

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

短期风险释放 关注资金方向 ——股指周报2023.02.12



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>股指</p>	<p>1、宏观：1、2023年2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。2、其中，发布的制度规则共165部，其中证监会发布的制度规则57部，证券交易所、全国股转公司、中国结算等发布的配套制度规则108部。内容涵盖发行条件、注册程序、保荐承销、重大资产重组、监管执法、投资者保护等各个方面。主要内容包包括：一是精简优化发行上市条件。坚持以信息披露为核心，将核准制下的发行条件尽可能转化为信息披露要求。二是完善审核注册程序。坚持证券交易所审核和证监会注册各有侧重、相互衔接的基本架构，进一步明晰证券交易所和证监会的职责分工，提高审核注册效率和可预期性。同时，取消证监会发行审核委员会和上市公司并购重组审核委员会。三是优化发行承销制度。对新股发行价格、规模等不设任何行政性限制，完善以机构投资者为参与主体的询价、定价、配售等机制。四是完善上市公司重大资产重组制度。各市场板块上市公司发行股份购买资产统一实行注册制，完善重组认定标准和定价机制，强化对重组活动的事中事后监管。五是强化监管执法和投资者保护。</p> <p>2、市场综述：上周四大指数冲高回落，沪深300周跌1.75%，上证50周跌1.18%，中证500周跌1.53%，中证1000周跌1.53%。成交方面，量能较前一周明显放大。</p> <p>3、资金面：2月17日，北向资金尾盘明显出逃，全天净买入20.29亿元，午后一度净买入逾56亿元；当周累计加仓82亿元。其中沪股通净买入6.26亿元，深股通净买入14.03亿元。同时，融资买入累计余额较前一周回升41.96亿元。</p> <p>4、当下市场处于业绩真空期，概念题材表现较多，未来行情逐步进入到业绩验证期，年报出现超预期增长的板块有望得到资金关注。当下市场板块轮动、风格切换或加快，即使出现下跌，也与去年的大跌调整有本质上的不同，即将到来的3月两会或许会给市场提供较为明确的政策指引。长期来看，大环境基本面并未改变，大盘在年线附近震荡巩固更有利于后续行情演绎。</p>	<p>操作上，上周市场整体表现为先扬后抑，四大指数均呈现弱势格局，结构上近日平台跌破后，调整周期有望拉长，暂时不宜过早参与反弹，耐心等待波段性企稳的机会；短线注意连续下挫后超跌反弹机会。（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

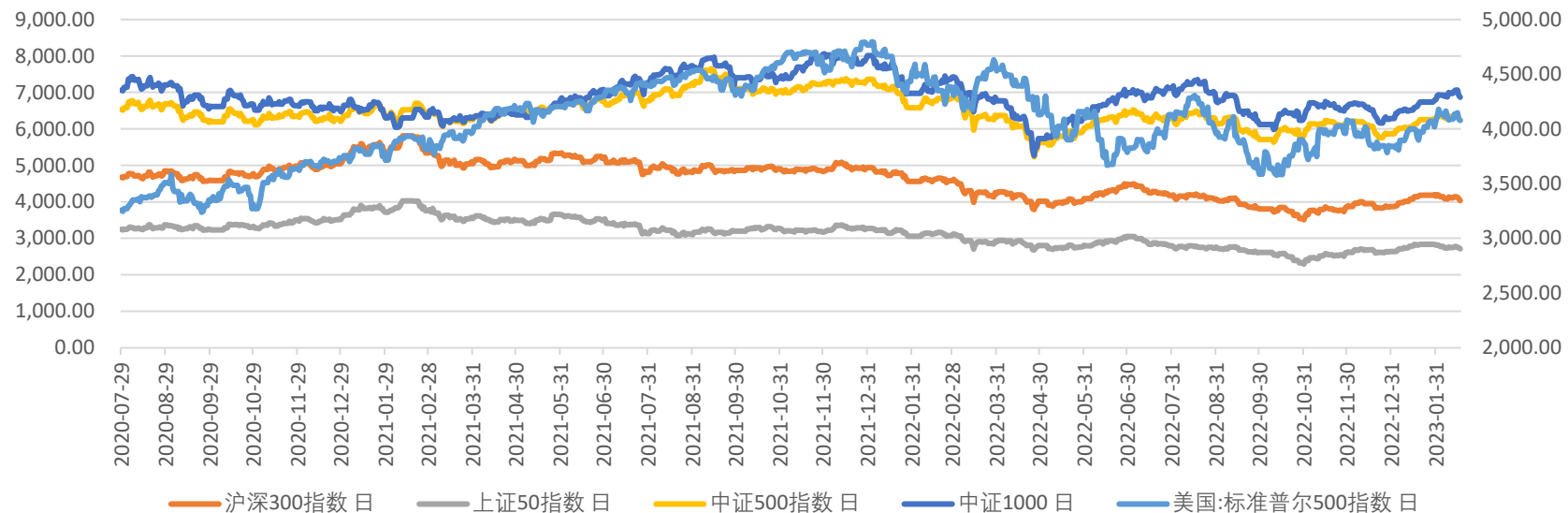
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

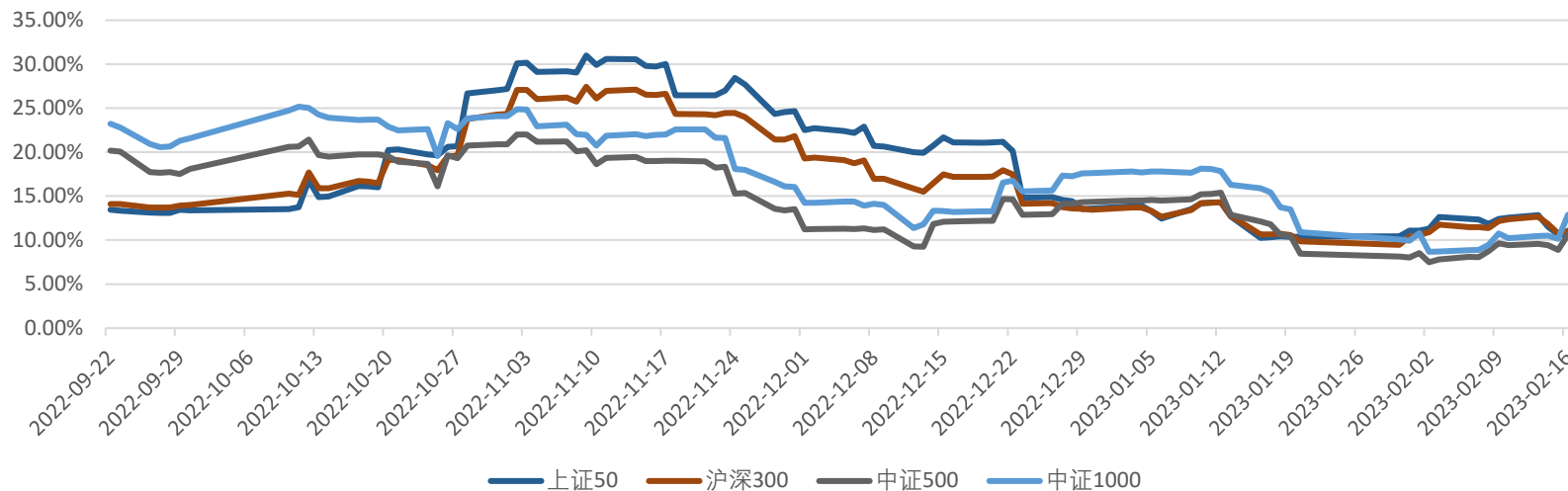


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (手)	成交量环比
上证指数	-1.12	-36.65	3,224.02	149,744	18.10%
上证50	-1.18	-32.43	2,714.29	13,593	28.89%
沪深300	-1.75	-71.80	4,034.51	62,851	29.50%
科创50	-3.73	-38.20	986.33	7,456	6.36%
中证500	-1.53	-96.85	6,237.41	65,775	18.88%
深证成指	-2.18	-261.08	11,715.77	243,445	10.96%
创业板指	-3.76	-95.80	2,449.35	71,462	7.73%
中证1000	-1.53	-106.85	6,868.55	86,245	17.14%

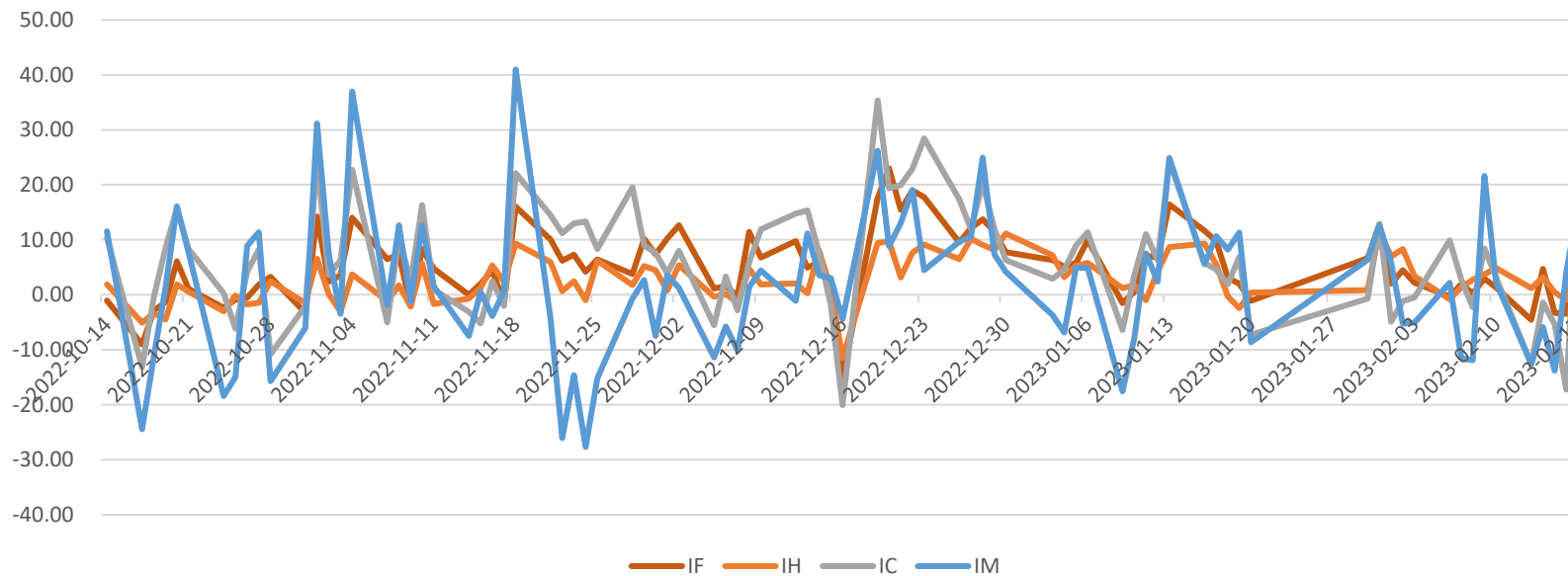
数据来源: Wind

国内数据（一）

四大股指期权波动率



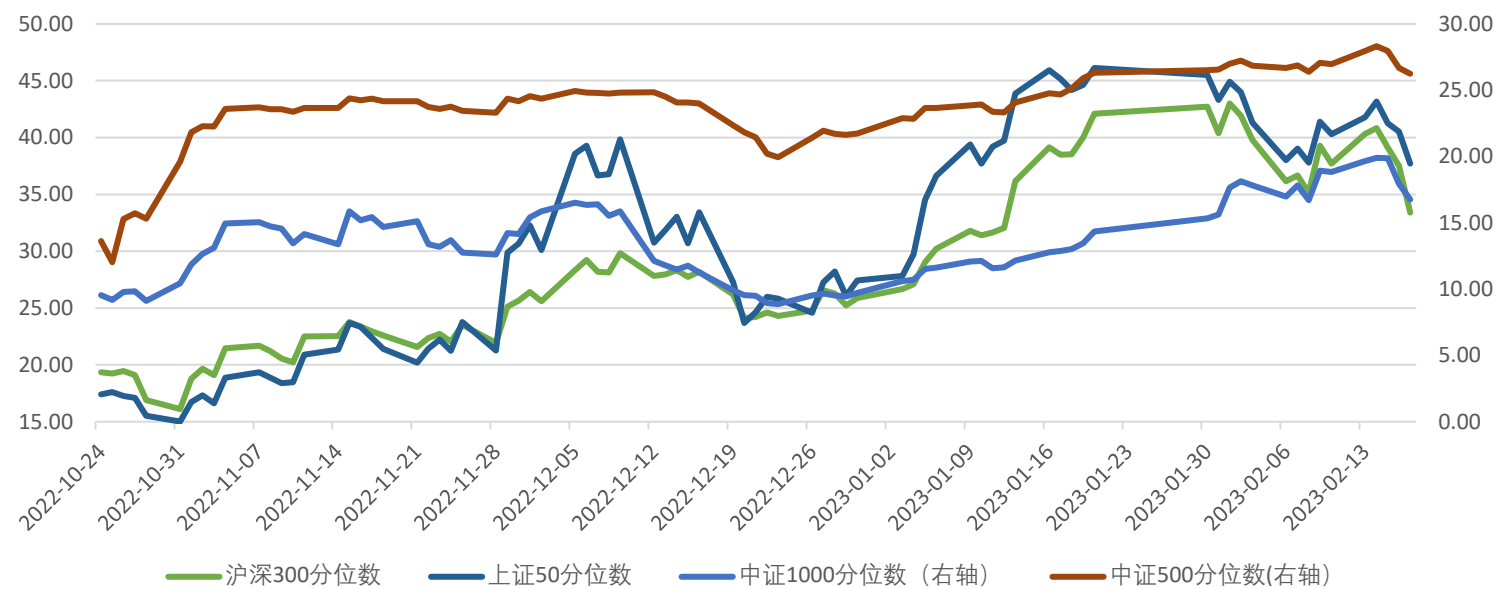
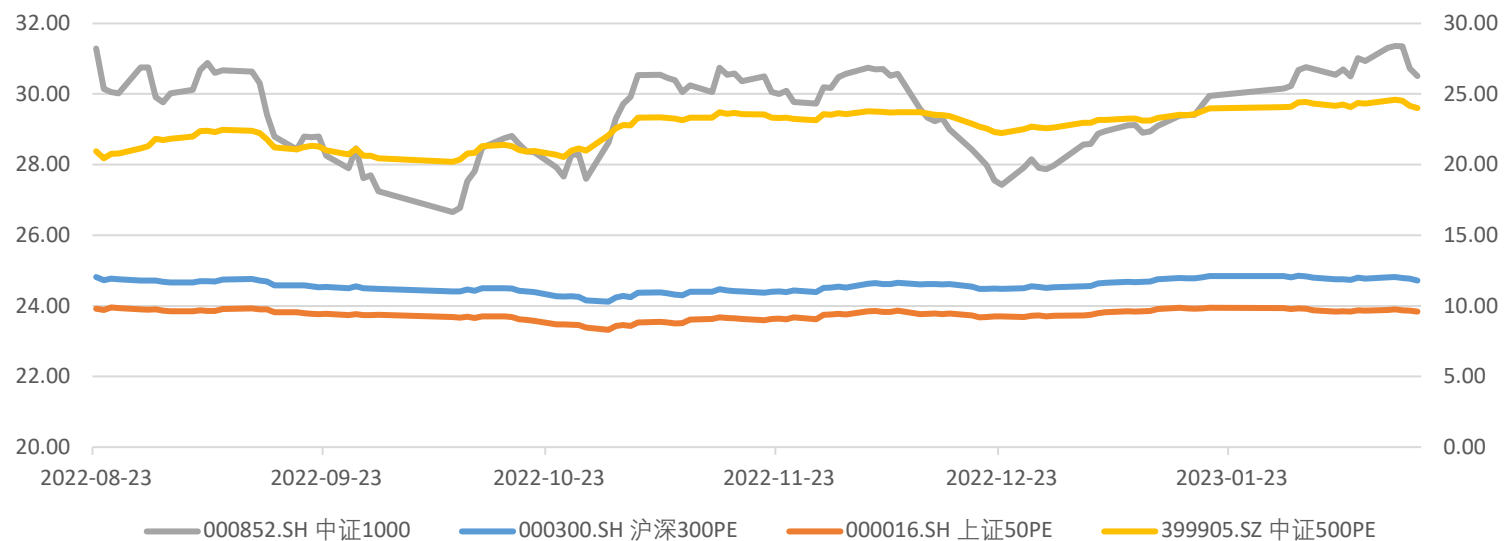
基差走势



四大指数的基差走强。

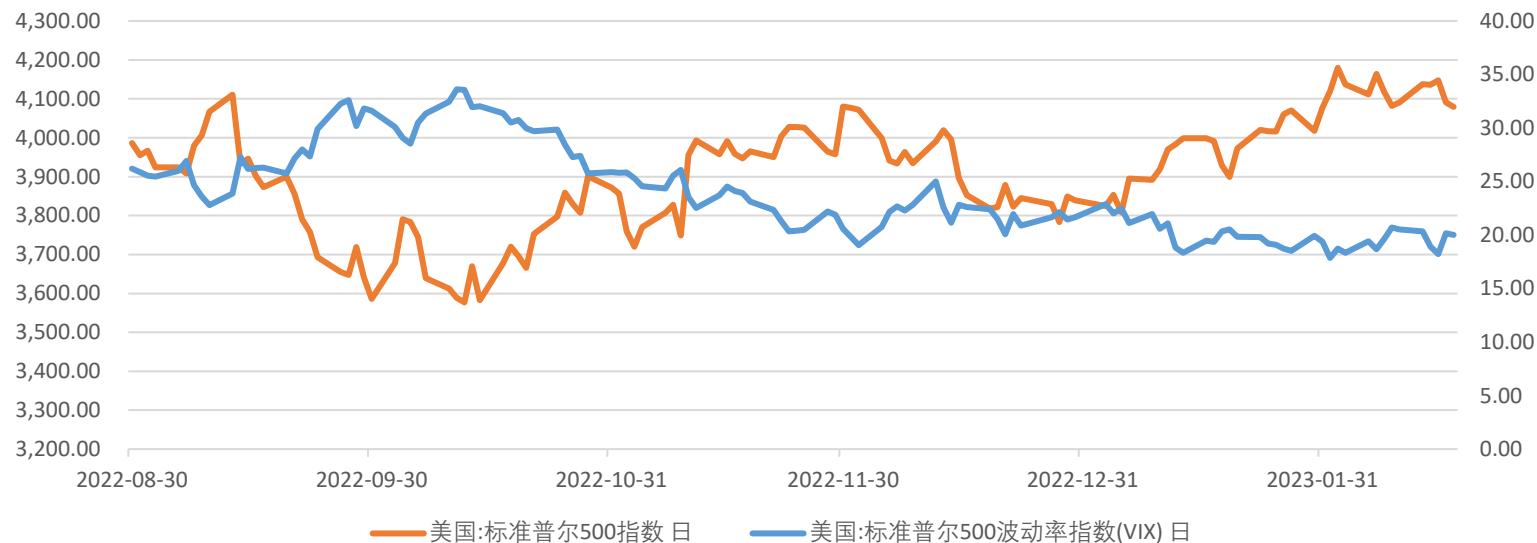
数据来源: Wind

国内数据（二）

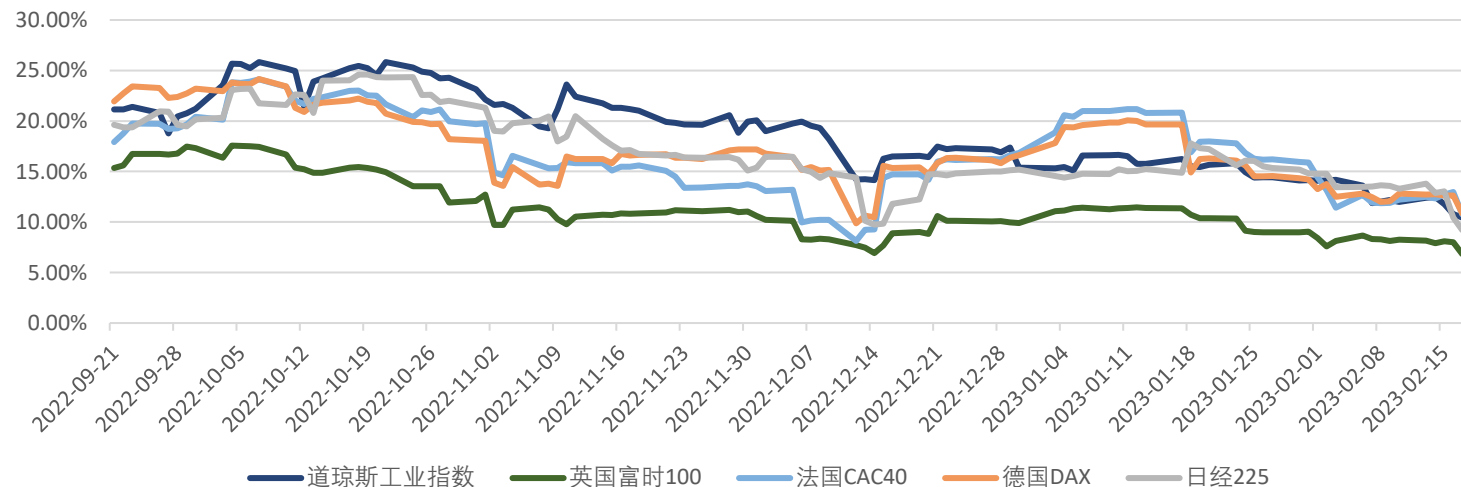


数据来源: Wind

国外数据



波动率



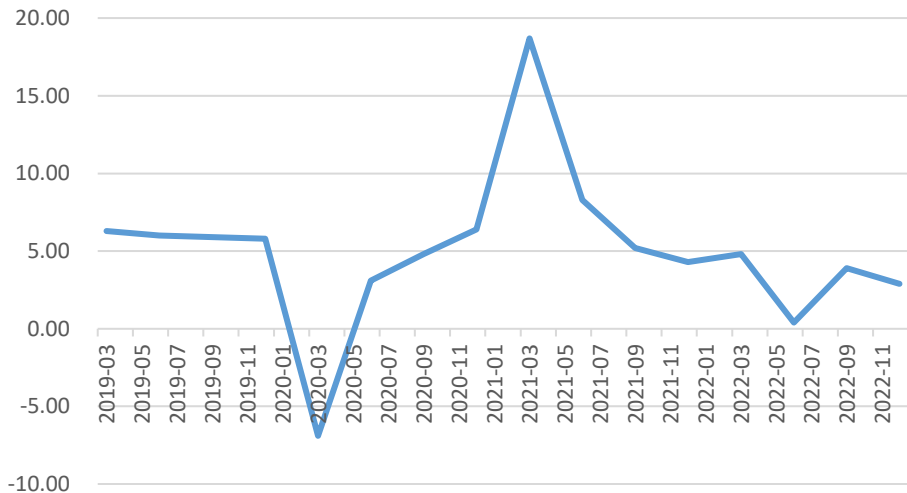
数据来源: Wind

02

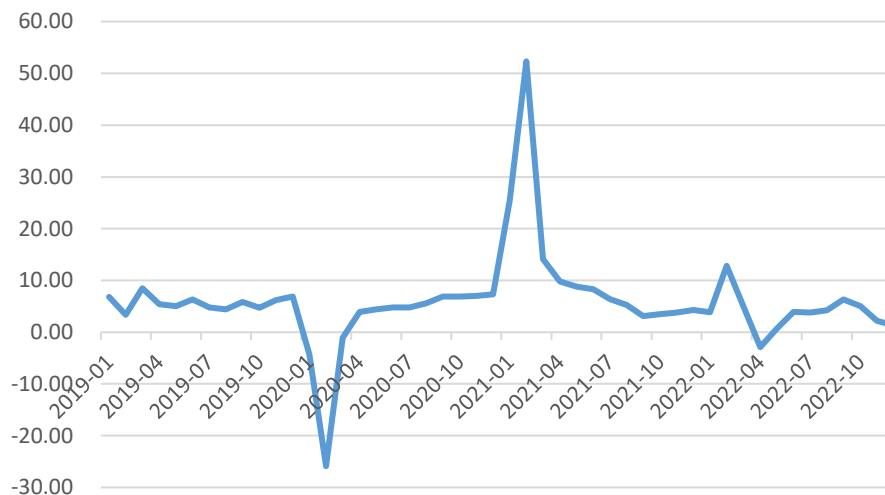
宏观分析

国内宏观（一）

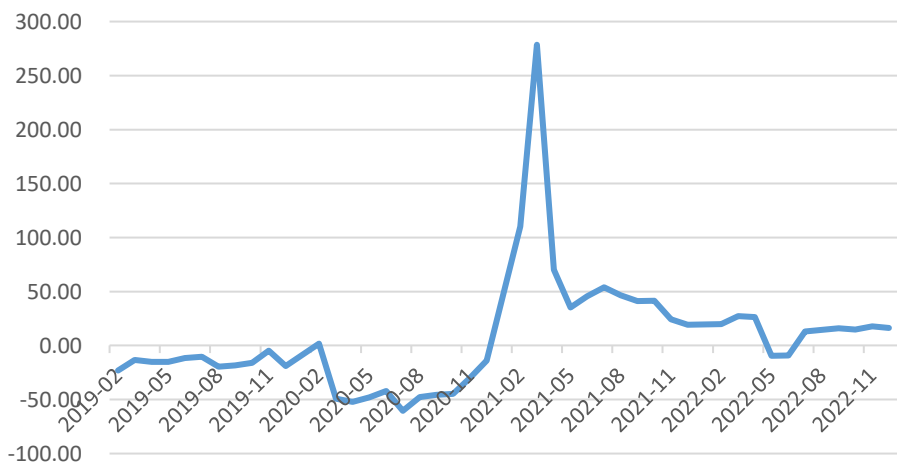
GDP:不变价:当季同比



工业增加值:当月同比



国有工业企业:利润总额:累计同比



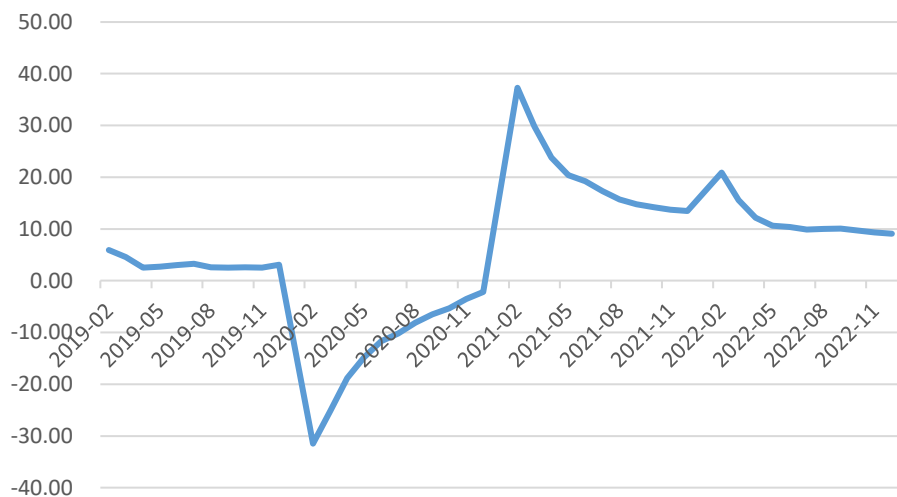
社会消费品零售总额:当月同比



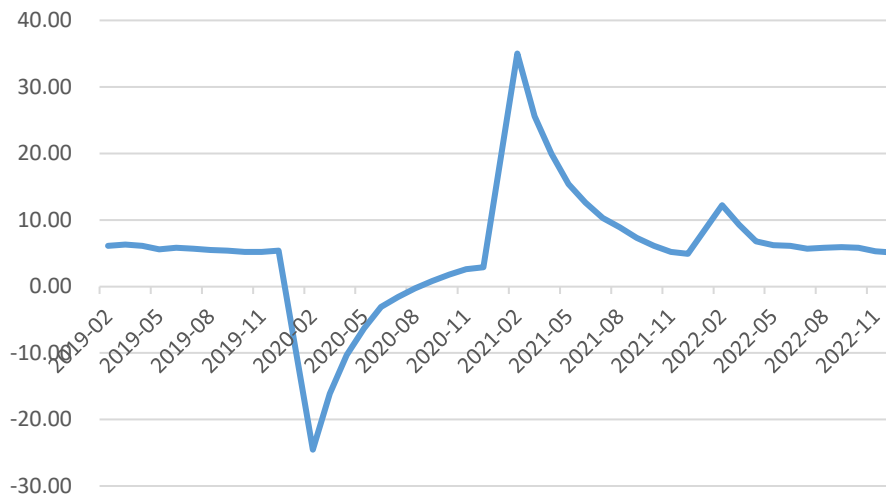
数据来源: Wind

国内宏观（二）

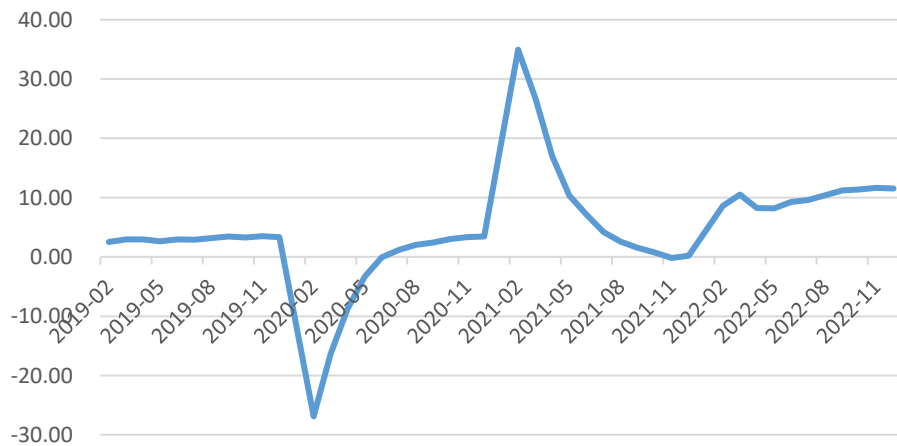
固定资产投资完成额:制造业:累计同比



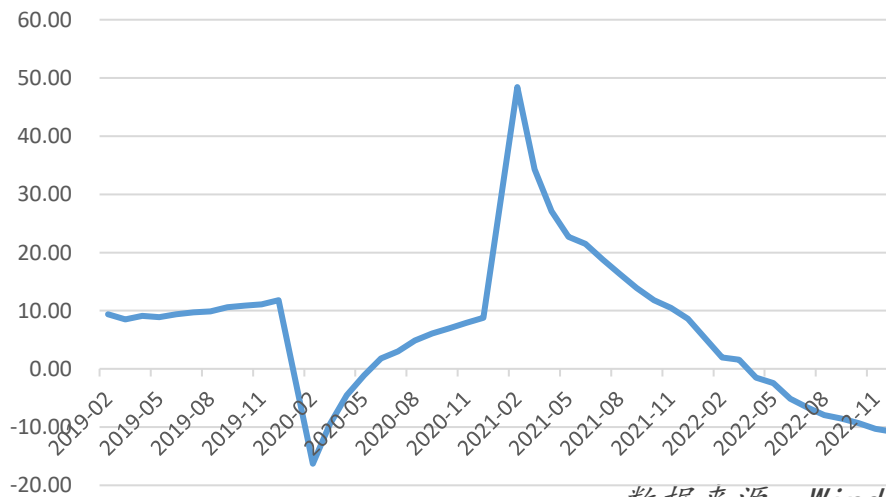
固定资产投资完成额:累计同比



固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



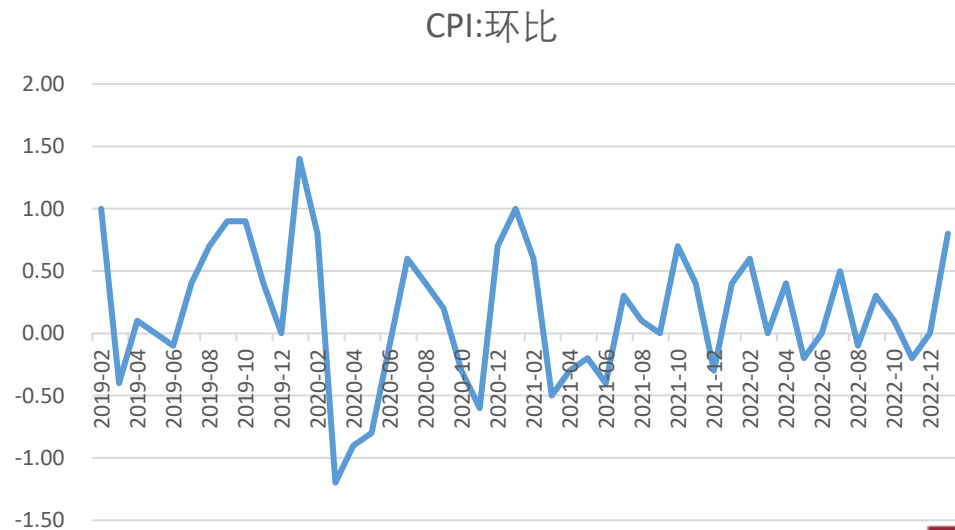
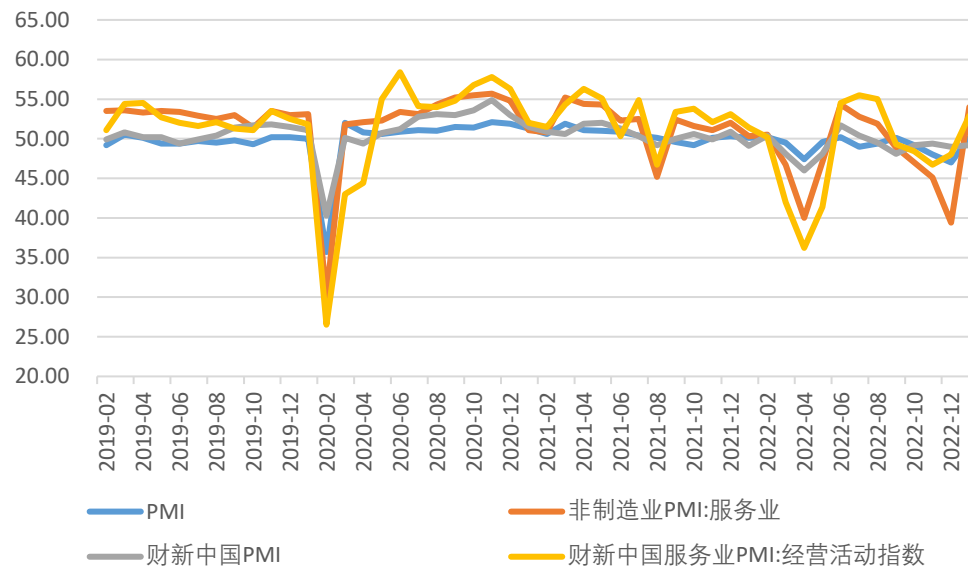
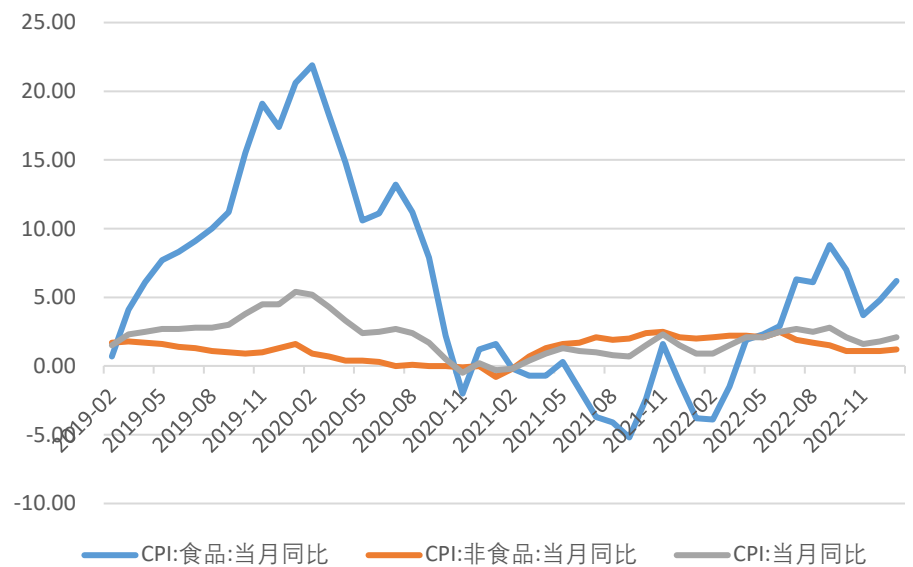
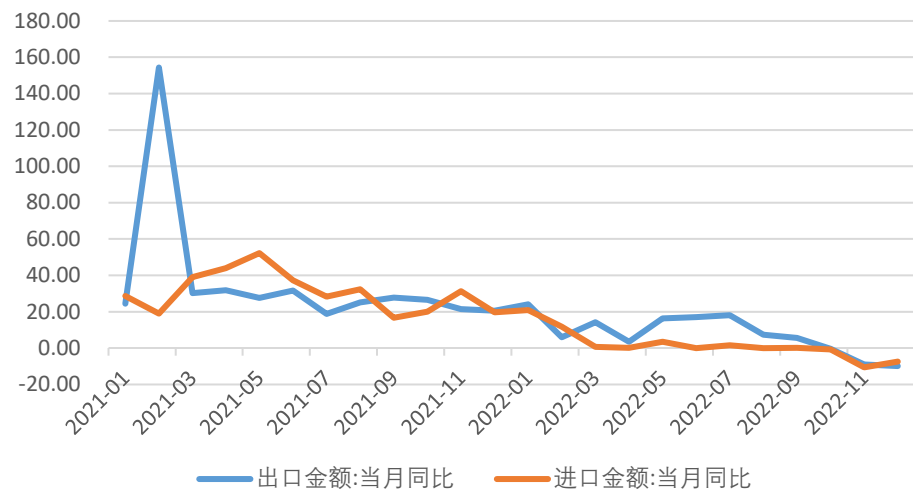
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比



数据来源: Wind

国内宏观（三）

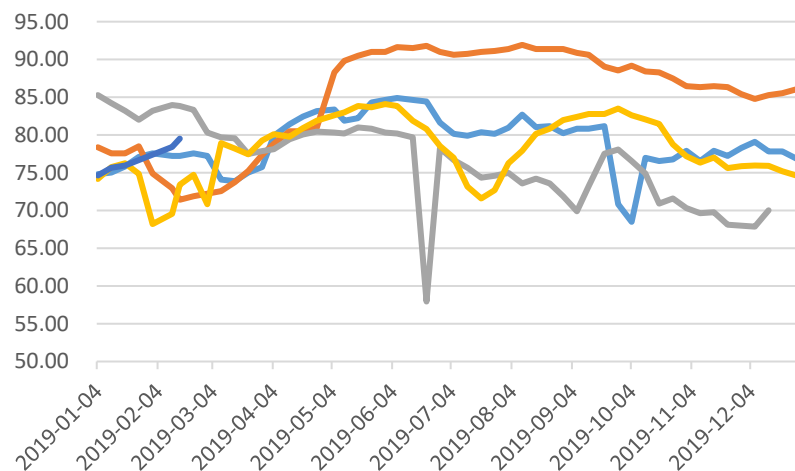
进出口数据



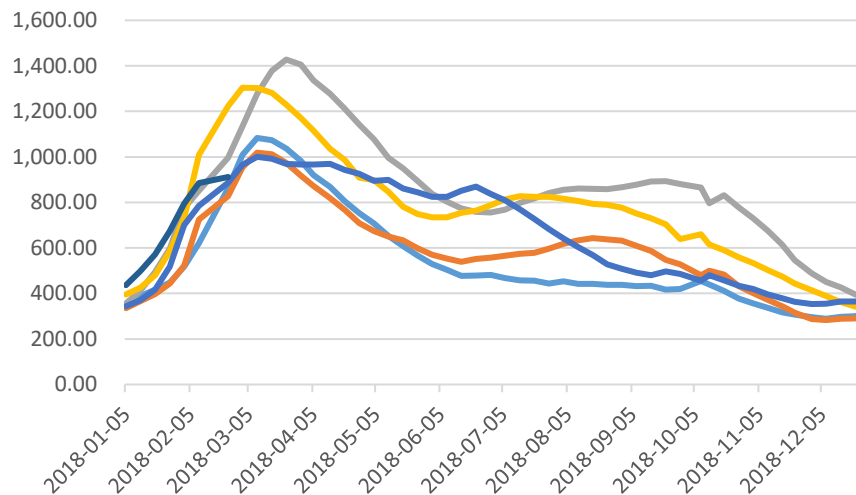
数据来源: Wind

国内高频数据（一）

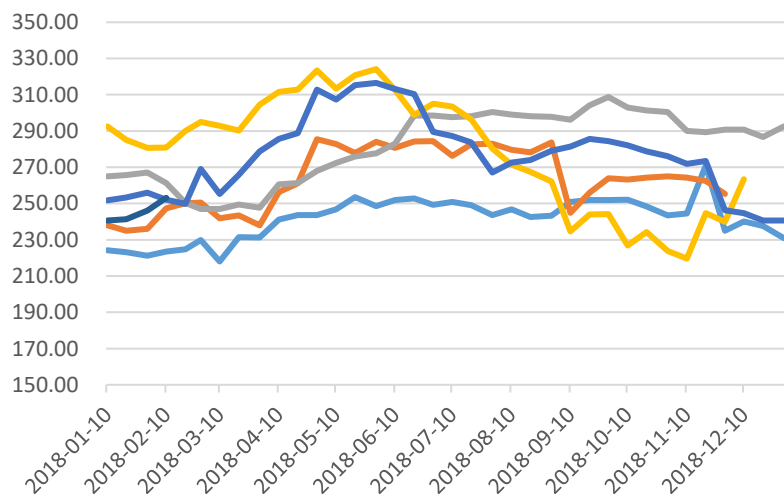
高炉开工



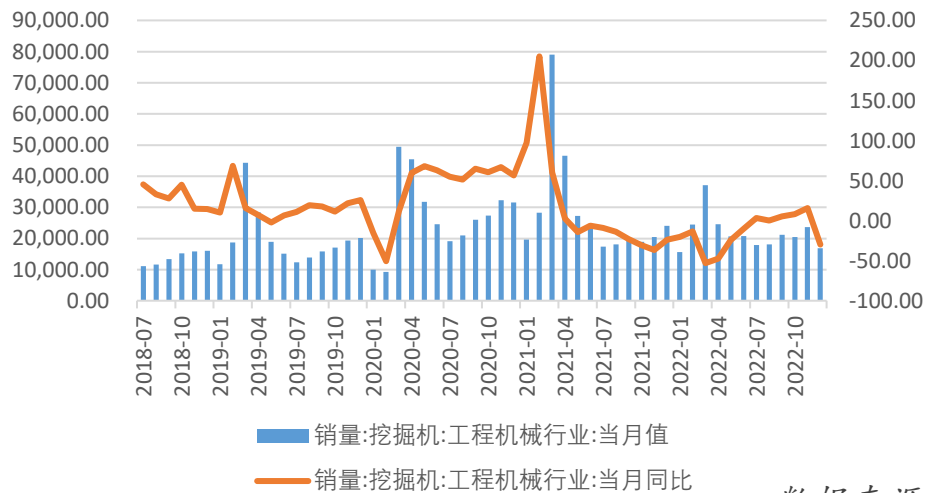
螺纹钢库存



粗钢产量



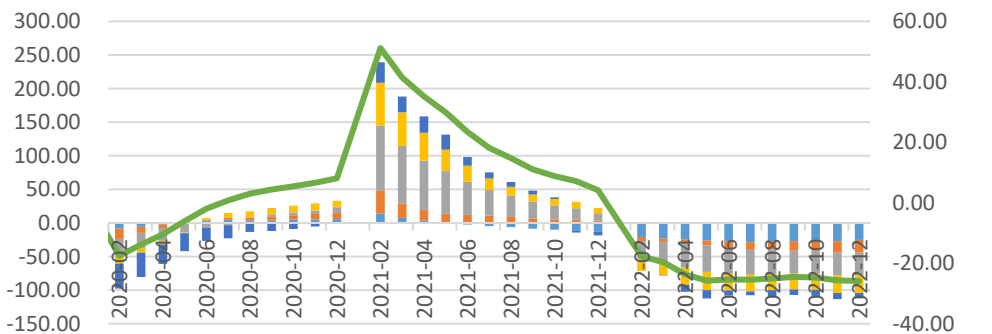
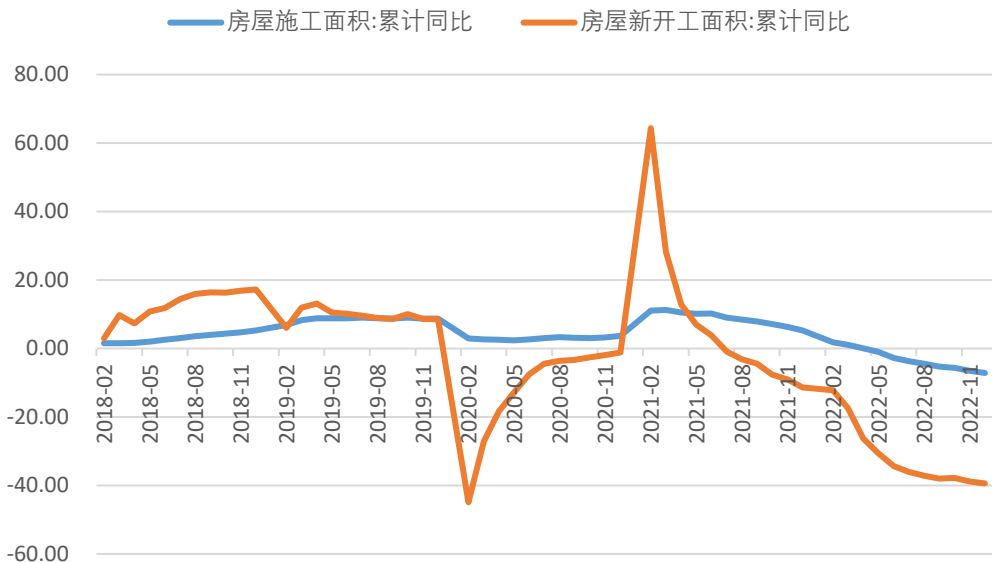
挖掘机销量



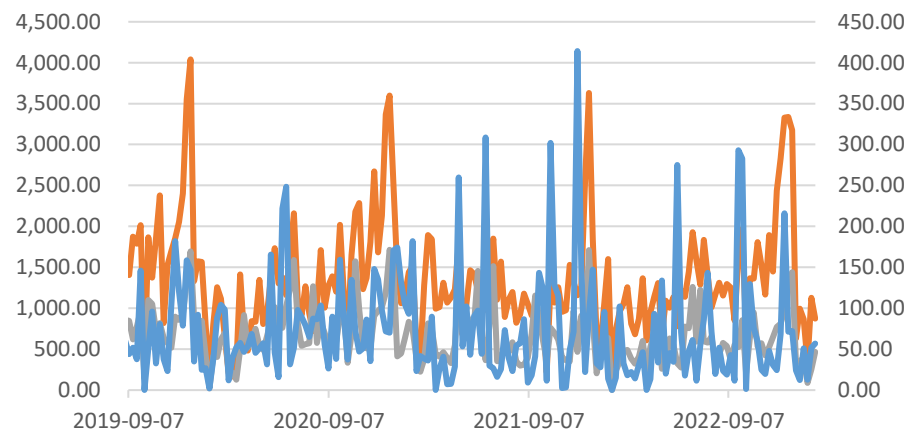
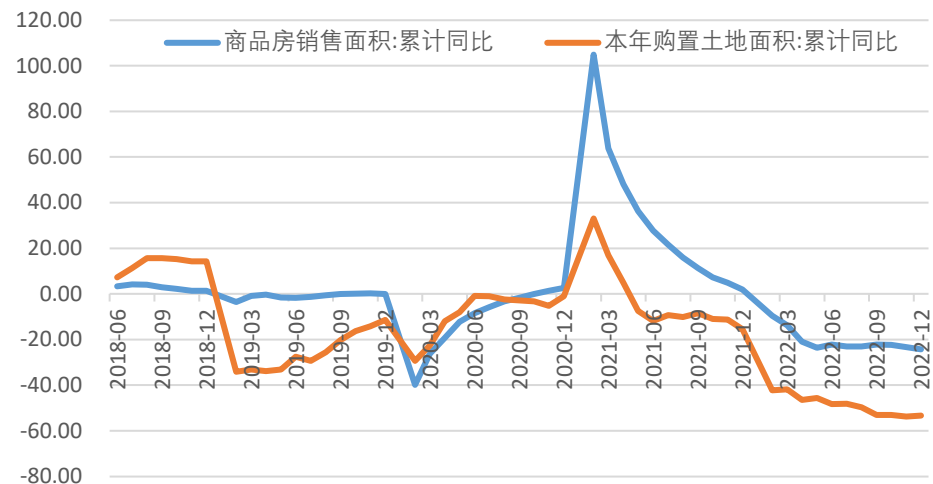
■ 销量:挖掘机:工程机械行业:当月值
— 销量:挖掘机:工程机械行业:当月同比

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

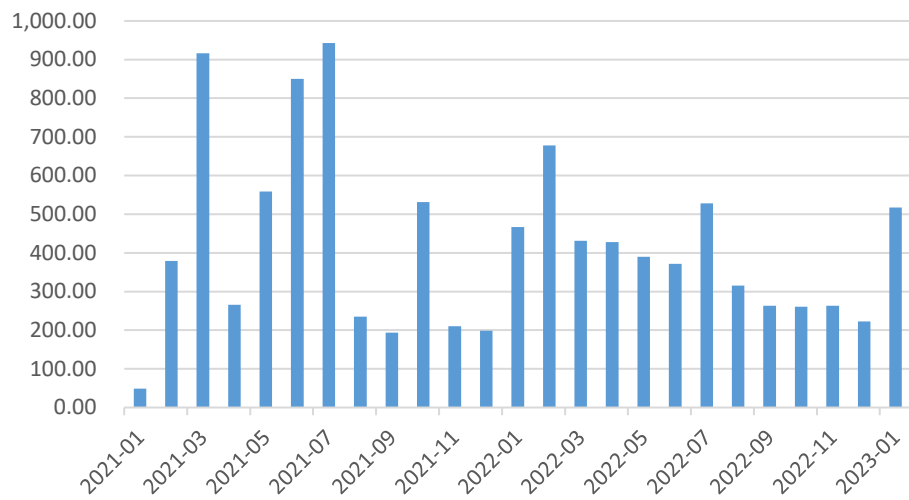


- 100大中城市:成交土地占地面积:三线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:二线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:一线城市:当周值

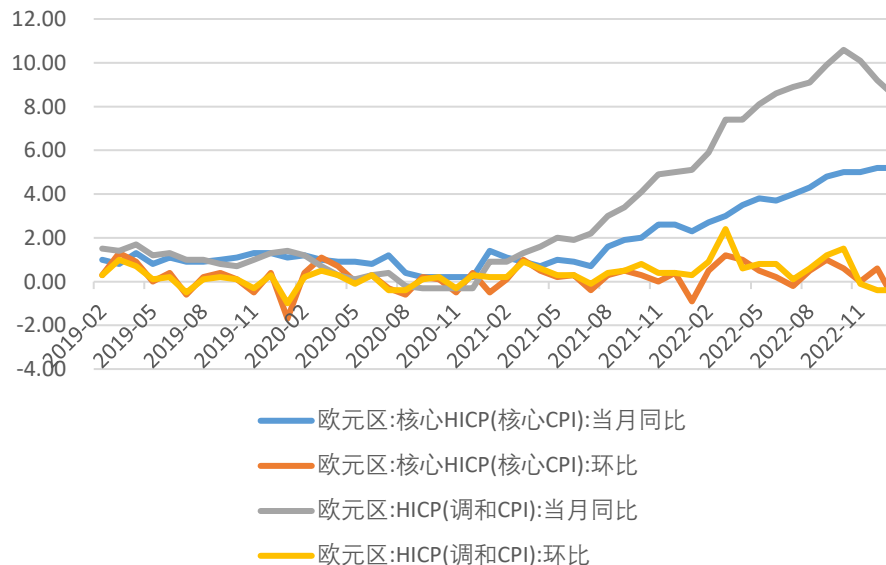
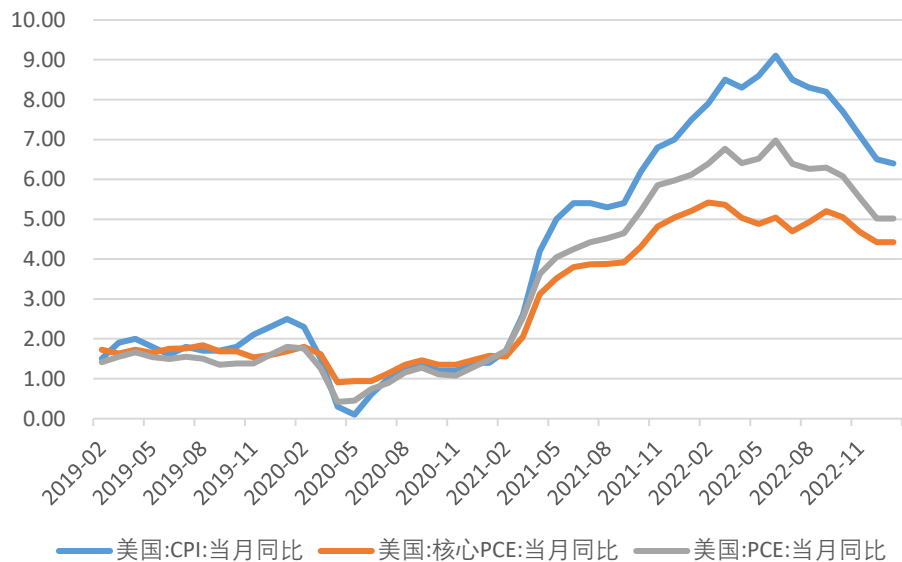
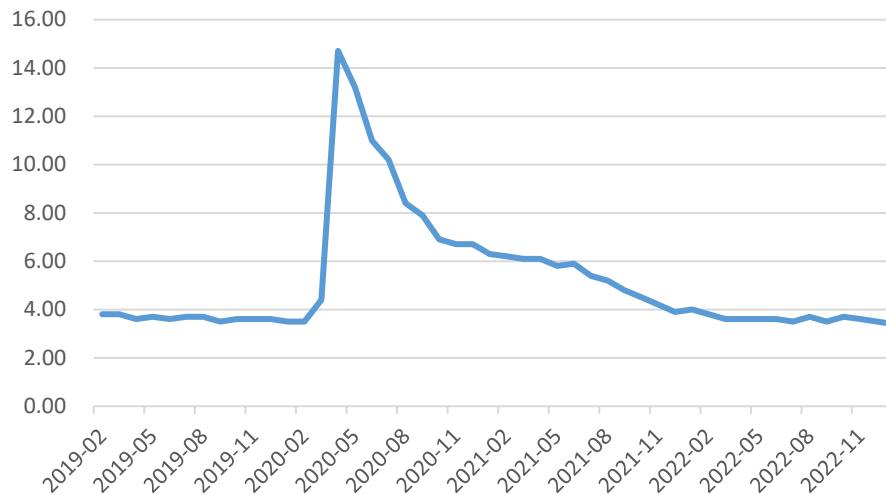
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



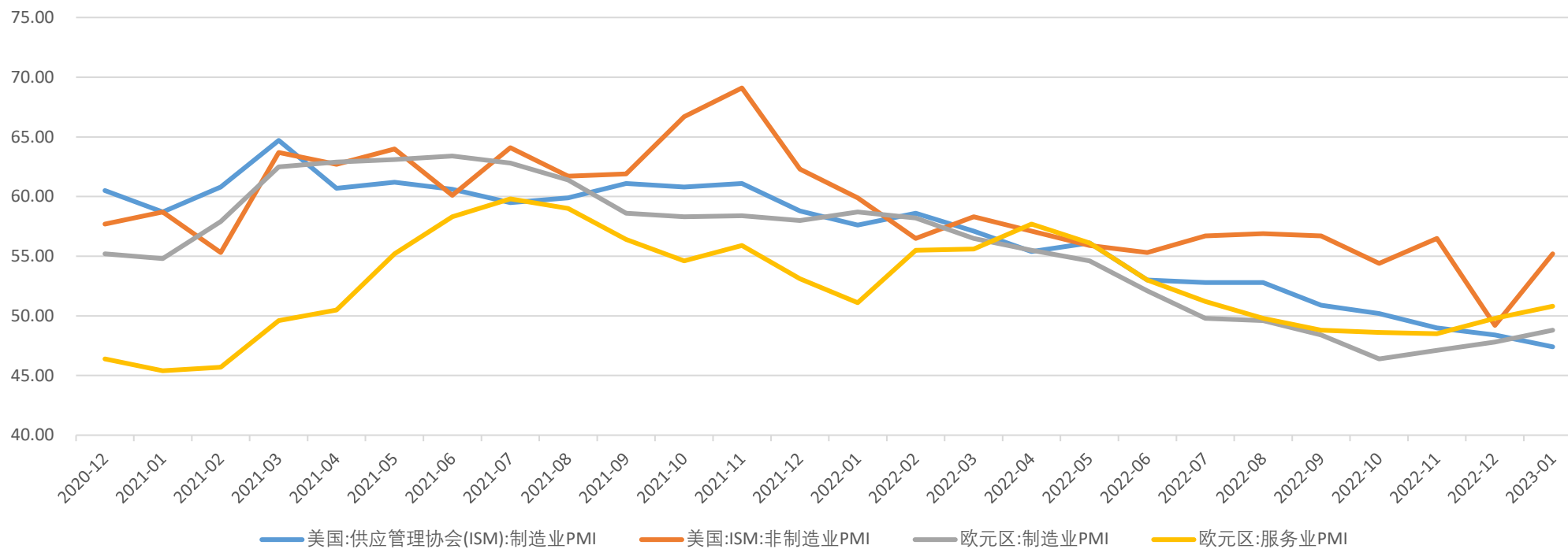
美国:失业率:季调



数据来源: Wind

国外宏观 (2)

欧美制造业



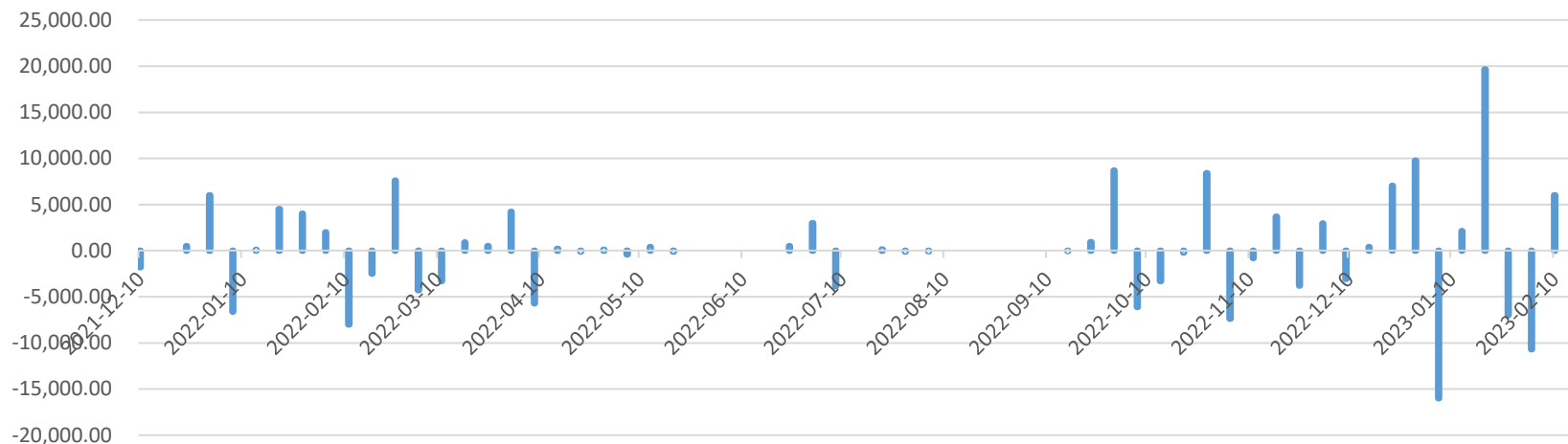
数据来源: Wind

03

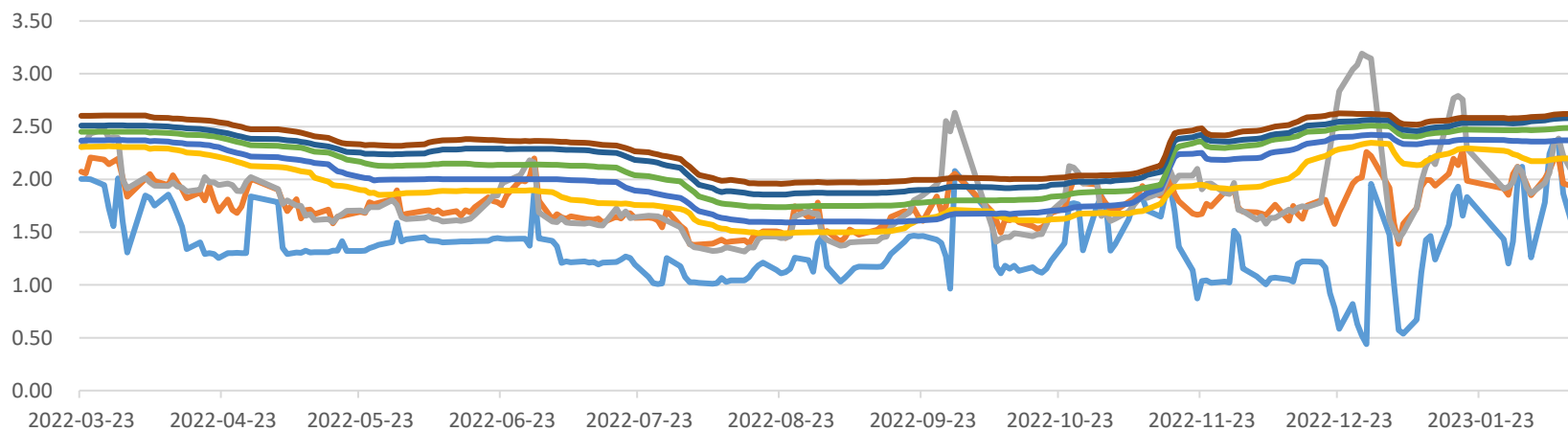
市场情绪

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

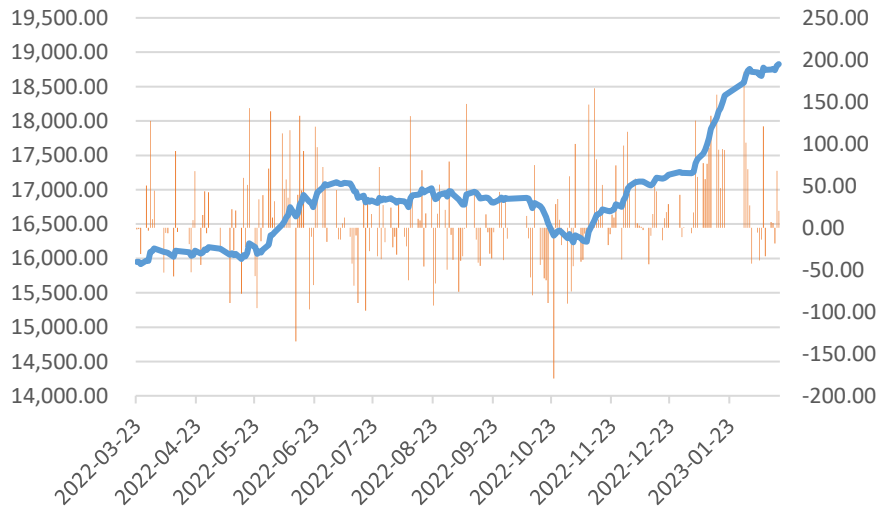
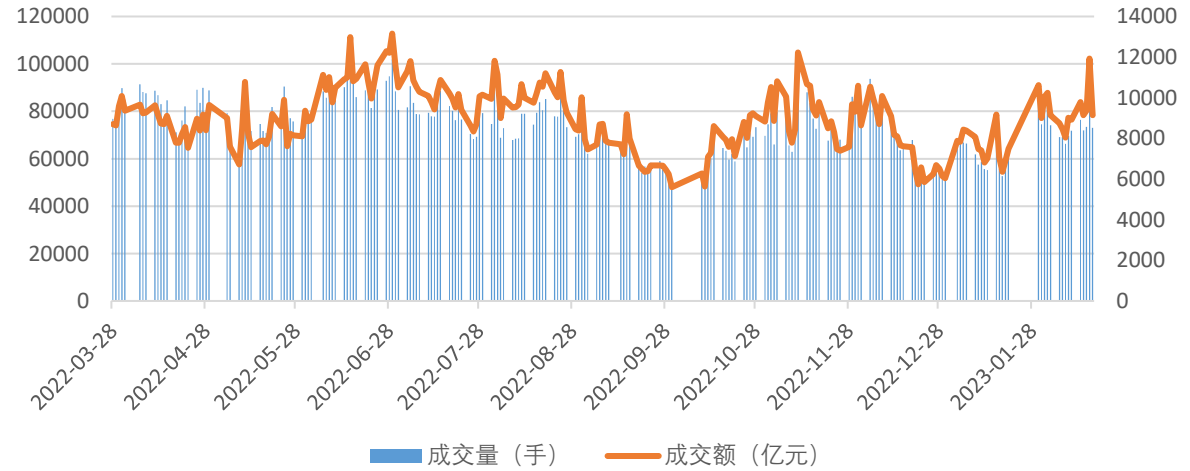
数据来源: wind

情绪面：资金热情内外持续走强

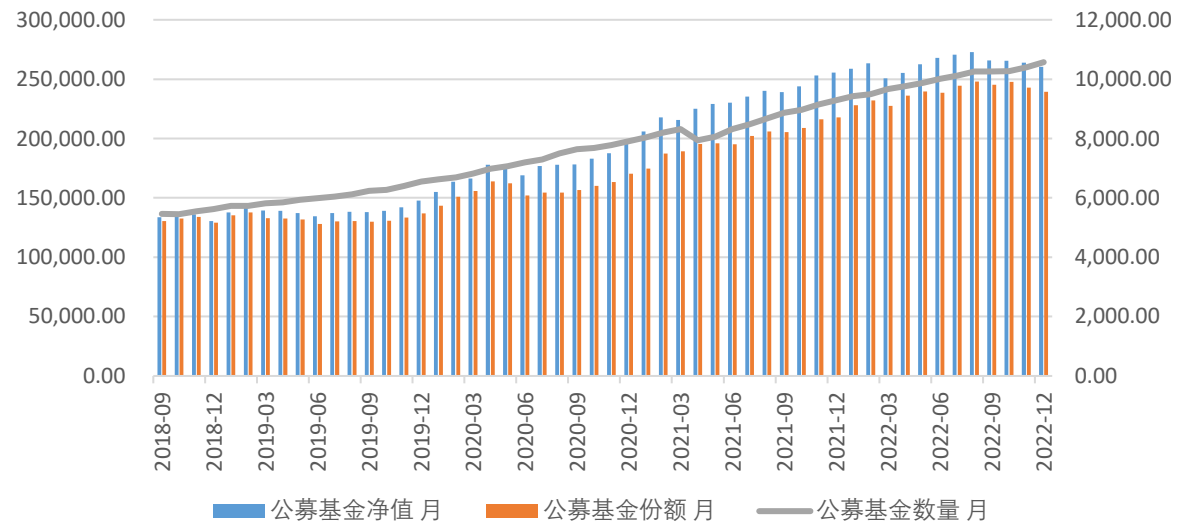
融资余额



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)



数据来源: wind

本周市场重要信息

- 1、求是：大力实施扩大内需战略。进入新发展阶段，我国国内市场基础更加扎实，我国这一全球最有潜力的消费市场还将不断成长壮大，国内市场空间更趋广阔。同时，我国扩大内需也面临不少制约。当前，总需求不足是经济运行面临的突出矛盾。
- 2、2月20日，中国2月贷款市场报价利率。2月21日，美国1月成屋销售总数年化。2月23日，美联储公布2月货币政策会议纪要。美国四季度个人消费支出(PCE)年化季环比修正值。2月24日，美国1月个人消费支出(PCE)环比。

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他人。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

