



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

股指日报

2023/5/12

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

股指

早讯:中国4月新增社融1.22万亿不及预期,住户存款减少1.2万亿,住户中长期贷款减少1156亿,M1-M2剪刀差缩窄;王毅同美国总统国家安全事务助理沙利文举行会晤;OPEC上调中国石油需求前景,但认为美国债务上限危机或威胁石油需求;英国央行如期加息25个基点;美国4月PPI同比增长2.3%,增幅创2021年1月以来新低;美国上周首次申请失业救济人数升至26.4万,创2021年10月以来最高水平;道指跌0.66%,纳指涨0.18%【五矿期货研究中心】

文字早评:

前一交易日沪指-0.29%,创指+0.63%,科创50+0.03%,上证50-0.29%,沪深300-0.16%,中证500-0.31%,中证1000-0.07%。两市合计成交8959亿,较上一日-1241亿。

宏观消息面:

1、中国4月新增社融1.22万亿不及预期,住户存款减少1.2万亿,住户中长期贷款减少1156亿,M1-M2剪刀差缩窄。

2、王毅同美国总统国家安全事务助理沙利文举行会晤。

3、美国4月PPI同比增长2.3%,增幅创2021年1月以来新低;美国上周首次申请失业救济人数升至26.4万,创2021年10月以来最高水平。

资金面:沪深港通+0.29亿;融资额+4.69亿;4月份1年期和5年期LPR利率均保持不变;4月MLF投放1700亿,净投放200亿,利率不变;隔夜Shibor利率-0.8bp至1.102%,流动性宽松;3年期企业债AA-级别利率-3bp至5.89%,十年期国债利率-4bp至2.70%,信用利差+1bp。

交易逻辑:海外方面,美联储如期加息25bp,鲍威尔讲话偏鸽派。近期美国经济数据表现偏弱,银行业风险事件频发,4月CPI低于预期。国内方面,4月PMI、CPI、PPI不及预期,社融不及预期,M2增速回落,出口环比下滑明显,地产成交走弱。好在M1走强,M1-M2剪刀差缩小,意味着资金活化程度变高,有利于股票市场。一季度政治局会议定调经济超预期增长,但同时也指出需求仍然不足,料后续将从总量政策过渡到结构性政策,消费和出口将得到更多的政策支持。

期指交易策略:逢低做多IF。

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	3309.55	4013.1	-9.60	-0.29%
深证成指	11142.53	4945.6	+2.34	+0.02%
中小板指	7298.20	624.5	+15.65	+0.21%
创业板指	2276.57	2269.4	+14.35	+0.63%
沪深300	3990.66	2410.5	-6.21	-0.16%
上证50	2666.06	542.1	-7.84	-0.29%
中证500	6154.47	1522.8	-19.34	-0.31%
中证1000	6622.52	1922.7	-4.79	-0.07%

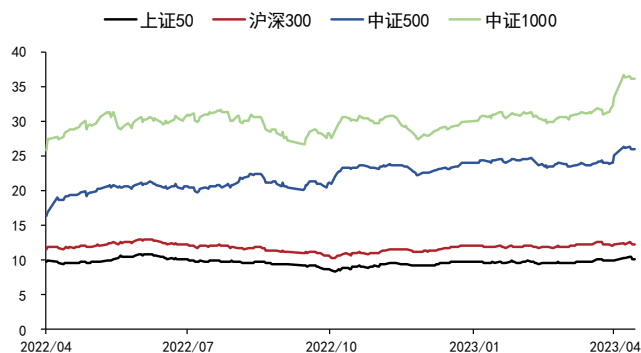
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

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	3990.2	458	-7.0	-0.18%
IF次月	3977.8	184	-8.6	-0.22%
IF下季	3949.4	60	-8.4	-0.21%
IF隔季	3955.0	15	-7.6	-0.19%
IH当月	2669.2	208	-8.6	-0.32%
IH次月	2656.0	115	-10.6	-0.40%
IH下季	2626.0	49	-12.6	-0.48%
IH隔季	2636.0	11	-12.2	-0.46%
IC当月	6147.4	326	-13.2	-0.21%
IC次月	6125.8	153	-14.4	-0.23%
IC下季	6065.2	64	-12.2	-0.20%
IC隔季	6018.4	49	-11.2	-0.19%
IM当月	6615.6	284	+2.2	+0.03%
IM次月	6595.8	128	+3.0	+0.05%
IM下季	6534.0	48	+4.8	+0.07%
IM隔季	6482.2	24	+9.8	+0.15%

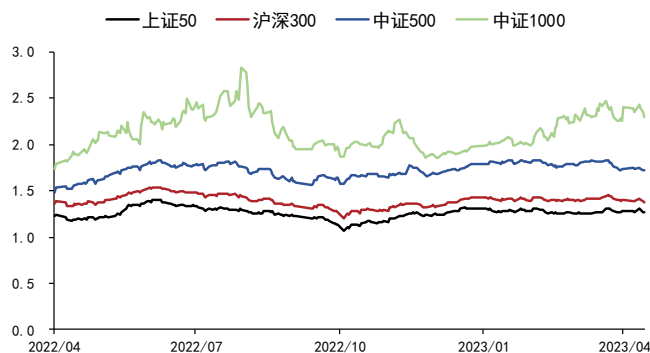
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 1: 市盈率 (TTM)



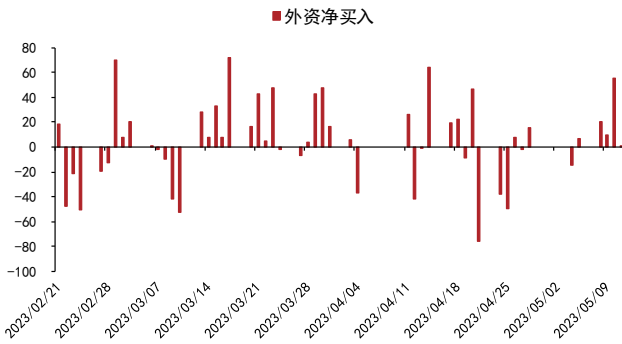
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 2: 市净率 (LF)



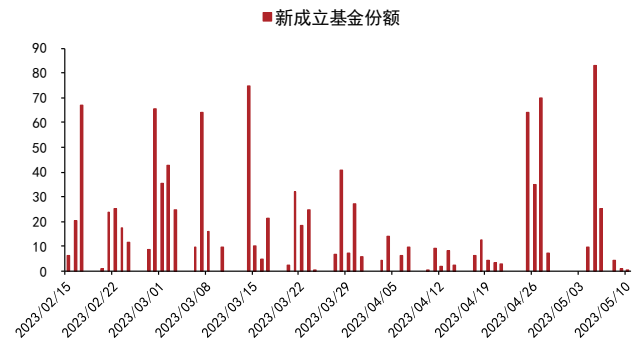
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



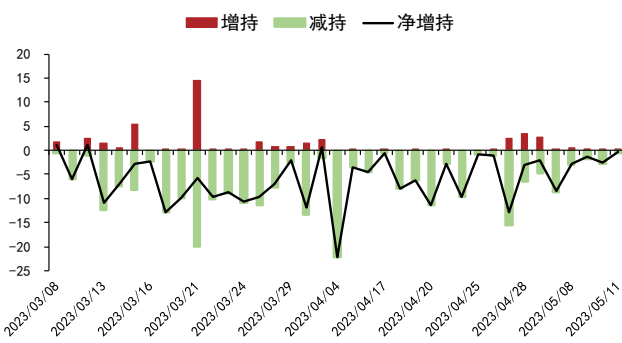
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



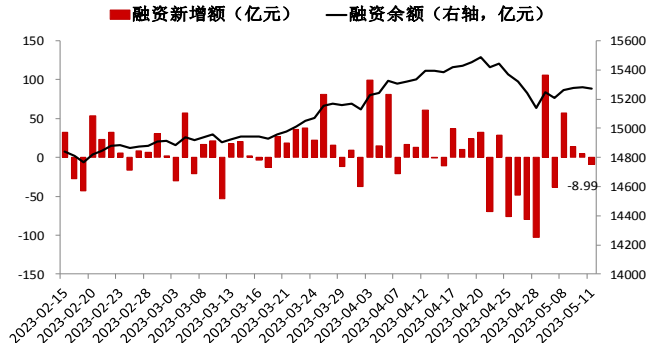
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



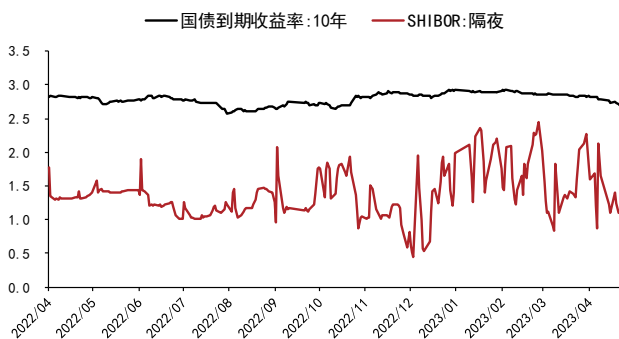
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 6：融资融券余额（亿元）



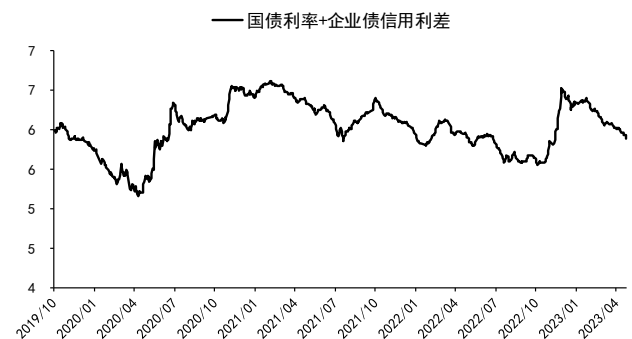
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：国债利率与 Shibor 利率（%）



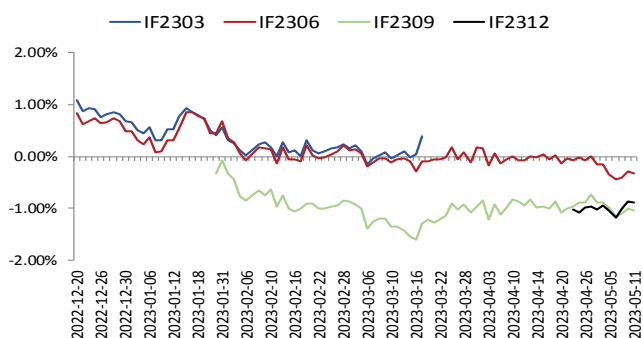
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型（%）



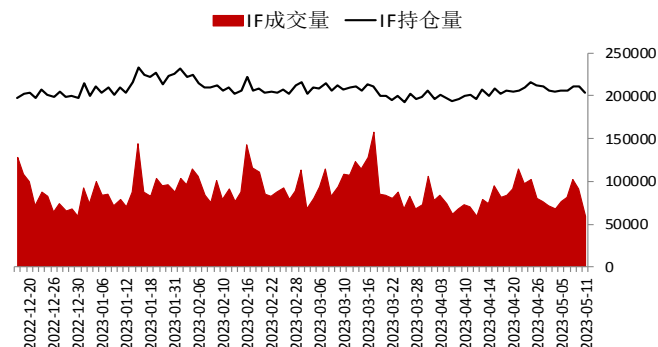
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9：IF 各合约升贴水



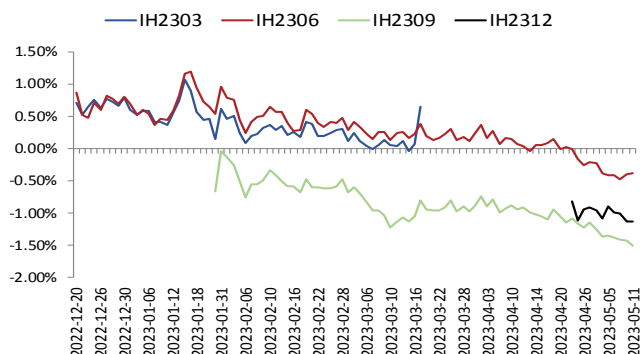
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：IF 成交量和持仓量



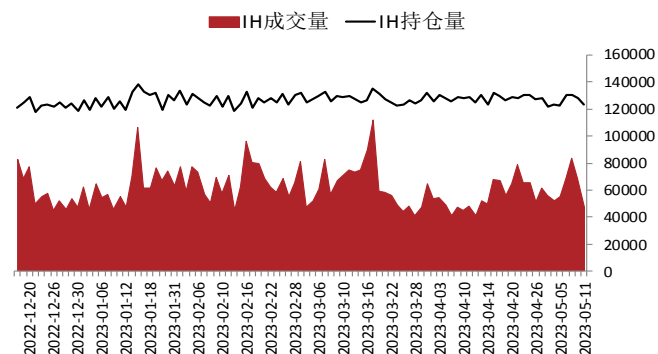
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：IH 各合约升贴水



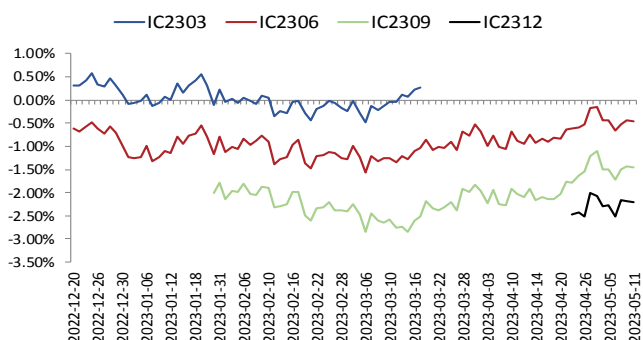
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：IH 成交量和持仓量



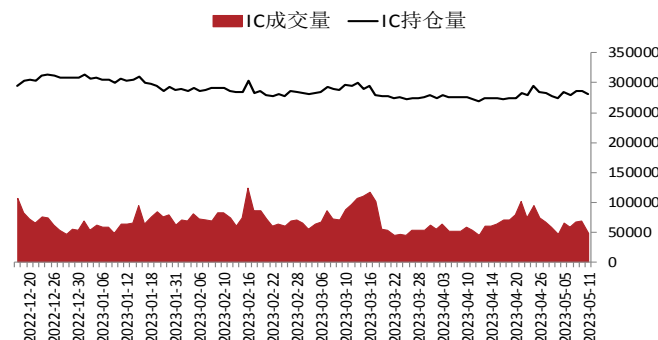
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 13：IC 各合约升贴水



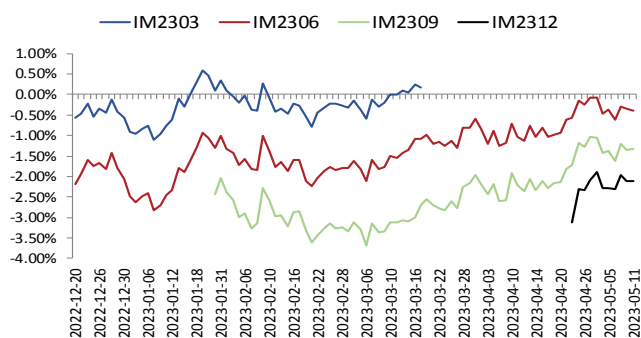
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 14：IC 成交量和持仓量



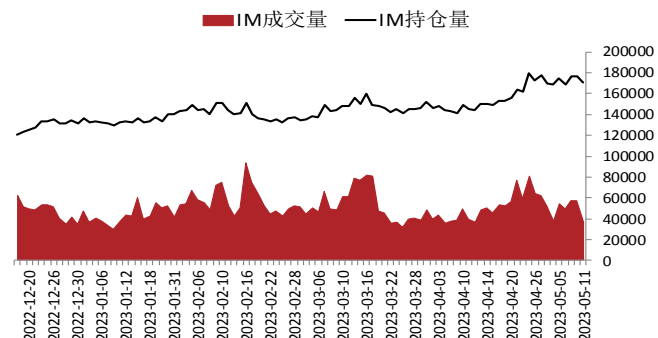
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 15: IM 各合约升贴水



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 16: IM 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	