



五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD



股指日报

2023/11/22

## 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:** 从 11 月 22 日起,国内汽柴油每吨分别下调 340 元和 330 元;卡塔尔外交部:哈马斯与以色列比以往任何时候都更接近达成协议;英伟达即将在中国市场推出的第三款算力芯片 H20;美国 10 月份二手房销售进一步下滑,成交量折合年率仍为 2010 年以来最低;美联储会议纪要:所有成员认为将在一段时期内保持利率限制性;道指跌 0.18%,纳指跌 0.59%,中概股指数跌 2.23%【五矿期货研究中心】

### 文字早评:

前一交易日沪指-0.01%,创指-0.44%,科创 50-0.87%,上证 50+0.48%,沪深 300+0.13%,中证 500-0.33%,中证 1000-0.66%。两市合计成交 9981 亿,较上一日+707 亿。

宏观消息面:

- 1、习总书记出席金砖国家领导人巴以问题特别视频峰会。
- 2、监管部门拟定 50 家房企“白名单”出险房企或被纳入。
- 3、离岸人民币持续升值,涨破 7.13 关口。

资金面:沪深港通+1.42 亿;融资额+81.49 亿;隔夜 Shibor 利率-0.7bp 至 1.89%,流动性重回偏紧状态;3 年期企业债 AA-级别利率-2bp 至 5.69%,十年期国债利率+1bp 至 2.67%,信用利差-3bp;11 月 MLF 投放 14500 亿,净投放 6000 亿,利率不变;11 月份 1 年期和 5 年期 LPR 利率不变。

交易逻辑:10 月 PMI、出口、投资、CPI 等数据回落,M1 增速继续回落,消费和工业增加值两年平均增速回落,经济压力仍大。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。美国通胀不及预期,降息时点预期提前。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	3067.93	3915.6	-0.39	-0.01%
深证成指	9997.09	6065.2	-25.61	-0.26%
中小板指	6341.48	434.4	-23.49	-0.37%
创业板指	1984.27	2744.1	-8.70	-0.44%
沪深300	3581.07	1759.2	+4.74	+0.13%
上证50	2416.24	426.3	+11.47	+0.48%
中证500	5641.08	1267.4	-18.69	-0.33%
中证1000	6212.13	2112.6	-41.15	-0.66%

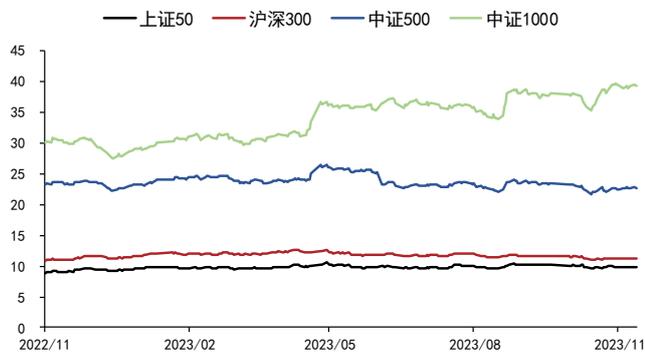
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

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	3589.0	921	+7.4	+0.21%
IF次月	3593.4	36	+7.0	+0.20%
IF下季	3602.6	171	+4.6	+0.13%
IF隔季	3595.6	56	+4.4	+0.12%
IH当月	2422.0	361	+12.6	+0.52%
IH次月	2424.2	29	+9.4	+0.39%
IH下季	2434.2	74	+8.6	+0.35%
IH隔季	2429.0	22	+7.0	+0.29%
IC当月	5617.2	518	-14.2	-0.25%
IC次月	5602.4	37	-11.2	-0.20%
IC下季	5575.0	115	-12.2	-0.22%
IC隔季	5503.2	60	-19.8	-0.36%
IM当月	6161.8	589	-46.8	-0.75%
IM次月	6137.0	34	-39.0	-0.63%
IM下季	6084.0	152	-40.6	-0.66%
IM隔季	6001.8	58	-39.0	-0.65%

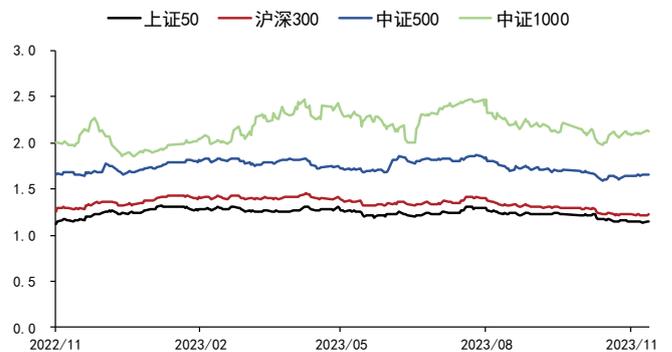
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

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)



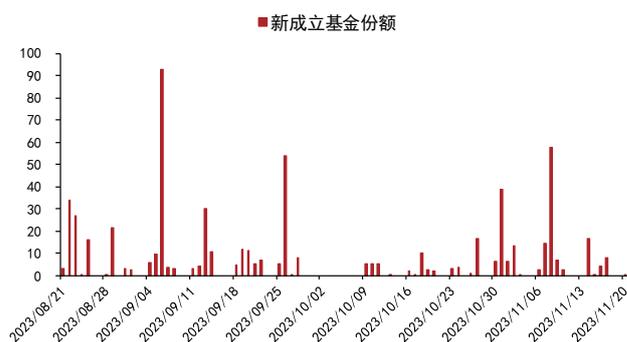
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图3：外资净买入（亿元）



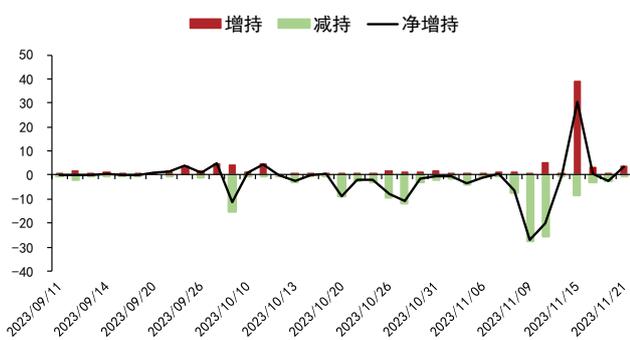
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图4：新成立偏股型基金（亿元）



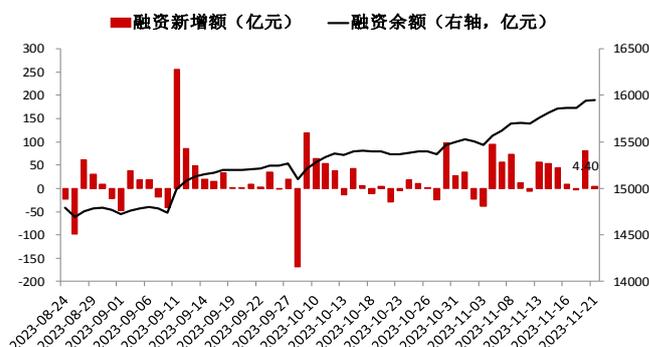
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图5：外资净买入（亿元）



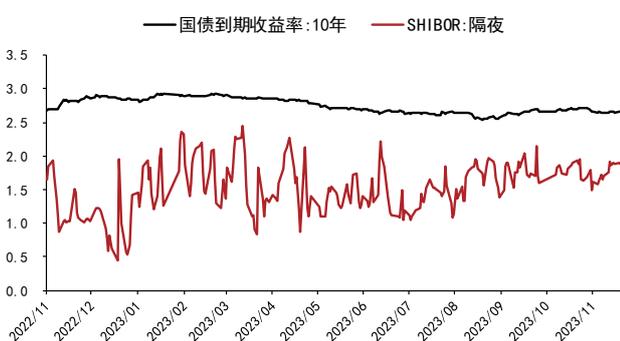
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图6：融资融券余额（亿元）



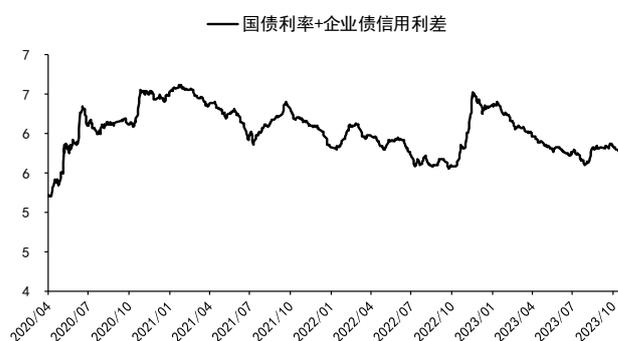
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图7：国债利率与Shibor利率（%）



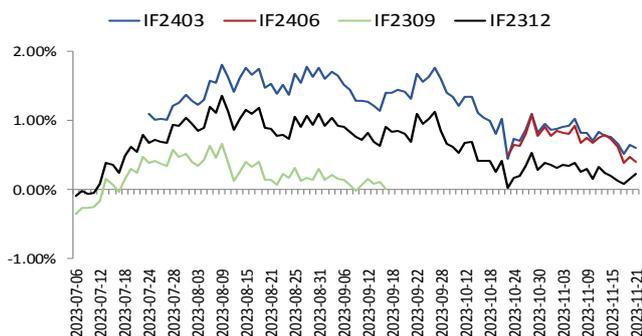
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图8：“货币+信用”模型（%）



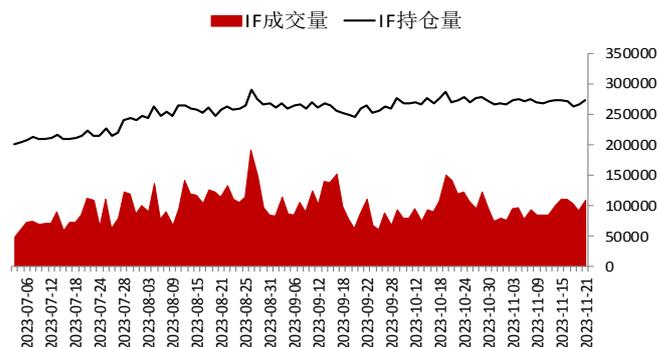
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9：IF 各合约升贴水



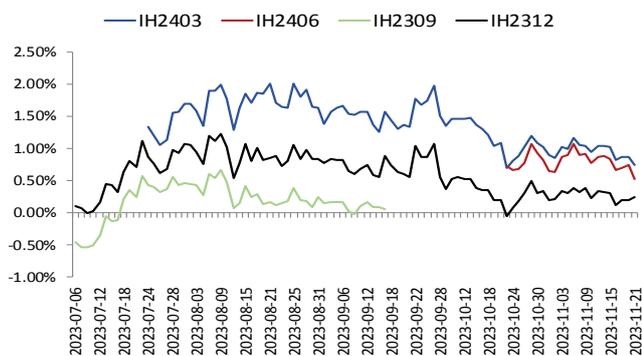
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：IF 成交量和持仓量



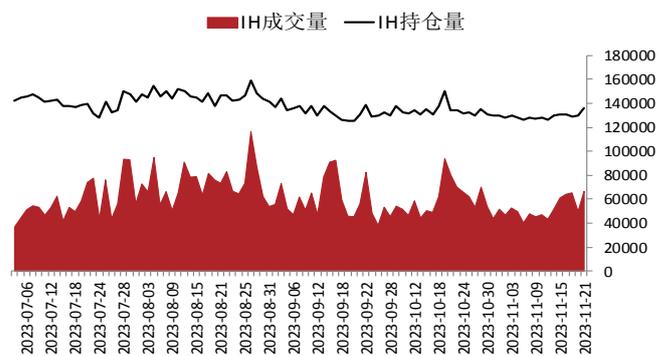
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：IH 各合约升贴水



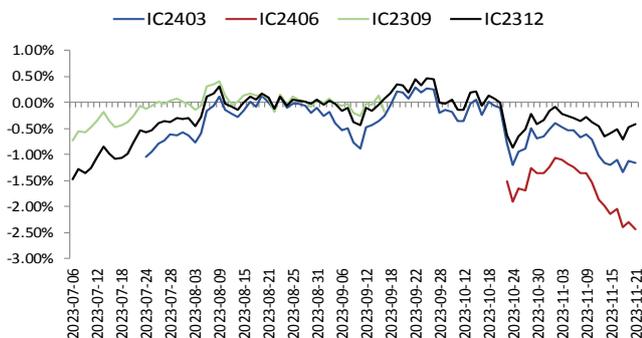
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：IH 成交量和持仓量



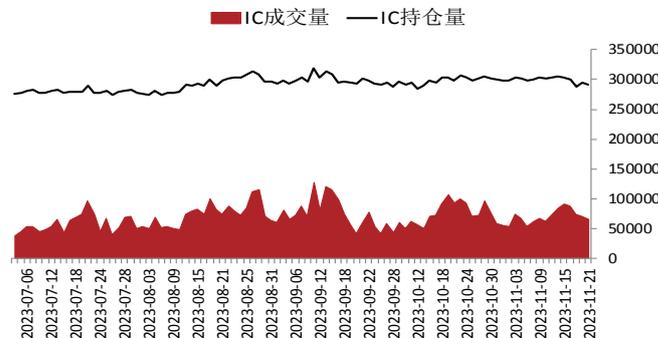
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 13：IC 各合约升贴水



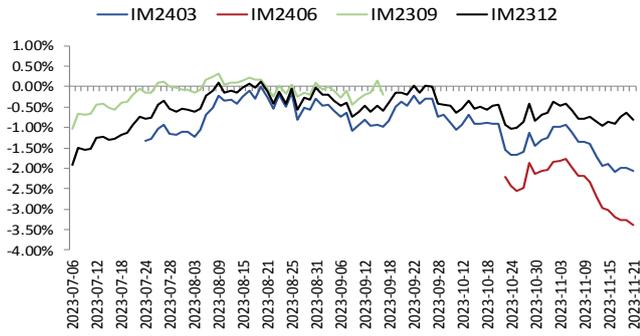
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 14：IC 成交量和持仓量



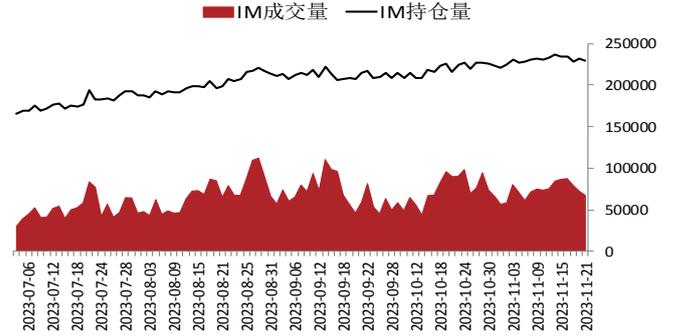
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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> 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	<b>业务一部</b> 电话：0755-83252740
<b>业务二部</b> 电话：0755-88917165	<b>业务三部</b> 电话：0755-83752356
<b>业务四部</b> 电话：010-68331868-183	<b>业务五部</b> 电话：028-85053476
<b>深圳营业部</b> 深圳市福田区福中三路1006号诺德金融中心30D1 电话：0755-83752310	<b>北京分公司</b> 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
<b>上海分公司</b> 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	<b>成都分公司</b> 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
<b>青岛分公司</b> 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	<b>北京营业部</b> 北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409 电话：010-64185322
<b>广州营业部</b> 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	<b>湛江营业部</b> 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
<b>天津营业部</b> 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	<b>西安营业部</b> 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