

2023 年 1 月 10 日

广金期货研究中心

股指研究员

李彬联

020-88523420

期货从业资格证号：

F03092822

投资咨询资格证号：

Z0017125

市场情绪趋谨慎，警惕资金提前兑现

核心观点

全天北向资金继续维持净流入，机构和主力资金依然乐观，大户与散户情绪谨慎，资金面整体偏强，但市场总体量能不足。另外，12 月份社融、M2 数据不及预期，临近春节，或加剧市场谨慎情绪。总体而言，当前经济复苏预期更强，指数良性上涨概率偏大，但临近节前，市场情绪谨慎，预计指数日内将维持分化走势，中期维持震荡向上格局。

目录

核心观点.....	1
一、主要市场资讯.....	3
二、股票市场.....	4
1. 指数行情回顾与展望.....	4
2. 相关指标跟踪.....	5
三、期货市场.....	6
1. 期指行情回顾与展望.....	6
2. 相关指标跟踪.....	7
分析师声明.....	10
免责声明.....	11
广州金控期货有限公司分支机构.....	12

一、 主要市场资讯

1、1月9日，东莞市住建局关于“差别化住房信贷政策”进行了调整。首套房（无贷款记录）最低首付20%，利率下限4.1%；首套房（有贷款记录）最低首付30%，利率下限4.1%；有一套住房（已结清贷款）最低首付30%，利率下限4.1%；有一套住房（贷款未结清）最低首付30%，利率下限4.9%；有2套及以上住房（已结清贷款），由银行业金融机构视情况具体确定首付款比例和贷款利率。（资讯来源：Wind）

2、央行1月10日发布数据显示，2022年12月，中国M2同比增11.8%，预期增12%，前值增12.4%；新增人民币贷款1.4万亿元，预期1.24万亿元，前值1.21万亿元；社会融资规模增量为1.31万亿元，预期1.61万亿元，前值1.99万亿元，年末社会融资规模存量为344.21万亿元，同比增长9.6%。（资讯来源：Wind）

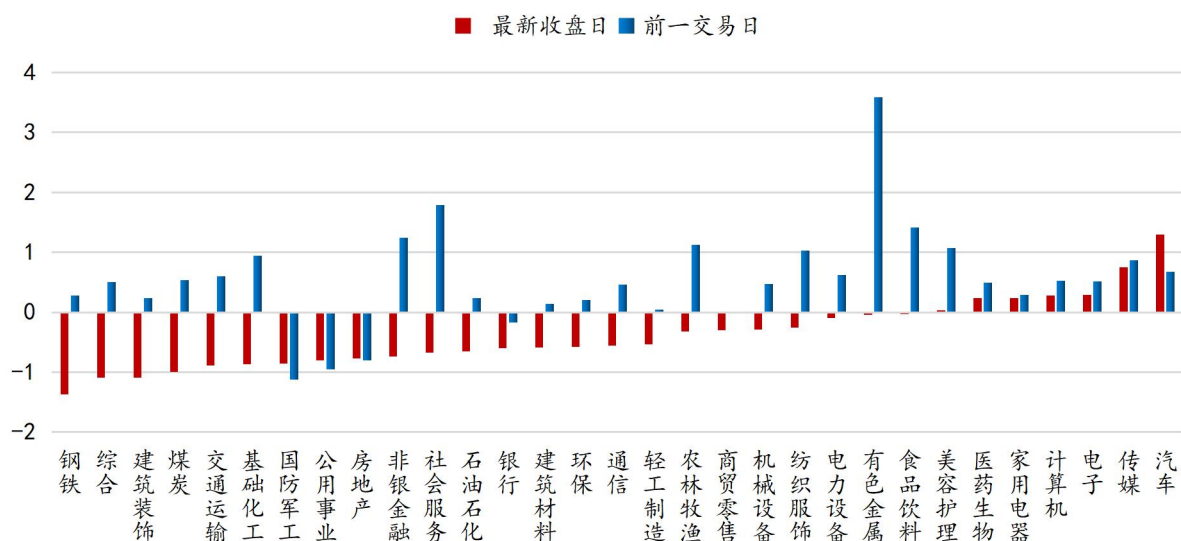
3、乘联会1月10日发布数据显示，12月新能源乘用车批发销量达到75.0万辆，同比增长48.9%，环比增2.5%，在车购税减半政策下，新能源车不仅没有受到影响，反而持续走强。1-12月新能源乘用车批发649.8万辆，同比增长96.3%。12月新能源乘用车零售销量达到64.0万辆，同比增长35.1%，环比增6.5%，1-12月保持趋势性上升走势。1-12月新能源乘用车国内零售567.4万辆，同比增长90.0%。（资讯来源：Wind）

二、股票市场

1. 指数行情回顾与展望

1月10日，上证指数收跌0.21%报3169.51点，深证成指涨0.49%报11506.79点，创业板指涨1.38%报2474.01点，沪深300涨0.11%，上证50跌0.31%，中证500涨0.14%，中证1000涨0.07%。市场成交额7474.8亿元，北向资金实际净买入58.01亿元，市场超3100只个股下跌，赚钱效应偏差。申万一级行业方面，汽车、传媒、电子等行业领涨，钢铁、综合、建筑装饰等行业领跌。全天，北向资金继续维持净流入，机构和主力资金依然乐观，大户与散户情绪谨慎，资金面整体偏强，但市场总体量能不足。另外，12月份社融、M2数据不及预期，临近春节，或加剧市场谨慎情绪。总体而言，当前经济复苏预期更强，指数良性上涨概率偏大，但临近节前，市场情绪谨慎，预计指数日内将维持分化走势，中期维持震荡向上格局。

图表 1：1月10日申万行业涨跌幅情况



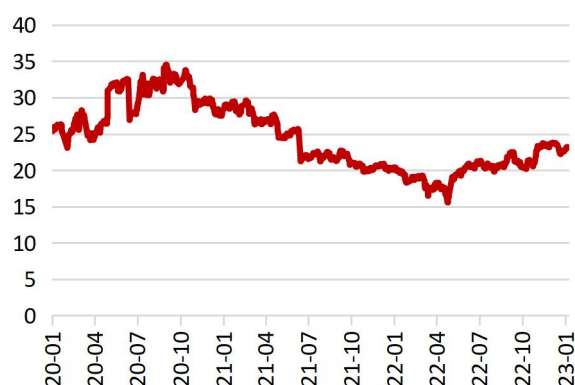
来源：Wind，广金期货研究中心

2. 相关指标跟踪

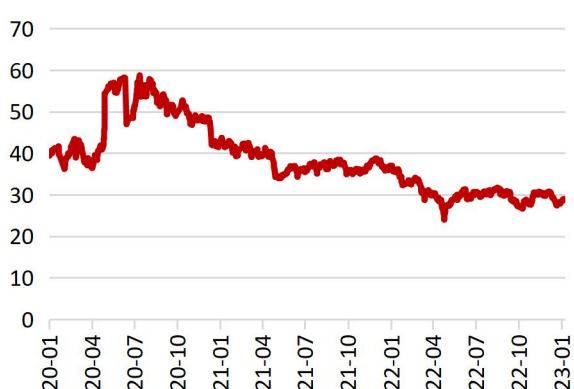
图表 2：沪深 300 指数 PE



图表 3：上证 50 指数 PE



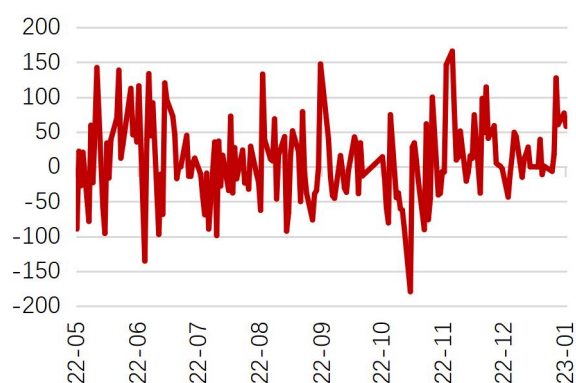
图表 4：中证 500 指数 PE



图表 5：中证 1000 指数 PE



图表 6：北向资金（亿元）



图表 7：两融余额（亿元）



来源：Wind，广金期货研究中心

三、期货市场

1. 期指行情回顾与展望

IF、IH、IC、IM 当月合约基差收于 0.53 点、1.78 点、3.50 点、-8 点。较上一交易日变化 2.05 点、0.58 点、9.92 点、9.55 点。

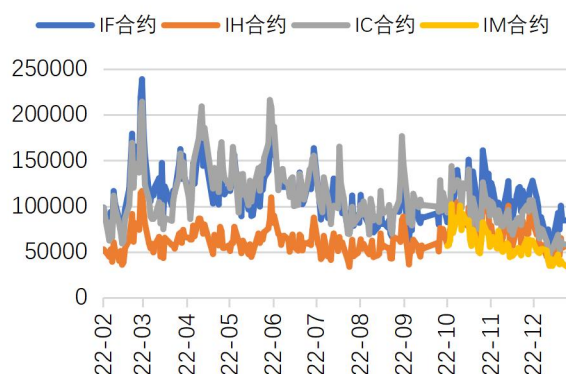
IF、IH、IC、IM 当月合约年化基差率：0.48%，2.38%，2.38%，-4.47%。

IF、IH、IC、IM 当季合约年化基差率：1.72%，2.30%，-0.30%，-5.33%。

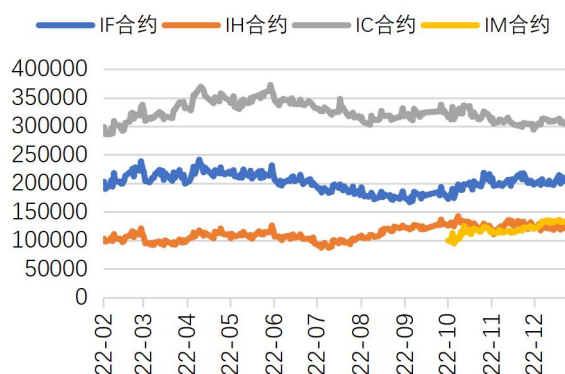
IF、IH、IC、IM 持仓量分别变化-7996 手、-8687 手、-4649 手、-1457 手。

2. 相关指标跟踪

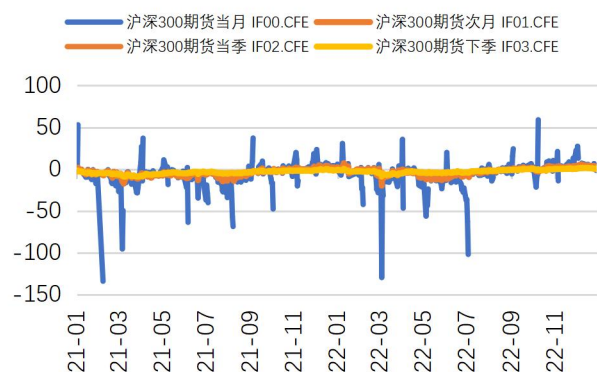
图表 8：合约成交量（手）



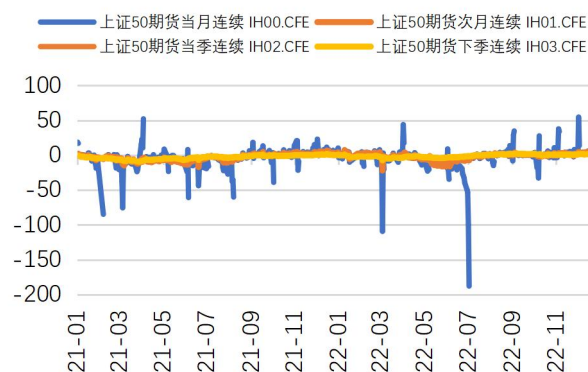
图表 9：合约持仓量（手）



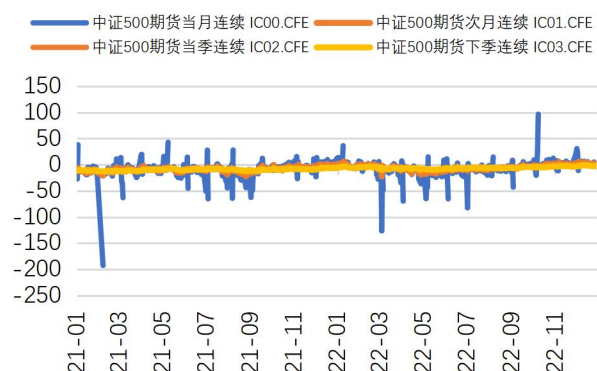
图表 10：IF 合约年化升贴水率



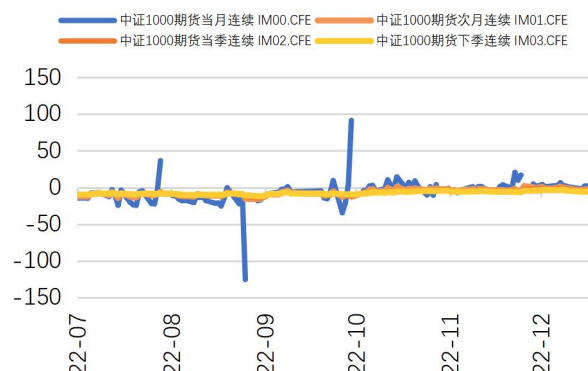
图表 11：IH 合约年化升贴水率



图表 12：IC 合约年化升贴水率

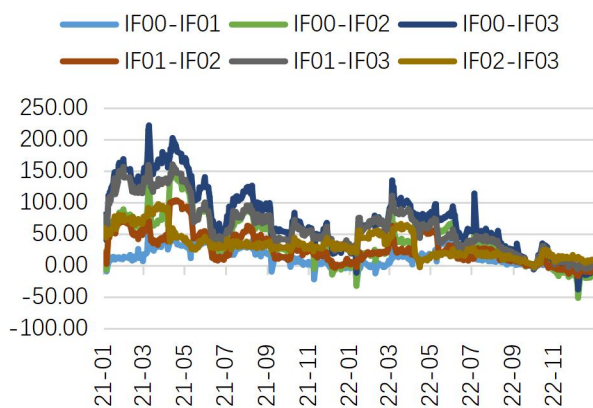


图表 13：IM 合约年化升贴水率

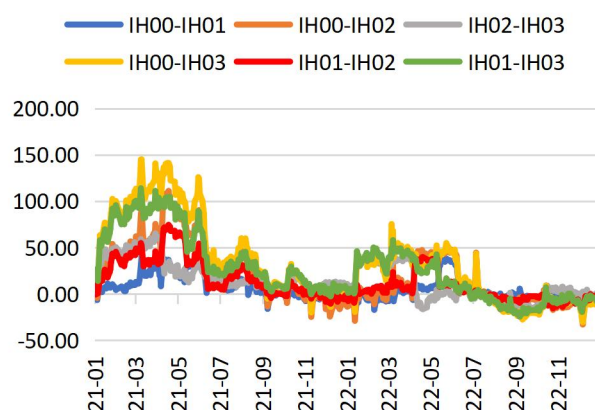


来源：Wind，广金期货研究中心

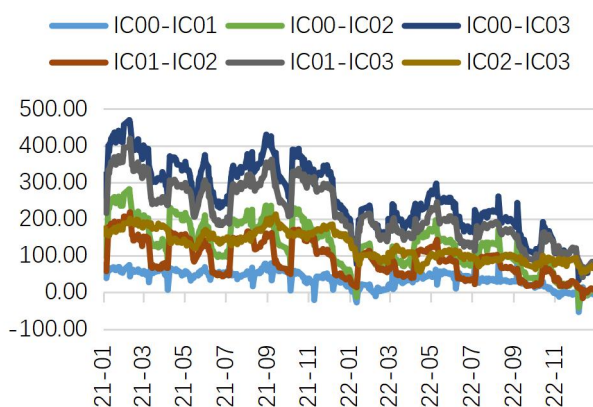
图表 14: IF 合约跨期价差



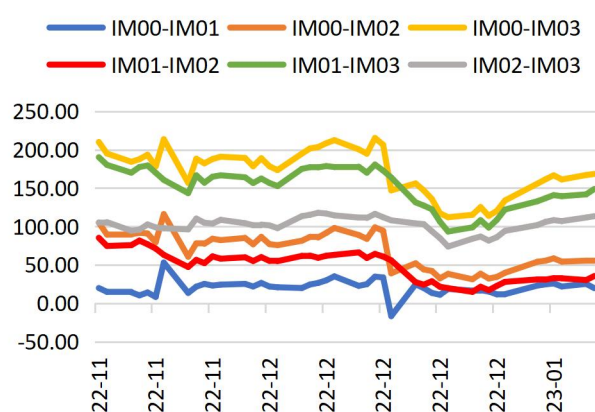
图表 15: IH 合约跨期价差



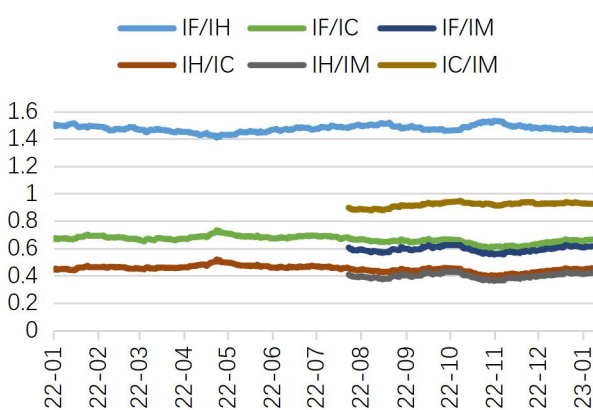
图表 16: IC 合约跨期价差



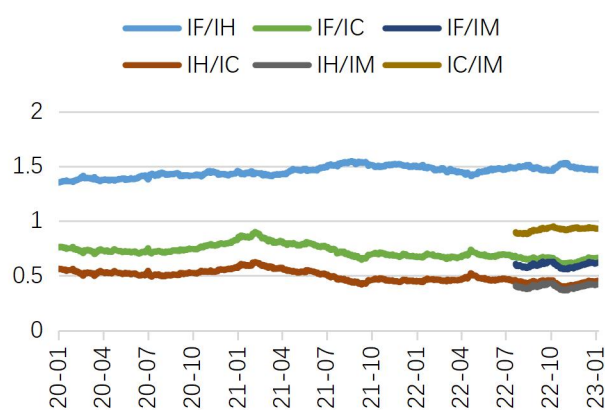
图表 17: IM 合约跨期价差



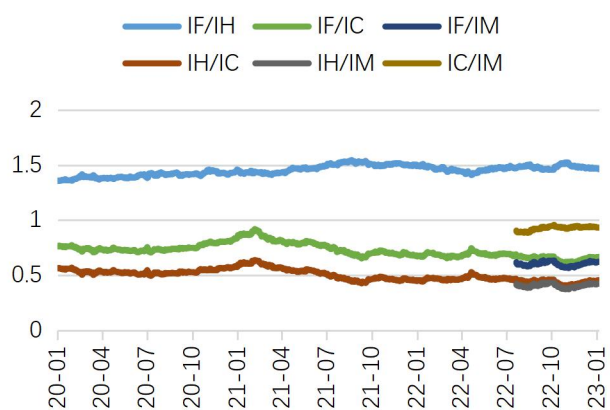
图表 18: 主力合约价比



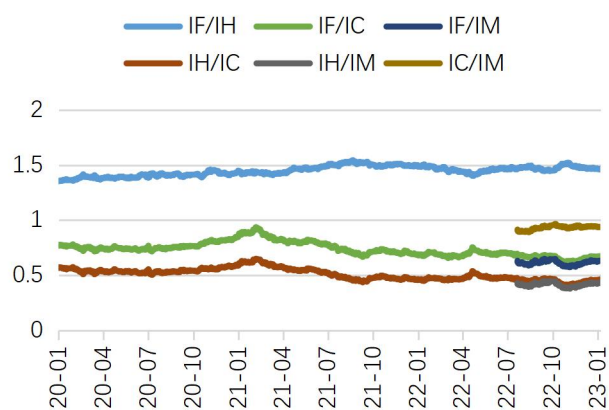
图表 19: 次月合约价比



图表 20: 当季合约价比



图表 21: 下季合约价比



来源: Wind, 广金期货研究中心

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjqqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555	• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815
• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645	• 山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330
• 福州营业部 地址：福州市鼓楼区五凤街道铜盘路29号左海综合楼2楼B区201室 电话：0591-87800021	• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385
• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314	• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603
• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880	• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105