



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

股指日报

2024/1/15

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: 今日 9:20 央行将进行 MLF 操作, 市场密切关注是否会下调关键政策利率; 中国 12 月 M1 货币供应同比 1.3%, 前值 1.3%; 社融同比增长, 增量主要来自政府债券; 证监会: 将科学合理保持 IPO 常态化, 继续做好逆周期调节; 中联部部长刘建超在华盛顿会见美国国务卿布林肯, 双方表示将继续加强对话合作; 民进党候选人赖清德、萧美琴当选台湾地区正副领导人; 上周五道指跌 0.31%, 纳指涨 0.02%, 中概股指数跌 1.48%。

文字早评:

前一交易日沪指-0.16%, 创指-0.91%, 科创 50-1.46%, 上证 50-0.13%, 沪深 300-0.35%, 中证 500-0.34%, 中证 1000-0.65%。两市合计成交 6767 亿, 较上一日-354 亿。

宏观消息面:

- 1、中国 12 月 M1 货币供应同比 1.3%, 前值 1.3%。
- 2、证监会: 将科学合理保持 IPO 常态化, 继续做好逆周期调节。
- 3、超预期降温, 美国 12 月核心 PPI 同比放缓至 1.8%。
- 4、2024 年台湾地区领导人和民意代表选举 13 日举行。计票结果显示, 民进党候选人赖清德、萧美琴当选台湾地区正副领导人。台湾地区立法机构 113 个席次中, 中国国民党获得 52 席, 民进党 51 席。

资金面: 沪深港通-30.32 亿; 融资额+7.77 亿; 隔夜 Shibor 利率+5.1bp 至 1.678%, 流动性边际变化不大; 3 年期企业债 AA-级别利率+0bp 至 5.41%, 十年期国债利率+2bp 至 2.52%, 信用利差-2bp; 12 月 MLF 投放 14500 亿, 净投放 8000 亿, 利率不变; 12 月份 1 年期和 5 年期 LPR 利率不变。

交易逻辑: 海外方面, 近期美国好坏参半, 降息预期再度加强。国内方面, 12 月 PMI 继续回落, 12 月 CPI 和 PPI 继续负增长, M1 增速与上月持平。12 月政治局会议和中央经济工作会议提出要“以进促稳, 先立后破”, 中央金融工作会议提出要活跃资本市场。央行重启 PSL 投放, 有望促进货币活化, 当前各部委已经开始逐步落实重要会议的政策。当前各指数估值均处于历史最低分位值附近, 股债收益比不断走高, 建议择机逢低做多。

期指交易策略: 择机逢低做多 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	2881.98	2828.8	-4.67	-0.16%
深证成指	8996.26	3937.9	-57.63	-0.64%
中小板指	5646.90	433.1	-44.76	-0.79%
创业板指	1761.16	1529.8	-16.11	-0.91%
沪深300	3284.17	1565.4	-11.50	-0.35%
上证50	2237.21	391.2	-2.90	-0.13%
中证500	5206.18	932.7	-17.69	-0.34%
中证1000	5574.49	1182.9	-36.62	-0.65%

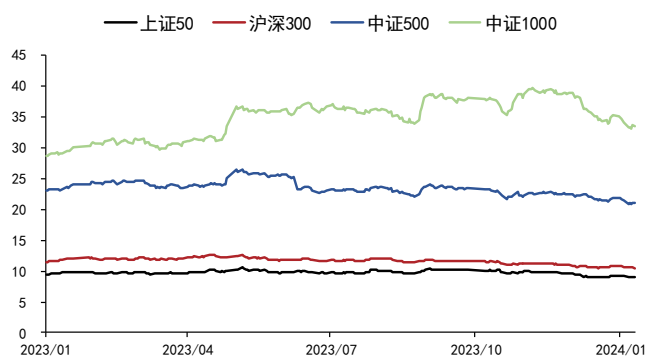
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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	3286.4	561	-12.2	-0.37%
IF次月	3288.2	69	-13.6	-0.41%
IF下季	3293.2	212	-13.8	-0.42%
IF隔季	3284.8	91	-11.2	-0.34%
IH当月	2239.2	208	-3.6	-0.16%
IH次月	2243.6	29	-2.6	-0.12%
IH下季	2246.0	83	-4.8	-0.21%
IH隔季	2246.0	34	-4.8	-0.21%
IC当月	5188.6	463	-18.2	-0.35%
IC次月	5166.0	83	-17.6	-0.34%
IC下季	5149.6	168	-17.6	-0.34%
IC隔季	5070.6	83	-20.0	-0.39%
IM当月	5551.0	522	-40.2	-0.72%
IM次月	5517.2	101	-42.0	-0.76%
IM下季	5485.4	260	-47.4	-0.86%
IM隔季	5388.0	138	-48.6	-0.89%

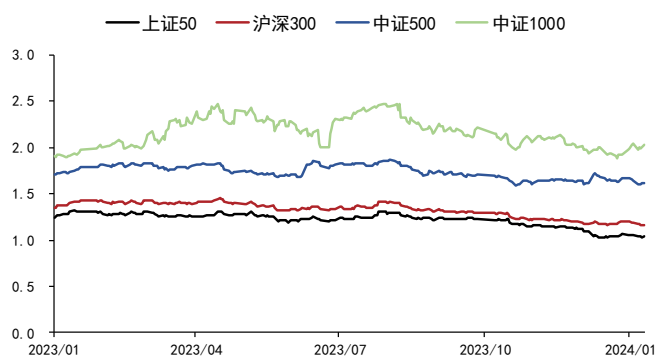
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 1：市盈率（TTM）



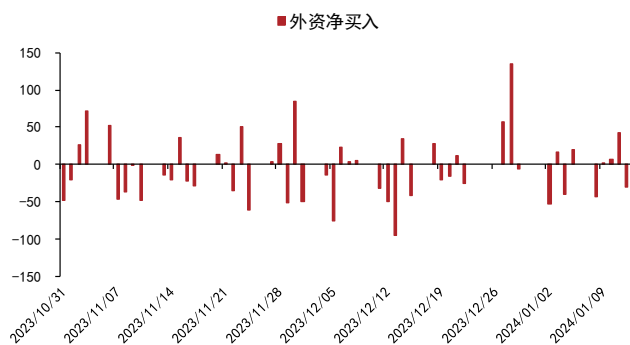
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 2：市净率（LF）



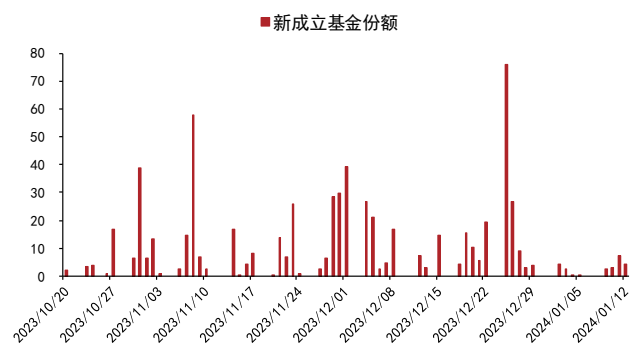
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



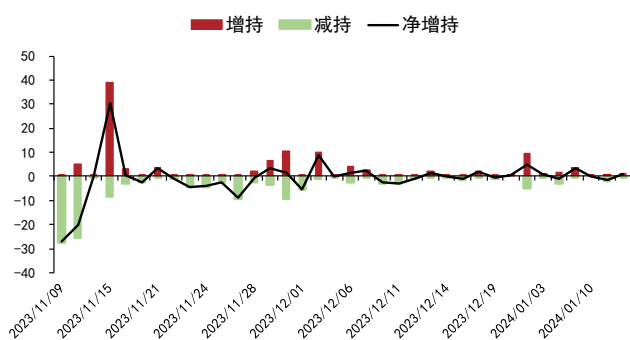
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



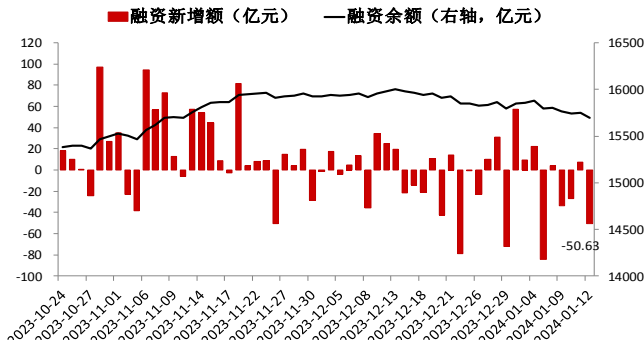
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



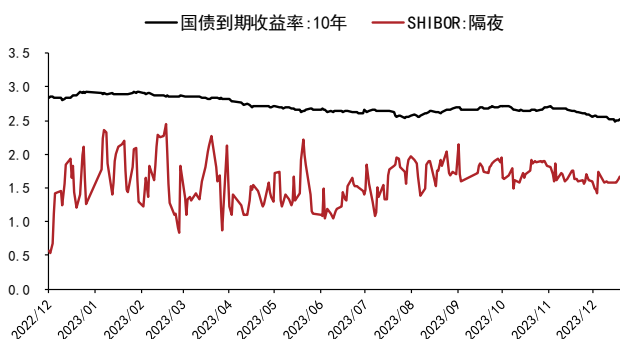
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 6：融资融券余额（亿元）



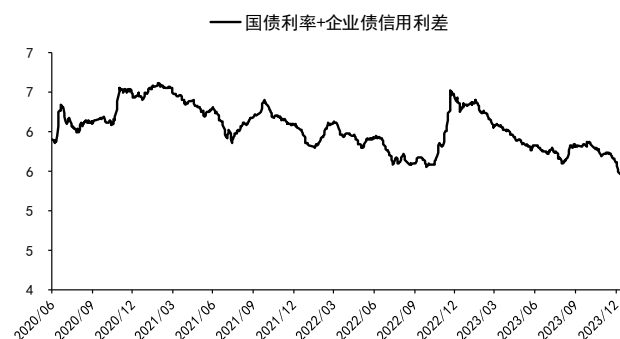
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：国债利率与 Shibor 利率（%）



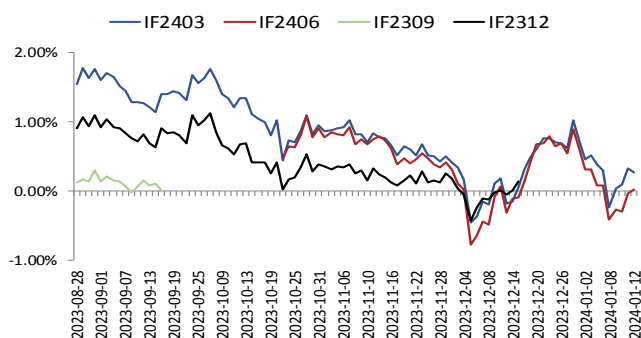
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型（%）



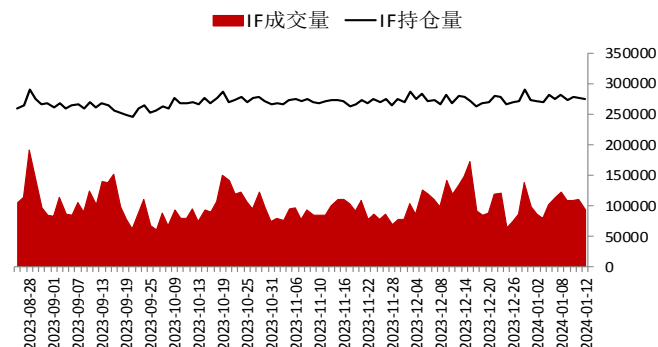
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9：IF 各合约升贴水



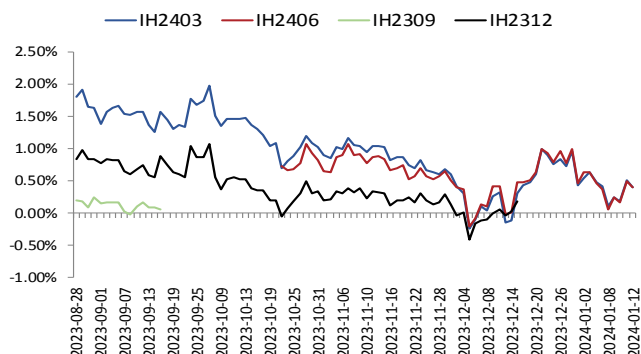
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：IF 成交量和持仓量



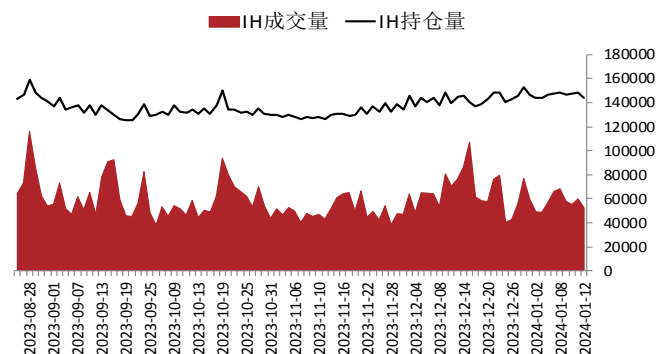
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：IH 各合约升贴水



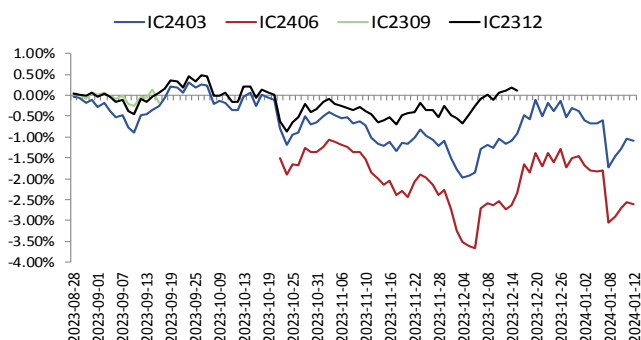
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：IH 成交量和持仓量



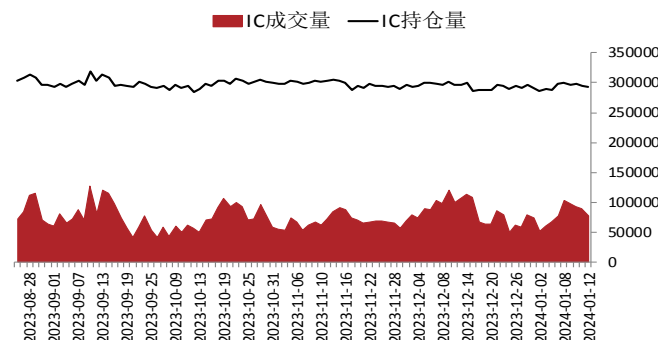
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 13：IC 各合约升贴水



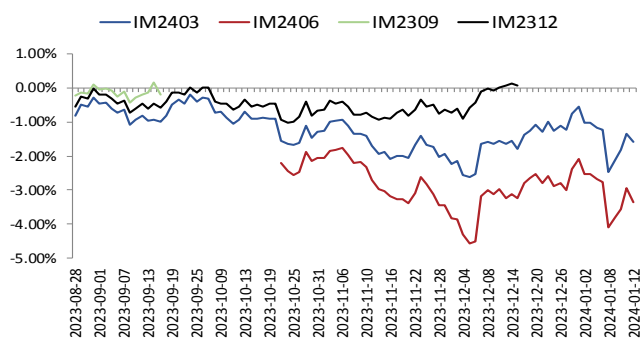
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 14：IC 成交量和持仓量



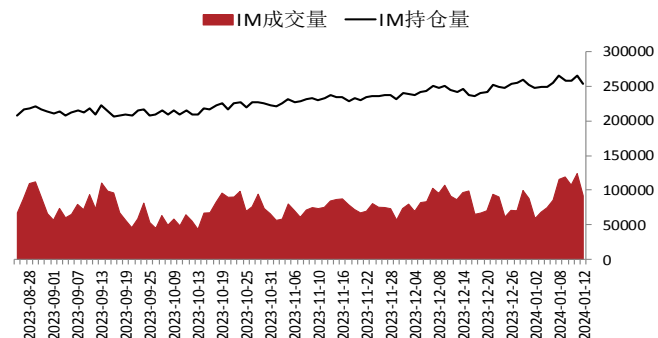
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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	