



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD



股指日报

2023/9/27

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

快讯: 沪深交易所发布《关于进一步规范股份减持行为有关事项的通知》; 成都调整住房限购限价措施, 部分区域不再审核购房资格; 日元跌破 149 再创 11 个月新低, 日本财相警告“不排除采取任何选项”; 美国 9 月消费者信心指数降至四个月最低; 美联储理事表示房租负担加重表明仍需给通胀降温; 道指跌 1.14%, 纳指跌 1.57%, 中概股指数跌 0.85%。

文字早评:

前一交易日沪指-0.43%, 创指-0.77%, 科创 50+0.17%, 上证 50-0.62%, 沪深 300-0.58%, 中证 500-0.35%, 中证 1000-0.52%。两市合计成交 6656 亿, 较上一日-523 亿。

宏观消息面:

- 1、沪深交易所发布关于进一步规范股份减持行为有关事项的通知。
- 2、美商务部宣布将 10 家中国实体和 1 名个人列入“实体清单”。
- 3、日元兑美元跌破 149 大关, 日本财务大臣一天内第二次发出警告。

资金面: 沪深港通-62.96 亿; 融资额+35.66 亿; 隔夜 Shibor 利率+4.7bp 至 1.741%, 流动性偏紧, 但边际转松; 3 年期企业债 AA-级别利率+0bp 至 5.81%, 十年期国债利率+1bp 至 2.70%, 信用利差-1bp; 9 月 MLF 投放 5910 亿, 净投放 1910 亿, 利率不变; 9 月 15 日起降准 0.25%, 释放约 5000 亿长期资金; 9 月份 1 年期和 5 年期 LPR 利率不变, 主要考虑存量房贷利率下调的影响。

交易逻辑: 8 月各项经济数据有企稳迹象, 消费和工业增加值增速显著回升, 投资中的制造业投资和基建投资企稳反弹, 社融总量超预期, 出口增速降幅收窄, CPI 和 PPI 环比上涨。但社融结构仍存在改善空间, 中长期贷款同比仍在下滑, M1 增速继续回落。政治局会议定调当前经济运行面临新的困难挑战, 提出要活跃资本市场。当前各部委已经开始逐步落实政治局会议的政策。当前指数位于政策底附近, 向下空间有限, 利好政策随时有可能出台, 建议逢低积极做多。

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	3102.27	2700.1	-13.33	-0.43%
深证成指	10060.15	3956.1	-60.47	-0.60%
中小板指	6398.44	370.3	-30.57	-0.48%
创业板指	1989.83	1923.7	-15.43	-0.77%
沪深300	3692.89	1378.1	-21.71	-0.58%
上证50	2513.41	338.0	-15.74	-0.62%
中证500	5646.65	1004.2	-20.01	-0.35%
中证1000	5996.11	1270.3	-31.28	-0.52%

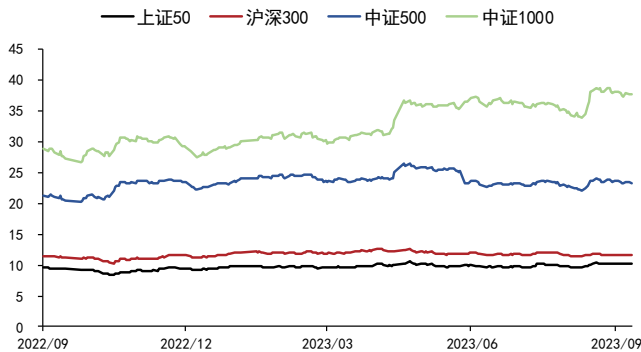
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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	3712.6	499	-16.0	-0.43%
IF次月	3720.8	22	-15.8	-0.42%
IF下季	3730.8	140	-16.2	-0.43%
IF隔季	3753.6	24	-16.6	-0.44%
IH当月	2524.2	195	-15.2	-0.60%
IH次月	2527.6	11	-15.4	-0.61%
IH下季	2535.0	73	-14.6	-0.57%
IH隔季	2557.0	13	-13.0	-0.51%
IC当月	5671.8	302	-9.0	-0.16%
IC次月	5676.6	34	-5.0	-0.09%
IC下季	5673.2	93	-9.0	-0.16%
IC隔季	5661.4	37	-10.6	-0.19%
IM当月	6007.2	334	-19.4	-0.32%
IM次月	6003.8	37	-15.8	-0.26%
IM下季	5997.0	127	-17.8	-0.30%
IM隔季	5978.0	45	-17.8	-0.30%

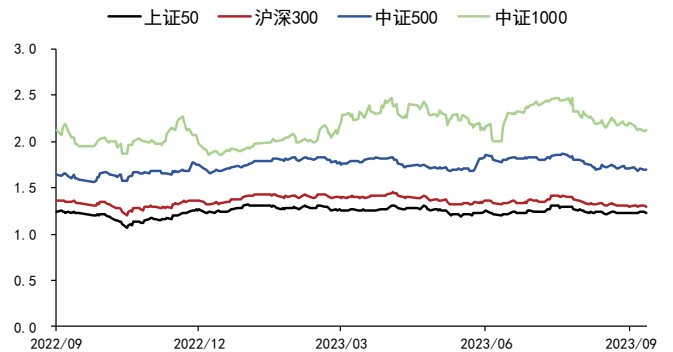
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 1：市盈率 (TTM)



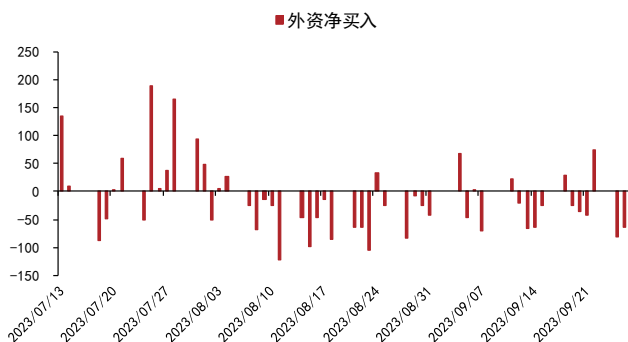
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 2：市净率 (LF)



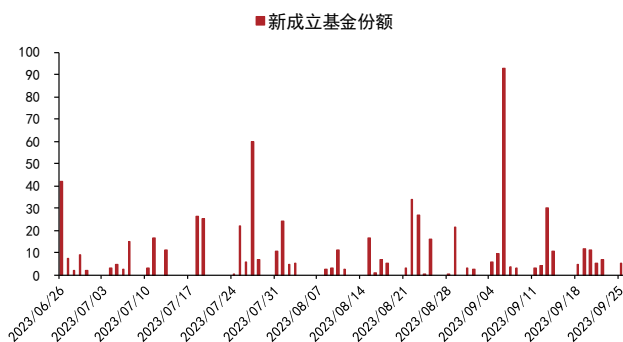
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



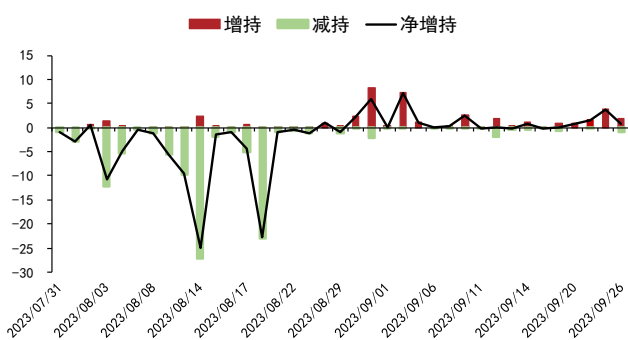
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



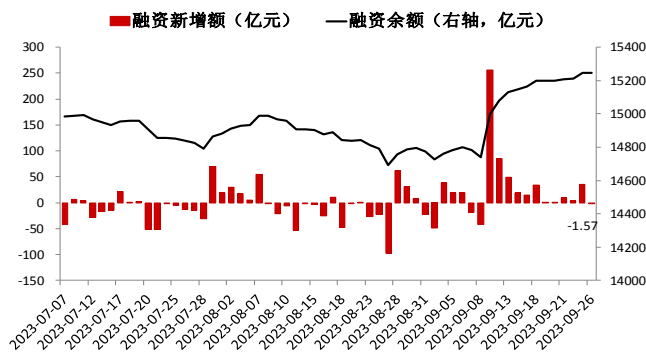
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



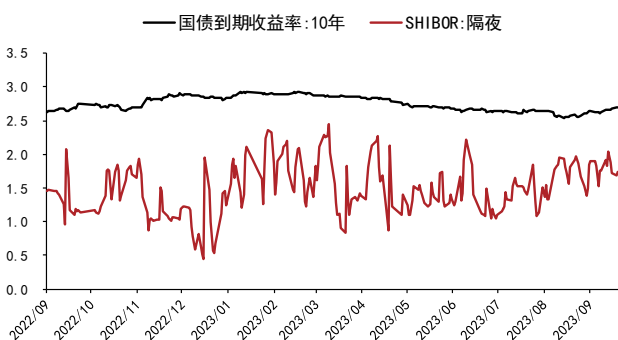
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 6：融资融券余额（亿元）



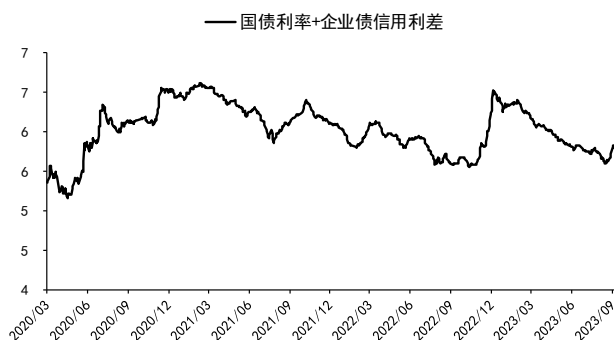
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：国债利率与 Shibor 利率（%）



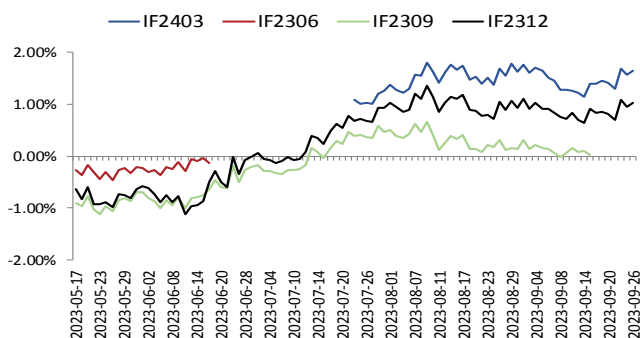
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型（%）



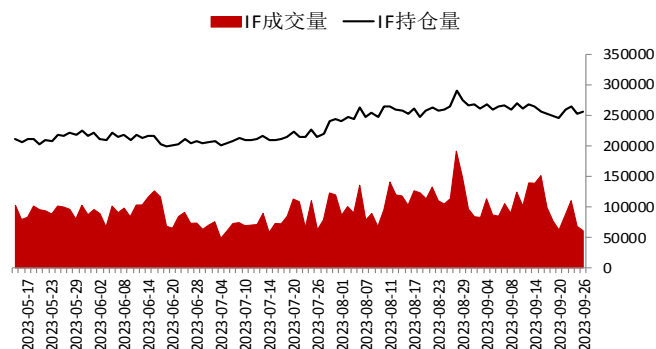
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9：IF 各合约升贴水



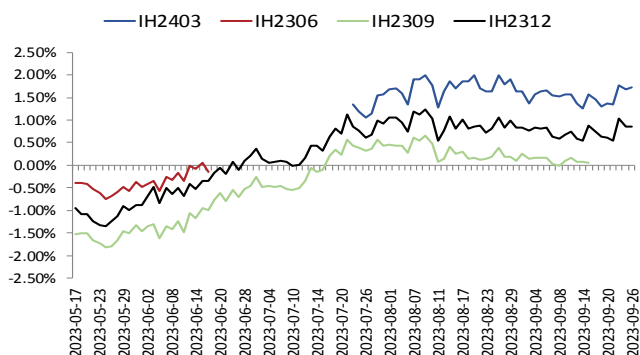
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：IF 成交量和持仓量



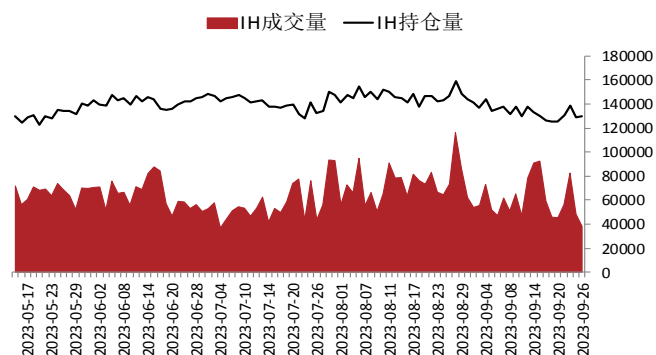
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：IH 各合约升贴水



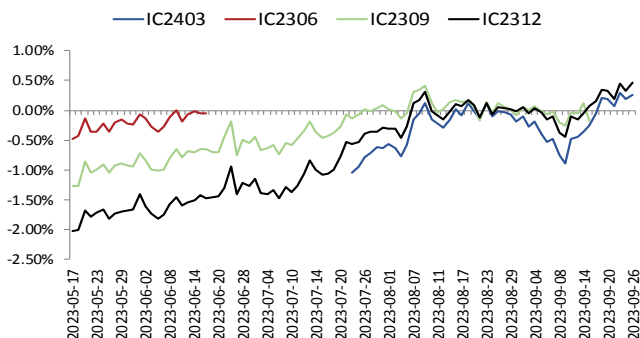
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：IH 成交量和持仓量



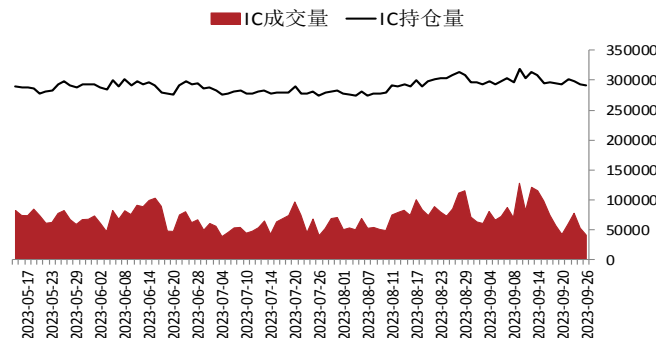
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 13：IC 各合约升贴水



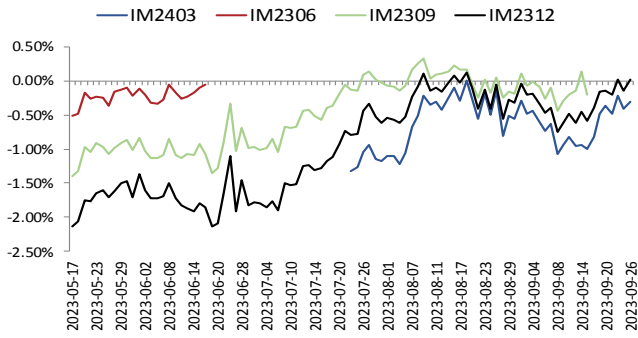
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 14：IC 成交量和持仓量



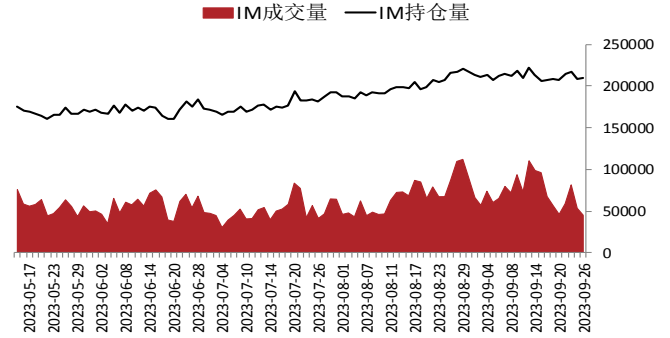
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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