

兴证期货 · 研发中心

2023年7月26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IF2308报收3926.4点, 上涨3.07%, 成交827.11亿元; 上证50当月合约IH2308报收2586点, 上涨3.31%, 成交354.06亿元; 中证500当月合约IC2308报收6019.6点, 上涨1.73%, 成交493亿元; 中证1000当月合约IM2308报收6497.6点, 上涨1.57%, 成交435.9亿元。申万31个行业中, 房地产、非银金融、建筑材料行业领涨; 公用事业、农林牧渔、纺织服饰行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为买入667.63亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为买入579.75亿元。

宏观经济方面, 中共中央政治局会议召开, 分析研究当前经济形势, 部署下半年经济工作。会议强调“高质量发展”, 会议指出, 当前经济运行面临新的困难挑战, 主要是国内需求不足, 一些企业经营困难, 重点领域风险隐患较多, 外部环境复杂严峻。疫情防控平稳转段后, 经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力, 长期向好的基本面没有改变。会议聚焦地产风险防范与化解, 地产政策超预期, 会议提及活跃资本市场, 提振投资者信心, 外资入场积极, 昨日股指期货大幅上涨, 短期预期指数维持震荡。仅供参考。

IF当月合约基差为-11.28, IH当月合约基差为-7.65, IC当月合约基差为-2.97, IM当月合约基差为0.67。

一、宏观资讯

1.十四届全国人大常委会举行第四次会议，决定任命王毅为外交部部长、潘功胜为央行行长。

2.中国证监会召开2023年系统年中工作座谈会。会议强调，科学合理保持IPO、再融资常态化，统筹好一二级市场动态平衡；坚持股债联动，继续保持房企资本市场融资渠道稳定；抓紧推动消费基础设施等新类型公募REITs项目落地；强化会计师事务所、律师事务所等中介机构把关责任，加大对第三方配合造假惩治力度。

3.在岸人民币兑美元收盘大涨666点至7.1365元，创7月14日以来新高。人民币兑美元即期周二单日涨0.93%，创3月10日以来最大单日涨幅。

4.网传有关“长沙探讨全面取消房屋限购限贷一事”，经长沙市住建局有关负责人查证，系误解。

5.2023年上半年上海市国民经济运行情况发布。报告显示，上半年，全市固定资产投资同比增长37.2%。房地产开发投资增长37.5%，新建商品住宅销售面积增长20.2%。

6.7月25日，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开。会议强调，切实保障重点产业链自主可控，加强通用人工智能、6G、量子科技等未来产业前瞻布局。

7.乘联会预测7月狭义乘用车零售销量173.0万辆，环比下降8.6%，同比下降4.8%，其中新能源零售62.0万辆左右，环比下降6.8%，同比增长27.5%，渗透率约35.8%。

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	3915.12	3915.81	3866.64	163.07	2998.54	↑109.89	↑2.89	1.29
上证50	2578.35	2578.96	2539.48	40.36	790.08	↑78.35	↑3.13	1.58
中证500	6016.63	6016.75	5971.73	131.90	1457.33	↑99.92	↑1.69	0.76
中证1000	6498.27	6499.42	6444.58	147.37	1733.79	↑104.47	↑1.63	0.86
上证综指	3231.52	3231.75	3201.46	348.62	4108.47	↑67.36	↑2.13	0.96
深证成指	11021.29	11021.93	10909.19	438.13	5372.70	↑273.50	↑2.54	1.05
中小板指	7107.78	7107.78	7021.94	427.16	658.88	↑175.43	↑2.53	1.24
创业板指	2192.90	2195.75	2169.72	479.31	2134.25	↑45.97	↑2.14	1.21
恒生指数	19434.40	19465.27	19111.82	433.95	2726.57	↑766.25	↑4.10	1.89
台湾50	12773.57	12805.70	12617.47	414.92	3115.47	↑170.57	↑1.35	1.49

数据来源: wind, 兴证期货研发部

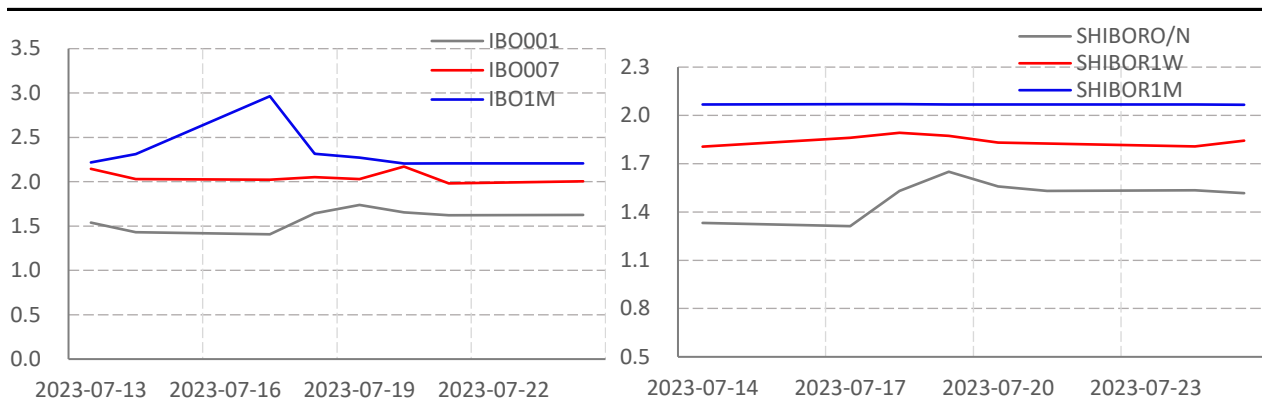
图表2.股指期货盘面数据追踪

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	3915.12							
IF2308	3926.40	10974	70645	827.11	116.80	↑3.07	1.35	-11.28
IF2309	3931.40	777	31309	366.84	115.40	↑3.02	1.29	-16.28
IF2312	3943.60	693	7131	83.84	114.80	↑3.00	1.50	-28.48
IF2403	3955.00	60	1314	15.51	111.40	↑2.90	1.36	-39.88
上证50	2578.35							
IH2308	2586.00	10796	45943	354.06	82.80	↑3.31	1.48	-7.65
IH2309	2588.60	1840	23300	179.73	80.60	↑3.21	1.55	-10.25
IH2312	2598.00	415	5756	44.56	78.80	↑3.13	1.51	-19.65
IH2403	2609.00	316	1225	9.54	78.40	↑3.10	1.26	-30.65
中证500	6016.63							
IC2308	6019.60	3135	41047	205.94	102.20	↑1.73	0.78	-2.97
IC2309	6012.80	-296	17162	82.76	101.40	↑1.72	0.78	3.83
IC2312	5984.60	1107	6929	32.35	101.60	↑1.73	0.82	32.03
IC2403	5959.60	667	2720	435.90	102.20	↑1.74	0.82	57.03
中证1000	6498.27							
IM2308	6497.60	33597	33597	435.90	100.40	↑1.57	0.91	0.67
IM2309	6488.80	13781	13781	178.57	101.00	↑1.58	0.91	9.47
IM2312	6448.00	6469	6469	83.29	102.20	↑1.61	0.97	50.27
IM2403	6415.80	2885	2885	36.92	106.00	↑1.68	0.86	82.47

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



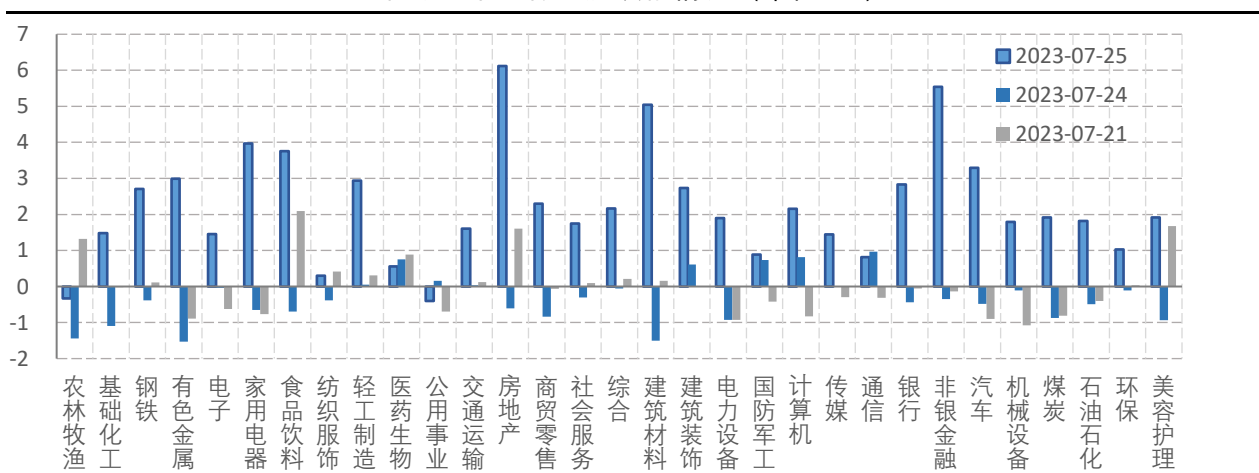
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表7.中证1000风险溢价



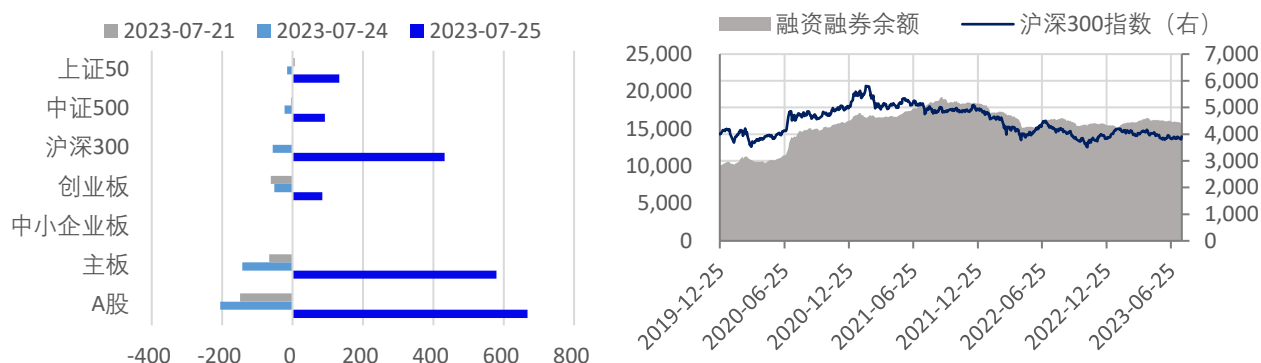
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	9851	133	1	中信期货	12867	1494
2	中信期货	8049	2716	2	国泰君安	9494	1480
3	海通期货	6301	1124	3	中银期货	5775	-121
4	华泰期货	3649	474	4	海通期货	5283	446
5	上海东证	3310	542	5	上海东证	4810	1219
6	浙商期货	3030	-184	6	广发期货	4139	820
7	银河期货	2959	748	7	中金期货	3800	32
8	广发期货	2229	285	8	申银万国	3218	400
9	光大期货	2026	279	9	华泰期货	2546	897
10	永安期货	1986	523	10	国投安信	2287	-190

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	6950	2236	1	国泰君安	8886	2951
2	中信期货	5778	2366	2	中信期货	8267	2011
3	上海东证	3765	897	3	广发期货	5534	1544
4	国投安信	2955	383	4	上海东证	3625	573
5	海通期货	2406	413	5	海通期货	2941	600
6	银河期货	1968	451	6	中银期货	2624	-337
7	广发期货	1832	1215	7	国信期货	2050	483
8	申银万国	1531	-88	8	银河期货	1492	120
9	国信期货	1435	264	9	中金期货	1198	134
10	永安期货	1408	291	10	国投安信	967	10

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	13581	1379	1	中信期货	10091	930
2	国泰君安	7266	775	2	海通期货	7949	393
3	海通期货	4042	-118	3	国泰君安	7574	444
4	国投安信	2919	-506	4	中金期货	4631	75
5	上海东证	2773	90	5	上海东证	3517	-485
6	永安期货	2668	32	6	华泰期货	3234	16
7	光大期货	2570	-54	7	中银期货	3110	101
8	银河期货	2535	216	8	广发期货	2455	604
9	中信建投	2393	59	9	国投安信	2235	50
10	华泰期货	2320	-873	10	银河期货	2009	55

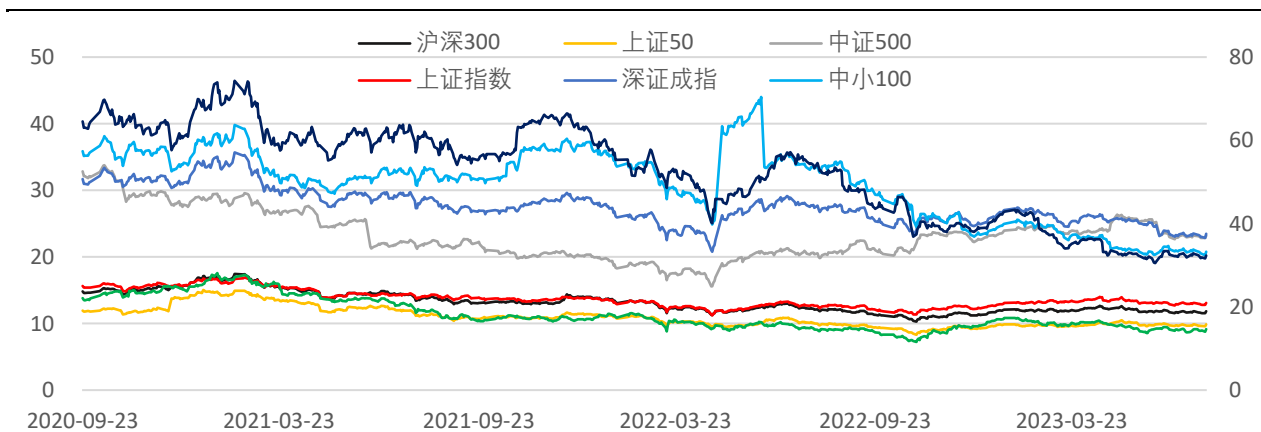
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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	6189	597	1	国泰君安	8564	325
2	国泰君安	6089	-119	2	中信期货	8521	232
3	海通期货	5378	-332	3	华泰期货	4321	-63
4	国投安信	3219	481	4	上海东证	3788	340
5	上海东证	3105	302	5	海通期货	2807	599
6	永安期货	2822	4	6	申银万国	2171	377
7	光大期货	2709	120	7	银河期货	2167	421
8	银河期货	2026	-105	8	国投安信	1829	-96
9	中信建投	1611	225	9	瑞银期货	1727	48
10	华泰期货	1541	81	10	永安期货	1255	11

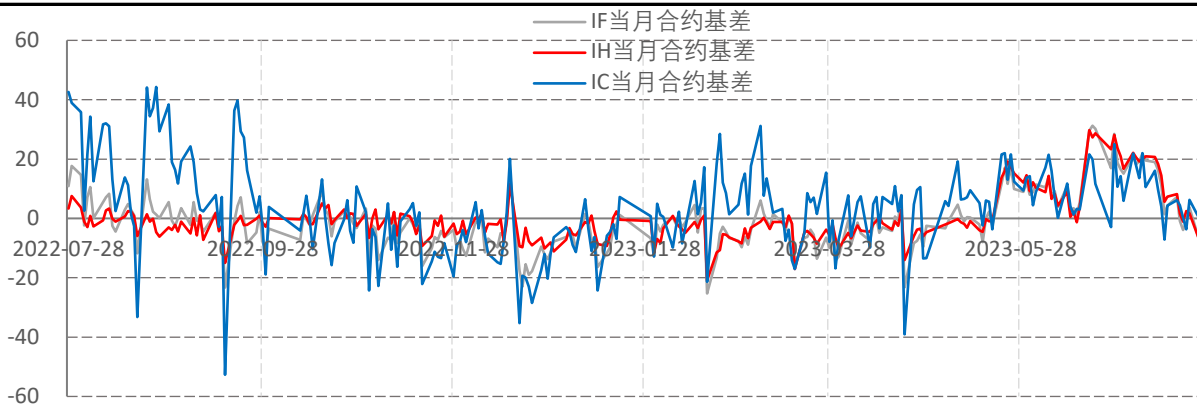
数据来源: wind, 兴证期货研发部

图表14指数估值情况



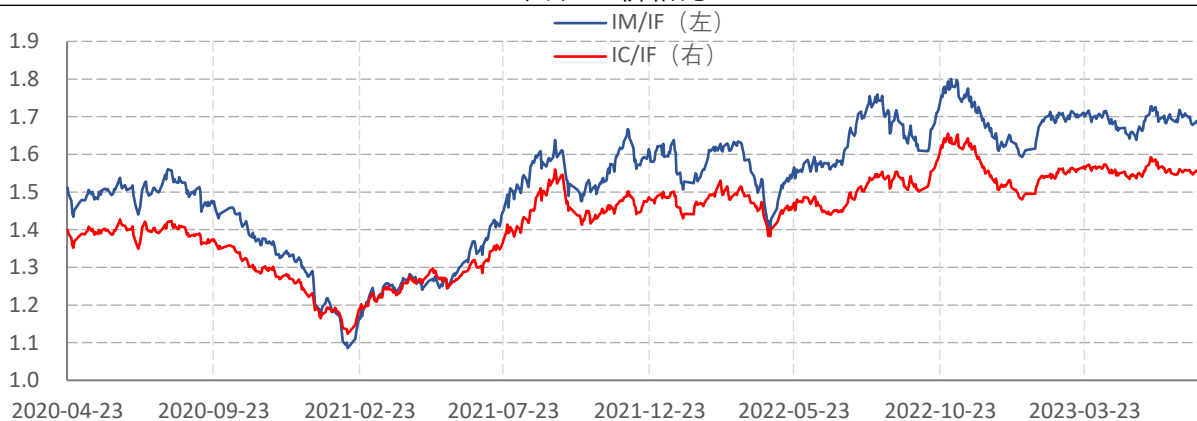
数据来源: wind, 兴证期货研发部

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