

兴证期货 · 研发中心

2023年7月19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3855.8点, 下跌0.05%, 成交483.03亿元; 上证50当月合约IH2307报收2510点, 下跌0.04%, 成交204亿元; 中证500当月合约IC2307报收5997.4点, 下跌0.02%, 成交433.03亿元; 中证1000当月合约IM2307报收6515点, 上涨0.17%, 成交375.35亿元。申万31个行业中, 汽车、基础化工、房地产行业领涨; 通信、计算机、传媒行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出344.62亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出218.51亿元。

宏观经济方面, 上半年GDP同比增速5.5%, 略高于一季度GDP, 但鉴于去年低基数效应, 二季度GDP仍表现不佳, 消费与投资同比双双回落。消息面, 国家发改委指出将围绕稳定大宗消费、促进汽车消费和电子产品消费等方面抓紧制定出台恢复和扩大消费政策, 商务部发布关于促进家居消费若干措施通知, 促消费意图明显。海外方面, 美国6月零售销售增速不佳, 但核心零售坚挺, 市场仍预期7月加息板上钉钉且为最后一次。美股创15个月最高。道指连涨七日, 创2021年3月以来最长连涨。短期预期指数维持震荡, 中枢或上移, 仅供参考。

IF当月合约基差为-0.86, IH当月合约基差为1.64, IC当月合约基差为4.4, IM当月合约基差为-4.97。

一、宏观资讯

- 1.国家统计局17日发布数据，初步核算，上半年国内生产总值593034亿元，按不变价格计算，同比增长5.5%，比一季度加快1.0个百分点。
- 2.国家统计局17日发布数据，初步核算，上半年国内生产总值593034亿元，按不变价格计算，同比增长5.5%，比一季度加快1.0个百分点。
- 3.全国国有企业改革深化提升行动动员部署电视电话会议18日在京召开，中共中央政治局委员、国务院副总理张国清强调，要围绕国之所需，聚焦重点攻坚，扎实推进国有企业改革深化提升行动。
- 4.在昨日举行的外交部例行记者会上，针对拜登政府有可能在8月底出台一系列针对中国尖端技术投资的限制政策的提问，发言人毛宁表示中方一贯反对美方将经贸科技问题政治化、武器化，希望美方为中美经贸合作创造良好的环境。
- 5.国家发改委政研室主任金贤东在7月例行新闻发布会上指出，将抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策，围绕稳定大宗消费、促进汽车消费和电子产品消费、拓展农村消费、优化消费环境等方面，出台一批务实管用的政策举措并推动尽快落地见效。
- 6.国家发改委政研室主任金贤东在7月例行新闻发布会上指出，将抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策，围绕稳定大宗消费、促进汽车消费和电子产品消费、拓展农村消费、优化消费环境等方面，出台一批务实管用的政策举措并推动尽快落地见效。
- 7.昆明市发布《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展的若干措施》，其中，促进居住消费方面，推行存量房“带抵押过户”合并登记服务。

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	3854.94	3871.04	3844.51	91.44	1671.04	↓-12.24	↓-0.32	0.69
上证50	2511.64	2520.62	2503.52	26.68	394.21	↓-9.15	↓-0.36	0.68
中证500	6001.80	6027.61	5984.06	87.72	1213.10	↓-10.89	↓-0.18	0.72
中证1000	6510.03	6537.91	6490.06	119.97	1599.66	↓-6.53	↓-0.10	0.73
上证综指	3197.82	3210.25	3190.00	235.03	3073.32	↓-11.81	↓-0.37	0.63
深证成指	10972.96	11032.12	10947.51	361.57	4697.78	↓-37.40	↓-0.34	0.77
中小板指	7122.65	7172.26	7112.22	423.41	490.15	↓-38.91	↓-0.54	0.84
创业板指	2200.62	2215.25	2196.23	439.77	2017.70	↓-6.83	↓-0.31	0.86
恒生指数	19015.72	19324.34	18979.92	470.20	2513.17	↓-398.06	↓-2.05	1.77
台湾50	12887.58	12997.93	12861.61	452.13	2857.64	↓-87.14	↓-0.67	1.05

数据来源: wind, 兴证期货研发部

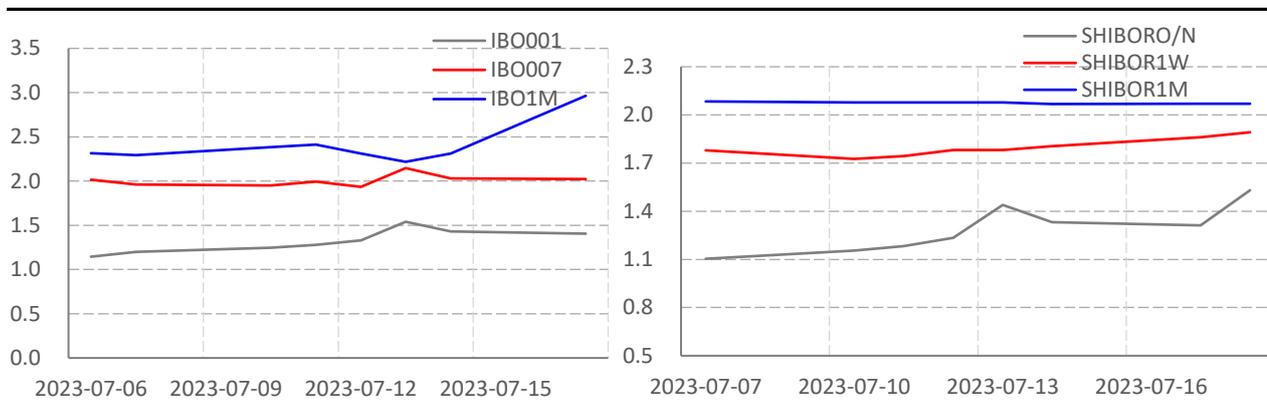
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3854.94							
IF2307	3855.80	-6286	41769	483.03	-2.00	↓-0.05	0.74	-0.86
IF2308	3858.00	5944	11725	135.66	-1.80	↓-0.05	0.71	-3.06
IF2309	3861.00	2516	16542	191.63	-1.80	↓-0.05	0.71	-6.06
IF2312	3873.60	218	2585	30.04	-0.80	↓-0.02	0.70	-18.66
上证50	2511.64							
IH2307	2510.00	-5797	27108	204.00	-1.00	↓-0.04	0.76	1.64
IH2308	2511.40	3257	7812	58.86	-1.40	↓-0.06	0.76	0.24
IH2309	2516.80	1551	11145	84.11	-0.60	↓-0.02	0.74	-5.16
IH2312	2527.40	845	3669	27.81	-1.00	↓-0.04	0.74	-15.76
中证500	6001.80							
IC2307	5997.40	-9913	36104	161.91	-1.00	↓-0.02	0.87	4.40
IC2308	5986.00	8413	13524	164.62	-1.40	↓-0.02	0.85	15.80
IC2309	5976.00	741	13775	59.83	-1.00	↓-0.02	0.83	25.80
IC2312	5938.20	345	5040	375.35	-1.00	↓-0.02	0.83	63.60
中证1000	6510.03							
IM2307	6515.00	28836	28836	375.35	11.00	↑0.17	0.86	-4.97
IM2308	6500.40	10654	10654	138.37	12.80	↑0.20	0.86	9.63
IM2309	6483.80	9113	9113	118.07	10.00	↑0.15	0.81	26.23
IM2312	6433.40	3968	3968	51.00	9.40	↑0.15	0.78	76.63

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



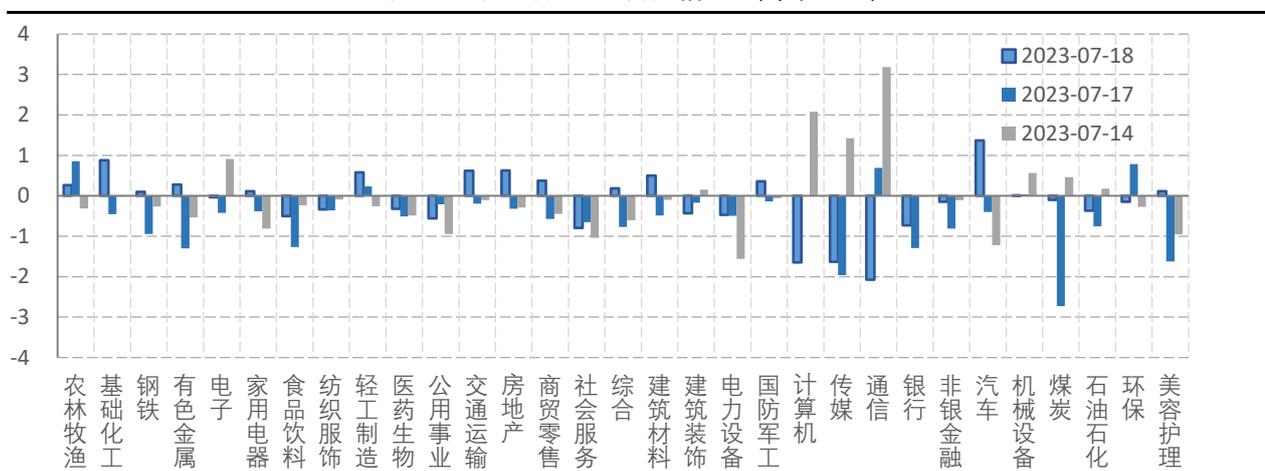
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



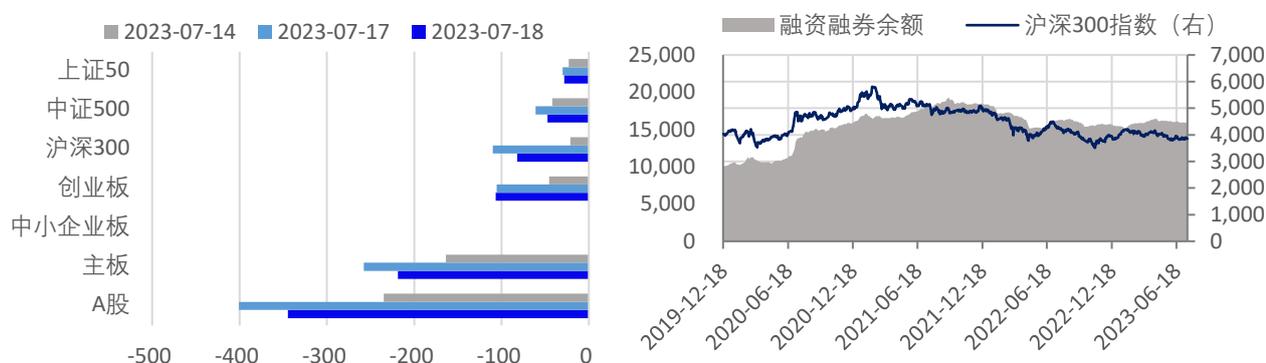
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7023	-126	1	中信期货	9992	701
2	中信期货	6041	736	2	国泰君安	8370	-419
3	海通期货	3668	-398	3	中金期货	3462	-65
4	华泰期货	2626	-392	4	中银期货	3454	-86
5	上海东证	2622	-676	5	国投安信	3054	108
6	浙商期货	2064	-13	6	上海东证	2546	-985
7	宝城期货	1632	-15	7	海通期货	2287	-952
8	光大期货	1568	-261	8	广发期货	1886	-671
9	广发期货	1534	-443	9	申银万国	1693	-635
10	中信建投	1504	-259	10	瑞银期货	1460	-51

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	4542	-63	1	国泰君安	7673	-522
2	中信期货	3976	-650	2	中银期货	5416	-1267
3	上海东证	2858	-646	3	中信期货	5096	-1125
4	海通期货	1795	-407	4	国投安信	2208	-27
5	银河期货	1741	-320	5	国信期货	1996	-106
6	中信建投	1543	-127	6	广发期货	1934	-677
7	申银万国	1503	283	7	海通期货	1832	-1071
8	国信期货	1359	-36	8	上海东证	1734	-947
9	华泰期货	1344	-313	9	宝城期货	1582	63
10	国投安信	1248	-350	10	银河期货	1247	-154

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	9463	-2352	1	中信期货	7250	-3888
2	国泰君安	5114	-911	2	国泰君安	6152	-989
3	华泰期货	2532	133	3	中金期货	4658	-1099
4	国投安信	2330	-50	4	海通期货	3056	199
5	海通期货	1902	-308	5	上海东证	2475	-488
6	上海东证	1736	-587	6	中银期货	2418	-13
7	中信建投	1630	-267	7	国投安信	1843	-80
8	永安期货	1616	-771	8	银河期货	1502	-318
9	兴证期货	1325	-252	9	平安期货	1396	-69
10	银河期货	1129	-360	10	光大期货	1167	-351

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	4533	-511	1	国泰君安	6055	-610
2	国泰君安	4079	-928	2	中信期货	5629	-1635
3	华泰期货	3183	-716	3	上海东证	2451	-520
4	国投安信	3096	-26	4	海通期货	1646	-175
5	海通期货	2191	-53	5	银河期货	1561	-48
6	上海东证	1925	-384	6	中金期货	1365	-4
7	中信建投	1147	-364	7	华泰期货	1255	-863
8	永安期货	1141	-626	8	兴证期货	1203	26
9	兴证期货	1107	-17	9	国投安信	1138	41
10	银河期货	998	-22	10	国信期货	1009	-79

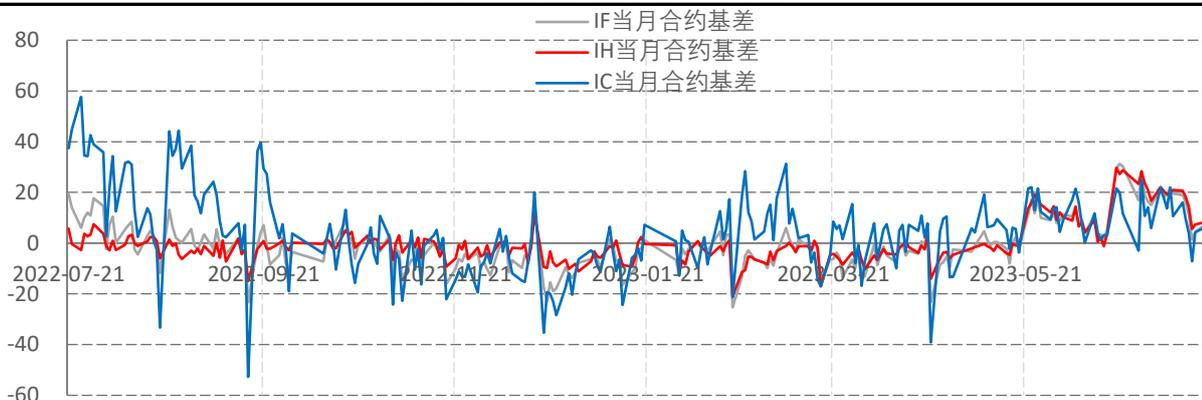
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



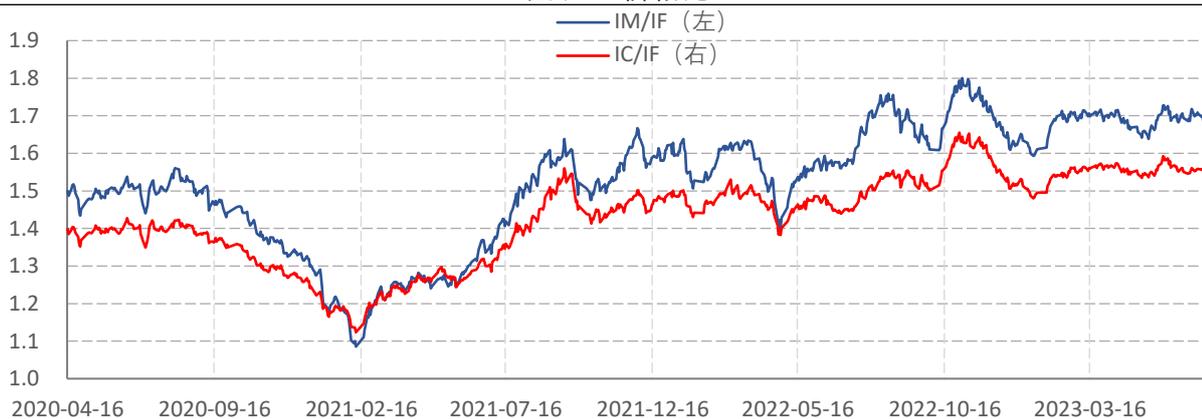
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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