



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO., LTD

股指日报

2023/2/28

股指

夏佳栋

股指研究员

从业资格号: F3023316

交易咨询号: Z0014235

电话: 0755-23375130

邮箱: xiajd@wkqh.cn

早讯: 中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》; 月底资金面紧张, GC001 回升至 5% 以上; 1 月挖机销量不及预期, 单月销量 10443 台, 同比下降 33%; 宜春当地锂矿厂: 矿山已于今日下午复产; 美国 1 月扣除飞机非国防资本耐用品订单环比初值增长 0.8%, 增幅创 5 个月新高; 道指涨 0.22%, 纳指涨 0.63%。

文字早评:

前一交易日沪指-0.28%, 创指-0.79%, 科创 50-0.44%, 上证 50-0.15%, 沪深 300-0.42%, 中证 500-0.53%, 中证 1000-0.73%。两市合计成交 7536 亿, 较上一日+279 亿。

宏观消息面:

1、中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》。

2、月底资金面紧张, GC001 回升至 5% 以上。

3、美国 1 月扣除飞机非国防资本耐用品订单环比初值增长 0.8%, 增幅创 5 个月新高。

资金面: 沪深港通-19.19 亿; 融资额-16.6 亿; 2 月份 1 年期和 5 年期 LPR 利率均保持不变; 2 月 MLF 投放 4990 亿, 净投放 1990 亿, 利率不变; 隔夜 Shibor 利率+38.4bp 至 1.817%; 3 年期企业债 AA-级别利率+2bp 至 6.26%, 十年期国债利率-1bp 至 2.92%, 信用利差+3bp。

交易逻辑: 美股反复交易 2023 年加息路径变化, 最新美国非农数据和 CPI、PPI、PCE 超预期, 美债利率回升, 美股调整。国内方面, 多次重要会议指出要把恢复和扩大消费摆在优先位置, 后续有望出台更多利好政策, 经济将逐步回暖。短期股市受到中美关系和经济复苏缓慢的影响, 但经济复苏是大方向, 近期地产高频数据边际转好, 后市有望逐步走强。

期指交易策略: IF 多单持有。

表 1: 指数涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
上证综指	3258.03	3246.1	-9.13	-0.28%
深证成指	11701.95	4290.3	-85.51	-0.73%
中小板指	7651.25	543.9	-66.71	-0.86%
创业板指	2409.79	1525.6	-19.14	-0.79%
沪深300	4043.84	1879.6	-17.20	-0.42%
上证50	2723.58	449.3	-4.01	-0.15%
中证500	6307.21	1248.9	-33.64	-0.53%
中证1000	6894.30	1623.5	-50.53	-0.73%

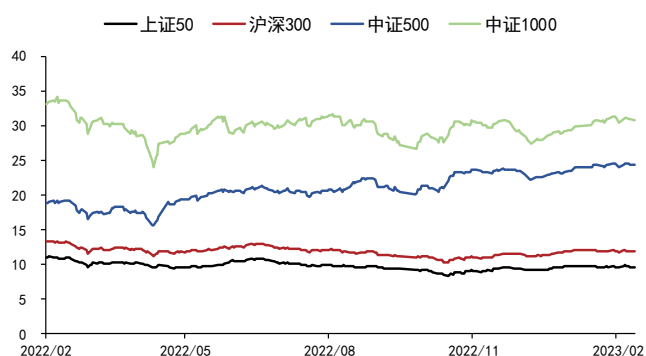
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

表 2: 期货涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
IF当月	4051.4	744	-14.0	-0.34%
IF次月	4055.0	25	-15.2	-0.37%
IF下季	4048.0	147	-12.6	-0.31%
IF隔季	4005.4	37	-15.2	-0.38%
IH当月	2731.4	340	-3.2	-0.12%
IH次月	2737.6	18	-2.8	-0.10%
IH下季	2734.2	70	-4.2	-0.15%
IH隔季	2707.4	27	-4.6	-0.17%
IC当月	6302.6	606	-20.2	-0.32%
IC次月	6289.8	48	-19.8	-0.31%
IC下季	6235.4	138	-19.8	-0.32%
IC隔季	6157.0	82	-27.0	-0.44%

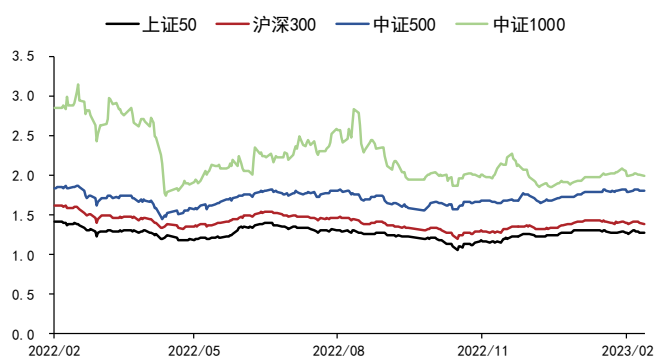
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 1: 市盈率 (TTM)



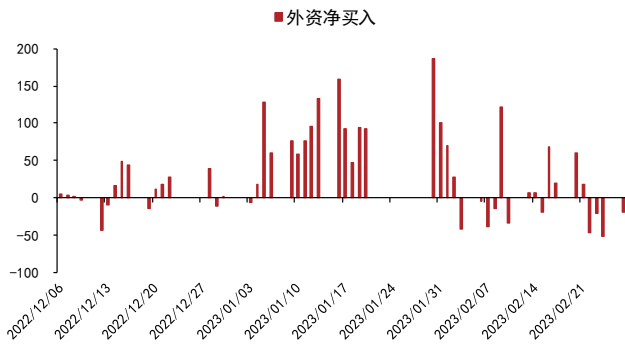
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 2: 市净率 (LF)



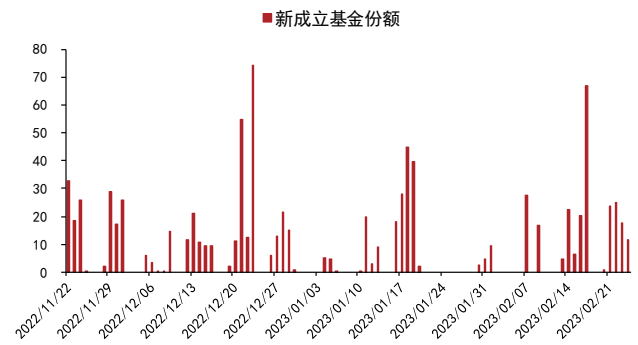
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



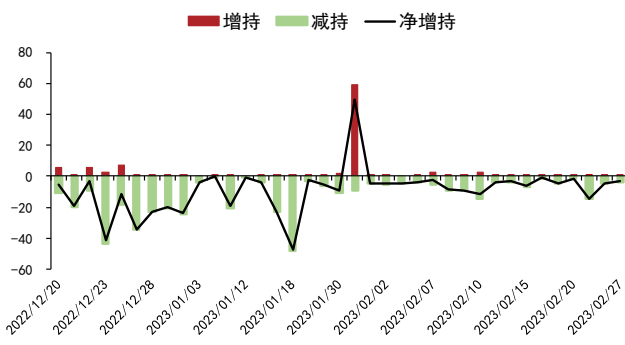
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



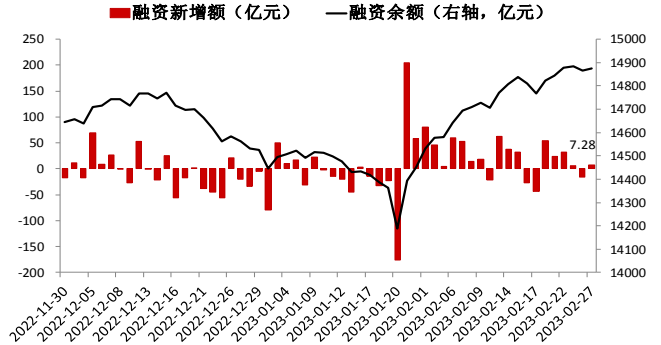
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



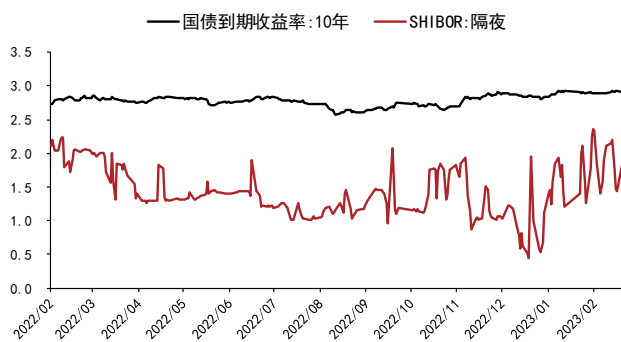
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 6：融资融券余额（亿元）



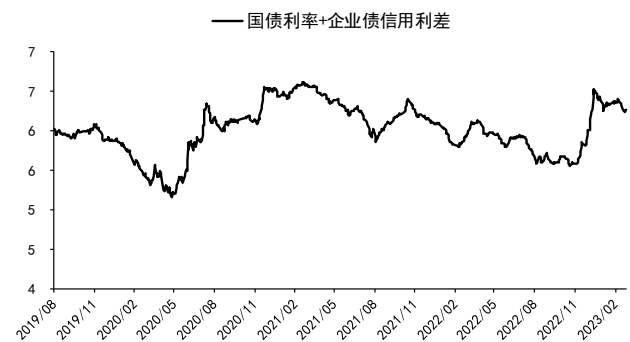
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：国债利率与 Shibor 利率（%）



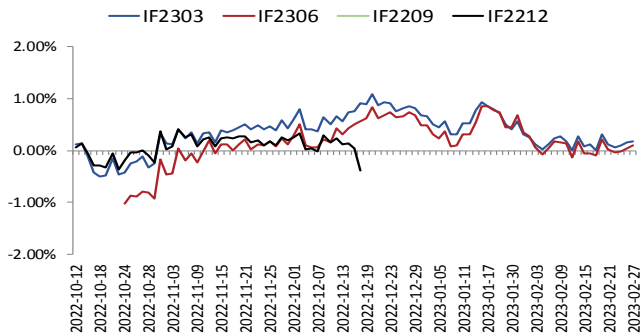
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型（%）



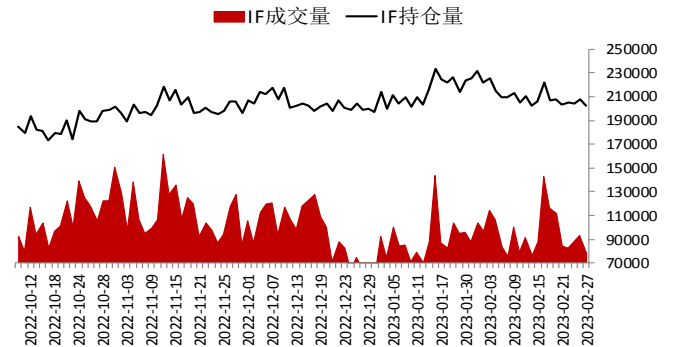
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9：IF 各合约升贴水



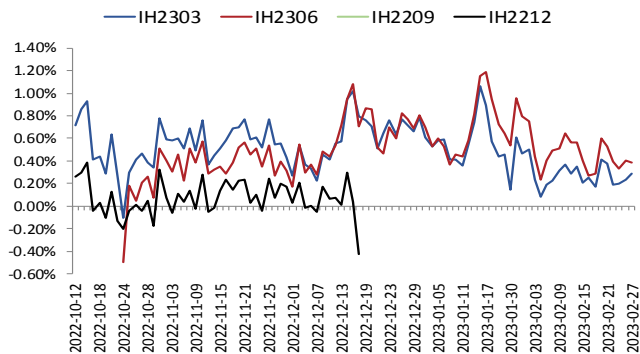
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：IF 成交量和持仓量



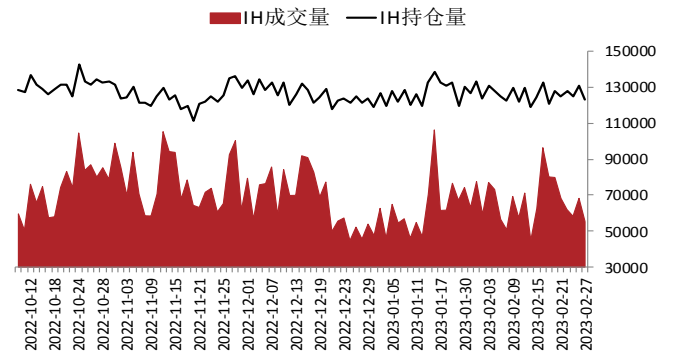
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：IH 各合约升贴水



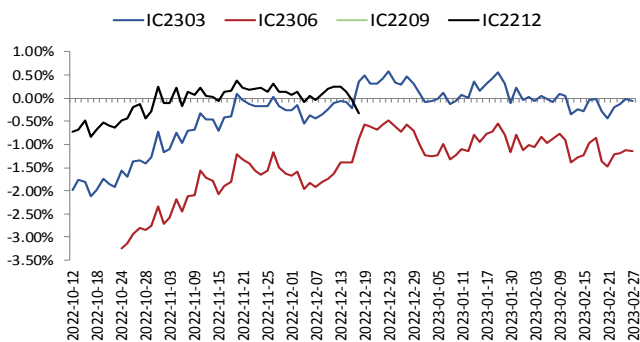
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：IH 成交量和持仓量



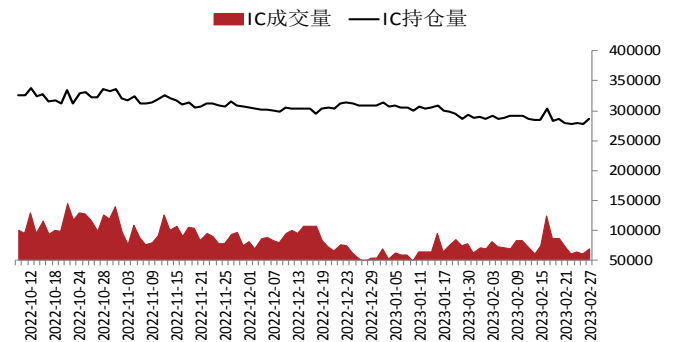
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 13：IC 各合约升贴水



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 14：IC 成交量和持仓量



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

五矿期货分支机构

深圳总部 深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦 13-16层 电话：400-888-5398	业务一部 电话：0755-83252740
业务二部 电话：0755-88917165	业务三部 电话：0755-83752356
业务四部 电话：010-68331868-183	业务五部 电话：028-85053476
深圳营业部 深圳市福田区福中三路1006号诺德金融中心30D1 电话：0755-83752310	北京分公司 北京市海淀区首体南路6号新世纪世行饭店写字 楼1253室 电话：010-68332068
上海分公司 上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦 902、903 电话：021-58784529	成都分公司 成都高新区天府大道北段1288号1幢3单元12层 1204、1205 电话：028-86131072
青岛分公司 山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼 409 电话：0532-85780820	北京营业部 北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409 电话：010-64185322
广州营业部 广东省广州市天河区珠江西路17 号广晟国际大 厦24楼2407 电话：020-29117582	湛江营业部 广东省湛江市开发区乐山东路35号银隆广场12 层A1210室 电话：0759-2856220
天津营业部 天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广 场2101-2102 电话：022-23778878	西安营业部 陕西省西安市新城区纬什街新科路1号楼一层 电话：029-87572985

宁波中山西路营业部 浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室 电话：0574-87330527	重庆营业部 重庆市江北区江北城西大街25号11-1 电话：023-67078086
郑州营业部 郑州市未来路69号未来大厦16层1612号 电话：0371-65619030	南通营业部 江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室 电话：0513-81026015
杭州民心路营业部 浙江省杭州市江干区万银大厦1408室 电话：0571-81969926	台州爱华路营业部 浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A 电话：0576-89811511
济南营业部 山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室 电话：0531-83192255	昆明营业部 云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓D座3201室 电话：0871-63338532
大连营业部 辽宁省大连市沙河口区会展路大连国际金融中心A座大连期货大厦2001号 电话：0411-84800452	唐山营业部 河北省唐山市路北区军鑫里凤城国贸1楼21层2104号 电话：0315-5936395
武汉营业部 湖北省武汉市江岸区三阳路8号天悦星辰写字楼A栋26楼2602室 电话：0755-23375077	