

兴证期货 · 研发中心

2023年7月24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IF2307报收3818.2点, 下跌0.35%, 成交250亿元; 上证50当月合约IH2307报收2507.6点, 下跌0.1%, 成交134.04亿元; 中证500当月合约IC2307报收5919.4点, 下跌0.38%, 成交181.91亿元; 中证1000当月合约IM2307报收6396.6点, 下跌0.58%, 成交221.96亿元。申万31个行业中, 食品饮料、美容护理、房地产行业领涨; 机械设备、电力设备、汽车行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出149.01亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出66.32亿元。

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, 7月加息是大概率事件。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3.71, IH当月合约基差为1.69, IC当月合约基差为6.23, IM当月合约基差为4.82。

一、宏观资讯

1.7月21日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》。会议指出，在超大特大城市积极稳步实施城中村改造是改善民生、扩大内需、推动城市高质量发展的一项重要举措。

2.7月21日，证监会发布《关于完善特定短线交易监管的若干规定（征求意见稿）》。《规定》主要围绕大股东、董监高等特定投资者，明确细化特定短线交易的适用标准和豁免情形。

3.7月21日，工业和信息化部召开“加速发展化工新材料产业，推动下游产业高质量发展”全国政协重点提案办理暨化工新材料产业发展座谈会，面对面听取全国政协委员对提案办理情况的意见，同有关企业就推进化工新材料产业加快创新发展开展座谈交流。

4.发改委同日发两份文件促消费：优化汽车限购管理政策，鼓励科研院所和市场主体应用国产人工智能。

5.美股三大指数上周五收盘涨跌不一，道指涨0.01%，纳指跌0.22%，标普500指数涨0.03%。

6.彭博社当地时间21日援引知情人士消息披露，美三大芯片巨头首席执行官（CEO）本周一（17日）在华盛顿举行会谈时向拜登政府官员表示，美国政府应当研究收紧对华出口限制的影响，并在实施新限制之前暂停实施有关举措。

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	3821.91	3849.51	3808.80	79.51	1571.44	↓-1.78	↓-0.05	1.06
上证50	2509.29	2527.28	2496.81	22.41	450.52	↑2.43	↑0.10	1.22
中证500	5925.63	5961.05	5904.79	81.98	1070.65	↑0.14	↑0.00	0.95
中证1000	6401.42	6447.30	6378.20	113.59	1387.88	↓-7.34	↓-0.11	1.08
上证综指	3167.75	3185.64	3157.33	225.33	2806.73	↓-1.78	↓-0.06	0.89
深证成指	10810.18	10886.73	10775.35	371.90	4302.78	↓-6.09	↓-0.06	1.03
中小板指	6990.57	7045.60	6965.58	433.95	410.13	↓-32.77	↓-0.47	1.14
创业板指	2163.12	2177.80	2151.07	414.92	1903.69	↑7.47	↑0.35	1.24
恒生指数	19075.26	19169.75	18886.43	397.87	2850.87	↑147.24	↑0.78	1.50
台湾50	12605.37	12787.66	12507.97	423.41	2650.18	↓-216.80	↓-1.69	2.18

数据来源: wind, 兴证期货研发部

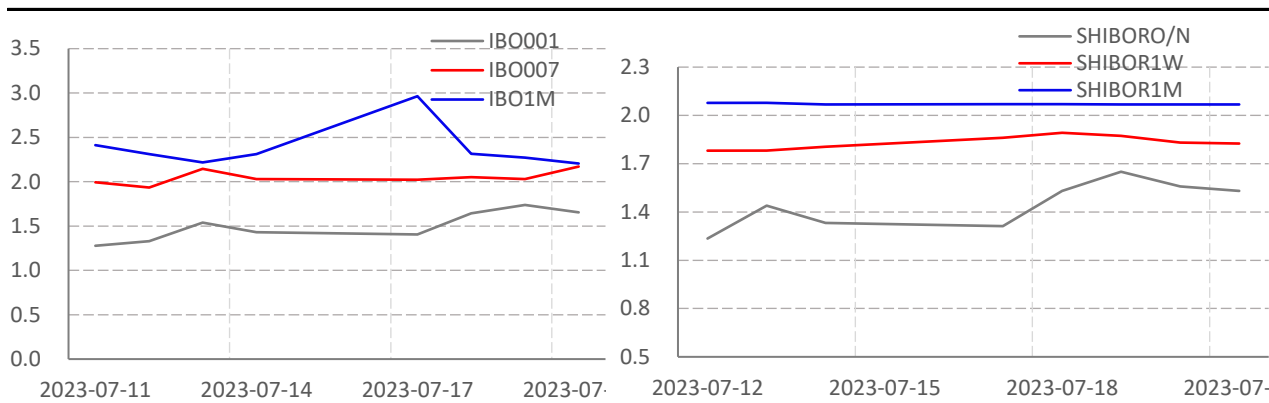
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3821.91							
IF2307	3818.20	-27458	21756	250.00	-13.40	↓-0.35	1.09	3.71
IF2308	3834.00	15768	57189	658.16	-1.00	↓-0.03	1.15	-12.09
IF2309	3840.00	1722	24111	277.90	-1.80	↓-0.05	1.14	-18.09
IF2312	3852.00	911	5674	65.62	-2.00	↓-0.05	1.11	-30.09
上证50	2509.29							
IH2307	2507.60	-21913	17788	134.04	-2.40	↓-0.10	1.25	1.69
IH2308	2519.00	11420	35991	272.02	4.40	↑0.17	1.26	-9.71
IH2309	2523.40	2207	17999	136.25	4.80	↑0.19	1.19	-14.11
IH2312	2537.20	883	5863	44.61	7.00	↑0.28	1.24	-27.91
中证500	5925.63							
IC2307	5919.40	-20031	15329	442.52	-22.80	↓-0.38	1.02	6.23
IC2308	5925.40	7345	37288	179.12	-6.20	↓-0.10	1.01	0.23
IC2309	5922.00	-788	15109	80.30	-4.60	↓-0.08	0.98	3.63
IC2312	5894.20	1824	6811	221.96	0.80	↑0.01	0.97	31.43
中证1000	6401.42							
IM2307	6396.60	17288	17288	221.96	-37.00	↓-0.58	1.10	4.82
IM2308	6407.00	37502	37502	481.26	-16.60	↓-0.26	1.11	-5.58
IM2309	6398.00	14694	14694	188.24	-15.80	↓-0.25	1.01	3.42
IM2312	6354.80	7832	7832	99.60	-10.80	↓-0.17	0.95	46.62

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



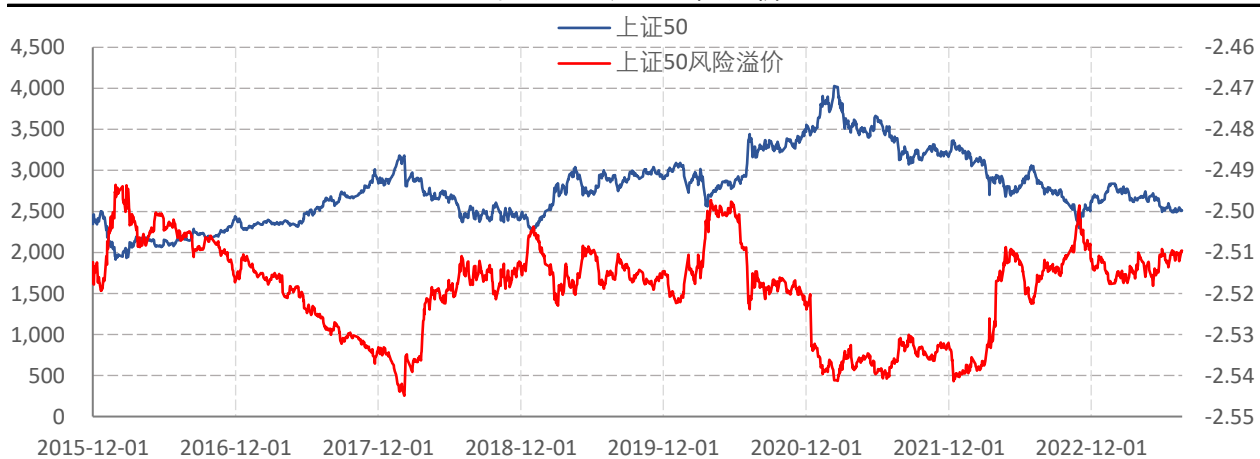
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表4.沪深300风险溢价



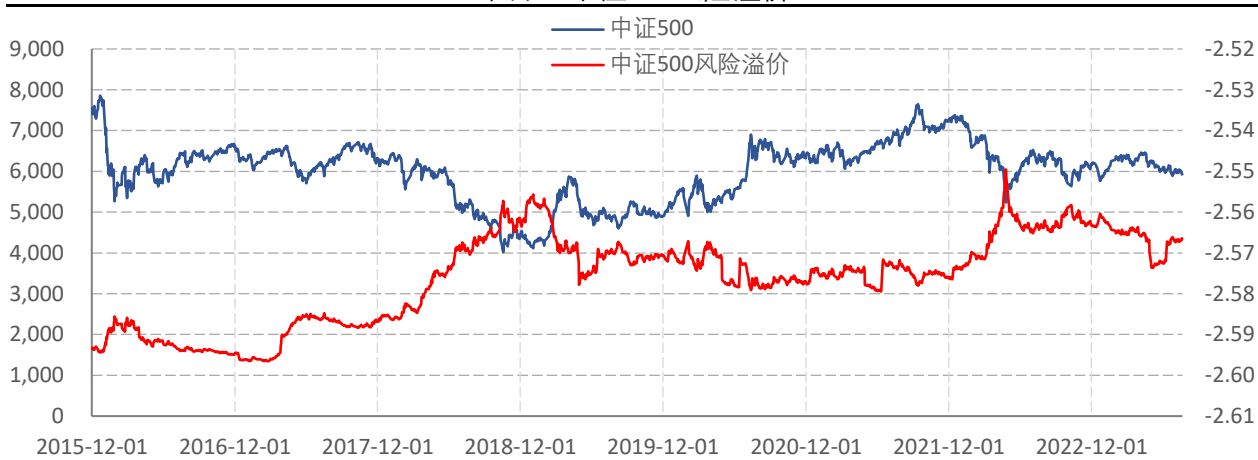
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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



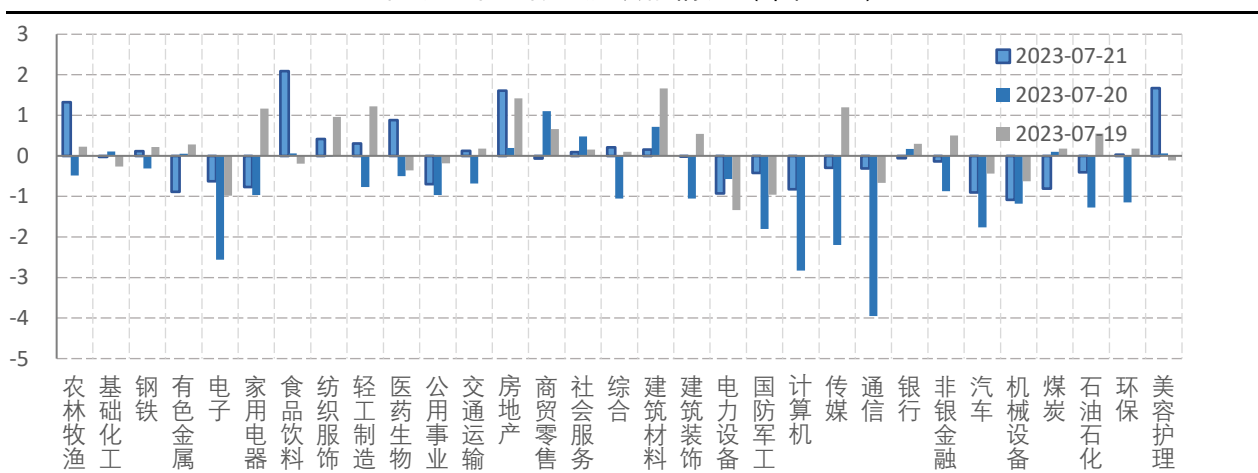
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



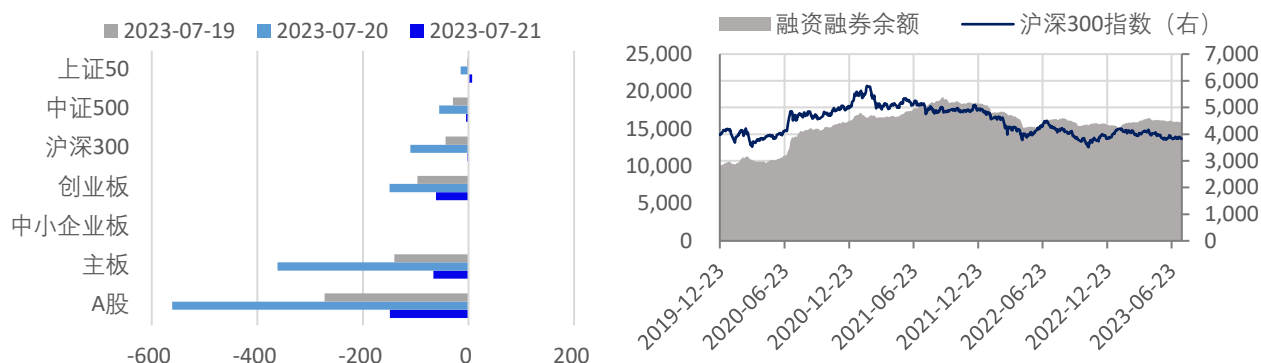
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9581	2367	1	中信期货	11358	1510
2	中信期货	6275	1561	2	国泰君安	8818	2014
3	海通期货	4918	808	3	中银期货	5896	616
4	浙商期货	3230	599	4	海通期货	4536	-42
5	华泰期货	3184	1062	5	广发期货	3760	463
6	上海东证	2620	372	6	中金期货	3642	2940
7	银河期货	2303	441	7	上海东证	3506	-47
8	广发期货	2110	594	8	申银万国	2810	698
9	一德期货	1838	19	9	国投安信	2394	842
10	申银万国	1834	55	10	华泰期货	1977	578

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	5500	1996	1	中信期货	7251	1174
2	中信期货	4330	1471	2	国泰君安	6690	1843
3	国投安信	2882	367	3	广发期货	4365	1650
4	上海东证	2490	541	4	上海东证	3352	207
5	海通期货	2175	416	5	中银期货	2974	1666
6	银河期货	1971	507	6	海通期货	2501	354
7	国信期货	1420	591	7	国信期货	1854	868
8	申银万国	1416	358	8	银河期货	1365	184
9	华泰期货	1348	318	9	国投安信	991	-64
10	招商期货	1100	117	10	中金期货	978	880

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	12651	85	1	中信期货	9718	382
2	国泰君安	6901	717	2	国泰君安	8068	84
3	海通期货	4273	224	3	海通期货	7632	233
4	国投安信	3462	365	4	中金期货	4638	1278
5	华泰期货	3234	559	5	上海东证	3760	8
6	永安期货	2756	-19	6	华泰期货	3106	68
7	光大期货	2618	76	7	中银期货	3020	124
8	银河期货	2309	267	8	国投安信	2418	842
9	中信建投	2281	579	9	银河期货	2234	342
10	上海东证	2142	275	10	广发期货	2021	514

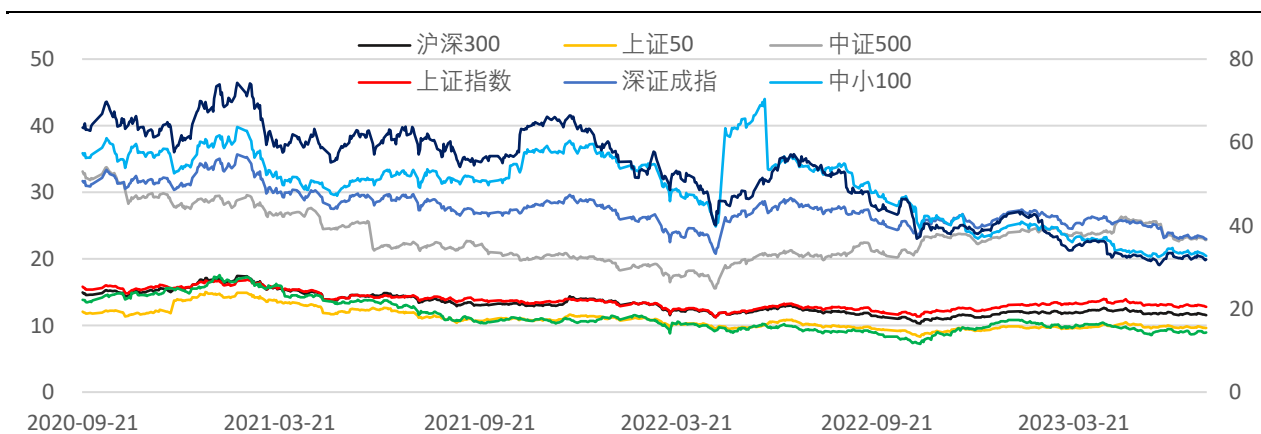
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	7047	1620	1	中信期货	8576	1618
2	国泰君安	5694	1275	2	国泰君安	8492	1074
3	海通期货	5642	-153	3	华泰期货	4420	150
4	国投安信	2980	584	4	上海东证	4051	144
5	华泰期货	2825	306	5	海通期货	2347	-139
6	永安期货	2809	828	6	国投安信	1943	585
7	光大期货	2649	582	7	银河期货	1851	795
8	银河期货	2078	283	8	瑞银期货	1608	128
9	中信建投	1473	332	9	申银万国	1371	307
10	上海东证	1450	367	10	国信期货	1257	233

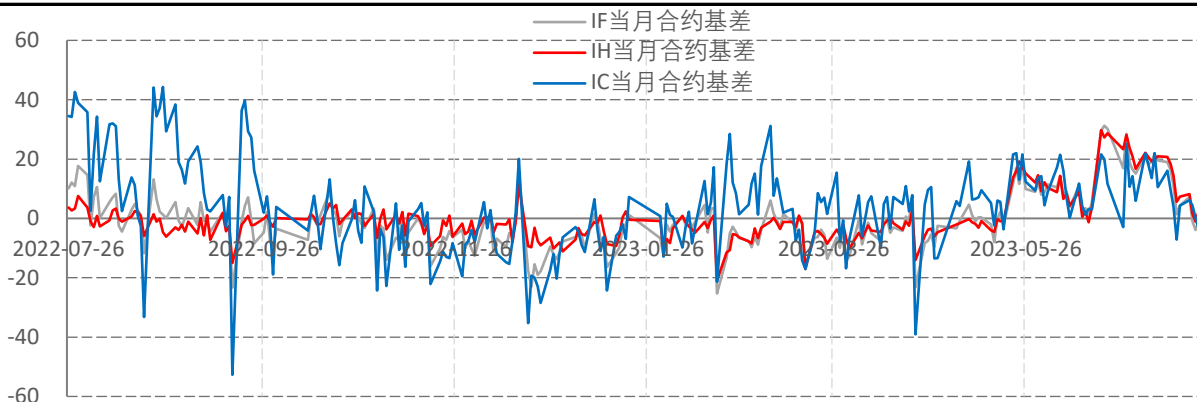
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



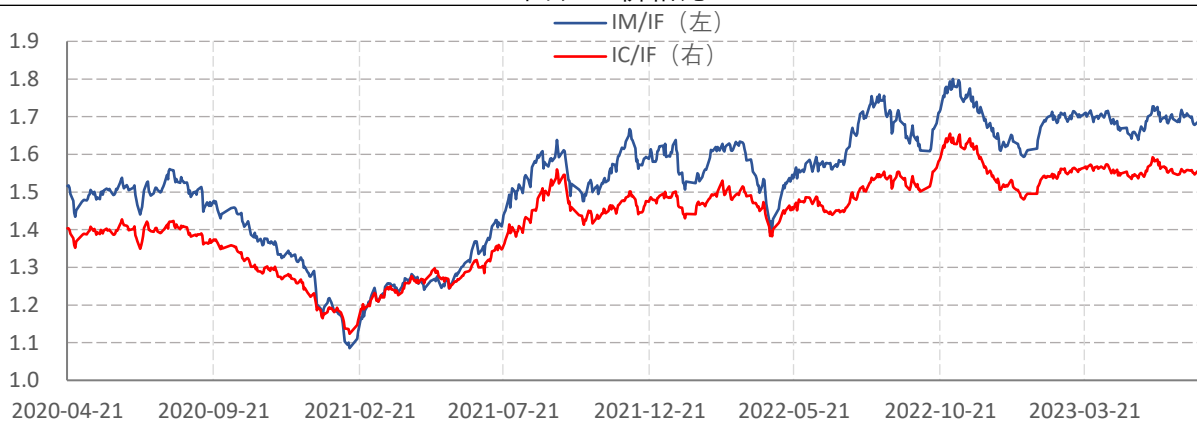
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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