

兴证期货 · 研发中心

2023年5月22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3946.8点, 下跌0.1%, 成交197.23亿元; 上证50当月合约IH2305报收2634.2点, 下跌0.33%, 成交106.91亿元; 中证500当月合约IC2305报收6120.8点, 上涨0.1%, 成交176.01亿元; 中证1000当月合约IM2305报收6601.2点, 上涨0.43%, 成交159.75亿元。申万31个行业中, 电子、家用电器、医药生物行业领涨; 传媒、银行、非银金融行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出240.23亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出199.3亿元。

宏观经济方面, 经济增速阶段性放缓, 生产边际走弱, 投资走弱, 零售分化, 疫情形成的“疤痕效应”仍在缓解中。信用扩张不及预期, 通胀进入下行通道, 4月社融1.22万亿, 环比减少4.16万亿。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, 央行发布一季度货币政策报告, 提及目前我国未出现通缩, 关注物价走势边际变化。海外方面, 美国4月CPI超预期十连降, 美联储发布FOMC会议纪要, 鲍威尔暗示“暂停加息”, 表示降息尚早, 倾向于在一段时间内维持高利率, 未来政策决定需要视后续数据而定。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-2.26, IH当月合约基差为-0.81, IC当月合约基差为-3.72, IM当月合约基差为1.12。

## 一、宏观资讯

- 1.国务院总理李强5月19日主持召开国务院常务会议，研究落实建设全国统一大市场部署总体工作方案和近期举措，审议通过《关于加强医疗保障基金使用常态化监管的实施意见》。
- 2.外交部发言人就七国集团广岛峰会炒作涉华议题答记者问。七国集团不顾中方严重关切，执意操弄涉华议题、抹黑攻击中国、粗暴干涉中国内政，中方对此表示强烈不满和坚决反对，已向峰会主办方日本等有关方面提出严正交涉。
- 3.中国外汇市场指导委员会2023年第一次会议在北京召开。会议强调，下一阶段，人民银行、外汇局将加强监督管理和监测分析，强化预期引导，必要时对顺周期、单边行为进行纠偏，遏制投机炒作。坚决抑制汇率大起大落。
- 4.国家能源局发布1-4月份全国电力工业统计数据。截至4月底，全国累计发电装机容量约26.5亿千瓦，同比增长9.7%。其中，风电装机容量约3.8亿千瓦，同比增长12.2%；太阳能发电约4.4亿千瓦，同比增长36.6%。

## 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	3944.54	3967.28	3928.32	120.21	2070.95	↓-11.53	↓-0.29	0.98
上证50	2633.39	2649.69	2614.96	29.81	512.03	↓-10.83	↓-0.41	1.31
中证500	6117.08	6149.14	6085.04	119.30	1475.25	↓-11.09	↓-0.18	1.05
中证1000	6602.32	6621.43	6545.08	135.43	1790.72	↑18.58	↑0.28	1.16
上证综指	3283.54	3302.34	3268.22	285.40	3595.08	↓-13.78	↓-0.42	1.03
深证成指	11091.36	11145.51	11034.63	355.12	4884.37	↑13.08	↑0.12	1.00
中小板指	7258.25	7285.38	7219.81	452.50	550.46	↑7.31	↑0.10	0.90
创业板指	2278.59	2293.10	2270.39	603.11	2418.22	↑0.61	↑0.03	1.00
恒生指数	19450.57	19610.72	19352.81	464.24	2128.94	↓-276.68	↓-1.40	1.31
台湾50	12238.90	12264.94	12177.80	448.10	2751.51	↑47.86	↑0.39	0.71

数据来源: wind, 兴证期货研发部

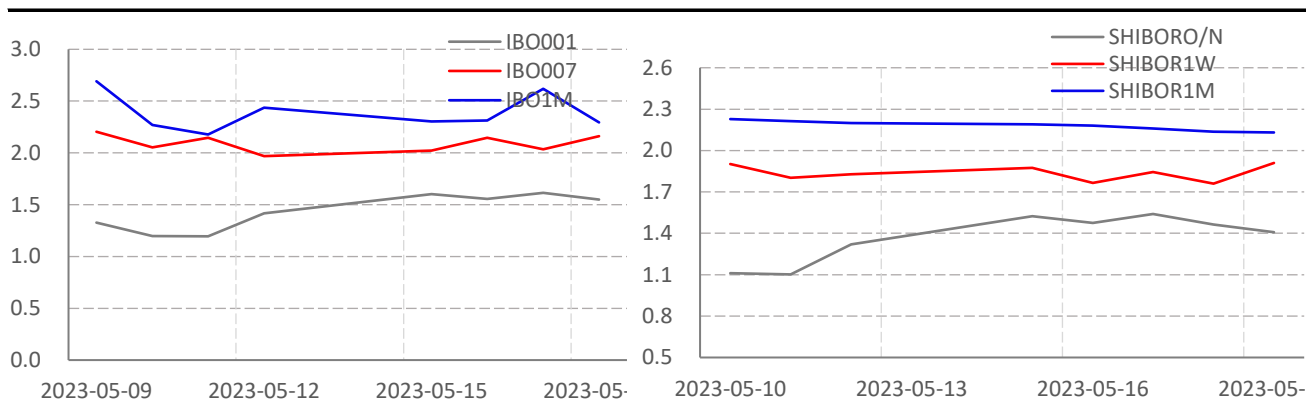
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	3944.54							
IF2305	3946.80	-20957	16669	197.23	-4.00	↓-0.10	1.12	-2.26
IF2306	3937.80	10392	65716	775.88	-2.20	↓-0.06	1.21	6.74
IF2309	3914.20	2139	11321	132.81	0.60	↑0.02	1.21	30.34
IF2312	3921.20	212	1961	23.04	-1.00	↓-0.03	1.14	23.34
<b>上证50</b>	2633.39							
IH2305	2634.20	-16835	13546	106.91	-8.60	↓-0.33	1.53	-0.81
IH2306	2622.60	5158	40464	318.23	-9.20	↓-0.35	1.59	10.79
IH2309	2593.80	2440	11974	93.10	-8.80	↓-0.34	1.62	39.59
IH2312	2605.00	929	2289	17.88	-8.60	↓-0.33	1.60	28.39
<b>中证500</b>	6117.08							
IC2305	6120.80	-18419	14393	552.99	6.20	↑0.10	1.19	-3.72
IC2306	6108.80	6192	45326	115.56	15.80	↑0.26	1.27	8.28
IC2309	6064.40	2204	9543	48.66	20.60	↑0.34	1.30	52.68
IC2312	6014.60	419	4053	159.75	19.60	↑0.33	1.29	102.48
<b>中证1000</b>	6602.32							
IM2305	6601.20	12141	12141	159.75	28.40	↑0.43	1.30	1.12
IM2306	6590.60	40367	40367	530.33	43.80	↑0.67	1.41	11.72
IM2309	6538.40	8629	8629	112.46	45.80	↑0.71	1.45	63.92
IM2312	6487.00	2769	2769	35.77	44.60	↑0.69	1.46	115.32

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



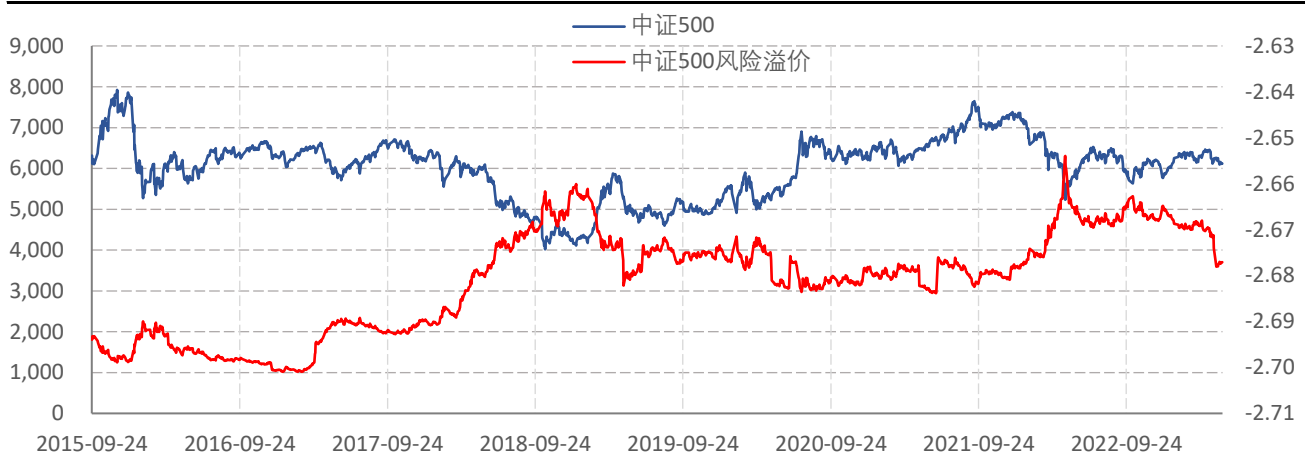
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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



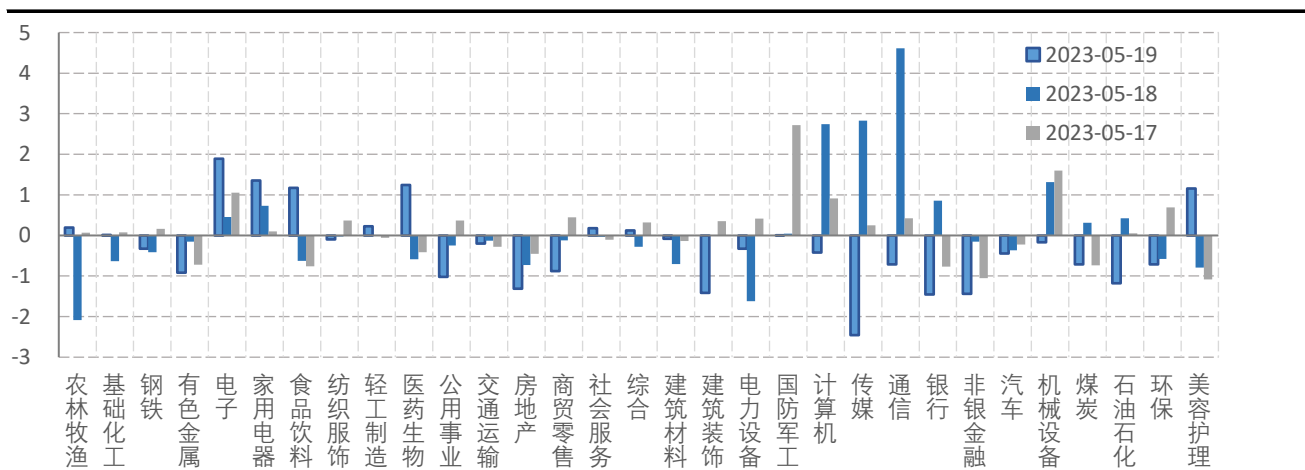
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



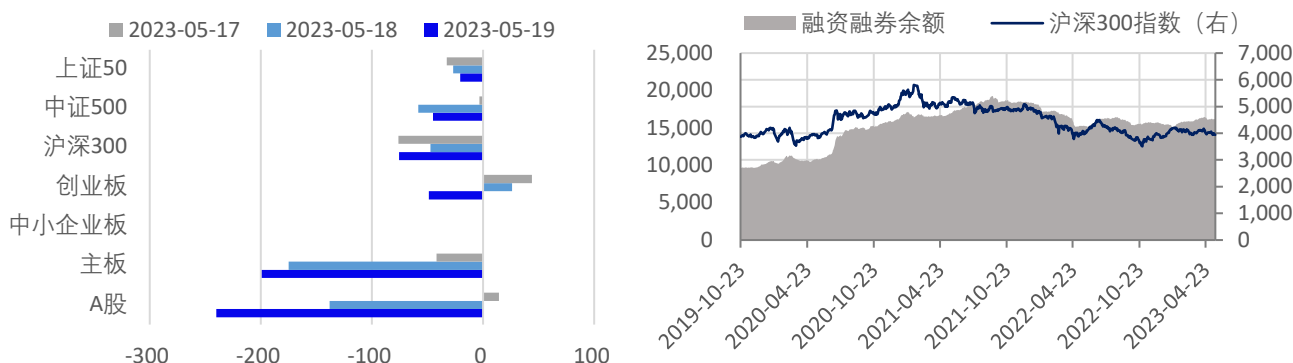
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	16576	1503	1	中信期货	21067	2104
2	中信期货	14818	302	2	国泰君安	13973	387
3	华泰期货	5903	541	3	中银期货	9684	770
4	永安期货	4846	612	4	华泰期货	9226	286
5	广发期货	4482	208	5	上海东证	8538	30
6	上海东证	4441	37	6	国投安信	4926	-93
7	银河期货	4269	462	7	海通期货	4452	212
8	海通期货	4078	578	8	申银万国	3071	494
9	国投安信	3889	199	9	招商期货	2995	-243
10	申银万国	3238	224	10	银河期货	2904	84

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	国泰君安	10196	544	1	中信期货	13300	1280
2	中信期货	7019	469	2	国泰君安	11400	-87
3	永安期货	4109	247	3	广发期货	9849	-392
4	上海东证	3610	448	4	海通期货	7343	435
5	平安期货	3039	58	5	上海东证	4511	70
6	华泰期货	3038	57	6	国投安信	3296	-23
7	银河期货	2936	319	7	中金期货	2169	637
8	广发期货	2642	97	8	中银期货	2111	56
9	海通期货	2615	198	9	华泰期货	1859	465
10	申银万国	1957	323	10	国信期货	1701	-131

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	21816	714	1	国泰君安	20156	875
2	国泰君安	15210	841	2	中信期货	17217	-260
3	国投安信	11245	113	3	华泰期货	14578	134
4	中信建投	8509	504	4	海通期货	11921	717
5	上海东证	7380	144	5	国投安信	7799	202
6	申银万国	6402	230	6	上海东证	6389	392
7	平安期货	5853	254	7	中银期货	6243	138
8	兴证期货	5526	27	8	永安期货	5233	161
9	海通期货	5177	270	9	银河期货	4778	388
10	华泰期货	4645	-687	10	招商期货	4229	38

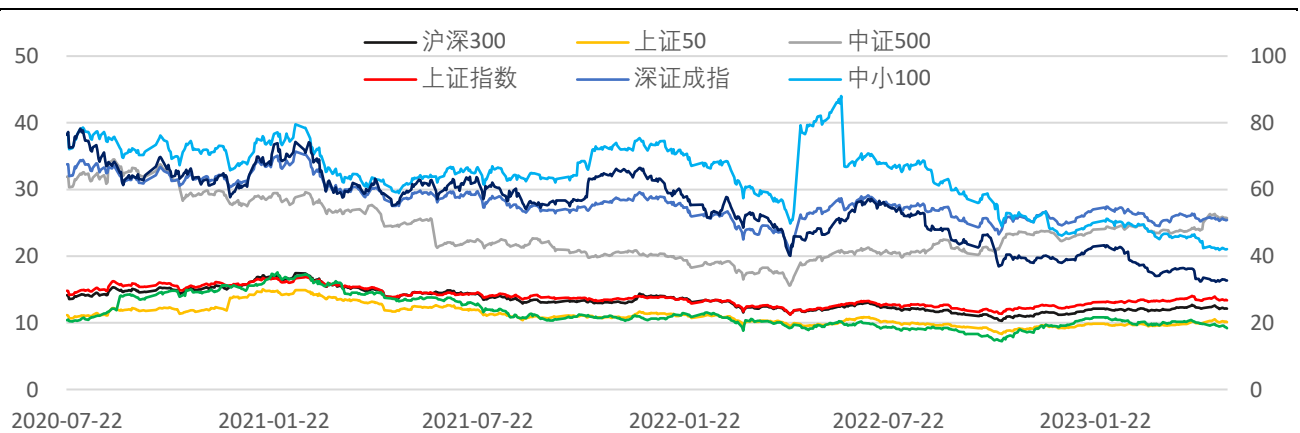
数据来源：wind，兴证期货研发部

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	14801	1008	1	国泰君安	16339	1637
2	国泰君安	9333	1378	2	中信期货	10829	1105
3	国投安信	5013	174	3	华泰期货	8203	-193
4	中信建投	4151	437	4	上海东证	5658	675
5	上海东证	4074	573	5	中银期货	3789	-107
6	申银万国	3933	211	6	银河期货	3202	300
7	平安期货	3891	383	7	海通期货	3182	206
8	兴证期货	3695	210	8	中金期货	2881	599
9	海通期货	2698	101	9	国投安信	2873	63
10	华泰期货	2443	80	10	广发期货	2617	224

数据来源：wind，兴证期货研发部

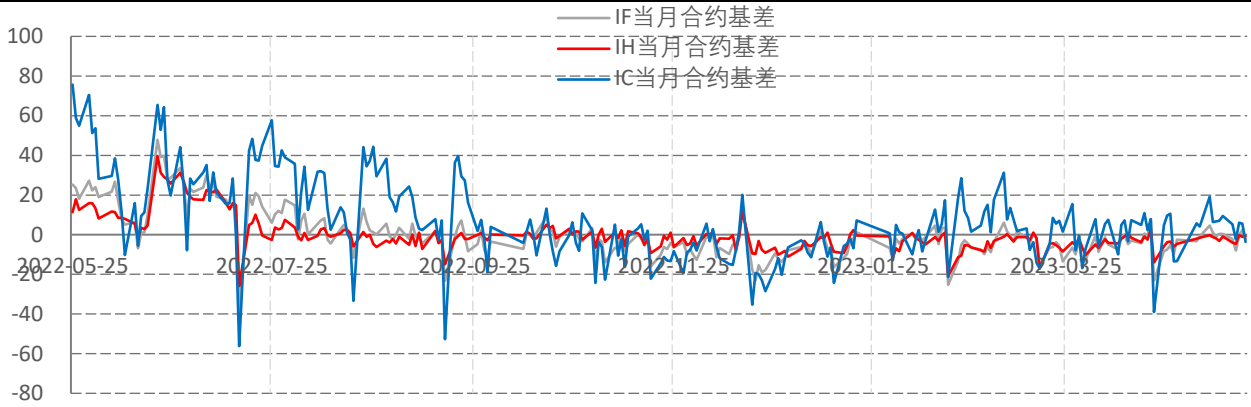
图表14指数估值情况



数据来源：wind，兴证期货研发部

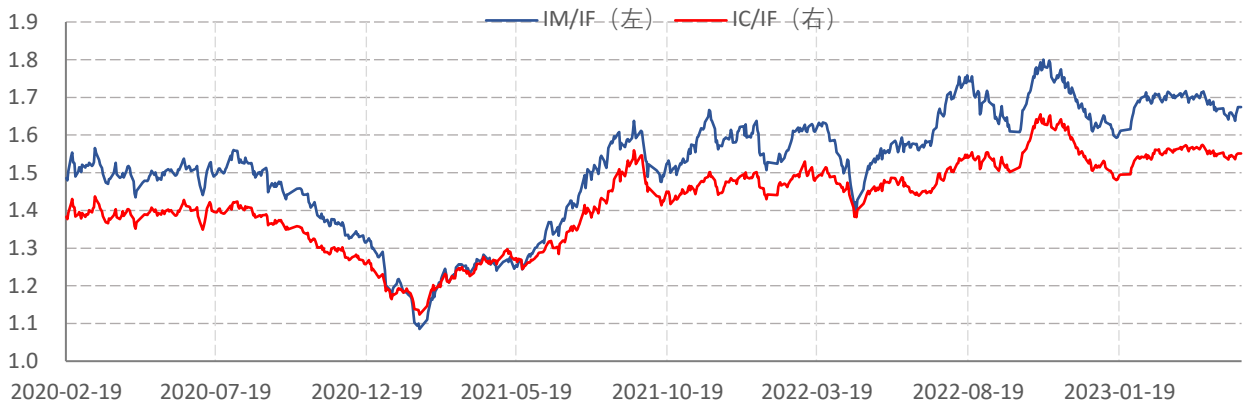


图表15.股指期货当月合约基差



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