



五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD



股指日报

2023/8/10

## 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:** 拜登签署“对华投资限制”行政命令, 包括量子计算、人工智能和先进半导体等行业, 以阻止美元和专业技术向中国转移; 8月10日起国内汽、柴油价格每吨分别提高240元、230元; 亚洲大米价格升至2008年以来最高水平; 供应风险推动欧洲天然气期货最高暴涨40%; 卢布兑美元跌至16个月低点后, 俄罗斯央行宣布年内暂停在国内市场购买外汇; 道指跌0.54%, 纳指跌1.17%, 中概股指数跌0.09%。

### 文字早评:

前一交易日沪指-0.49%, 创指-0.01%, 科创50-0.85%, 上证50-0.10%, 沪深300-0.31%, 中证500-0.73%, 中证1000-0.78%。两市合计成交7366亿, 较上一日-623亿。

#### 宏观消息面:

1、中国7月CPI同比下降0.3%, 为2021年1月以来最低水平, 7月PPI同比下降4.4%。

2、亚洲大米价格飙升至近15年新高, 多国暂停出口。

3、中国7月CPI同比下降0.3%, 为2021年1月以来最低水平, 7月PPI同比下降4.4%。

资金面: 沪深港通-13.32亿; 融资额-0.53亿; 隔夜Shibor利率-15.7bp至1.361%, 流动性转松; 3年期企业债AA-级别利率-2bp至5.73%, 十年期国债利率+0bp至2.65%, 信用利差-2bp; 7月MLF投放1030亿, 净投放30亿, 利率不变, 符合预期; 7月份1年期和5年期LPR利率均不变, 符合预期。

交易逻辑: 海外方面, 美联储内部出现分歧, 部分官员倾向于不再加息, 但也有部分官员称仍需要继续加息以抑制通胀。本周美国将公布通胀数据, 市场预期同比数据将回升, 市场出现了一定的避险情绪。国内方面, 8月地产成交高频数据延续弱势, 7月出口数据同比跌幅扩大, CPI和PPI继续下行, 部分房地产企业出现流动性风险。政治局会议定调当前经济运行面临新的困难挑战, 不再提“房住不炒”, 提出要活跃资本市场, 提振投资者信心。当前各部委已经开始逐步落实政治局会议的政策。参考2018年10月和2022年4月会议后股市表现, 当前政策底已现, A股有望开启新一轮行情。短期震荡消化前期大阳线后, 有望重拾升势。

期指交易策略: 逢低增仓做多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   | 3244.49  | 3097.8  | -16.13 | -0.49% |
| 深证成指   | 11039.45 | 4268.0  | -58.99 | -0.53% |
| 中小板指   | 7142.70  | 361.0   | -48.14 | -0.67% |
| 创业板指   | 2228.73  | 2010.2  | -0.18  | -0.01% |
| 沪深300  | 3967.57  | 1743.9  | -12.17 | -0.31% |
| 上证50   | 2628.70  | 430.2   | -2.67  | -0.10% |
| 中证500  | 6021.75  | 1162.9  | -44.35 | -0.73% |
| 中证1000 | 6420.98  | 1483.4  | -50.37 | -0.78% |

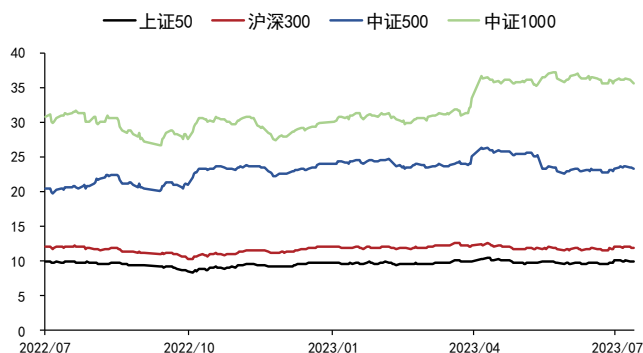
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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 | 3983.0 | 496     | -7.2  | -0.18% |
| IF次月 | 3994.0 | 244     | -6.8  | -0.17% |
| IF下季 | 4021.4 | 60      | -3.2  | -0.08% |
| IF隔季 | 4039.4 | 15      | -1.8  | -0.04% |
| IH当月 | 2640.0 | 227     | +1.4  | +0.05% |
| IH次月 | 2646.0 | 128     | +1.0  | +0.04% |
| IH下季 | 2661.0 | 37      | +1.2  | +0.05% |
| IH隔季 | 2681.0 | 9       | +2.4  | +0.09% |
| IC当月 | 6036.0 | 327     | -42.4 | -0.70% |
| IC次月 | 6046.8 | 169     | -41.0 | -0.67% |
| IC下季 | 6040.0 | 70      | -35.4 | -0.58% |
| IC隔季 | 6028.6 | 43      | -29.6 | -0.49% |
| IM当月 | 6433.2 | 315     | -48.8 | -0.75% |
| IM次月 | 6442.0 | 175     | -43.6 | -0.67% |
| IM下季 | 6427.6 | 68      | -35.4 | -0.55% |
| IM隔季 | 6407.2 | 36      | -27.2 | -0.42% |

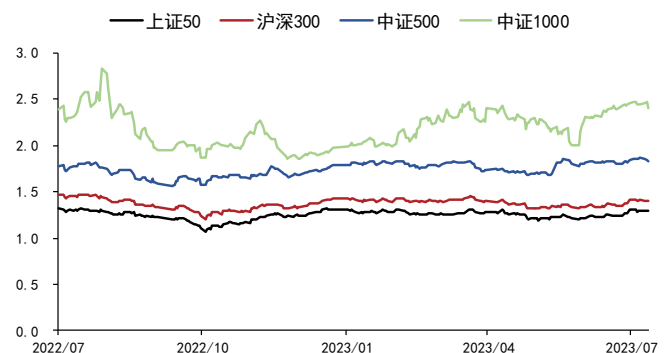
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 1：市盈率（TTM）



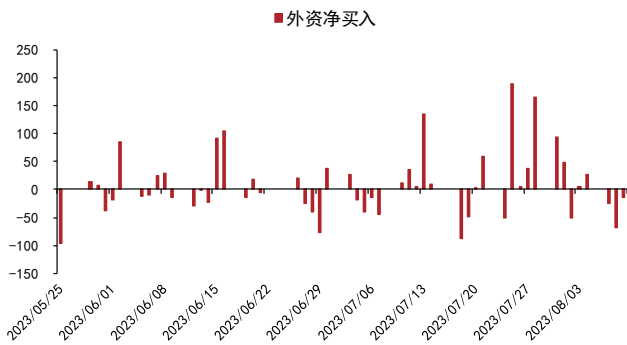
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 2：市净率（LF）



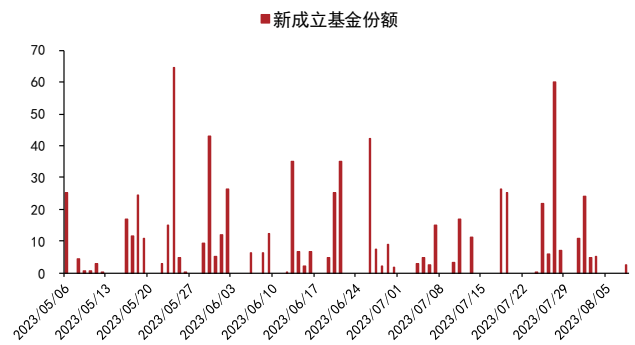
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



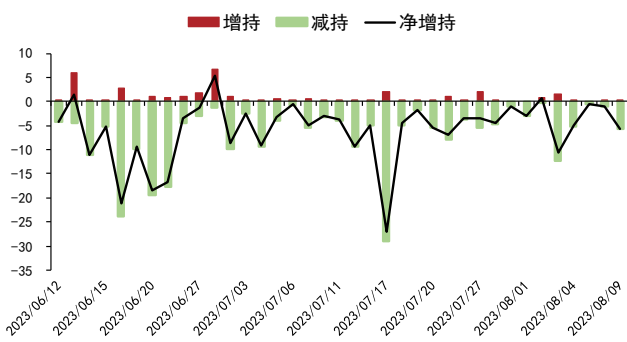
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



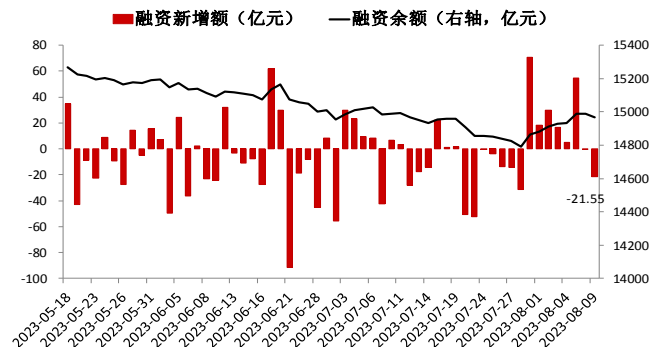
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



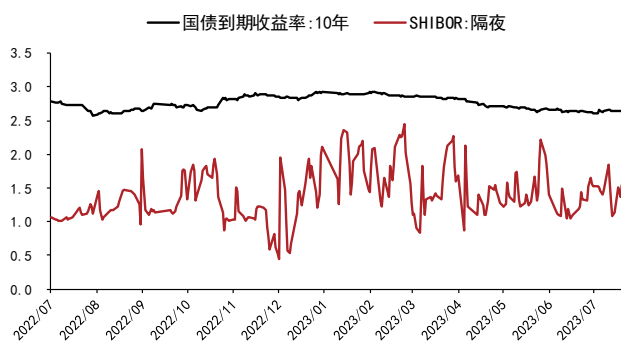
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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（%）



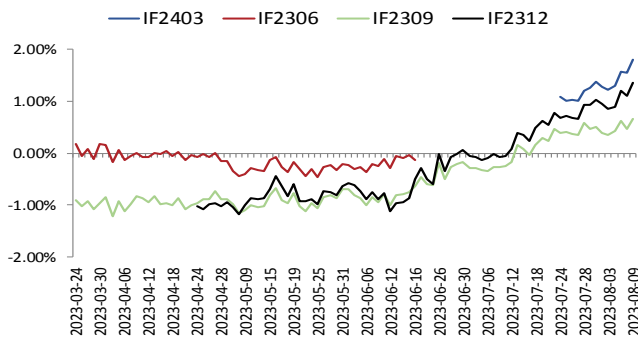
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型（%）



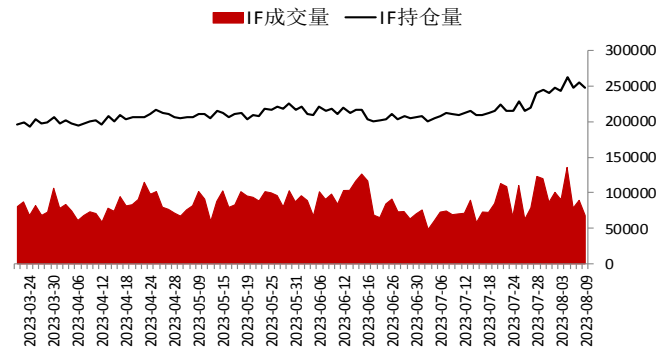
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9: IF 各合约升贴水



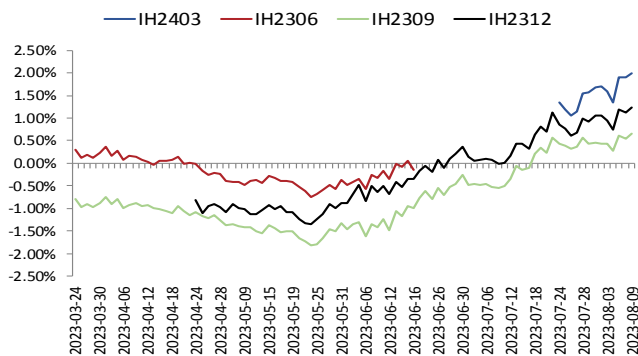
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 10: IF 成交量和持仓量



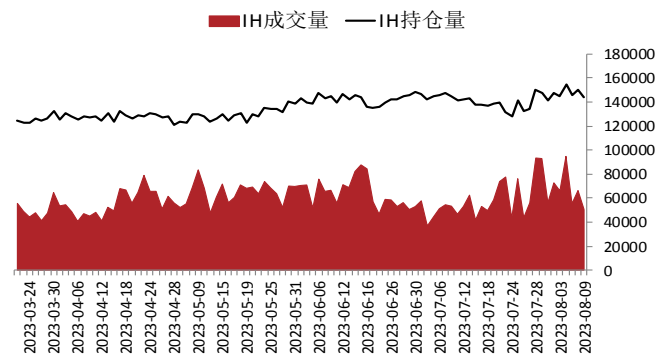
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 11: IH 各合约升贴水



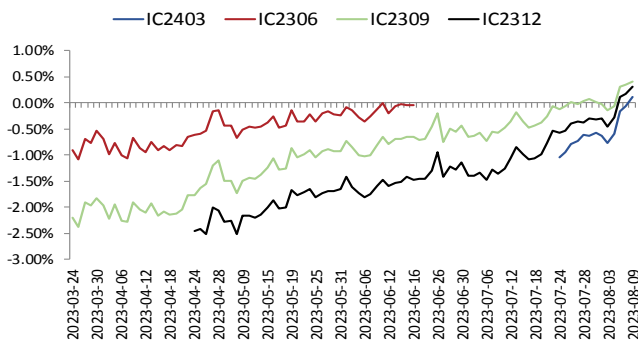
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 12: IH 成交量和持仓量



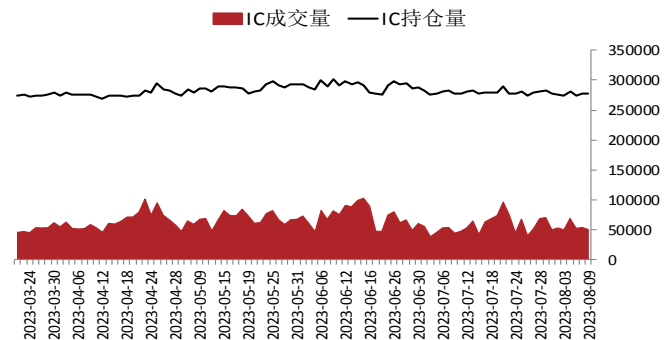
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 13: IC 各合约升贴水



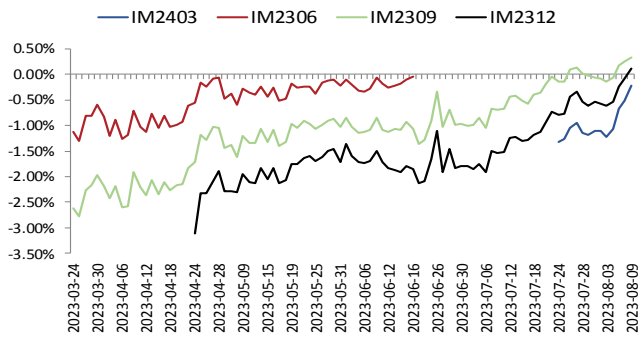
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 14: IC 成交量和持仓量



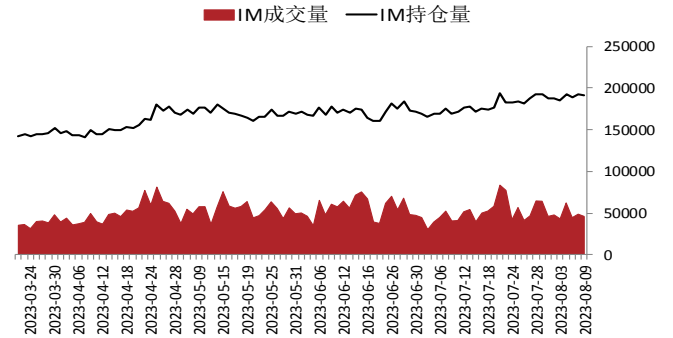
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

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

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

|                                                                        |                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>宁波中山西路营业部</b><br>浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室<br>电话：0574-87330527        | <b>重庆营业部</b><br>重庆市江北区江北城西大街25号11-1<br>电话：023-67078086            |
| <b>郑州营业部</b><br>郑州市未来路69号未来大厦16层1612号<br>电话：0371-65619030              | <b>南通营业部</b><br>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<br>电话：0513-81026015 |
| <b>杭州民心路营业部</b><br>浙江省杭州市江干区万银大厦1408室<br>电话：0571-81969926              | <b>台州爱华路营业部</b><br>浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A<br>电话：0576-89811511        |
| <b>济南营业部</b><br>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<br>电话：0531-83192255   | <b>昆明营业部</b><br>云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓D座3201室<br>电话：0871-63338532 |
| <b>大连营业部</b><br>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<br>电话：0411-84800452 | <b>唐山营业部</b><br>河北省唐山市路北区军鑫里凤城国贸1楼21层2104号<br>电话：0315-5936395     |
| <b>武汉营业部</b><br>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<br>电话：0755-23375077    |                                                                   |