

兴证期货 · 研究咨询部

2023年8月16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3851.4点, 下跌0.11%, 成交685.05亿元; 上证50当月合约IH2308报收2550.8点, 上涨0.05%, 成交285.33亿元; 中证500当月合约IC2308报收5880.2点, 下跌0.49%, 成交464.34亿元; 中证1000当月合约IM2308报收6268.2点, 下跌0.67%, 成交442.23亿元。申万31个行业中, 非银金融、银行、纺织服饰行业领涨; 传媒、社会服务、电力设备行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出404.74亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出255.76亿元。

宏观方面, 货币信用双双不及预期预示债务驱动投资模式退潮, 且最新公布的社零销售总额、固定投资增速、工业增加值和失业率等经济数据公布, 不及预期。中植信托暴雷之后, 碧桂园、恒大相继爆雷后, 国资房企远洋集团也惊现巨幅亏损, 市场担忧情绪加剧。海外方面, 美国就业表现良好, 通胀出现短暂反弹, 美股风险溢价创历史新低。短期预期指数维持震荡, 中枢将上移, 仅供参考。

IF当月合约基差为-4.86, IH当月合约基差为-4.36, IC当月合约基差为-0.42, IM当月合约基差为-6.47。

## 一、宏观资讯

1.8月15日，央行下调常备借贷便利(SLF)利率，隔夜期下调10个基点至2.65%。此前7天期逆回购操作和MLF操作利率分别下调10个和15个基点。

2.国家安全部昨日发布的消息显示，云南某学校退休干部肃某在境内招募所谓的“敢死队”，密谋实施暴力行动，妄图颠覆国家政权。国家安全机关在该案还处于犯罪策划阶段时，一举将所有涉案人员抓捕归案。

3.8月15日，国家发展改革委增加安排中央预算内投资5亿元，支持河北、北京、黑龙江、吉林、福建、重庆6省（市）受灾严重地区基础设施和基本公共服务设施应急恢复重建。

4.外交部发言人汪文斌8月15日主持例行记者会。有记者对岸田文雄向靖国神社供奉祭祀费提问，汪文斌指出，日本政要涉靖国神社消极动向，再次反映出日方对待历史问题的错误态度。中方已向日方提出严肃交涉，表明严正立场。

5.国家卫健委等9部门启动为期1年的全国医药领域腐败问题集中整治工作，整治的重点在药品、器械、耗材等方面的“带金销售”等六个方面。

6.国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，外商来华直接投资跨境资金净流入回升，7月份净流入规模为近一年来次高值。

## 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	3846.54	3865.28	3811.68	103.10	1774.37	↓-9.37	↓-0.24	1.39
上证50	2546.44	2556.00	2522.24	27.89	460.65	↓-2.84	↓-0.11	1.32
中证500	5879.78	5926.42	5830.97	92.42	1076.26	↓-37.02	↓-0.63	1.61
中证1000	6261.73	6325.57	6203.44	122.70	1328.52	↓-57.67	↓-0.91	1.93
上证综指	3176.18	3186.23	3147.35	273.25	3008.28	↓-2.25	↓-0.07	1.22
深证成指	10679.73	10780.52	10589.85	332.54	4056.68	↓-75.41	↓-0.70	1.77
中小板指	6898.95	6969.27	6839.57	371.17	411.85	↓-55.67	↓-0.80	1.86
创业板指	2148.67	2171.56	2130.38	325.94	1912.14	↓-16.02	↓-0.74	1.90
恒生指数	18581.11	18745.82	18513.78	353.22	2551.48	↓-192.44	↓-1.03	1.24
台湾50	12288.82	12379.92	12277.00	384.15	2115.33	↓-11.83	↓-0.10	0.84

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

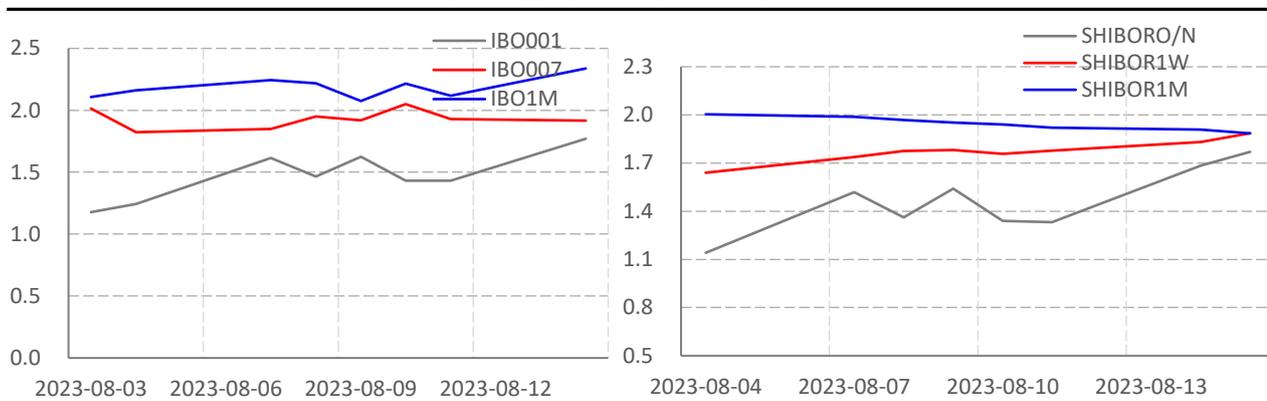
图表2.股指期货盘面数据追踪

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>	3846.54							
IF2308	3851.40	-12128	59400	685.05	-4.40	↓-0.11	1.45	-4.86
IF2309	3861.80	6538	45030	520.46	-4.00	↓-0.10	1.45	-15.26
IF2312	3891.00	3195	11864	138.20	-5.00	↓-0.13	1.47	-44.46
IF2403	3914.60	145	1869	21.90	-4.40	↓-0.11	1.40	-68.06
<b>上证50</b>	2546.44							
IH2308	2550.80	-7070	37378	285.33	1.40	↑0.05	1.36	-4.36
IH2309	2557.00	4689	31895	243.93	2.20	↑0.09	1.40	-10.56
IH2312	2573.80	1183	7519	57.86	3.40	↑0.13	1.35	-27.36
IH2403	2593.60	199	2106	16.34	1.60	↑0.06	1.30	-47.16
<b>中证500</b>	5879.78							
IC2308	5880.20	-7379	39492	350.49	-28.80	↓-0.49	1.76	-0.42
IC2309	5887.80	8049	29802	94.68	-24.80	↓-0.42	1.75	-8.02
IC2312	5879.00	497	8058	60.07	-27.40	↓-0.46	1.69	0.78
IC2403	5870.80	1285	5120	442.23	-27.60	↓-0.47	1.72	8.98
<b>中证1000</b>	6261.73							
IM2308	6268.20	35306	35306	442.23	-42.00	↓-0.67	2.08	-6.47
IM2309	6270.20	26862	26862	336.43	-42.20	↓-0.67	2.09	-8.47
IM2312	6260.00	7643	7643	95.52	-41.60	↓-0.66	1.98	1.73
IM2403	6246.40	3284	3284	40.96	-36.40	↓-0.58	1.92	15.33

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

### 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, 兴证期货研究咨询部

图表4.沪深300风险溢价



数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表5.上证50风险溢价



数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表6.中证500风险溢价



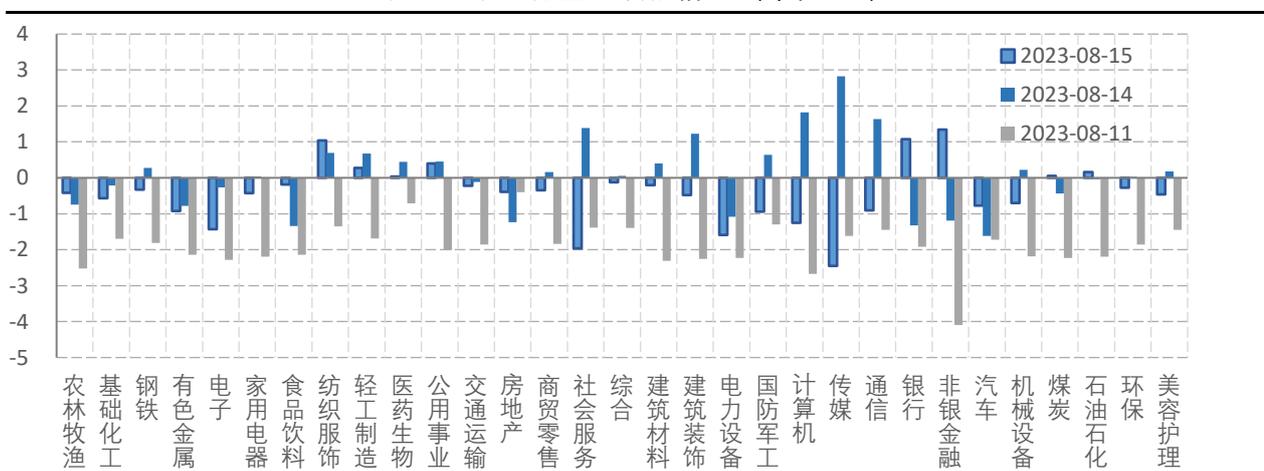
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表7.中证1000风险溢价



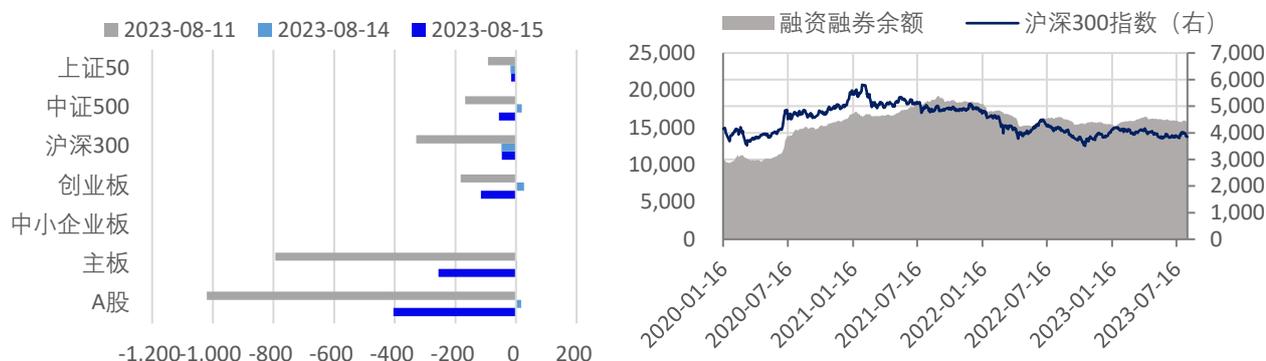
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表8.申万行业涨跌幅情况 (单位: %)



数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表9.流动性监测—银行间同业拆借&SHIBOR



数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

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	7512	-132	1	中信期货	10212	-3899
2	中信期货	6704	-1098	2	国泰君安	6308	-403
3	海通期货	3975	55	3	上海东证	3494	-989
4	华泰期货	2942	-612	4	中银期货	3258	-106
5	上海东证	2270	-457	5	中金期货	2672	-682
6	浙商期货	2117	-280	6	海通期货	2644	300
7	光大期货	2005	-139	7	国投安信	2469	-324
8	中信建投	1630	89	8	申银万国	2192	-794
9	银河期货	1538	-735	9	银河期货	1814	-469
10	国信期货	1401	-128	10	乾坤期货	1666	-823

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

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	4571	-1266	1	国泰君安	5680	-1531
2	中信期货	4262	-366	2	中信期货	5575	-2412
3	海通期货	1822	-72	3	中银期货	2203	-7
4	银河期货	1315	142	4	上海东证	2141	-680
5	上海东证	1273	-1052	5	中金期货	2023	-235
6	国信期货	1208	-112	6	海通期货	1892	-179
7	中信建投	1157	148	7	国信期货	972	-65
8	招商期货	1107	-142	8	银河期货	884	-569
9	申银万国	1003	-229	9	国投安信	876	-109
10	浙商期货	990	-57	10	华闻期货	663	-289

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

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	11565	-405	1	中信期货	8295	-393
2	国泰君安	6412	-348	2	海通期货	6878	179
3	海通期货	2482	-324	3	国泰君安	6678	-97
4	华泰期货	2407	240	4	中金期货	3858	-389
5	中信建投	1869	-119	5	上海东证	2382	-831
6	银河期货	1864	-564	6	平安期货	1620	43
7	上海东证	1660	-589	7	申银万国	1432	-790
8	永安期货	1320	-732	8	银河期货	1172	-645
9	光大期货	1315	-506	9	中银期货	1148	-410
10	国投安信	1042	-641	10	国投安信	967	-387

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

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	5499	-688	1	中信期货	6376	-1915
2	国泰君安	4647	-422	2	国泰君安	6266	-1320
3	海通期货	2835	-1316	3	上海东证	2227	-416
4	华泰期货	2577	-730	4	申银万国	2130	-31
5	中信建投	2369	-252	5	中金期货	2007	43
6	银河期货	2303	-172	6	海通期货	1849	-79
7	上海东证	1532	270	7	银河期货	1792	308
8	永安期货	1125	-247	8	瑞银期货	1737	-114
9	光大期货	1040	-256	9	平安期货	1290	49
10	国投安信	912	-472	10	国信期货	1004	-259

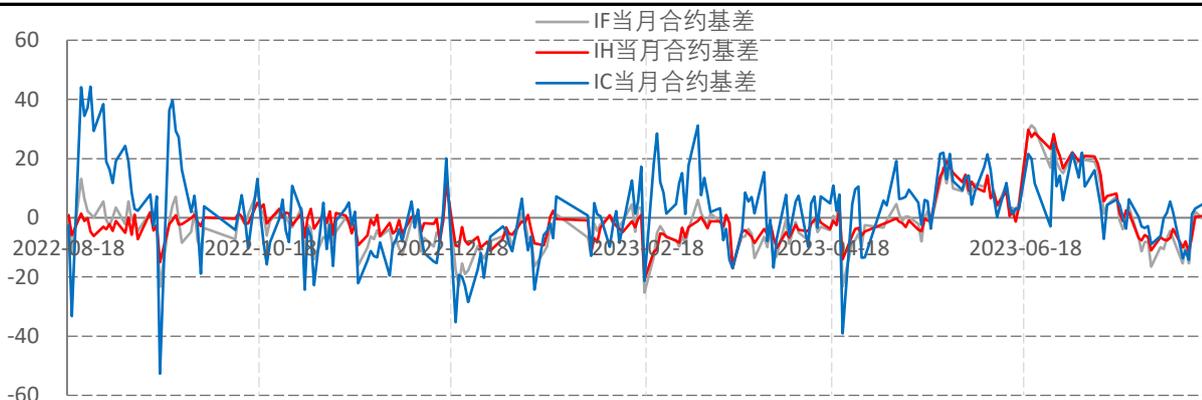
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表14指数估值情况



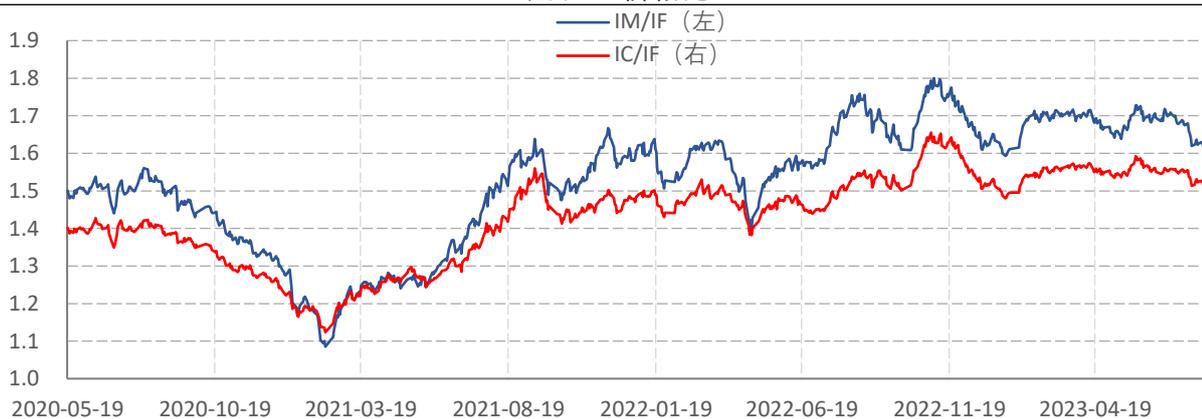
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表15.股指期货当月合约基差



数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表16.价格比



数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

### 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，兴证期货投资咨询部不承担责任。

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投资咨询部，且不得对本报告进行