

兴证期货 · 研究咨询部

2023年9月7日 星期四

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IF2309报收3817.2点, 下跌0.17%, 成交683.99亿元; 上证50当月合约IH2309报收2563.4点, 下跌0.04%, 成交247.74亿元; 中证500当月合约IC2309报收5786.2点, 上涨0.03%, 成交493.03亿元; 中证1000当月合约IM2309报收6178.8点, 上涨0.39%, 成交503.9亿元。申万31个行业中, 房地产、国防军工、电子行业领涨; 传媒、交通运输、医药生物行业领跌。资金方面, 上一交易日A股资金净主动买入额为卖出14.88亿元, 其中主板A股资金净主动买入额为卖出75.82亿元。

宏观方面, 减税降费政策持续, 财政部、税务总局发布公告, 允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳税增值税税额。证监会表示, 坚决贯彻党中央要活跃资本市场, 提振投资者信心的重要部署, 短期预期指数维持震荡, 仅供参考。

IF当月合约基差为-5.17, IH当月合约基差为-4.04, IC当月合约基差为4.18, IM当月合约基差为16.58。

一、宏观资讯

1.中共中央办公厅、国务院办公厅印发关于进一步加强矿山安全生产工作的意见。其中提到，停止新建产能低于90万吨/年的煤与瓦斯突出、冲击地压、水文地质类型极复杂的煤矿。

2.证监会党委召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育总结会议。会议强调，坚决贯彻党中央“要活跃资本市场，提振投资者信心”的重要部署，加大资本市场防假打假力度，会同有关方面稳妥化解重点领域风险。

3.据港媒引述消息指，专责小组于周三下午首次召开会议，为香港股市流动性作全面检讨。报道指，专责小组可能会考虑放宽上市门槛等建议，因目前港交所相较全球其他地区，对上市申请人的盈利要求最为严苛。

4.8月乘用车市场零售190.2万辆，同比增长2%，环比增长7%；8月新能源车市场零售69.8万辆，同比增长32%，环比增长9%。

5.工业和信息化部等四部门发布关于印发《新产业标准化领航工程实施方案（2023—2035年）》的通知，方案主要聚焦新兴产业与未来产业标准化工作，形成“8+9”的新产业标准化重点领域。

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	3812.03	3817.52	3790.89	93.44	1660.82	↓-8.29	↓-0.22	0.70
上证50	2559.36	2564.43	2544.60	23.86	415.79	↓-2.43	↓-0.09	0.77
中证500	5790.38	5800.96	5748.65	90.48	1065.13	↑1.67	↑0.03	0.90
中证1000	6195.38	6202.32	6117.81	129.72	1548.54	↑27.74	↑0.45	1.37
上证综指	3158.08	3162.15	3136.90	267.00	3240.01	↑3.71	↑0.12	0.80
深证成指	10515.21	10531.29	10449.16	373.87	4472.79	↓-25.50	↓-0.24	0.78
中小板指	6719.11	6731.80	6669.87	408.49	383.59	↓-11.63	↓-0.17	0.92
创业板指	2101.40	2105.10	2089.45	369.61	2280.07	↓-9.93	↓-0.47	0.74
恒生指数	18449.98	18492.59	18256.10	348.52	2673.11	↓-6.93	↓-0.04	1.28
台湾50	12424.18	12526.26	12424.18	414.94	2357.43	↓-54.16	↓-0.43	0.82

数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

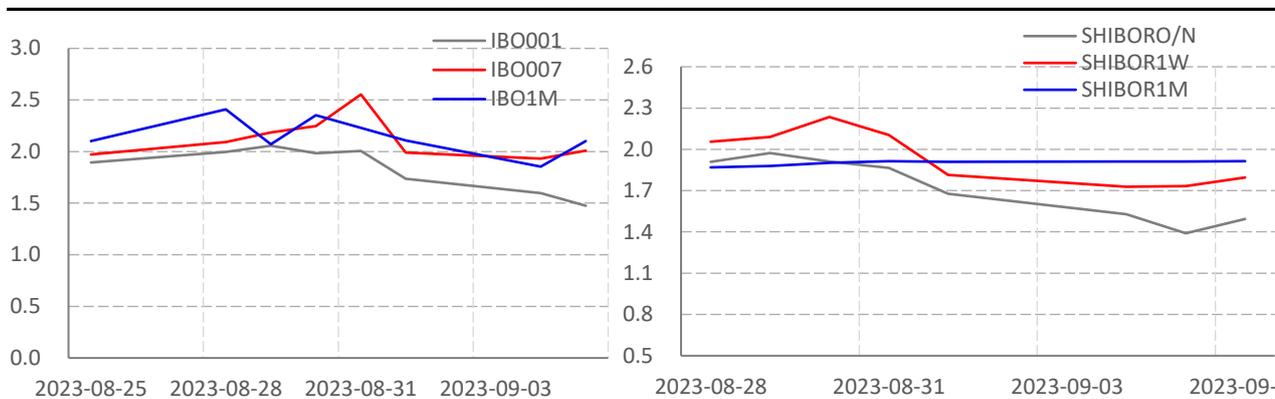
图表2.股指期货盘面数据追踪

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
沪深300	3812.03							
IF2309	3817.20	-1261	59819	683.99	-6.60	↓-0.17	0.78	-5.17
IF2310	3826.80	1942	5919	67.86	-6.80	↓-0.18	0.75	-14.77
IF2312	3847.00	2780	16542	190.63	-6.20	↓-0.16	0.74	-34.97
IF2403	3870.00	649	2743	31.79	-7.60	↓-0.20	0.70	-57.97
上证50	2559.36							
IH2309	2563.40	-1180	32290	247.74	-1.00	↓-0.04	0.80	-4.04
IH2310	2569.20	1536	4248	32.67	-0.40	↓-0.02	0.76	-9.84
IH2312	2580.40	1032	8809	68.05	-0.60	↓-0.02	0.74	-21.04
IH2403	2601.80	304	1864	14.52	0.60	↑0.02	0.75	-42.44
中证500	5790.38							
IC2309	5786.20	-3091	42662	75.17	2.00	↑0.03	1.26	4.18
IC2310	5789.00	2761	6500	162.33	1.60	↑0.03	1.19	1.38
IC2312	5781.00	2436	14058	103.44	-0.80	↓-0.01	1.09	9.38
IC2403	5759.60	3750	8992	503.90	-4.40	↓-0.08	1.06	30.78
中证1000	6195.38							
IM2309	6178.80	40919	40919	503.90	24.20	↑0.39	1.79	16.58
IM2310	6178.60	5563	5563	68.49	26.60	↑0.43	1.82	16.78
IM2312	6166.00	13807	13807	169.65	27.60	↑0.45	1.78	29.38
IM2403	6149.80	5092	5092	62.38	28.00	↑0.46	1.76	45.58

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



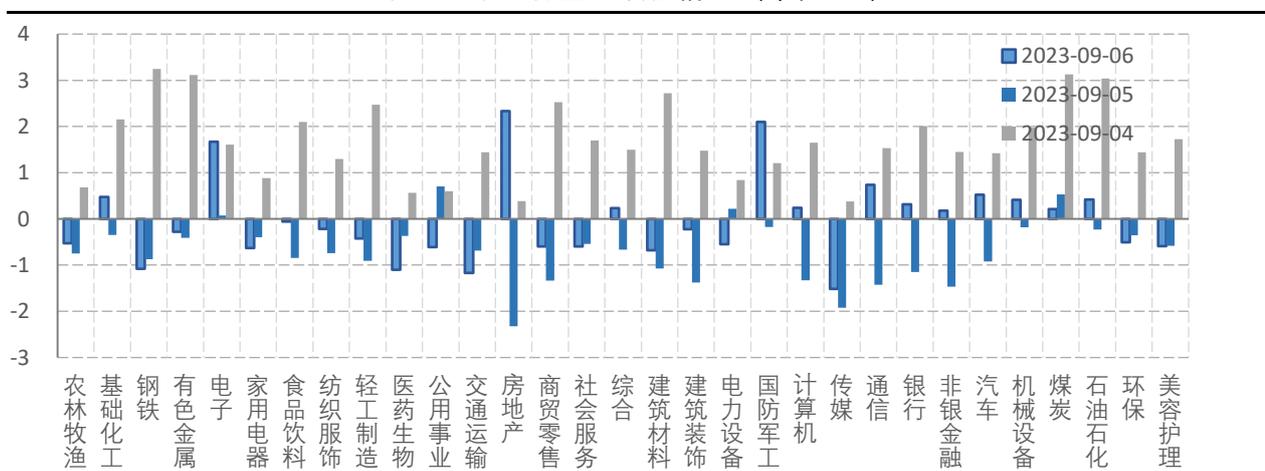
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

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	17897	448	1	中信期货	27720	-70
2	中信期货	13952	873	2	国泰君安	16440	820
3	海通期货	7322	106	3	海通期货	11209	-337
4	华泰期货	6594	75	4	中金期货	10157	-101
5	浙商期货	5986	197	5	中银期货	9928	34
6	上海东证	5488	483	6	华泰期货	7533	191
7	银河期货	4675	76	7	上海东证	6769	217
8	广发期货	4332	24	8	国投安信	4845	351
9	申银万国	4254	140	9	广发期货	4307	48
10	永安期货	4069	11	10	摩根大通	4131	626

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	9858	855	1	中信期货	14489	376
2	中信期货	7201	637	2	国泰君安	11084	774
3	国投安信	4315	141	3	海通期货	9891	305
4	海通期货	3114	62	4	中银期货	8820	11
5	华泰期货	3077	407	5	广发期货	8657	699
6	上海东证	3074	473	6	中金期货	4027	0
7	广发期货	2876	204	7	上海东证	3873	123
8	银河期货	2590	252	8	银河期货	1985	93
9	永安期货	2423	80	9	国投安信	1354	271
10	南华期货	1841	73	10	华泰期货	1154	150

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	21711	-588	1	中信期货	19055	-1224
2	国泰君安	11650	1541	2	国泰君安	13083	1244
3	国投安信	9799	-1084	3	海通期货	11132	-628
4	中信建投	9130	-118	4	华泰期货	10492	-726
5	海通期货	7666	-266	5	国投安信	7009	-49
6	银河期货	5206	49	6	上海东证	5772	-30
7	华泰期货	4890	-614	7	中金期货	4957	-5
8	永安期货	3857	315	8	申银万国	4152	88
9	上海东证	3682	-655	9	永安期货	3765	-128
10	兴证期货	2736	-281	10	中银期货	3013	3

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	16399	190	1	中信期货	15707	868
2	国泰君安	7450	1639	2	国泰君安	11390	239
3	国投安信	5197	-670	3	华泰期货	7753	-761
4	中信建投	5117	138	4	国投安信	4823	-19
5	海通期货	4506	-450	5	上海东证	4750	37
6	银河期货	4332	-233	6	申银万国	4566	253
7	华泰期货	4137	-220	7	广发期货	2968	-50
8	永安期货	3231	-234	8	摩根大通	2895	306
9	上海东证	3181	-166	9	海通期货	2860	-195
10	兴证期货	3076	-20	10	银河期货	2537	-141

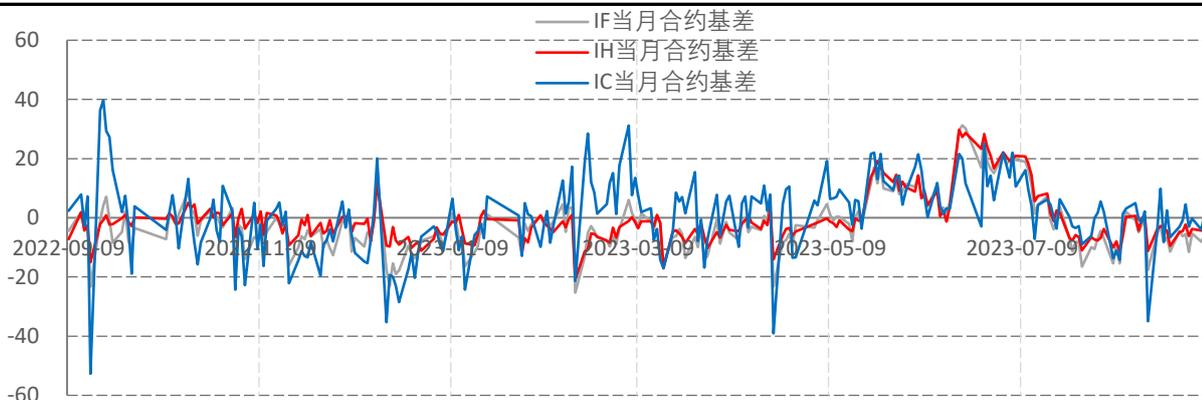
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

图表14指数估值情况



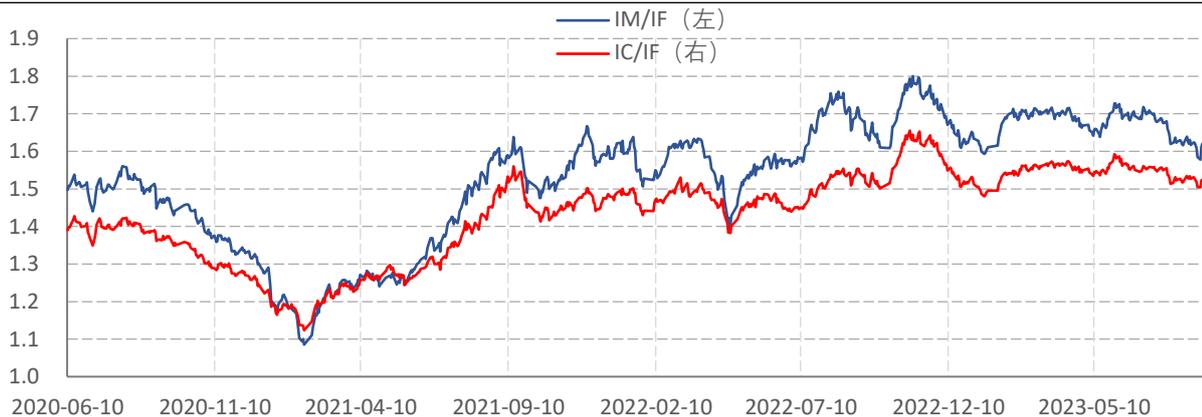
数据来源: wind, 兴证期货研究咨询部

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