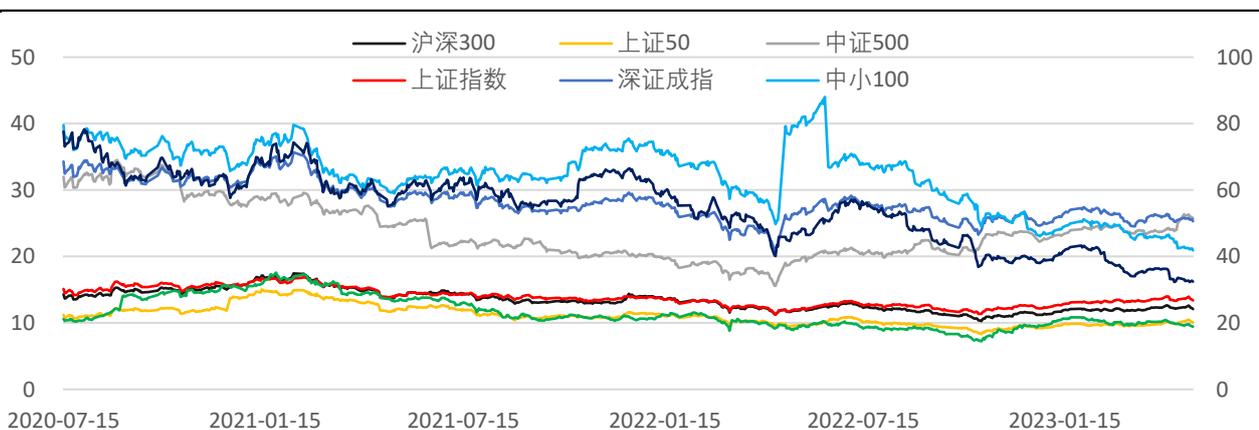
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8119	740	1	国泰君安	6680	568
2	国泰君安	5430	576	2	中信期货	5713	642
3	上海东证	2532	-402	3	上海东证	3280	115
4	国投安信	2483	14	4	中金期货	2861	-200
5	海通期货	2020	329	5	海通期货	2195	70
6	中信建投	1603	16	6	银河期货	2153	-114
7	华泰期货	1211	29	7	华泰期货	1805	-628
8	申银万国	1108	83	8	申银万国	1174	28
9	银河期货	1035	70	9	国信期货	1078	184
10	招商期货	1021	191	10	光大期货	857	219

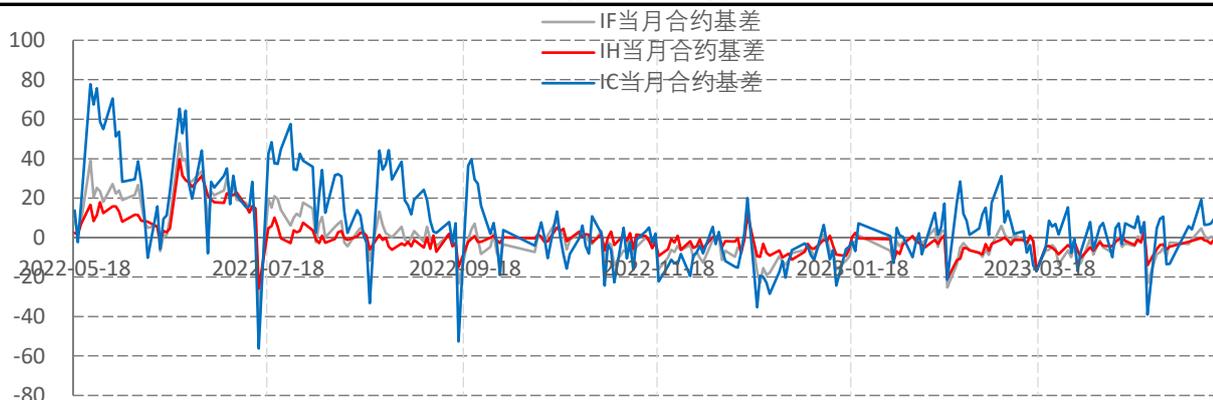
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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