

兴证期货 · 研发中心

2023年7月12日 星期三

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IF2307报收3853.2点, 上涨0.74%, 成交539.14亿元; 上证50当月合约IH2307报收2500.2点, 上涨0.71%, 成交215.82亿元; 中证500当月合约IC2307报收6019.6点, 上涨0.91%, 成交350.2亿元; 中证1000当月合约IM2307报收6571点, 上涨0.92%, 成交352.13亿元。申万31个行业中, 汽车、电子、机械设备行业领涨; 煤炭、传媒、公用事业行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为买入133.93亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为买入91.34亿元。

宏观经济方面, 信用宽松超预期, 6月社融和新增信贷整体超预期, 企业贷款高增, 与政府扶持实体及政府项目落地香港, 反应居民地产需求的居民中长贷继续小幅改善。国务院总理主持召开经济形势专家座谈会, 指出当前我国正处于经济恢复和产业升级关键期, 注重打好组合拳, 围绕稳增长、稳就业、防风险等。海外方面, 美国PMI超预期, 但职位空缺数表现良好, 7月加息概率较大。预期A股仍维持震荡。仅供参考。

IF当月合约基差为16.29, IH当月合约基差为18.33, IC当月合约基差为9.63, IM当月合约基差为8.37。

一、宏观资讯

- 1.习近平主持召开中央全面深化改革委员会第二次会议强调，建设更高水平开放型经济新体制，推动能耗双控逐步转向碳排放双控。会议审议通过《关于深化电力体制改革加快构建新型电力系统的指导意见》。会议指出，要进一步深化石油天然气市场体系改革，加强产供储销体系建设；要深化贸易投资领域体制机制改革，扩大市场准入。
- 2.央行公布的数据显示，6月社会融资规模增量4.22万亿元，比上月多2.67万亿元；6月新增人民币贷款3.05万亿元，同比多增2296亿元；M2余额287.3万亿元，同比增长11.3%。
- 3.央行、金融监管总局：房企存量融资展期、专项借款支持政策延期至2024年底，其他不涉及适用期限的政策长期有效。
- 4.财政部：在耶伦访华期间，要求美方采取实际行动回应中方对美经济制裁打压的重大关切，阐明了中方关于健康经济竞争的立场。
- 5.市场担忧重蹈四年前缩表危机，鲍威尔称美联储致力于通过缩减逆回购工具规模等手段遏制连年规划紧缩带来的流动性冲击。
- 6.我国私募行业首部行政法规出台。李强签署国务院令，公布《私募投资基金监督管理条例》，自2023年9月1日起施行。这是我国私募证券投资基金行业的首部行政法规。
- 7.公募基金费率改革启动，推出更多浮动费率产品，降低主动权益类基金费率水平。

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	3869.49	3870.65	3844.52	86.51	1775.86	↑25.16	↑0.65	0.68
上证50	2518.53	2521.05	2504.20	22.82	426.03	↑15.25	↑0.61	0.67
中证500	6029.23	6029.23	5972.14	84.53	1179.20	↑44.95	↑0.75	0.95
中证1000	6579.37	6579.37	6514.99	119.60	1632.73	↑52.52	↑0.80	0.99
上证综指	3221.37	3221.68	3200.38	227.60	3099.50	↑17.67	↑0.55	0.66
深证成指	11028.68	11030.19	10933.23	347.94	4635.15	↑85.85	↑0.78	0.89
中小板指	7208.25	7213.77	7139.38	478.25	533.36	↑62.04	↑0.87	1.04
创业板指	2216.78	2217.66	2194.17	427.64	1964.31	↑17.91	↑0.81	1.07
恒生指数	18659.83	18806.55	18573.67	454.47	3159.01	↑180.11	↑0.97	1.26
台湾50	12659.15	12659.85	12462.55	508.16	2875.18	↑213.52	↑1.72	1.59

数据来源: wind, 兴证期货研发部

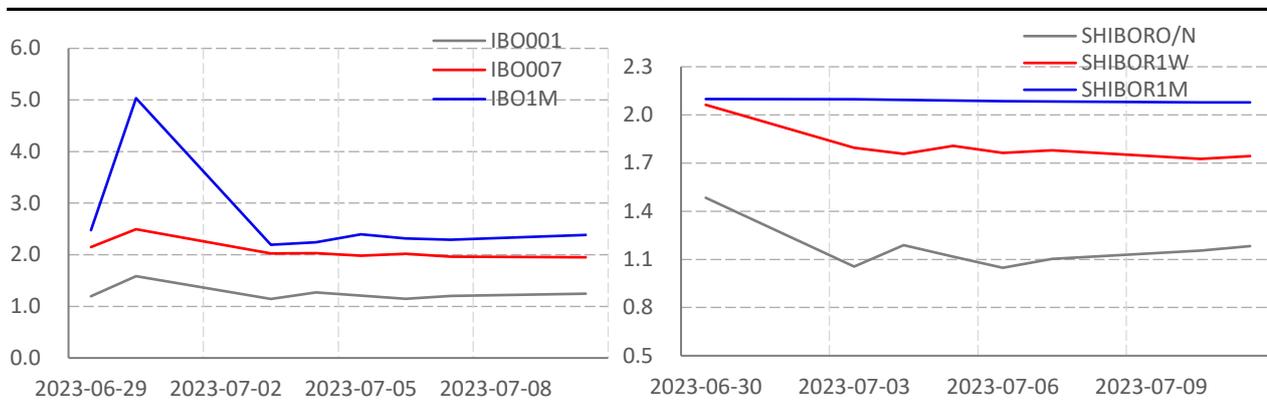
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3869.49							
IF2307	3853.20	-1642	46727	539.14	28.40	↑0.74	0.77	16.29
IF2308	3854.80	766	3560	41.10	28.20	↑0.74	0.74	14.69
IF2309	3859.80	-257	17052	197.13	26.40	↑0.69	0.74	9.69
IF2312	3867.80	295	3193	37.00	25.80	↑0.67	0.72	1.69
上证50	2518.53							
IH2307	2500.20	-2834	28815	215.82	17.60	↑0.71	0.72	18.33
IH2308	2502.80	724	2832	21.24	16.80	↑0.68	0.67	15.73
IH2309	2505.80	-1256	11438	85.89	16.00	↑0.64	0.68	12.73
IH2312	2519.00	-105	3668	27.69	15.80	↑0.63	0.72	-0.47
中证500	6029.23							
IC2307	6019.60	-2659	29191	44.58	54.20	↑0.91	1.01	9.63
IC2308	6010.60	1428	3722	123.34	56.60	↑0.95	1.01	18.63
IC2309	6000.80	-109	10316	50.13	56.00	↑0.94	1.06	28.43
IC2312	5953.00	36	4221	352.13	52.00	↑0.88	1.03	76.23
中证1000	6579.37							
IM2307	6571.00	26892	26892	352.13	60.00	↑0.92	1.10	8.37
IM2308	6555.60	2107	2107	27.51	60.20	↑0.93	1.05	23.77
IM2309	6535.20	7998	7998	104.20	60.80	↑0.94	1.05	44.17
IM2312	6479.40	4208	4208	54.35	61.20	↑0.95	1.06	99.97

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



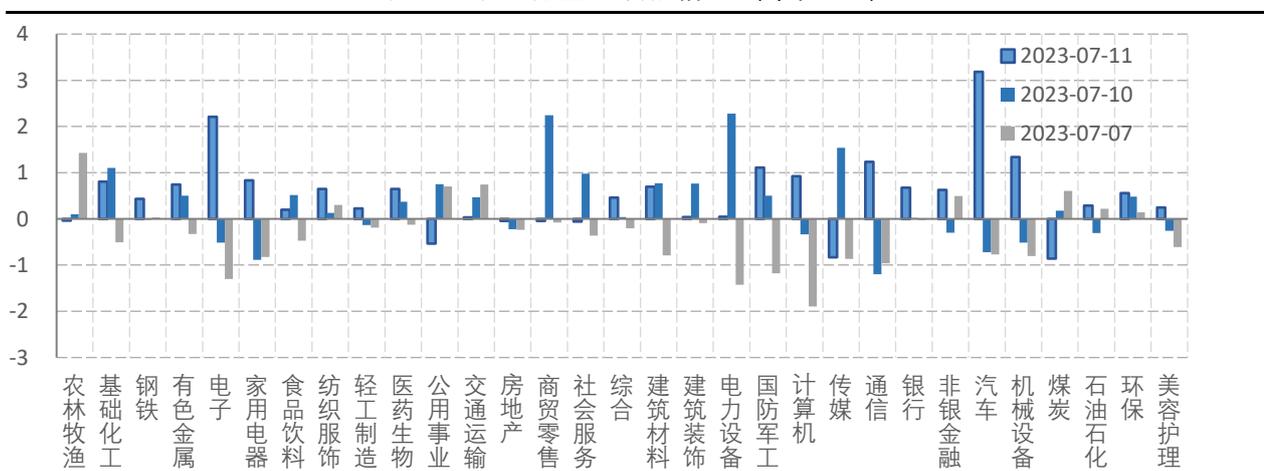
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



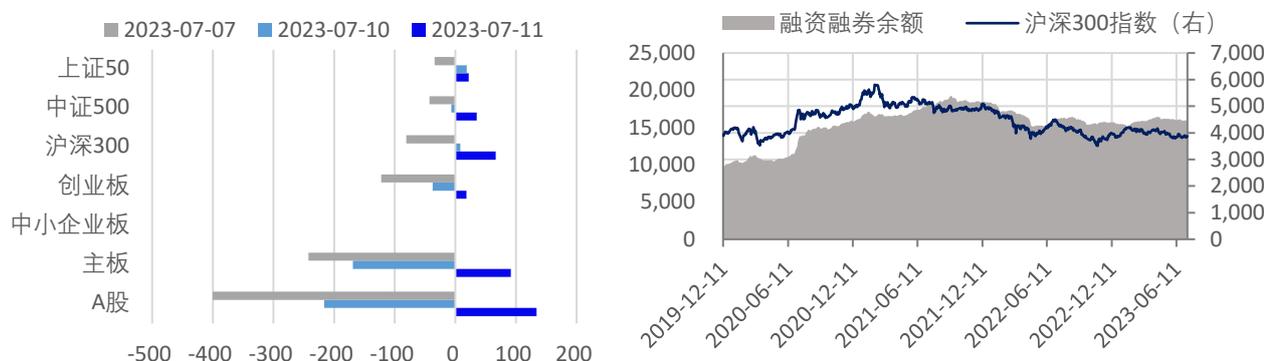
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	8904	12	1	中信期货	11899	-1267
2	中信期货	6459	-388	2	国泰君安	11054	155
3	华泰期货	4532	186	3	中银期货	5022	409
4	海通期货	4225	-72	4	海通期货	4321	-79
5	上海东证	3074	-458	5	广发期货	4168	-412
6	浙商期货	2705	-120	6	上海东证	4068	-129
7	国投安信	2376	54	7	国投安信	3611	-46
8	广发期货	2323	-266	8	中金期货	3183	293
9	银河期货	2236	-187	9	申银万国	2426	25
10	申银万国	2176	124	10	华泰期货	2170	143

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	5573	-494	1	国泰君安	10844	-71
2	中信期货	4949	-460	2	中信期货	7026	-1321
3	上海东证	2912	-90	3	中银期货	6311	197
4	海通期货	2900	-550	4	广发期货	5015	83
5	银河期货	2721	-101	5	海通期货	3387	-35
6	国投安信	2384	-263	6	上海东证	3089	-59
7	华泰期货	1982	-22	7	国投安信	2432	120
8	中信建投	1840	14	8	宝城期货	1856	190
9	申银万国	1550	-73	9	国信期货	1478	-74
10	永安期货	1490	82	10	银河期货	1448	-256

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	14965	-776	1	中信期货	14130	-108
2	国泰君安	7439	-273	2	国泰君安	7919	-248
3	永安期货	3293	-49	3	中金期货	5811	116
4	国投安信	3038	-120	4	海通期货	4895	-491
5	上海东证	2782	-469	5	上海东证	4058	142
6	海通期货	2396	-106	6	中银期货	3629	-23
7	华泰期货	2167	-68	7	华泰期货	3087	-309
8	中信建投	2160	6	8	国投安信	2413	-479
9	兴证期货	1982	-84	9	申银万国	2140	-65
10	光大期货	1875	-113	10	银河期货	2079	-19

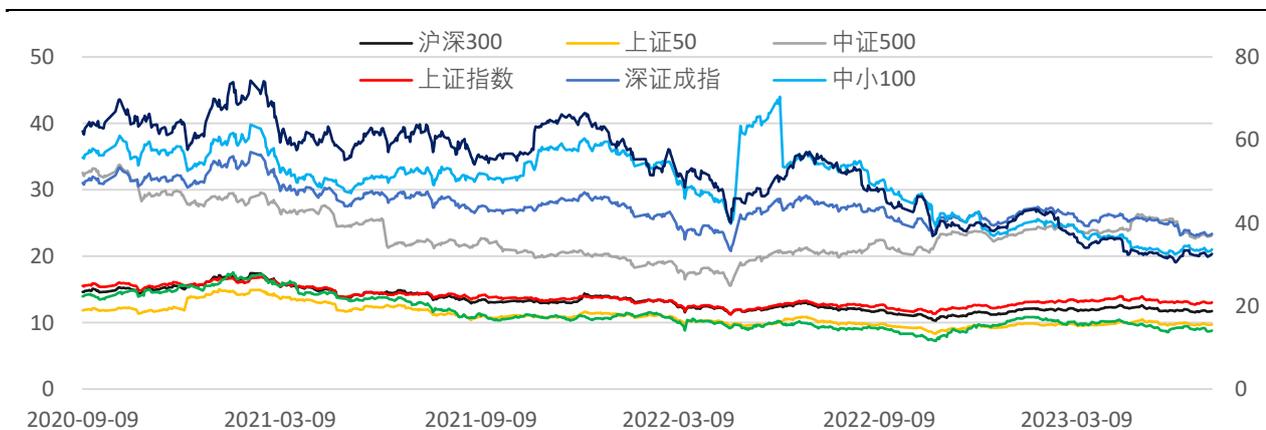
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	5505	703	1	中信期货	8255	1110
2	国泰君安	5430	155	2	国泰君安	7475	-236
3	永安期货	5067	-148	3	华泰期货	3899	-96
4	国投安信	3074	90	4	上海东证	3710	-117
5	上海东证	2651	89	5	海通期货	2681	471
6	海通期货	2034	380	6	申银万国	1455	103
7	华泰期货	1870	-203	7	银河期货	1408	191
8	中信建投	1817	1	8	国信期货	1317	74
9	兴证期货	1551	-251	9	国投安信	1233	-81
10	光大期货	1501	-232	10	广发期货	1167	29

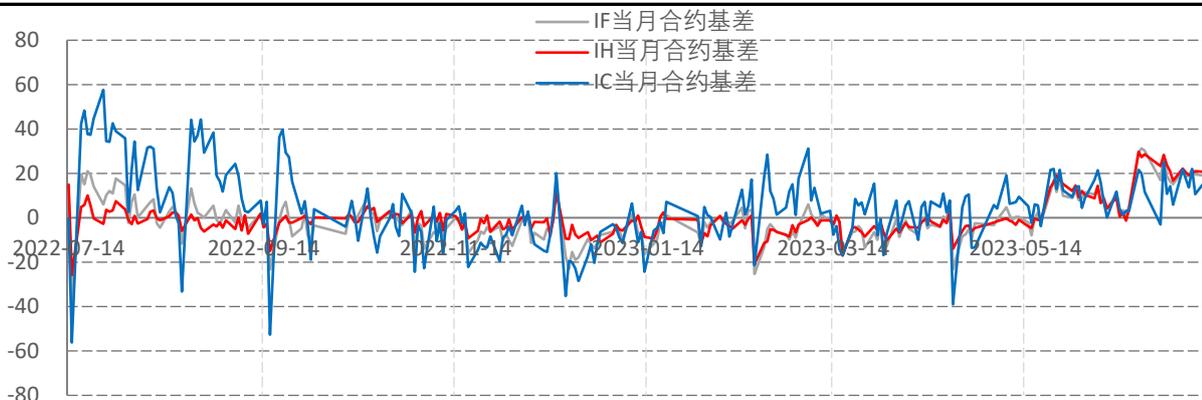
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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