

2023 年 1 月 18 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

春节气氛浓厚，市场缩量，建议观望为主

核心观点

观点：整体而言，春节气氛浓厚，两市成交额快速萎缩。但国内经济复苏预期较强，外资与机构中长期态度明确，指数中长期震荡向上方向不变，不过短线连续上攻后或有回探，节前建议以观望为主。

风险：节前高位兑现

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.....	6
三、期货市场.....	7
1. 期指行情回顾与展望.....	7
2. 相关指标跟踪.....	8
分析师声明.....	11
免责声明.....	12
广州金控期货有限公司分支机构.....	13

一、 主要市场资讯

1、1月18日，日本央行将利率维持在-0.1%不变，符合预期；维持收益率曲线控制（YCC）政策不变，将10年期国债收益率目标维持在0%。日本央行以9:0投票比例通过利率决定。（资讯来源：WIND）

2、英国2022年12月CPI同比升10.5%，预期升10.5%，前值升10.7%；环比升0.4%，预期升0.4%，前值升0.4%。（资讯来源：WIND）

3、1月18日，国务院办公厅转发商务部科技部《关于进一步鼓励外商投资设立研发中心若干措施的通知》，支持研发数据依法跨境流动。落实网络安全法、数据安全法、个人信息保护法等有关法律法规要求，加强数据跨境安全管理，保障国家安全和公众利益，保护个人信息权益。（资讯来源：WIND）

二、股票市场

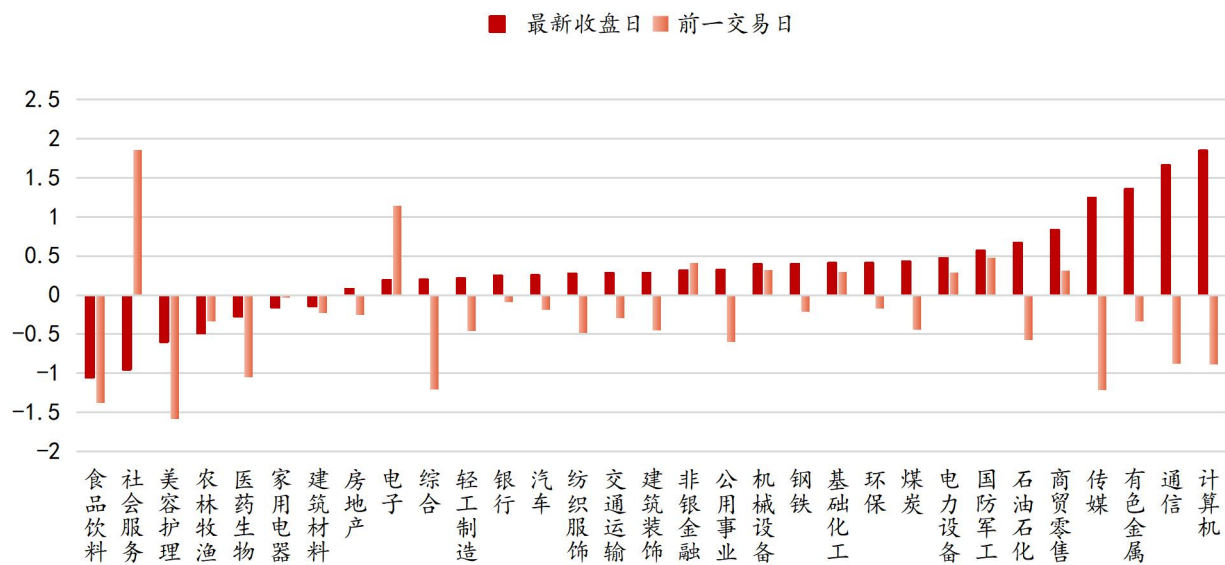
1. 指数行情回顾与展望

1月18日，上证指数收盘微涨，报3224.41点，深证成指涨0.09%报11810.66点，创业板指跌0.06%报2543.9点，沪深300跌0.17%，上证50跌0.60%，中证500涨0.31%，中证1000涨0.24%。市场全天放量成交7074.5亿元，环比缩量近2000亿元，北向资金大幅净买入47.35亿元。申万一级行业方面，计算机、传媒、有色金属等行业领涨，社会服务、食品饮料、美容护理等行业领跌。资金面，市场增量资金不足，春节前个人资金整体呈净流出态势，投资意愿不足。盘面上，大金融维持热度，数字经济、信创、游戏等题材活跃，大消费相对低迷，医药股普遍回调。

整体而言，春节气氛浓厚，两市成交额快速萎缩。外资与机构态度明确，指数中长期震荡向上方向不变，不过短线连续上攻后或有回探，但股指整体风险不大，节前建议以观望为主。

风险：节前高位兑现

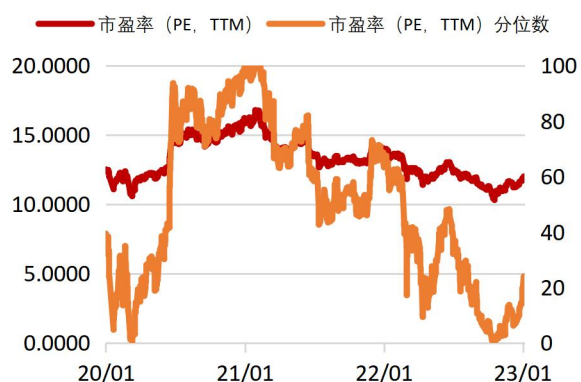
图表 1：1 月 18 日申万行业涨跌幅情况



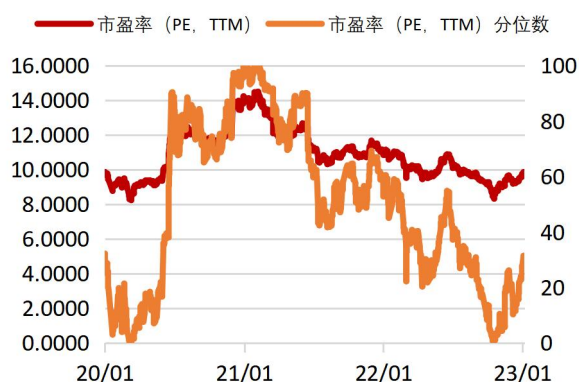
来源：Wind，广金期货研究中心

2. 相关指标跟踪

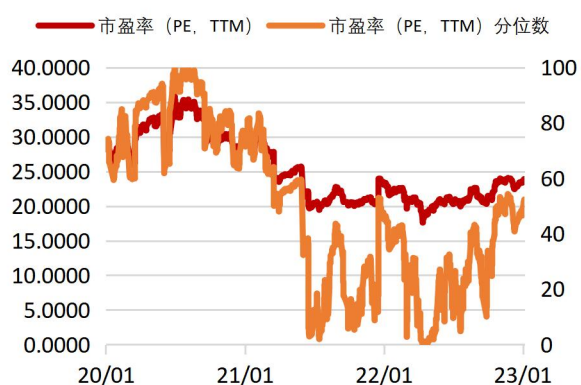
图表 2：沪深 300 指数 PE



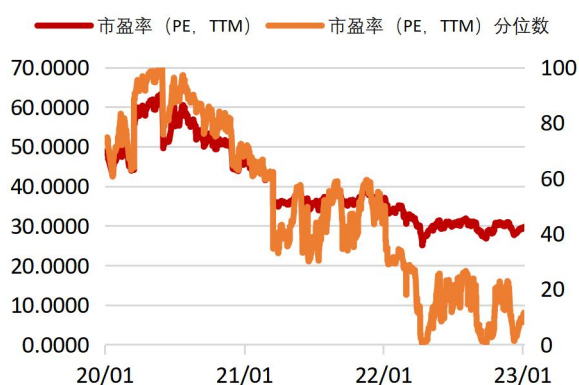
图表 3：上证 50 指数 PE



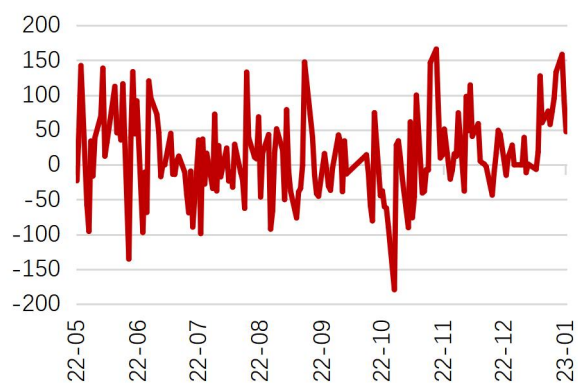
图表 4：中证 500 指数 PE



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

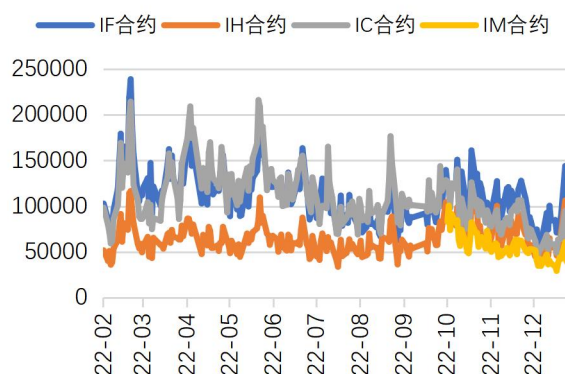
图表 8：当日股指期货关键数据追踪

	收盘价	日涨跌幅	基差	基差环比变化	年化升贴水率	成交量	日涨跌幅	持仓量	日涨跌幅
IF00	4133.40	-0.33%	3.09	-6.67	13.63	41644	-7.73%	42551	-23.81%
IF01	4148.00	-0.29%	17.69	-5.27	5.21	17554	20.02%	35022	25.88%
IF02	4163.40	-0.23%	33.09	-2.47	5.04	18406	-8.33%	95479	2.42%
IF03	4162.20	-0.25%	31.89	-3.47	1.89	5363	-25.49%	48891	2.23%
IH00	2809.80	-0.80%	-0.29	-5.86	-1.86	30612	-5.80%	29164	-24.07%
IH01	2818.60	-0.81%	8.51	-6.06	3.69	11582	25.02%	22357	23.48%
IH02	2826.20	-0.91%	16.11	-9.06	3.61	14939	1.01%	55440	4.34%
IH03	2836.60	-0.84%	26.51	-7.06	2.31	4631	-7.88%	23726	3.67%
IC00	6153.40	0.26%	1.94	-2.62	5.77	35887	4.00%	38134	-24.91%
IC01	6175.40	0.39%	23.94	4.98	4.74	19426	61.61%	45269	31.51%
IC02	6177.20	0.41%	25.74	6.38	2.63	14046	7.35%	115918	1.10%
IC03	6107.40	0.37%	-44.06	3.78	-1.75	6136	26.86%	99540	0.16%
IM00	6621.20	0.20%	8.19	-2.51	22.62	18132	-8.12%	20699	-22.11%
IM01	6637.80	0.44%	24.80	13.69	4.56	10035	39.51%	21492	27.01%
IM02	6633.20	0.55%	20.19	21.09	1.92	9522	11.75%	47175	4.40%
IM03	6528.80	0.59%	-84.20	22.49	-3.12	4940	18.75%	43815	1.13%

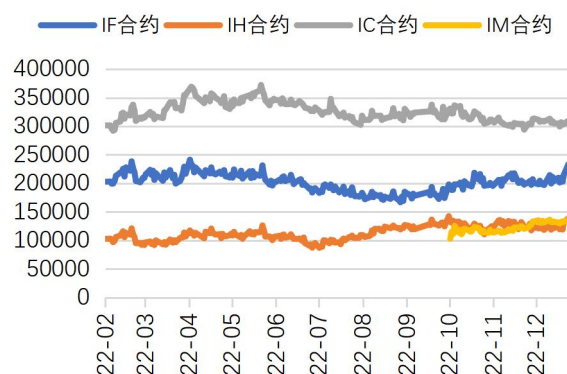
来源：Wind，广金期货研究中心

2. 相关指标跟踪

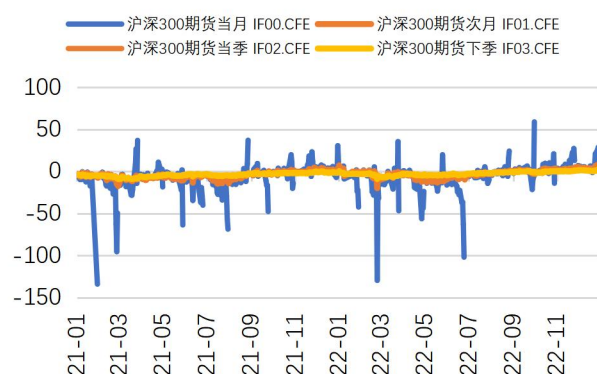
图表 9：合约成交量（手）



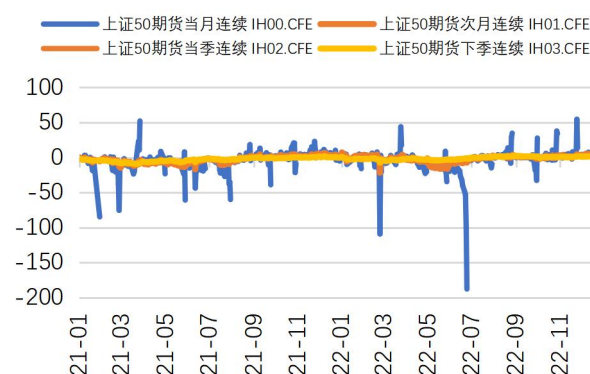
图表 10：合约持仓量（手）



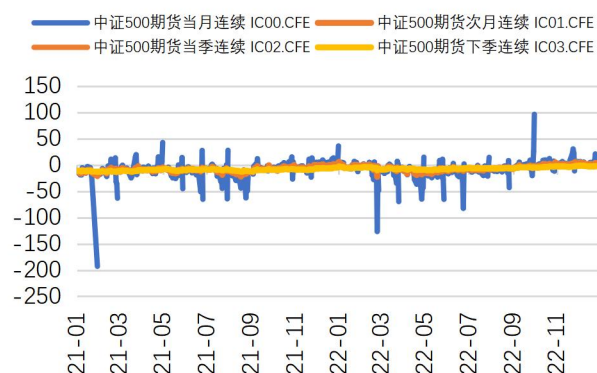
图表 11：IF 合约年化升贴水率



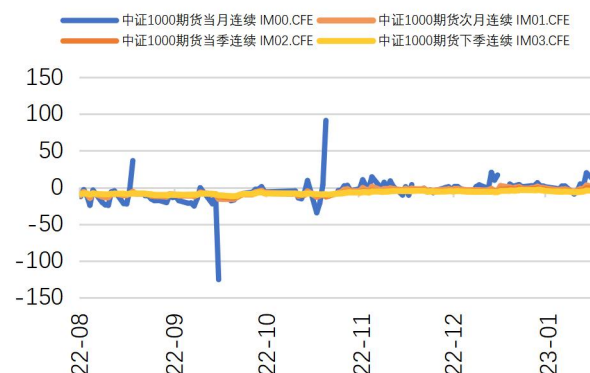
图表 12：IH 合约年化升贴水率



图表 13：IC 合约年化升贴水率

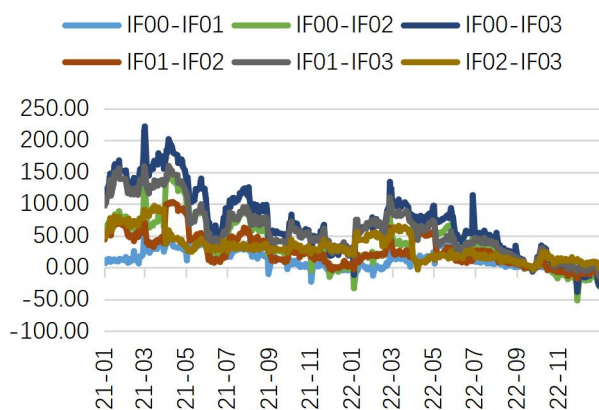


图表 14：IM 合约年化升贴水率

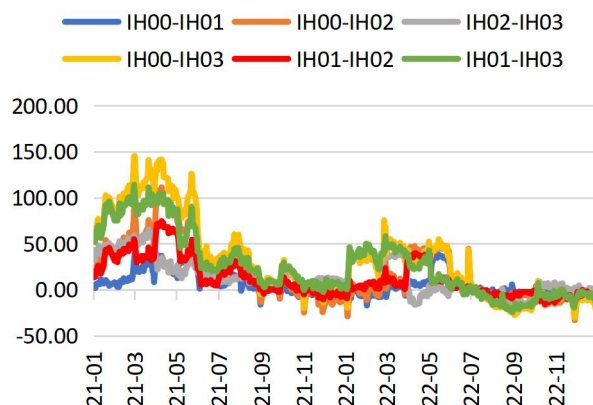


来源：Wind，广金期货研究中心

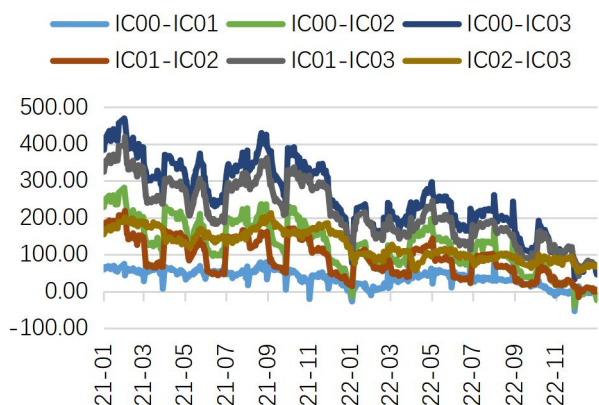
图表 15: IF 合约跨期价差



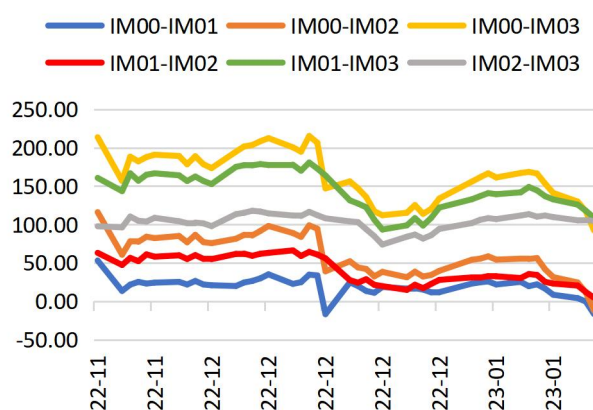
图表 16: IH 合约跨期价差



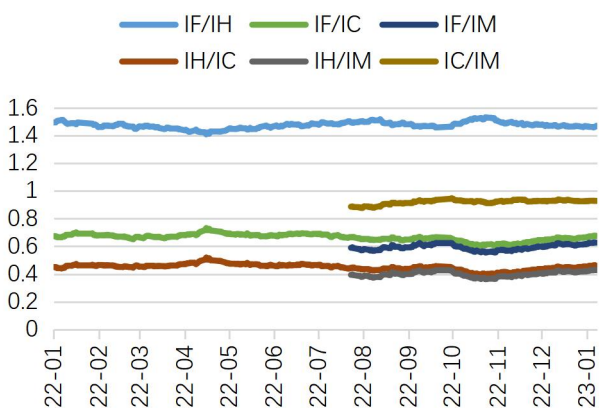
图表 17: IC 合约跨期价差



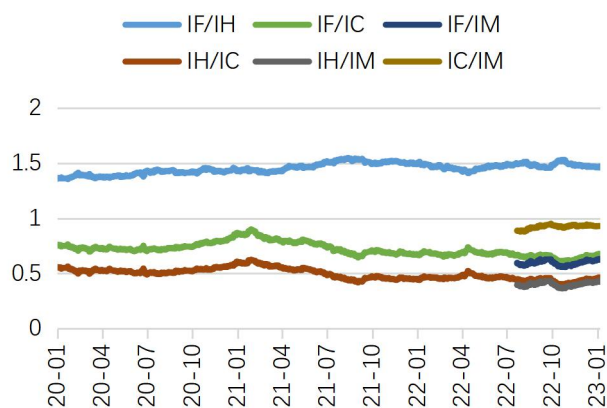
图表 18: IM 合约跨期价差



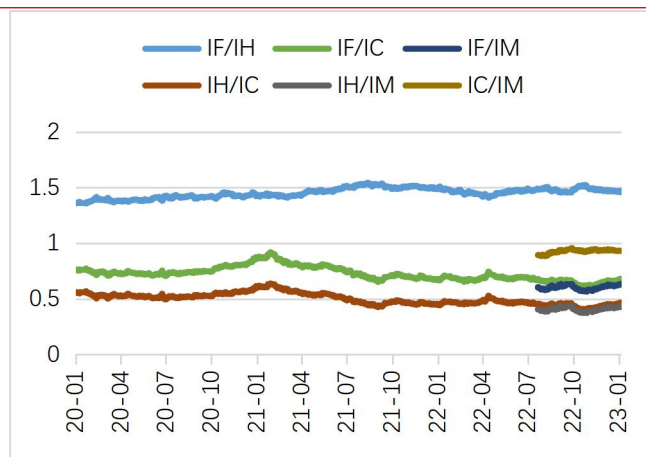
图表 19: 主力合约价比



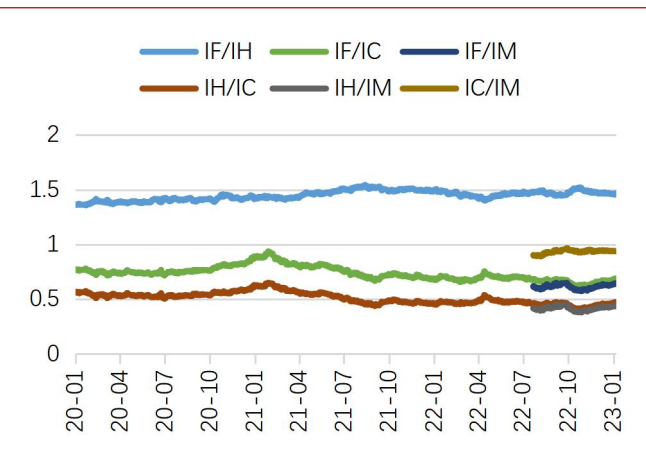
图表 20: 次月合约价比



图表 21：当季合约价比



图表 22：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.gzjkqh.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