

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

权重股表现优秀 跨年行情望延续 ——股指周报2023.01.15



客服中心：李卫红

联系方式：0371-68599157

电子邮箱：liwh_qh@ccnew.com

投资咨询编号：Z0017812

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
<p style="text-align: center; font-size: 24px; font-weight: bold;">股指</p>	<p>1、宏观：经济日报金观平1月15日发文表示，稳定房企融资的关键在于“择优”，即“不唯所有制、只唯优劣”。因此，工作中应坚持两个原则。首先是公平，要坚持“两个毫不动摇”，对国有企业、民营企业、混合所有制企业一视同仁，不在准入条件上设门槛。其次是择优，好钢要用在刀刃上，重点支持治理完善、聚焦主业、资质良好的房企稳健发展，以期达到四两拨千斤之效。一方面，银行信贷要做到精准问诊、分类施策。作为间接融资的主体，商业银行要加大尽职调查力度，全面、准确掌握房企的真实信息、实质性风险。另一方面，债券融资要做到基本稳定、合理增信。作为直接融资的重要组成部分，债券融资有助于降低企业的融资成本、缓解信用收缩。各方应支持优质房企发债，为财务总体健康、但面临短期困难的房企提供增信支持。</p> <p>2、市场综述：上周指数延续反弹，强弱分化，沪深300周涨2.35%，上证50周涨2.72%，中证500周涨0.75%，中证1000周涨0.26%。成交方面，中证1000回升9.12%，中证500回升20.84%，沪深300回升11.49%，上证50回升9.77%。</p> <p>3、资金面：Wind数据显示，北向资金再度大幅净买入133.36亿元，创2022年11月以来新高；当周累计加仓近440亿元，单周净买入额创陆股通开通以来历史第三好成绩，此前两次单周加仓超过450亿元均出现在2021年。同时，融资买入累计余额较上一周回落38.4亿元。</p> <p>4、美国上周公布通胀数据的令市场对美联储未来长期加息的担忧有所缓解。国内方面周五央行公开市场净投放1300亿元，体现出节前对市场流动性的呵护。离春节假期还有最后一周，历史来看春节前夕市场行情大都较为平淡，或有部分资金出于避险需求，市场大概率维持小幅震荡。当下市场环境已出现边际改善迹象，对未来行情不必过分担忧。节后随着经济数据的企稳回升、企业经营的持续改善，市场有望迎来行情。</p>	<p>操作上，上周沪深300、上证50依然强于中证500、中证1000，元旦前多单在经历止盈后，剩余多单防守位调整至4000、2730、6000、6470一线；另外，还可以在急涨后春节前最后一周通过适当做空波动率的赚时间价值。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）。</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) 外部市场环境； 2) 地缘政治因素； 3) 货币政策调整。

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

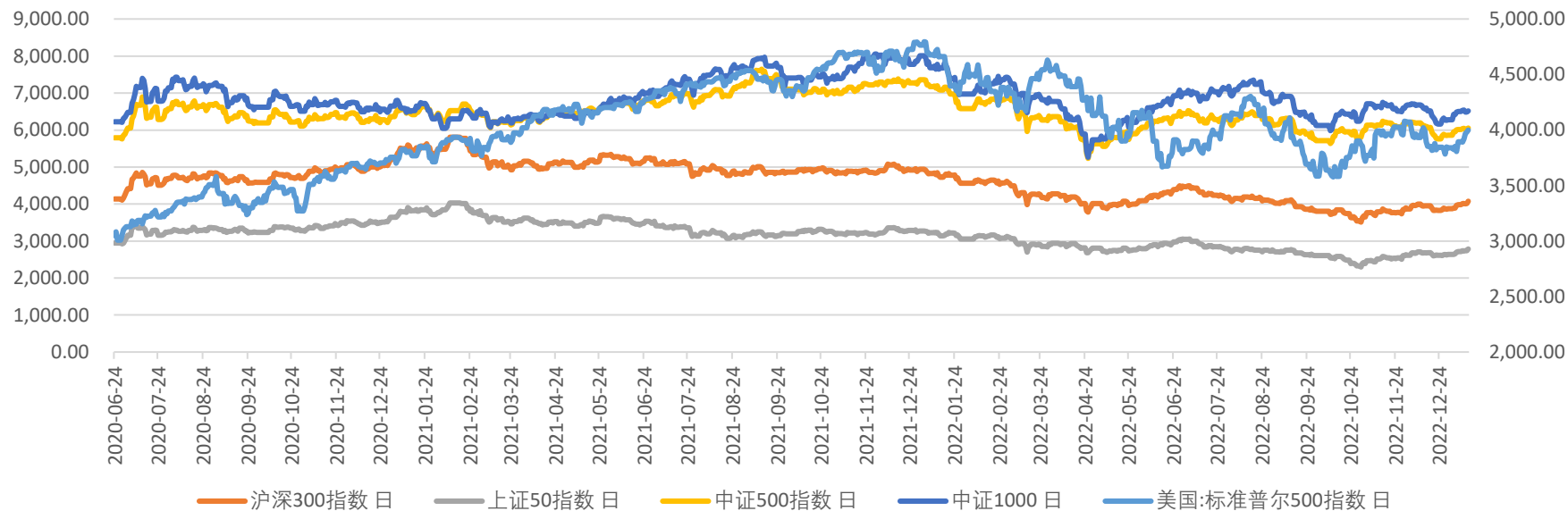
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

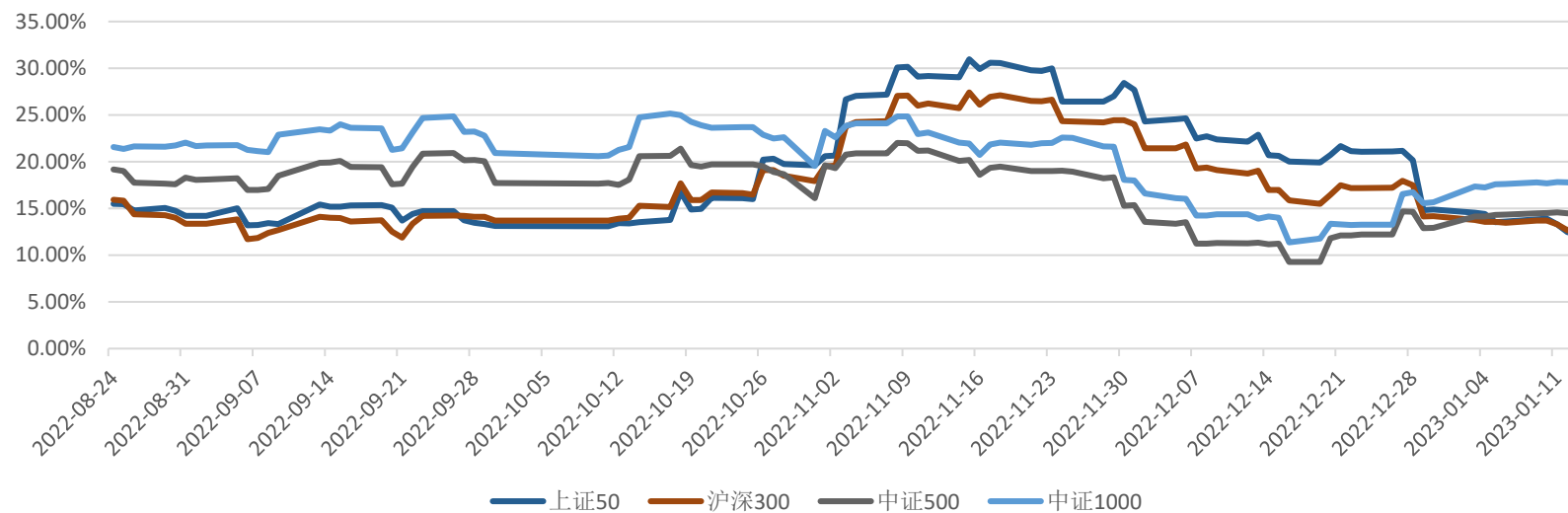


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (手)	成交量环比
上证指数	1.19	37.67	3,195.31	116,574	9.04%
上证50	2.72	73.73	2,787.36	12,555	9.77%
沪深300	2.35	93.49	4,074.38	50,523	11.49%
科创50	-1.69	-16.78	974.31	4,815	11.70%
中证500	0.75	44.88	6,057.69	47,442	20.84%
深证成指	2.06	234.57	11,602.30	172,299	5.83%
创业板指	2.93	70.98	2,493.13	36,232	1.94%
中证1000	0.26	17.19	6,517.51	56,226	9.12%

数据来源: Wind

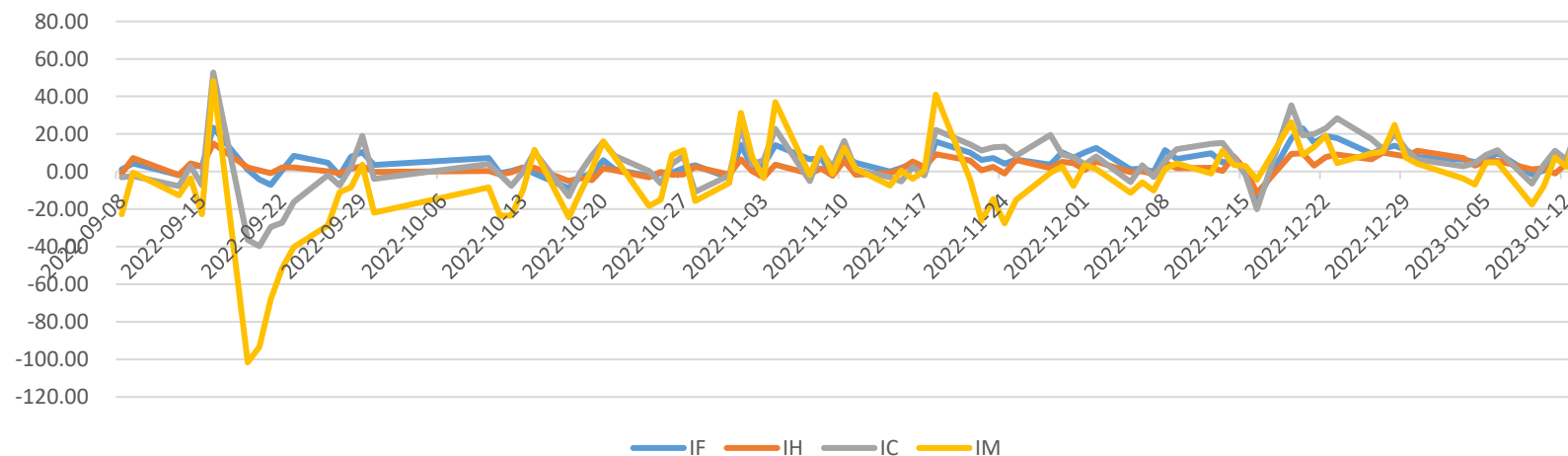
国内数据（一）

四大股指期权波动率



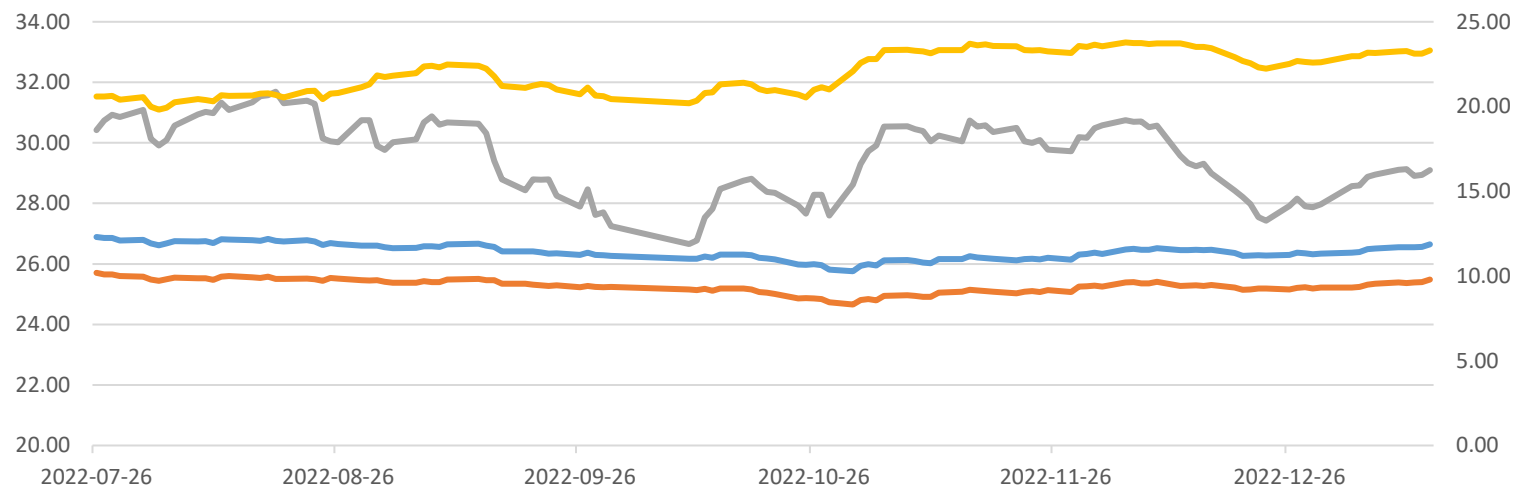
三大指数的基差走强。

基差走势

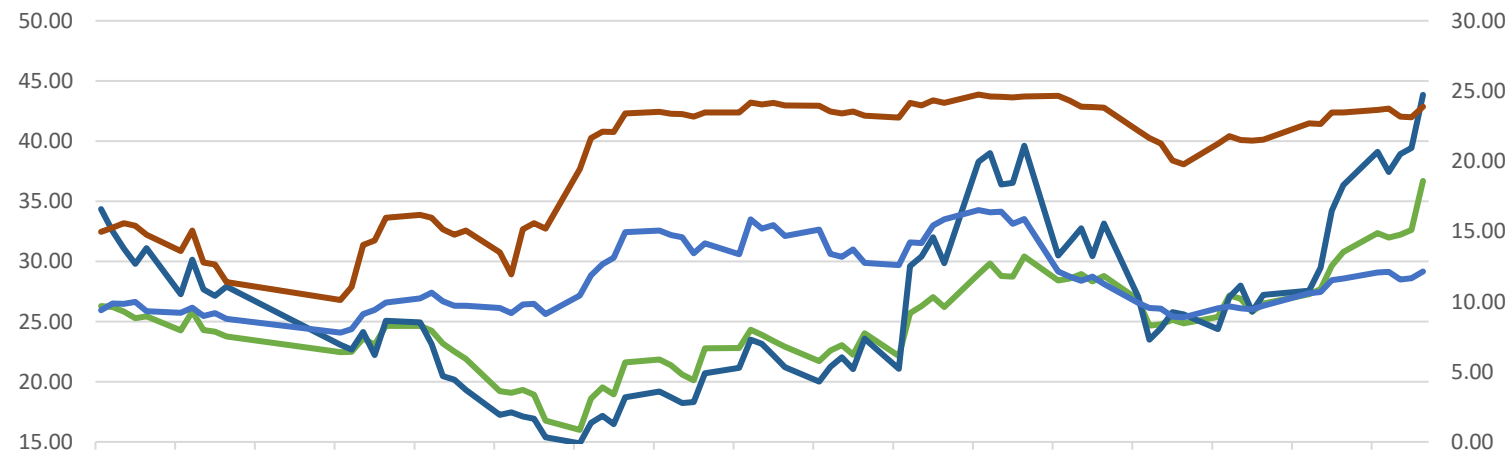


数据来源: Wind

国内数据（二）



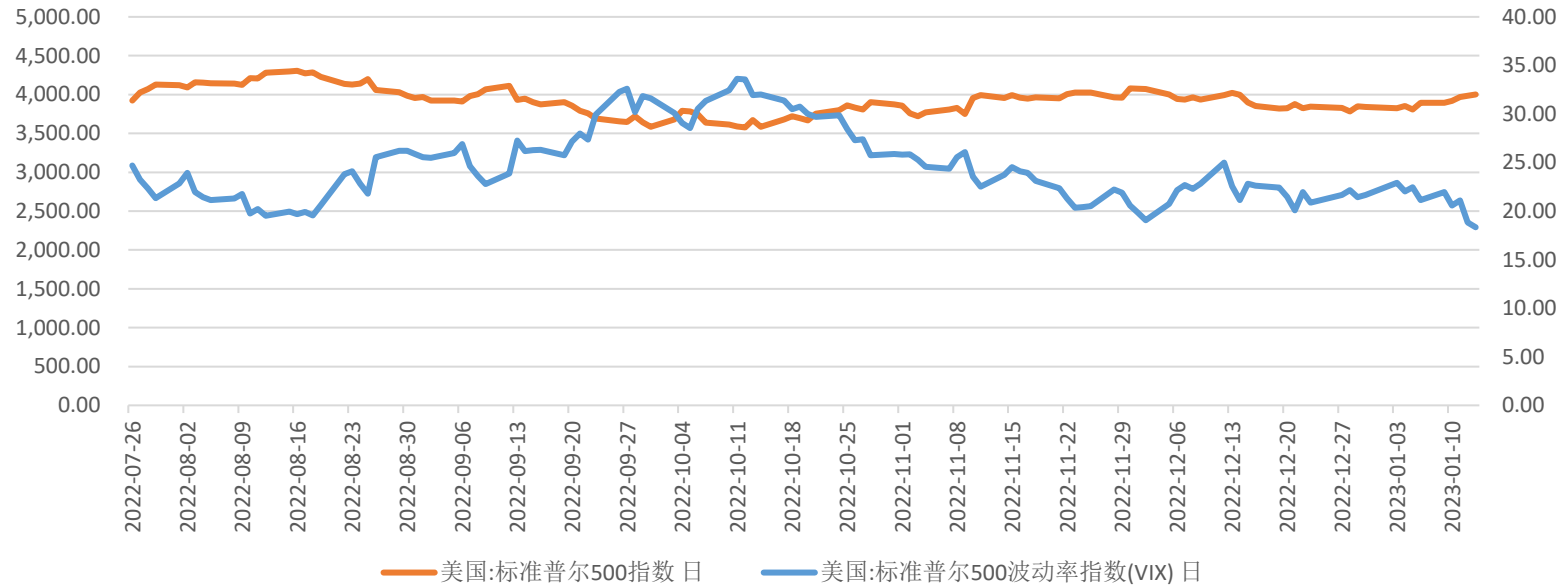
— 000852.SH 中证1000 — 000300.SH 沪深300PE — 000016.SH 上证50PE — 399905.SZ 中证500PE



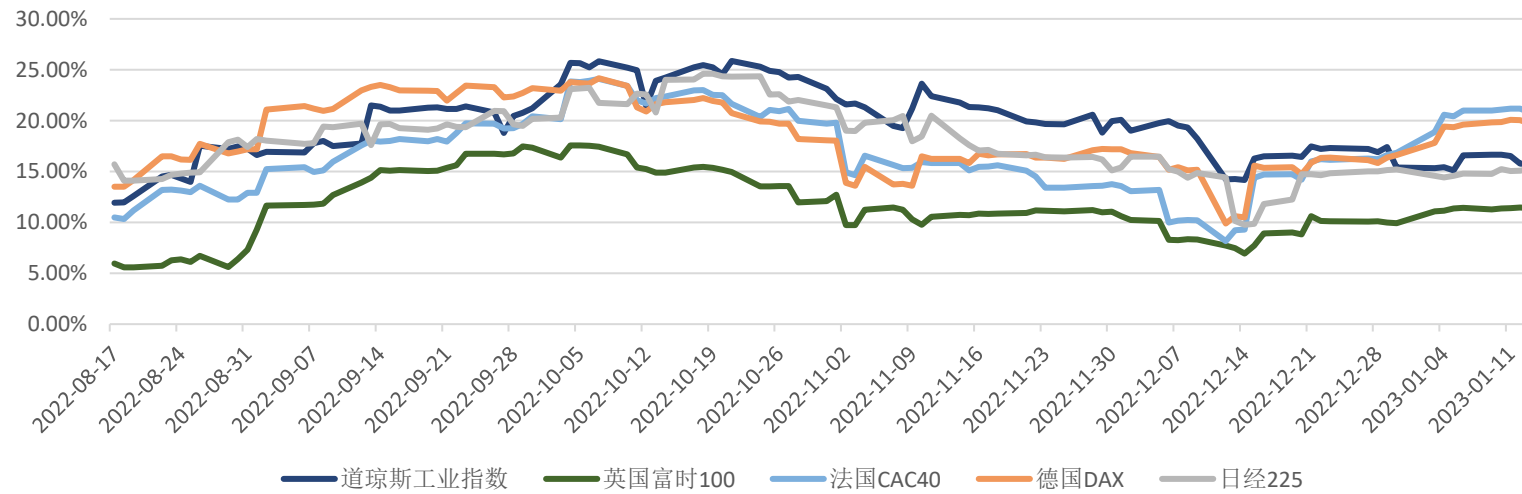
— 沪深300分位数 — 上证50分位数 — 中证1000分位数 (右轴) — 中证500分位数(右轴)

数据来源: Wind

国外数据



波动率



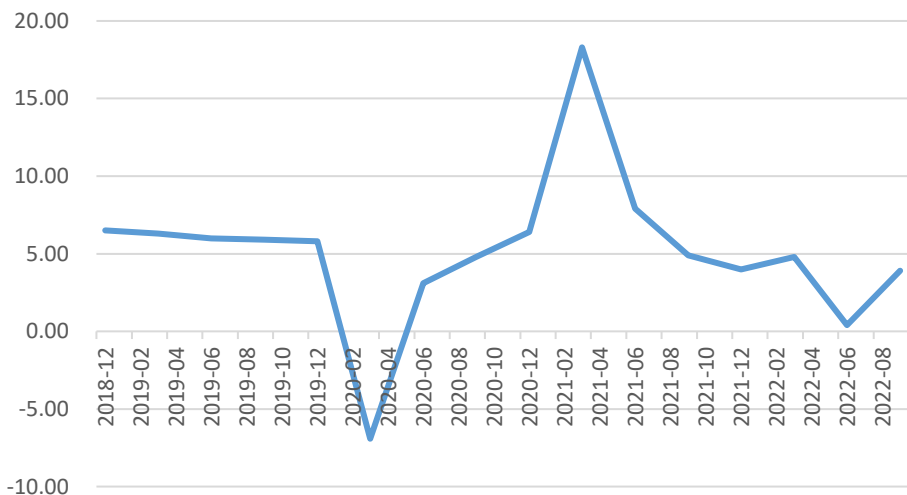
数据来源: Wind

02

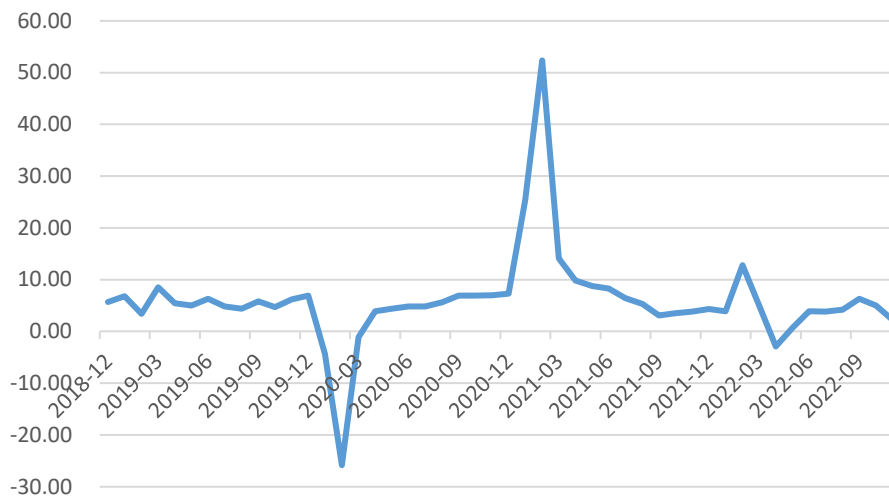
宏观分析

国内宏观（一）

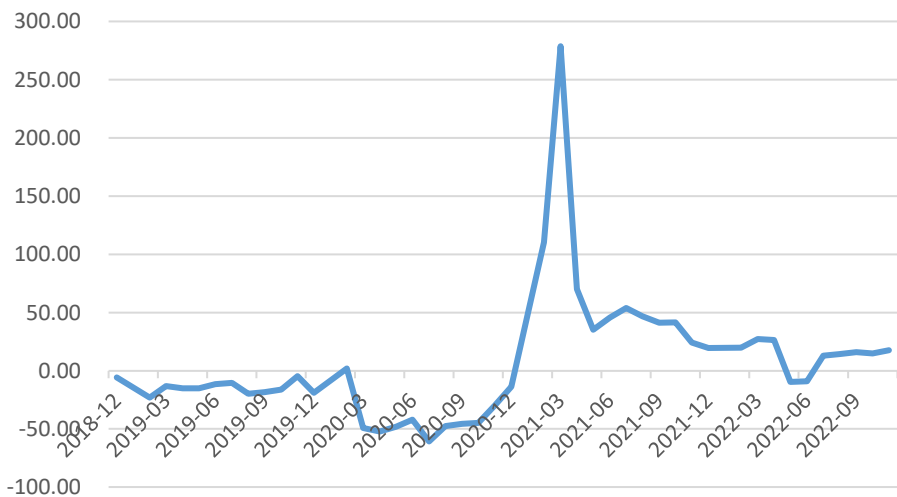
GDP:不变价:当季同比



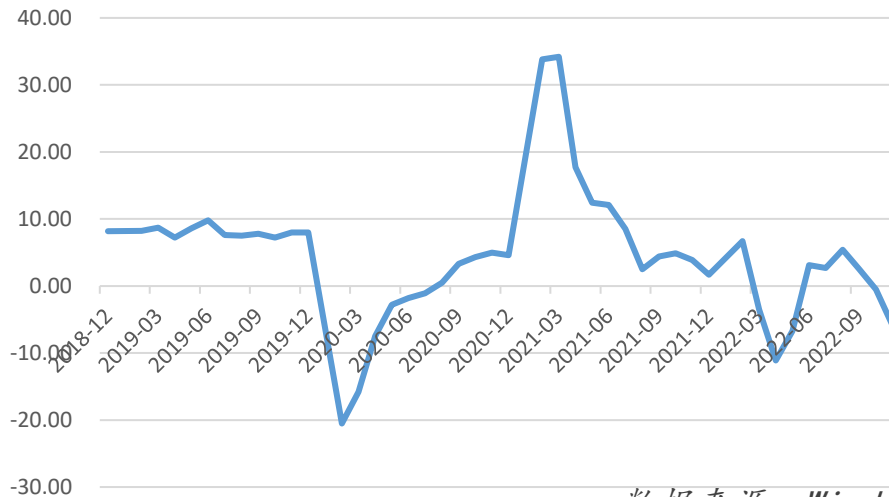
工业增加值:当月同比



国有工业企业:利润总额:累计同比



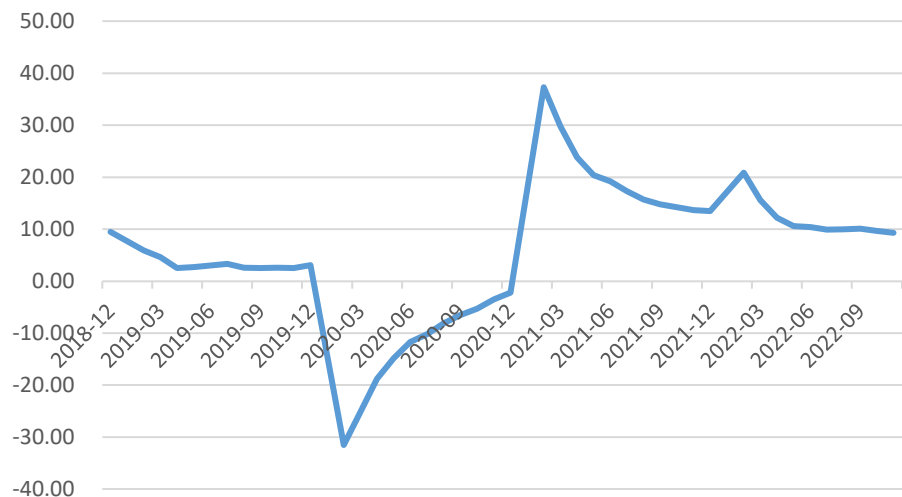
社会消费品零售总额:当月同比



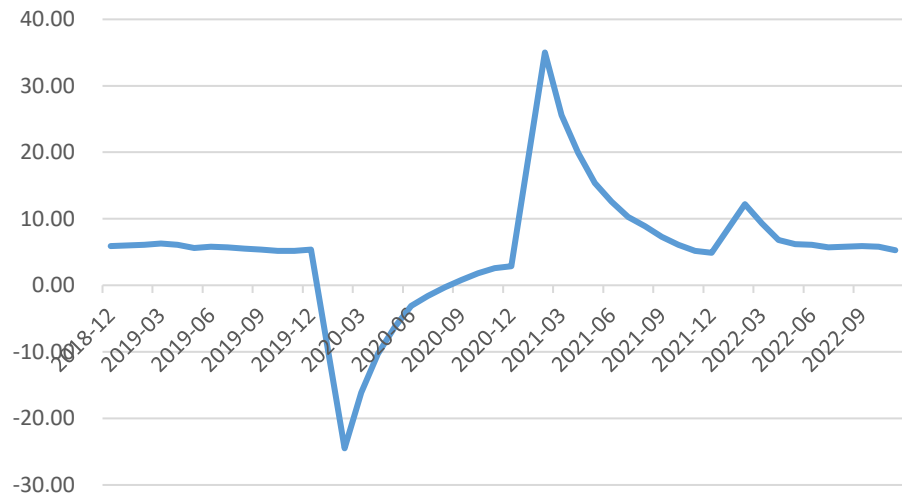
数据来源: Wind

国内宏观（二）

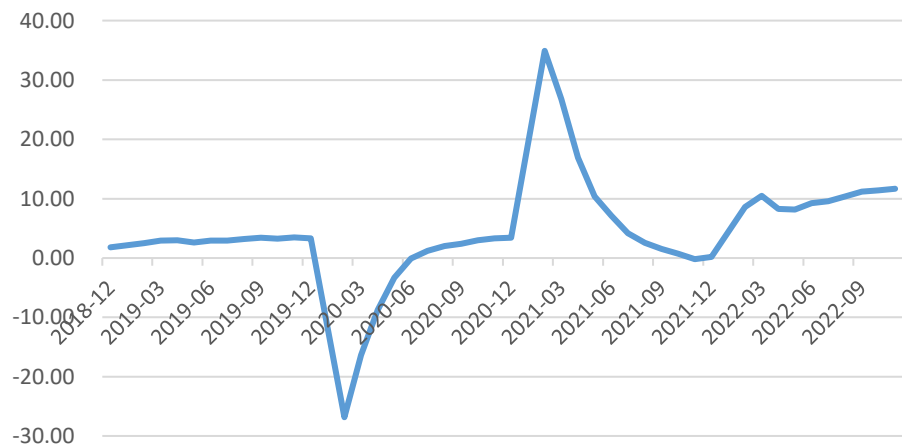
固定资产投资完成额:制造业:累计同比



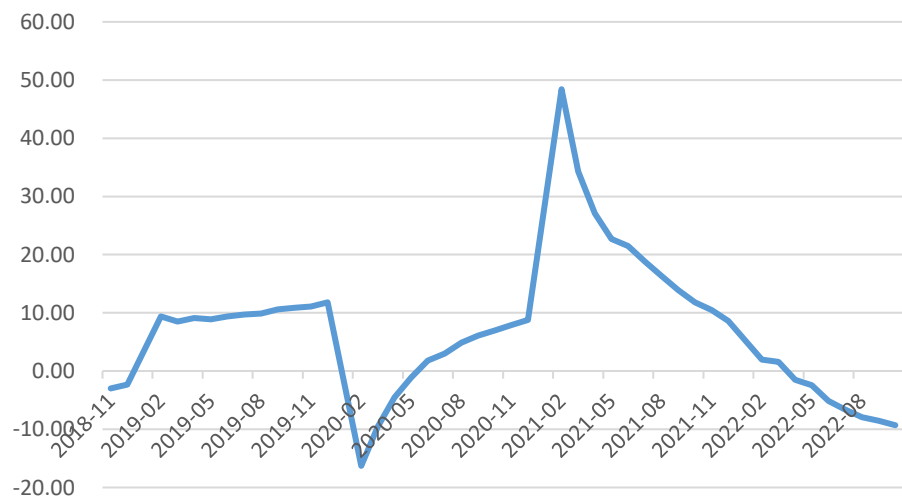
固定资产投资完成额:累计同比



固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



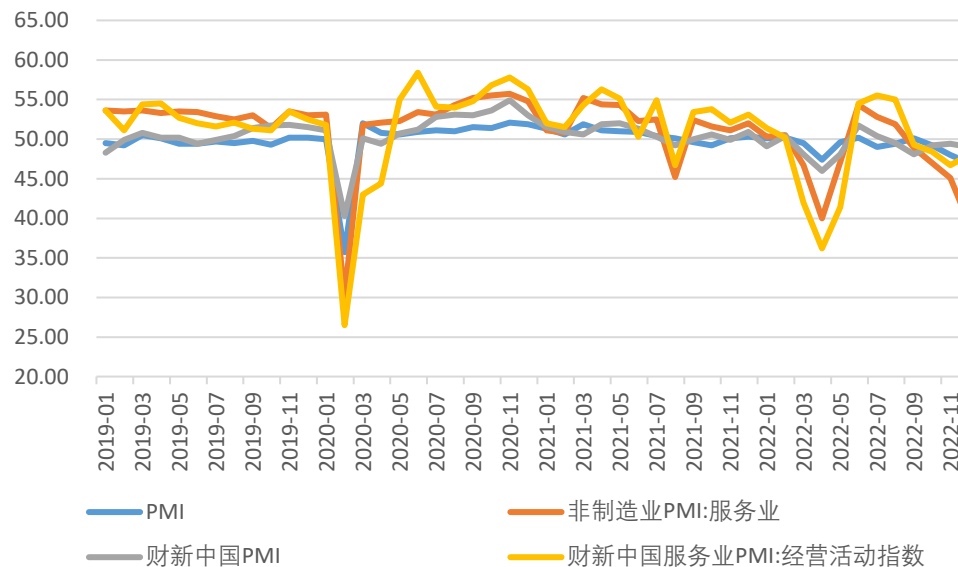
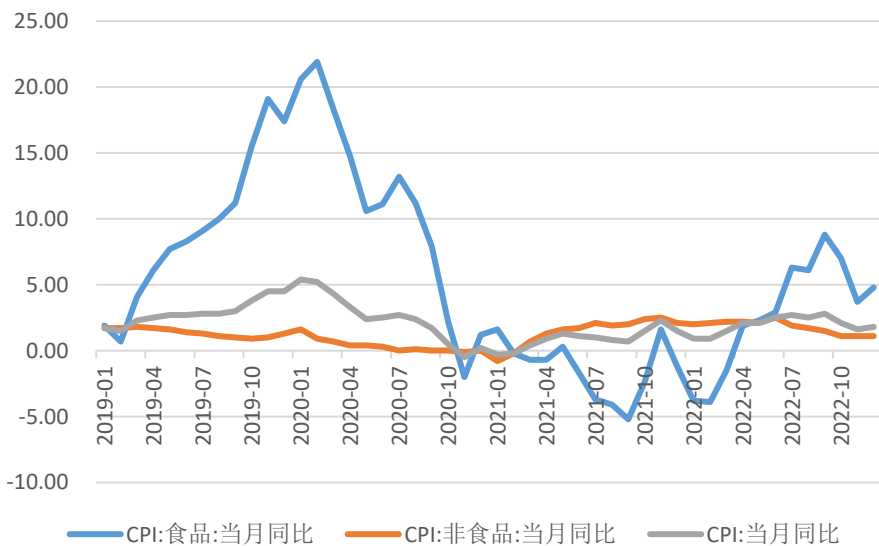
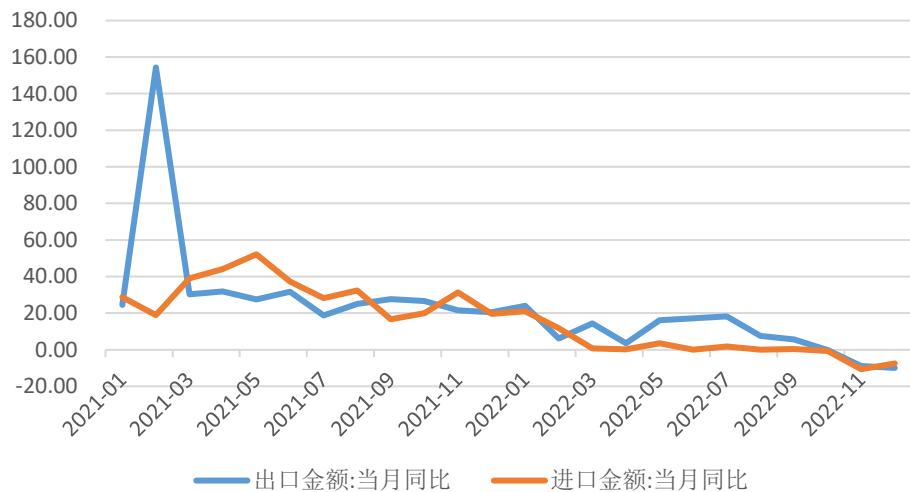
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比



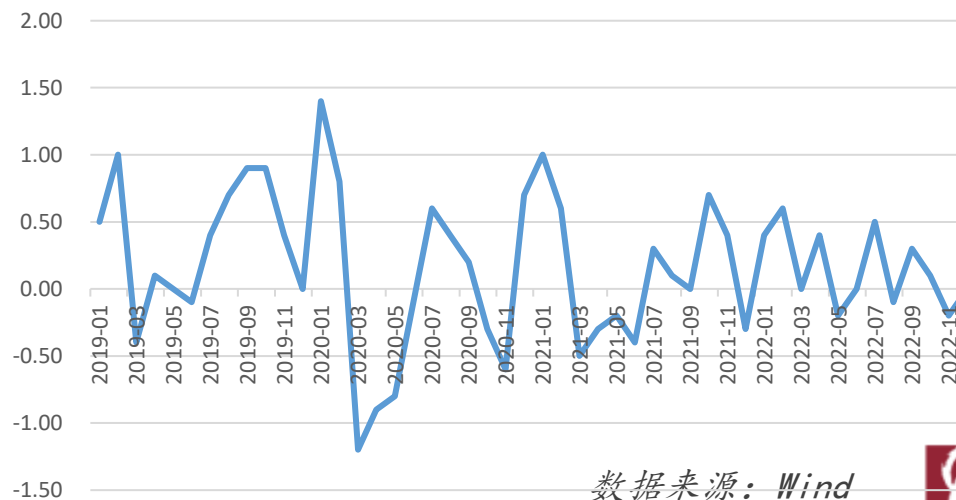
数据来源: Wind

国内宏观（三）

进出口数据

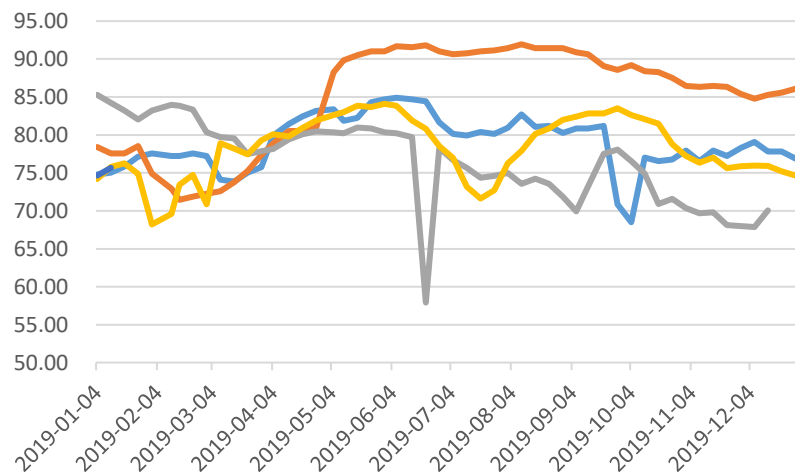


CPI:环比

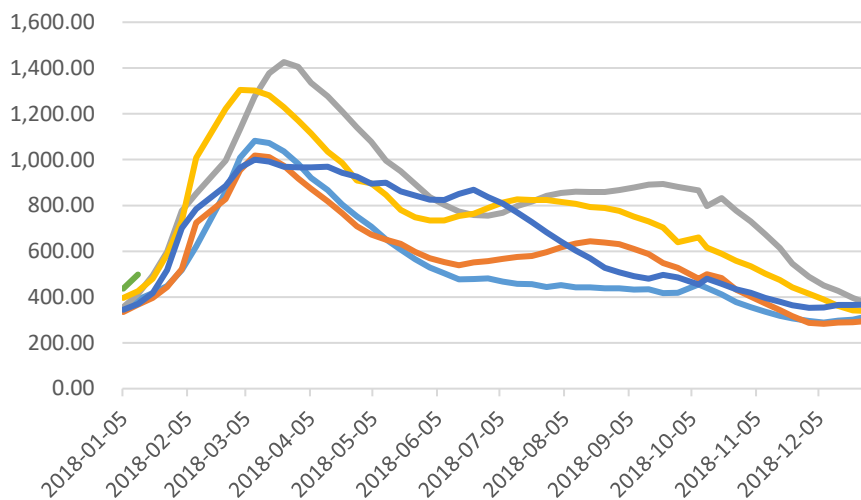


国内高频数据（一）

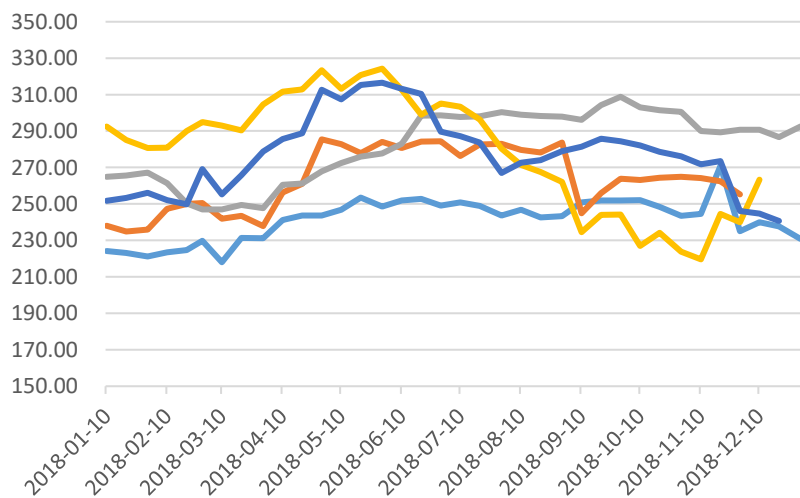
高炉开工



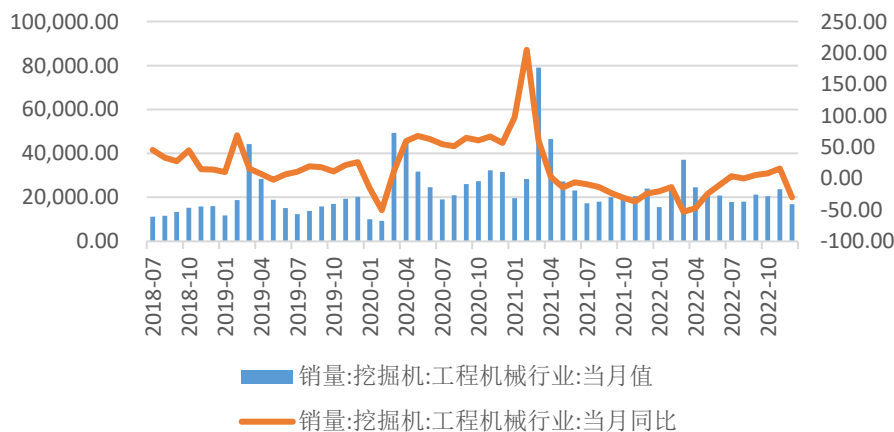
螺纹钢库存



粗钢产量

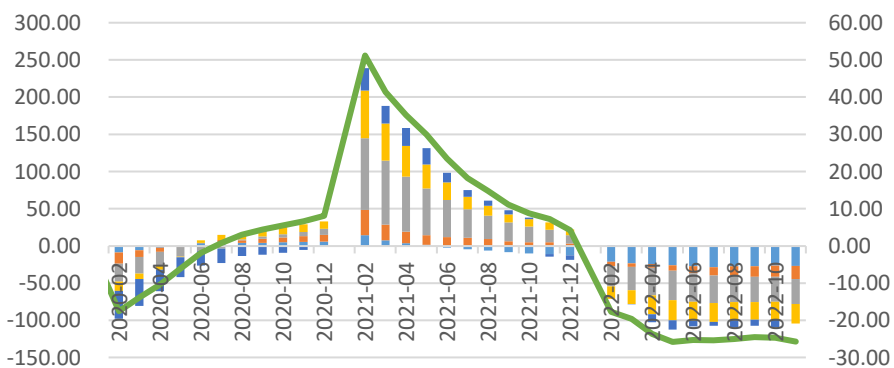
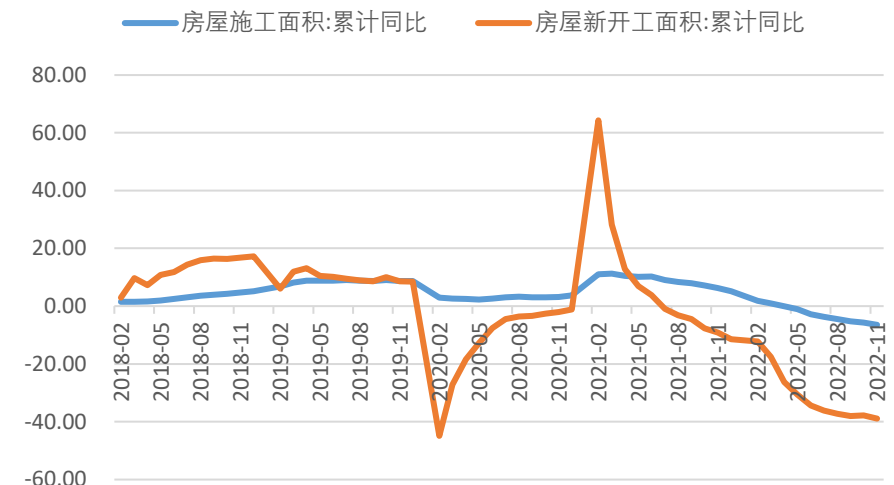


挖掘机销量

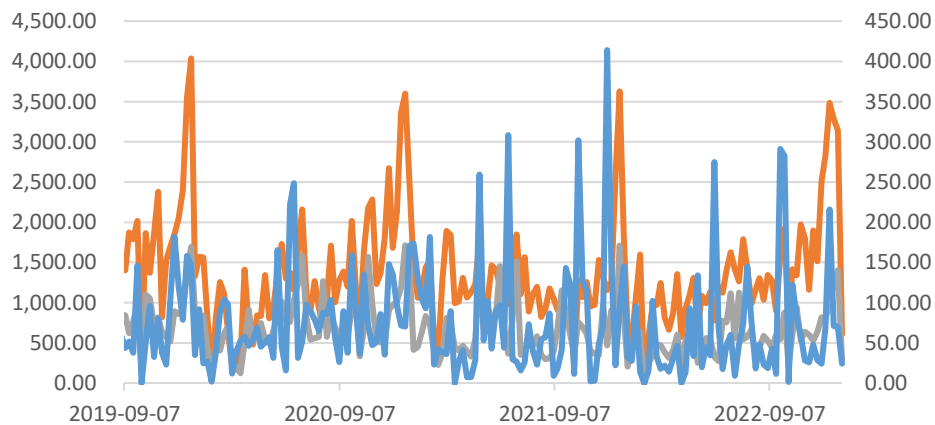
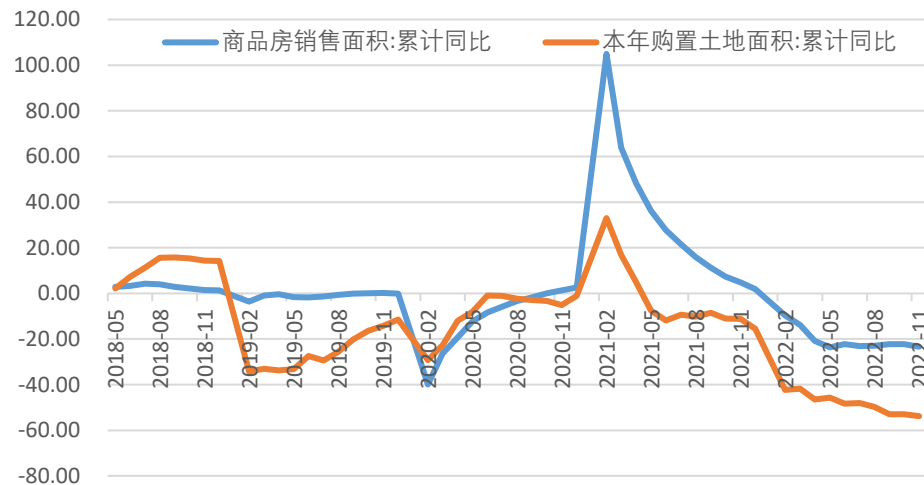


数据来源: Wind

国内高频数据（二）



- 房地产开发资金来源:其他资金:其他到位资金:累计同比
- 房地产开发资金来源:其他资金:个人按揭贷款:累计同比
- 房地产开发资金来源:其他资金:定金及预收款:累计同比
- 房地产开发资金来源:自筹资金:累计同比
- 房地产开发资金来源:国内贷款:累计同比
- 房地产开发资金来源:合计:累计同比

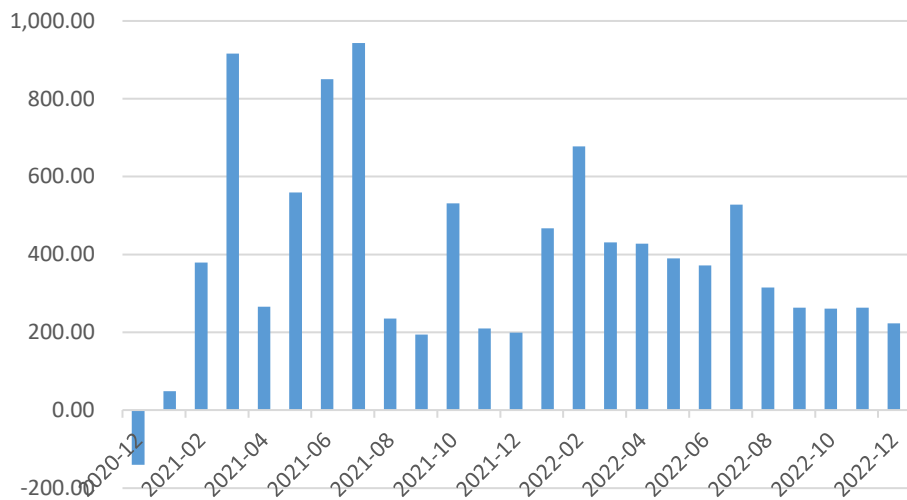


- 100大中城市:成交土地占地面积:三线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:二线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:一线城市:当周值

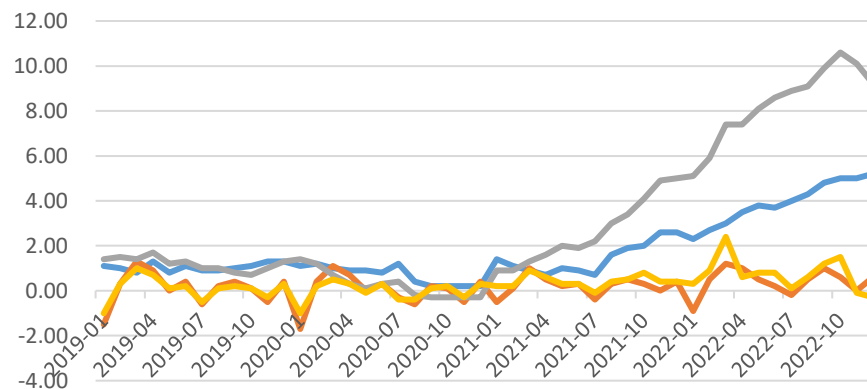
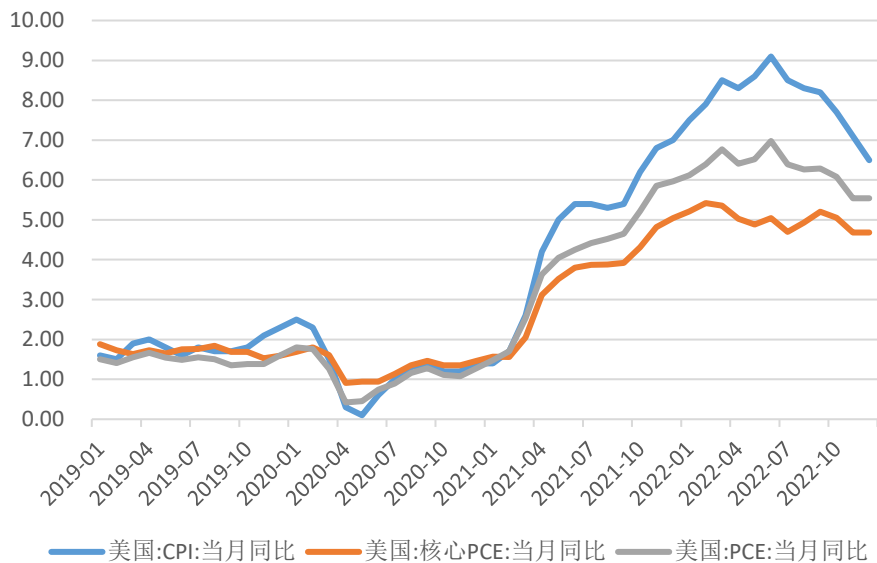
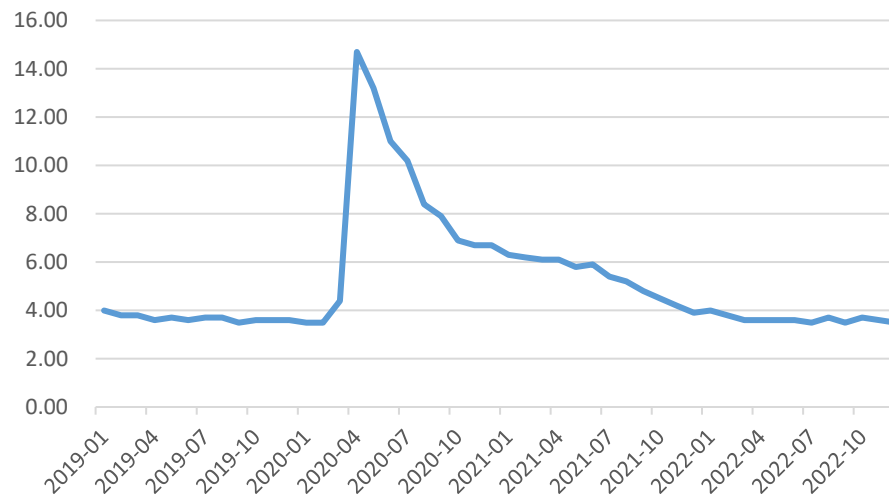
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



美国:失业率:季调

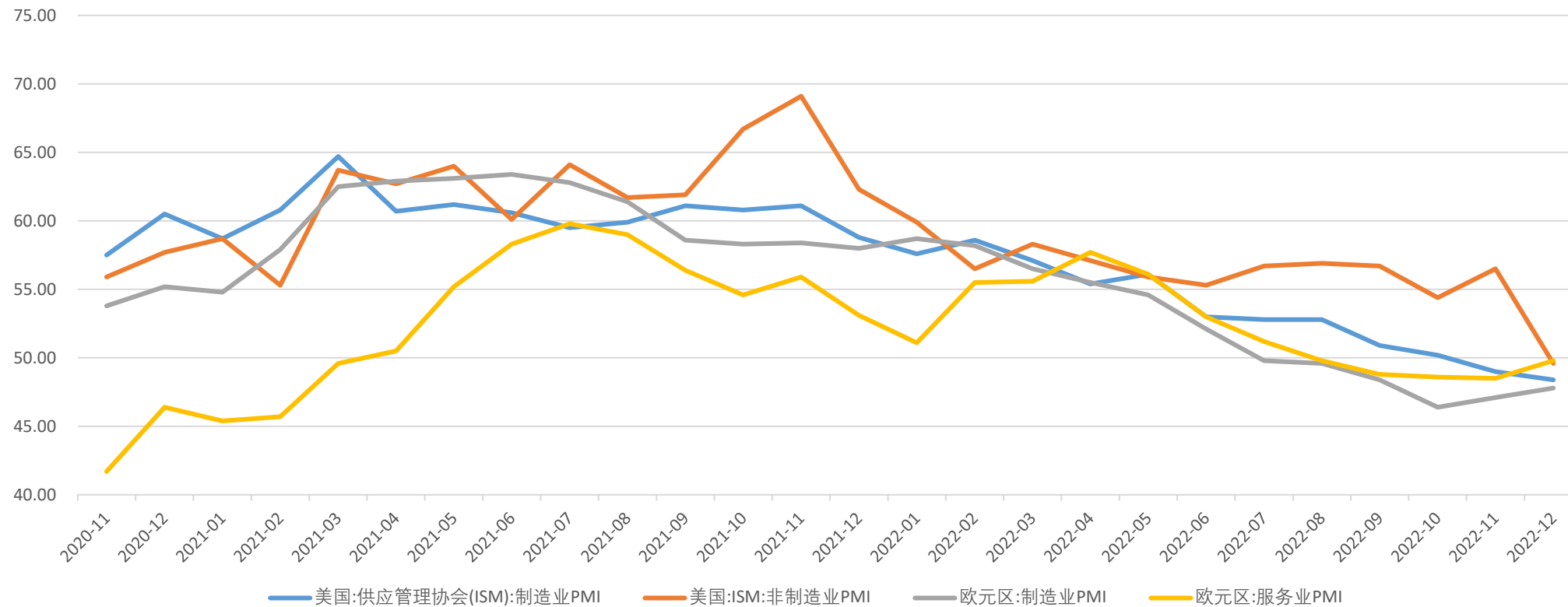


- 欧元区:核心HICP(核心CPI):当月同比
- 欧元区:核心HICP(核心CPI):环比
- 欧元区:HICP(调和CPI):当月同比
- 欧元区:HICP(调和CPI):环比

数据来源: Wind

国外宏观 (2)

欧美制造业



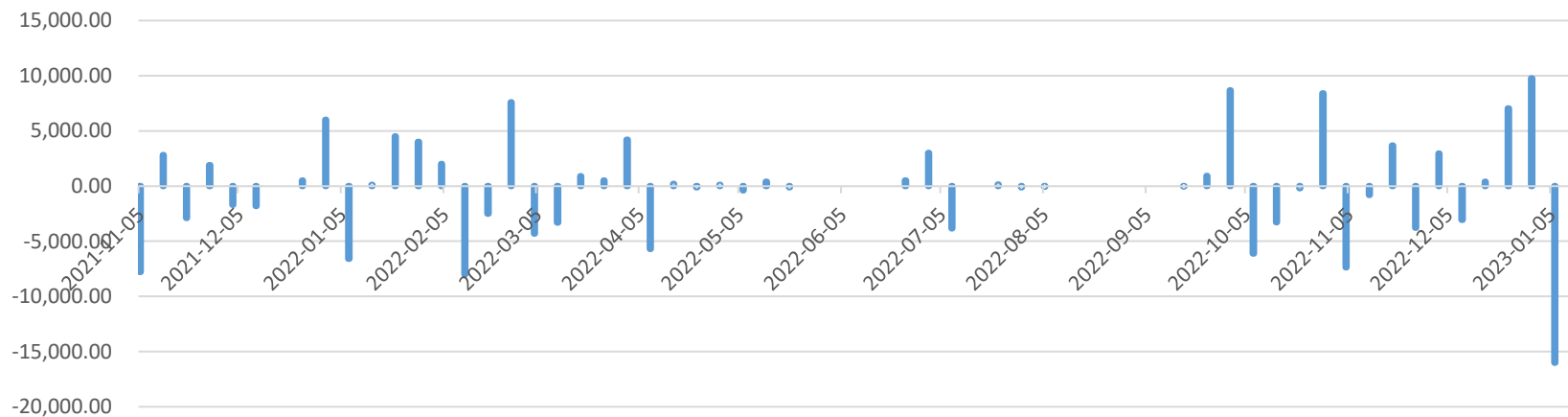
数据来源: Wind

03

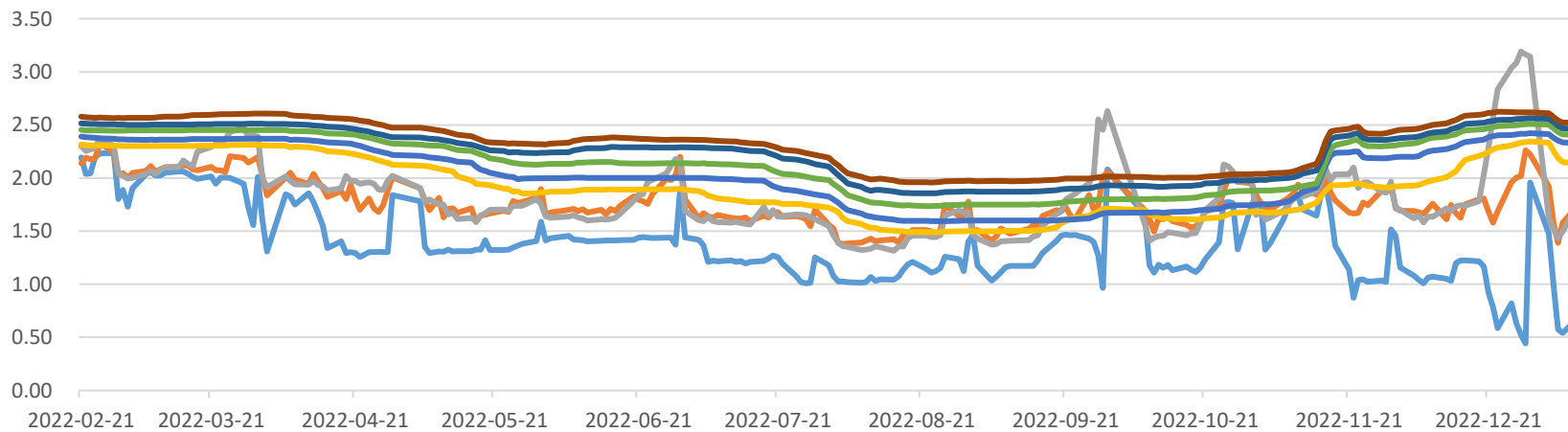
市场情绪

资金面：资金成本回升

公开市场操作:货币净投放



SHIBOR利率



SHIBOR:隔夜 SHIBOR:1周 SHIBOR:2周 SHIBOR:1个月
SHIBOR:3个月 SHIBOR:6个月 SHIBOR:9个月 SHIBOR:1年

数据来源: wind

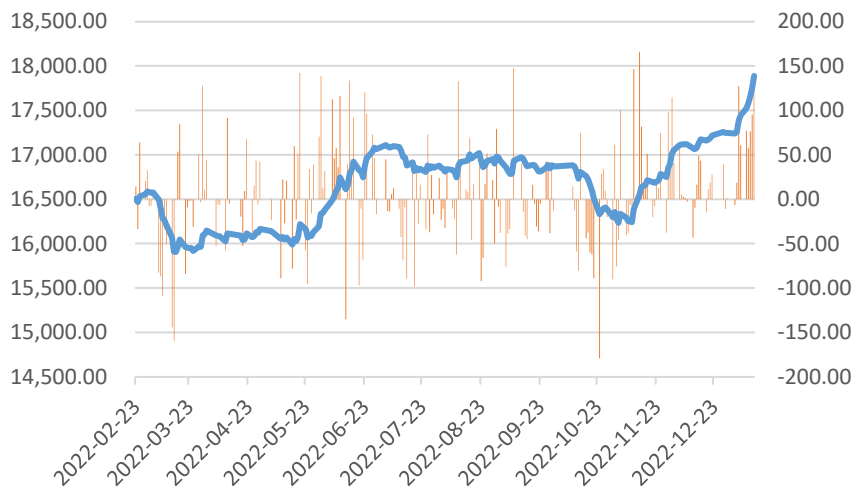
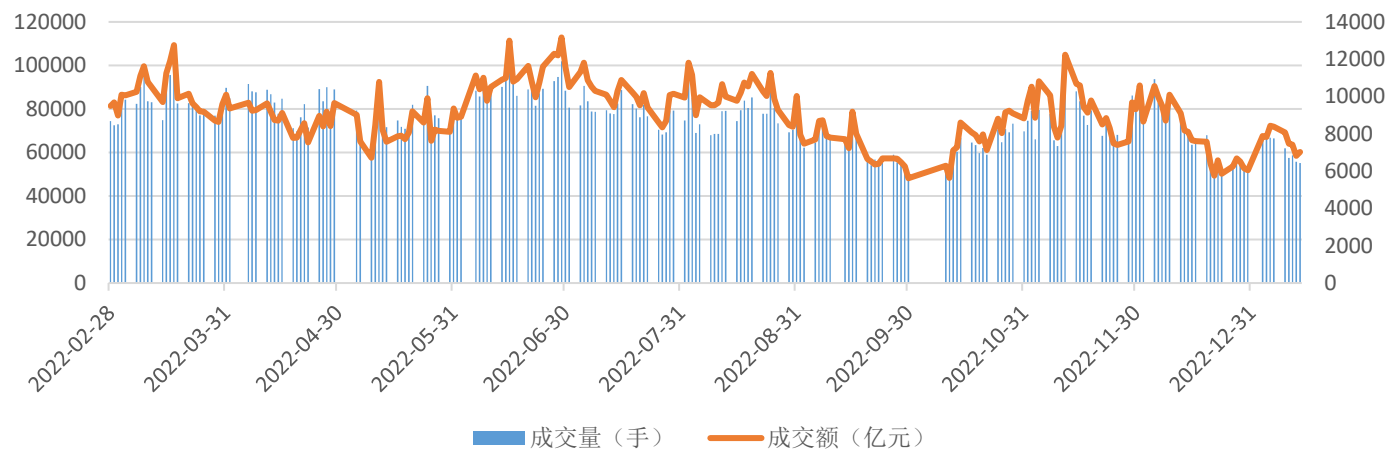


情绪面：资金热情内外有别

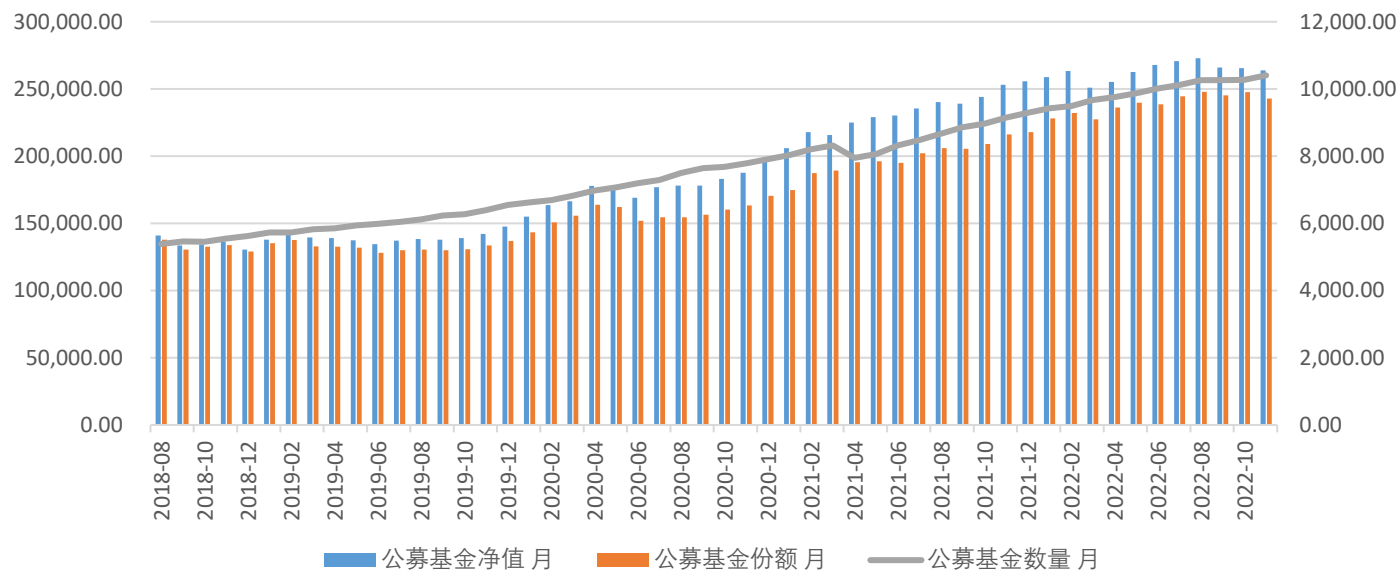
融资余额



两市成交



陆股通:当日买入成交净额(人民币)
陆股通:累计买入成交净额(人民币)



公募基金净值月 公募基金份额月 公募基金数量月

数据来源: wind



本周市场重要信息

1、2023年春运已拉开帷幕。或返乡，或出游，或商旅，在这40天里将有近21亿人次踏上旅途，为“流动的中国”再添活力。人口流动如同城市系统运转的“血液”，彰显出城市的活力和吸引力。春运首日，全国发送旅客3473.6万人次，同比增长38.9%。每100个跨省迁徙的人里，就有17个人从广东离开。春节“氛围组”已就位。旅游热潮渐旺，海南、云南人气暴涨；跨境游全面重启，春节海外游订单激增逾5倍；“年货”搜索量飙升226%，货运物流“不打烊”；春节档期待值拉满，七部影片定档大年初一：久违的“烟火气”回归，城市活力正加速恢复。春信已至，归乡有期。复苏没有一蹴而就，但积极的信号令人期待。

2、1月16日，国家统计局公布70个大中城市住宅销售价格月度报告。2023年达沃斯世界经济论坛年会召开，至1月20日。1月17日，国新办就2022年国民经济运行情况举行发布会。1月18日，美国12月核心PPI、PPI同比。1月19日，美国1月14日当周首次申请失业救济人数(万人)。1月20日，中国1月款市场报价利率。2023年FOMC票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话。

免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

联系我们

总部地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四层

电话：4006-967-218

上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室

电话：021-68590799

西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室

电话：0951-8670121

山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901

电话：0531-82955668

新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层

电话：0373-2072882

南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室

电话：0377-63261919

灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层

电话：0379-61161502

西安营业部：陕西省西安未央区未央路138-1号中登大厦A座8层F7室至F8室

电话：029-89619031

大连营业部：辽宁省大连市高新技术产业园区黄浦路537号泰德大厦06层05A单元

电话：0411-84805785

杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心E座1013室

电话：0571-85236619





中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

Thanks

公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

