



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD



股指日报

2023/11/2

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: 外交部:中美双方都同意朝着实现旧金山元首会晤共同努力;证监会:未来将大力推进投资端改革,吸引中长期资金入市,鼓励外资证券基金机构发挥专业性、特色化优势参与中国资本市场;央行:三季度末个人住房贷款余额 38.42 万亿元,同比下降 1.2%,降速趋缓;美国 10 月 ISM 制造业骤降至 46.7;10 月“小非农”ADP 就业仅增 11.3 万;美联储连续第二次暂停加息,政策声明反映出长期美债收益率走高削弱升息动力,主席鲍威尔暗示加息周期可能结束;道指涨 0.67%,纳指涨 1.64%,中概股指数跌 1.43%。

文字早评:

前一交易日沪指+0.14%,创指-0.46%,科创 50-0.51%,上证 50+0.38%,沪深 300-0.04%,中证 500-0.33%,中证 1000-0.18%。两市合计成交 8119 亿,较上一日-1064 亿。

宏观消息面:

- 1、证监会:吸引更多的中长期资金,活跃资本市场,更好发挥资本市场枢纽功能。
 - 2、外交部:中美双方都同意朝着实现旧金山元首会晤共同努力。
 - 3、美国 10 月 ISM 制造业降至 46.7,新订单指数创 5 月以来新低。美国 10 月 ADP 就业人数增加 11.3 万人不及预期,薪资增速放缓至两年来最低。
- 资金面:沪深港通-20.82 亿;融资额+26.94 亿;隔夜 Shibor 利率+3.9bp 至 1.789%,流动性偏紧;3 年期企业债 AA-级别利率-1bp 至 5.81%,十年期国债利率+0bp 至 2.69%,信用利差-1bp;10 月 MLF 投放 7890 亿,净投放 2890 亿,利率不变;10 月份 1 年期和 5 年期 LPR 利率不变。
- 交易逻辑:9 月各项经济数据有企稳迹象,但 CPI 和 PPI 不及预期,M1 增速继续回落。政治局会议和中央金融工作会议提出要活跃资本市场。中国将增发 1 万亿元国债,预计赤字率由 3% 提高到 3.8%左右将有力提振四季度和明年经济。当前各部委已经开始逐步落实政治局会议的政策,汇金开始增持 A 股和指数 ETF。当前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	3023.08	3471.2	+4.31	+0.14%
深证成指	9826.73	4648.1	-37.07	-0.38%
中小板指	6248.42	417.0	-46.19	-0.73%
创业板指	1959.13	2103.8	-9.10	-0.46%
沪深300	3571.03	1829.4	-1.48	-0.04%
上证50	2420.73	571.3	+9.26	+0.38%
中证500	5509.97	1056.4	-18.27	-0.33%
中证1000	5958.42	1696.3	-10.92	-0.18%

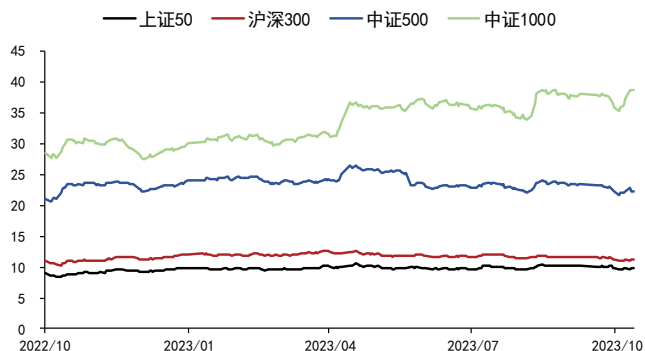
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

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	3577.0	542	+0.6	+0.02%
IF次月	3583.8	242	+1.0	+0.03%
IF下季	3602.0	53	-0.4	-0.01%
IF隔季	3598.8	22	+3.0	+0.08%
IH当月	2422.6	224	+7.6	+0.31%
IH次月	2425.4	118	+7.2	+0.30%
IH下季	2442.4	25	+7.0	+0.29%
IH隔季	2436.4	10	+5.2	+0.21%
IC当月	5507.2	349	-4.0	-0.07%
IC次月	5501.2	155	-4.0	-0.07%
IC下季	5481.8	57	-4.6	-0.08%
IC隔季	5442.0	41	-5.4	-0.10%
IM当月	5936.2	377	-1.0	-0.02%
IM次月	5920.2	180	+0.6	+0.01%
IM下季	5883.8	78	+0.4	+0.01%
IM隔季	5836.6	35	+1.0	+0.02%

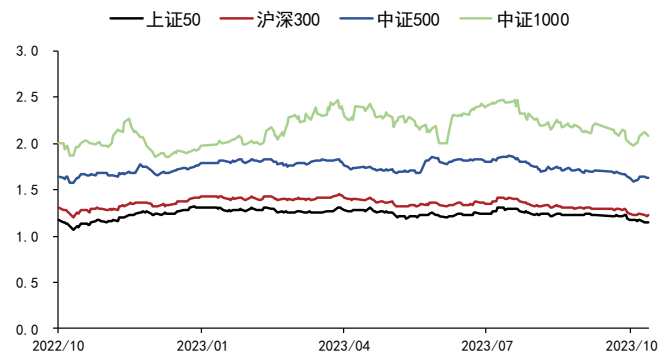
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 1: 市盈率 (TTM)



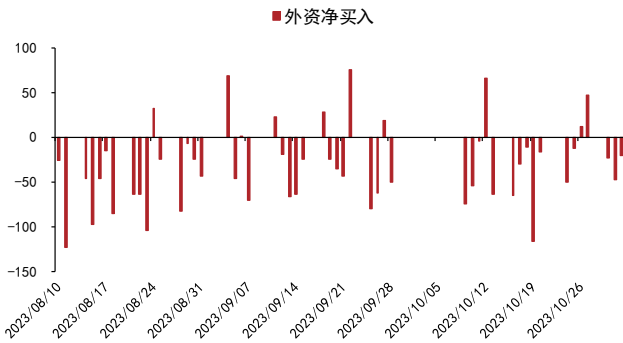
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 2: 市净率 (LF)



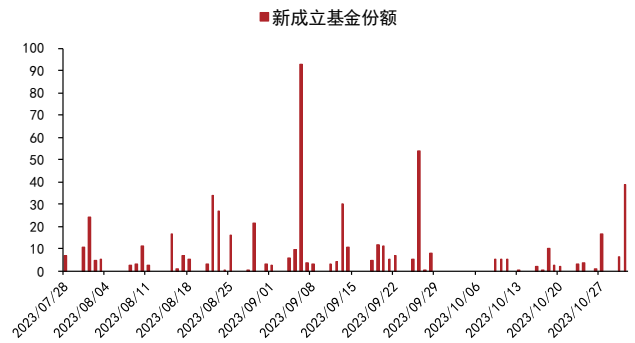
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



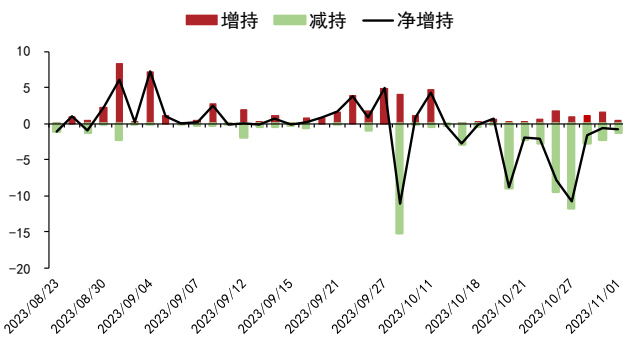
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



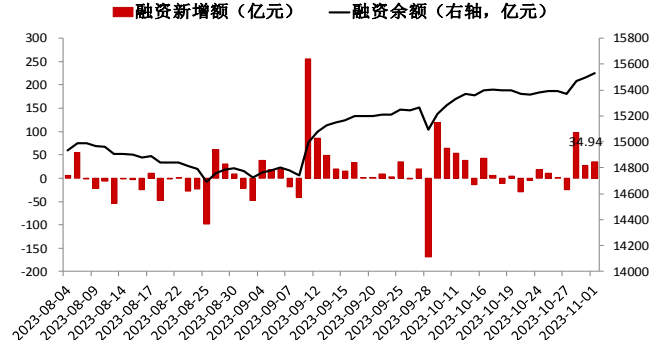
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



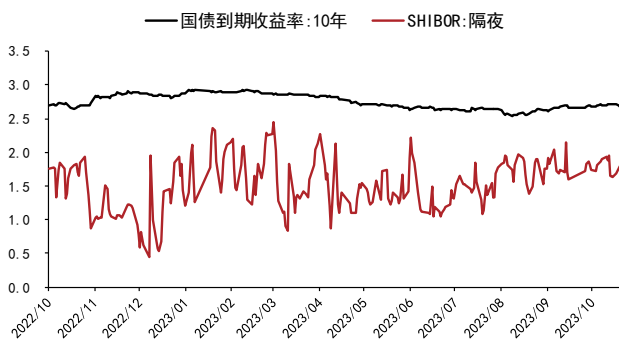
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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（%）



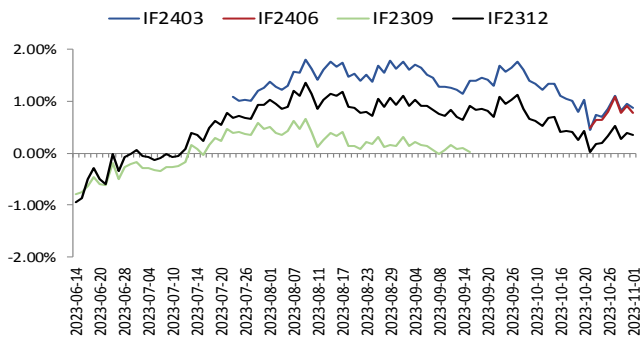
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型（%）



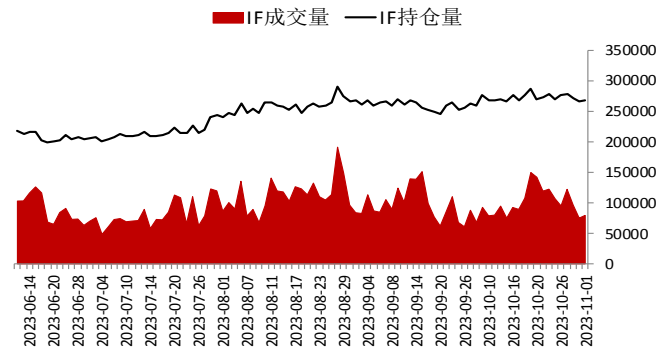
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9: IF 各合约升贴水



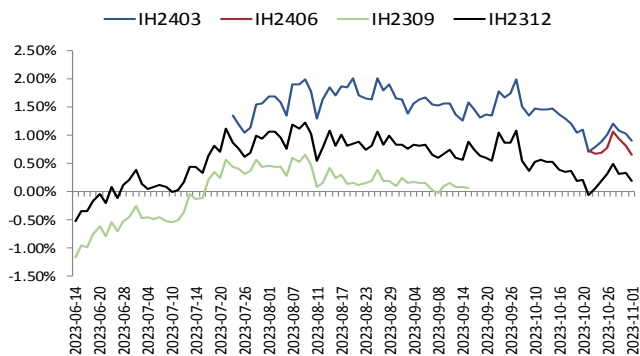
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 10: IF 成交量和持仓量



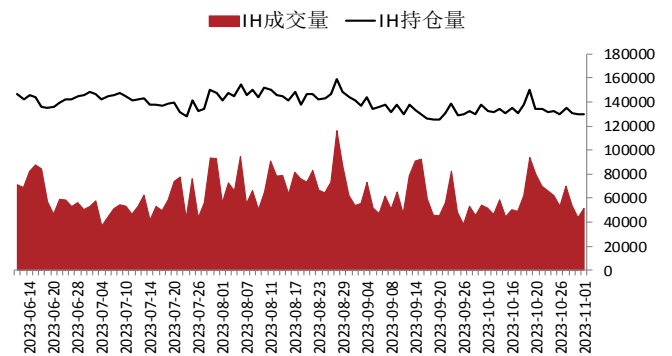
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 11: IH 各合约升贴水



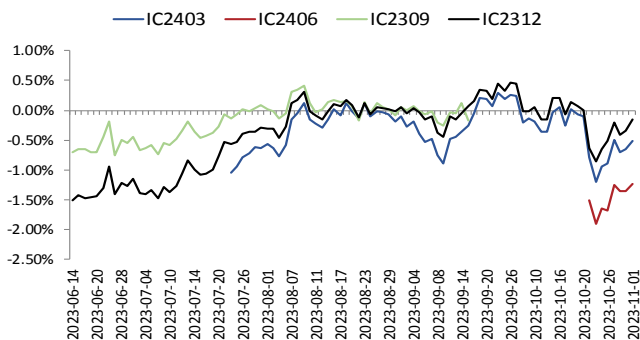
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 12: IH 成交量和持仓量



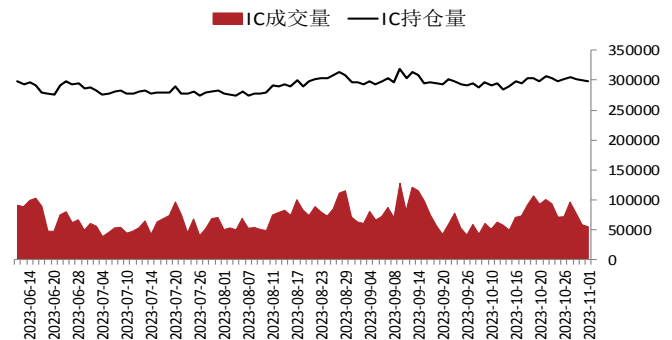
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 13: IC 各合约升贴水



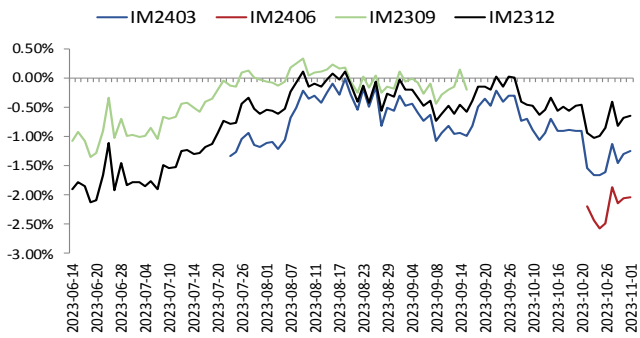
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 14: IC 成交量和持仓量



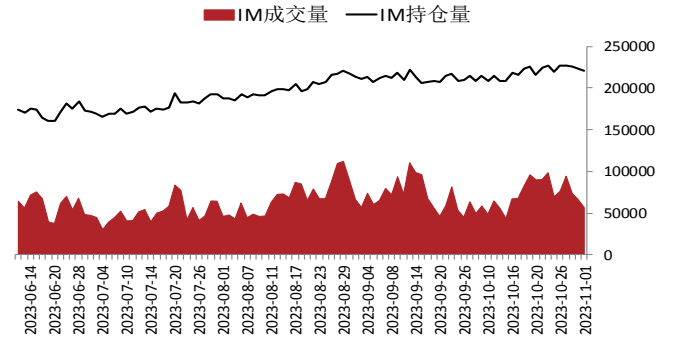
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

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	