



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD



股指日报

2023/11/13

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: 习总书记将于 11 月 14 日至 17 日赴美国旧金山举行中美元首会晤,同时应邀出席亚太经合组织第三十次领导人非正式会议;何立峰副总理访美并与美财长耶伦会谈,双方达成重要共识;11 月 1 日至 11 日,全国邮政快递企业共揽收快递包裹 52.64 亿件,同比增长 23.22%;穆迪将美国的评级展望从稳定下调至负面;上周五道指涨 1.15%,纳指涨 2.05%,中概股指数涨 0.47%。

文字早评:

前一交易日沪指+0.03%,创指-0.23%,科创 50-0.65%,上证 50-0.02%,沪深 300+0.05%,中证 500-0.28%,中证 1000-0.62%。两市合计成交 9624 亿,较上一日-742 亿。

宏观消息面:

- 1、央行:适应房地产市场供求关系发生重大变化的新形势,适时调整优化房地产政策。
- 2、据环球时报,印度和巴基斯坦再次交火。
- 3、中国 10 月 CPI 同比-0.2%,PPI 同比 -2.6%。

资金面:沪深港通-0.63 亿;融资额+72.86 亿;隔夜 Shibor 利率-8.3bp 至 1.647%,流动性由前期紧张转为中性;3 年期企业债 AA-级别利率+0bp 至 5.78%,十年期国债利率+0bp 至 2.65%,信用利差+0bp;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:10 月 PMI、出口、CPI 等数据回落,9 月 M1 增速回落。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,交易所收紧再融资。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	3038.97	3469.1	-14.31	-0.47%
深证成指	9978.54	4805.3	-53.54	-0.53%
中小板指	6360.42	411.0	-29.00	-0.45%
创业板指	2005.24	2280.0	-13.15	-0.65%
沪深300	3586.49	1669.2	-26.34	-0.73%
上证50	2414.02	390.7	-22.22	-0.91%
中证500	5573.10	1096.7	-18.96	-0.34%
中证1000	6088.56	1696.5	-12.13	-0.20%

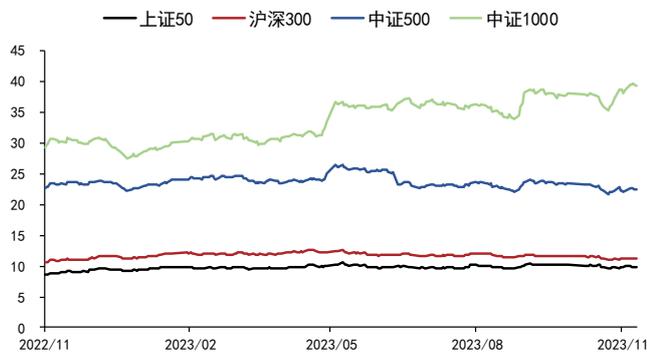
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

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	3587.8	520	-27.2	-0.75%
IF次月	3592.2	288	-28.4	-0.78%
IF下季	3612.0	73	-27.2	-0.75%
IF隔季	3610.8	34	-24.2	-0.67%
IH当月	2416.6	192	-23.2	-0.95%
IH次月	2419.6	115	-23.8	-0.97%
IH下季	2436.6	25	-22.6	-0.92%
IH隔季	2432.6	11	-22.0	-0.90%
IC当月	5561.2	351	-17.0	-0.30%
IC次月	5552.0	200	-20.0	-0.36%
IC下季	5533.0	74	-20.4	-0.37%
IC隔季	5487.6	68	-22.8	-0.41%
IM当月	6066.0	433	-4.4	-0.07%
IM次月	6043.8	291	-8.2	-0.14%
IM下季	6002.8	100	-12.8	-0.21%
IM隔季	5947.0	63	-13.4	-0.22%

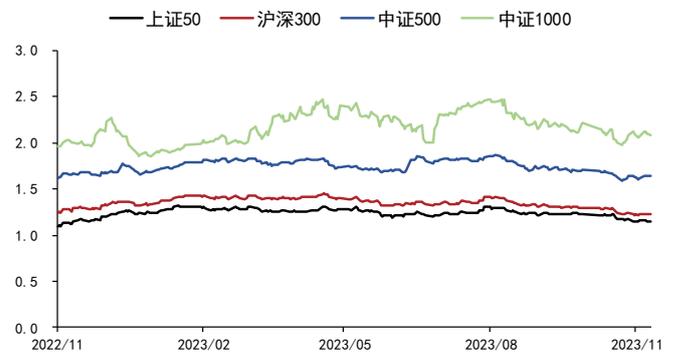
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 1: 市盈率 (TTM)



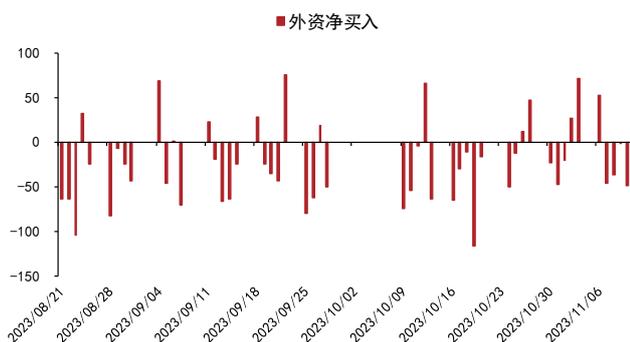
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 2: 市净率 (LF)



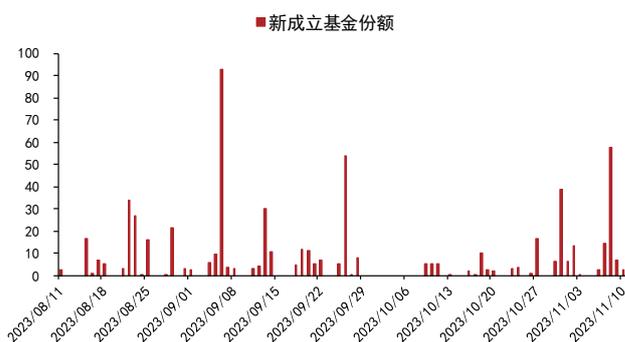
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



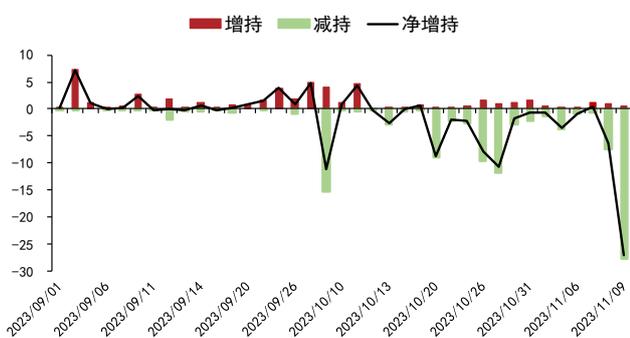
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



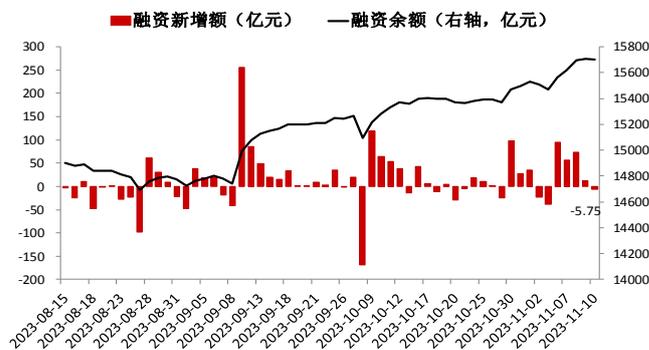
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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）



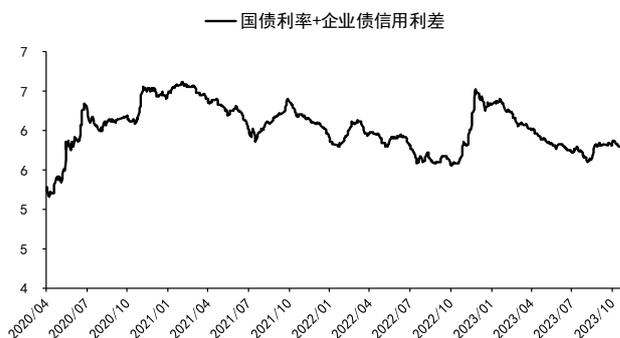
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：国债利率与 Shibor 利率（%）



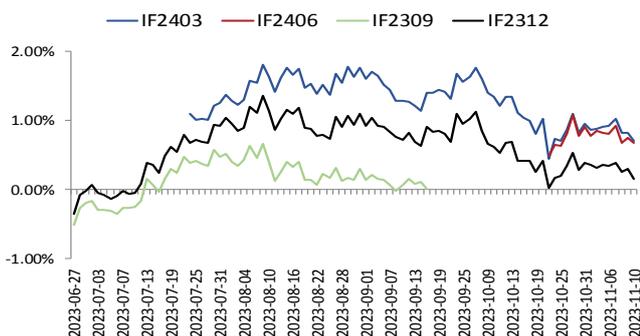
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型（%）



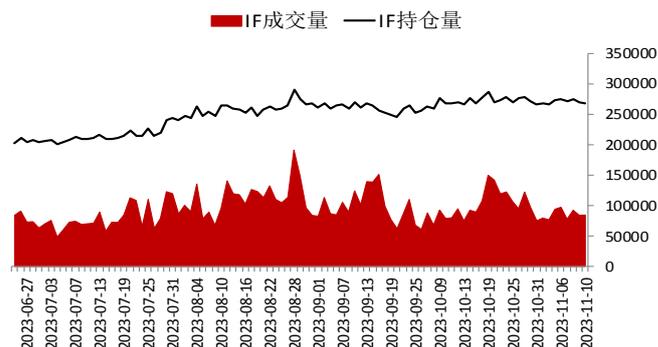
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9：IF 各合约升贴水



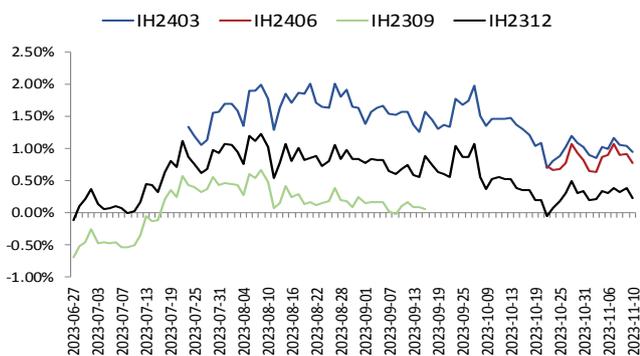
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：IF 成交量和持仓量



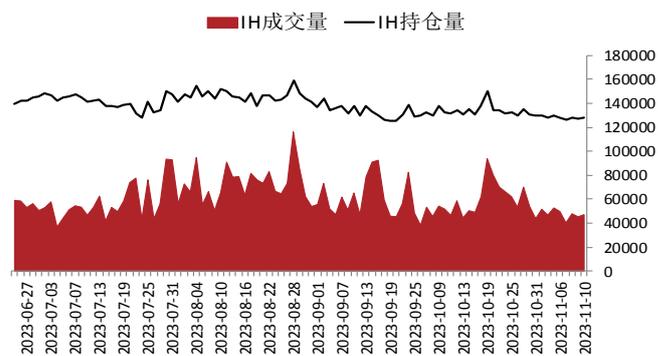
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：IH 各合约升贴水



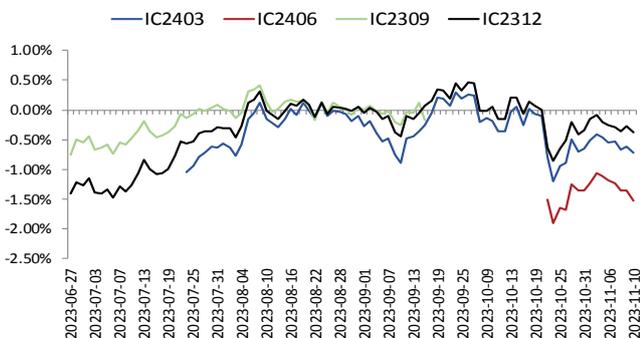
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：IH 成交量和持仓量



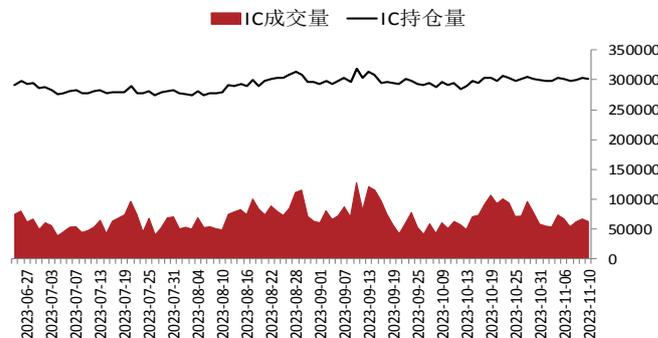
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 13：IC 各合约升贴水



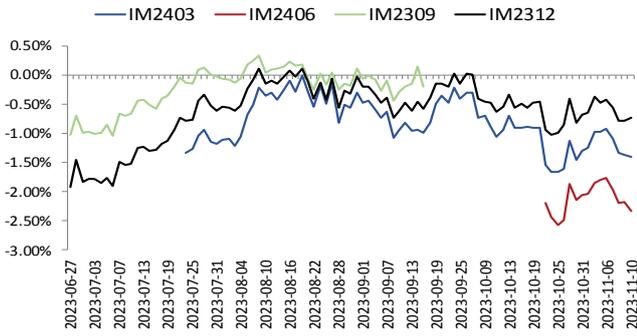
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 14：IC 成交量和持仓量



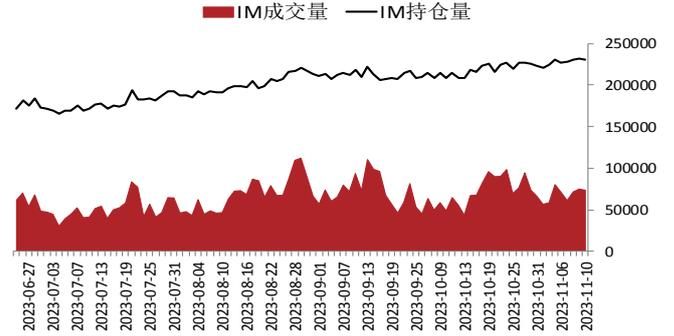
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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