

2023 年 1 月 30 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

普涨后或迎来分歧，成长板块更具潜力

核心观点

观点：春节期间，外盘主要股指整体表现较好，在一定程度上对国内股市起到提振作用；叠加海外流动性收紧节奏放缓和国内经济复苏预期强化，北向资金坚定选择国内资产，跟随大盘放量，日内大幅净买入 186.14 亿元，预计外资中长期态度较为积极。

总体而言，市场全面普涨，但内资兑现态度明显，普涨行情或难以持续，下一交易日出现分歧概率较大，日内建议观望为主，短期小盘指数或将支撑更强。逻辑：其一，短线汽车、人工智能、数字经济、军工板块更为活跃；其二，近十年节后风格偏向成长居多；其三，2023 年，政策支持，数字经济、新能源产业链等成地方发展关键词。

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、与三季度末相比，公募基金 2022 年四季度大幅加仓，混合型开放式基金平均股票仓位较三季度末整体提升 4.32 个百分点，且基金持仓结构悄然改变。在前十大重仓股中，新能源个股逐淡出，“喝酒吃药”个股卷土重来。

（资料来源：中国证券）

2、1 月 30 日，国家铁路局等部门发布关于支持新能源商品汽车铁路运输、服务新能源汽车产业发展的意见：积极鼓励开展新能源商品汽车铁路运输业务，不断提升铁路运输服务标准化、规范化、便利化水平，保障新能源商品汽车铁路运输安全畅通，促进降低新能源商品汽车物流成本、助力国家新能源汽车产业发展。（资料来源：Wind）

3、1 月 29 日，有消息称，郑州部分银行首套房贷利率宣布下调，最低降至 3.8%。证券时报·券商中国记者第一时间致电多家银行进行求证，其中，建行、招行郑州某支行的工作人员均向记者证实首套房贷利率已降至 3.8%。

（资料来源：Wind）

二、股票市场

1. 指数行情回顾与展望

1月30日，三大指数早盘受外围影响大幅高开，随后指数高开低走，具体表现为：早盘外资疯狂扫货，午后内资疯狂兑现，富时中国A50期货和港股大跌在一定程度上对大A指数形成抛压。截至收盘，沪指涨0.14%，深成指涨0.98%，创业板指涨1.08%，沪深300涨0.47%，上证50涨0.08%，中证500涨0.51%，中证1000涨0.74%。市场全天放量成交10621亿元，北向资金大幅净买入186.14亿元。

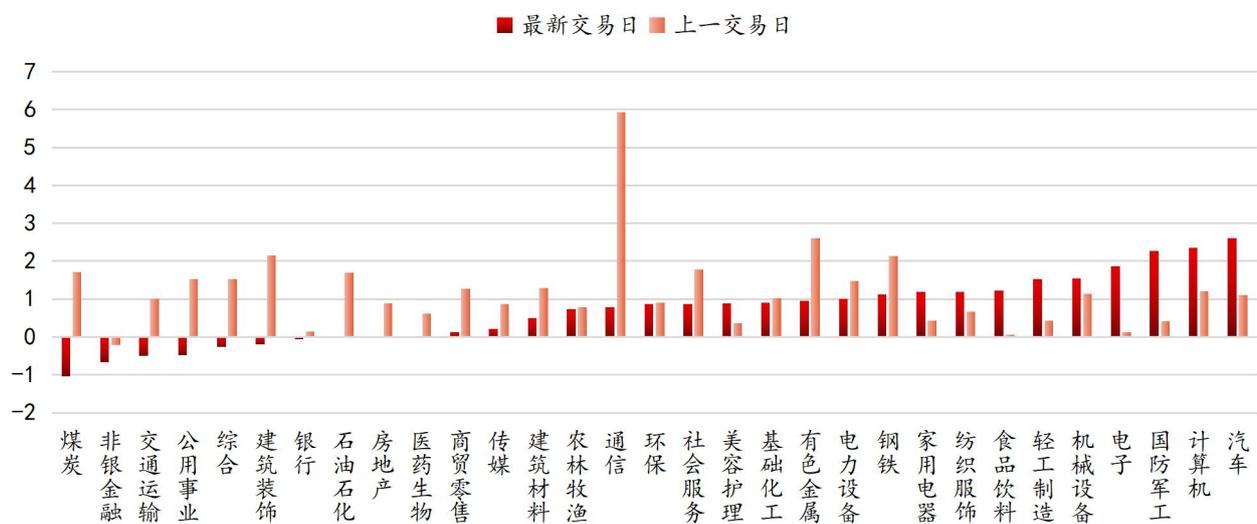
申万一级行业方面，汽车、国防军工、计算机等行业领涨，商贸零售、煤炭、交通运输等行业领跌。盘面上，表现较为活跃的板块是汽车零部件、人工智能、军工、数字经济、机器人等。

春节期间，外盘主要股指整体表现较好，在一定程度上对国内股市起到提振作用；叠加海外流动性收紧节奏放缓和国内经济复苏预期强化，北向资金坚定选择国内资产，跟随大盘放量，日内大幅净买入186.14亿元，预计外资中长期态度较为积极。

总体而言，市场全面普涨，但内资兑现态度明显，普涨行情或难以持续，下一交易日出现分歧概率较大，日内建议观望为主，短期小盘指数或将支撑更强。逻辑：其一，短线汽车、人工智能、数字经济、军工板块更为活跃；其二，近十年节后风格偏向成长居多；其三，政策支持，数字经济、新能源产业链等地方发展关

关键词。

图表 1：1 月 30 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



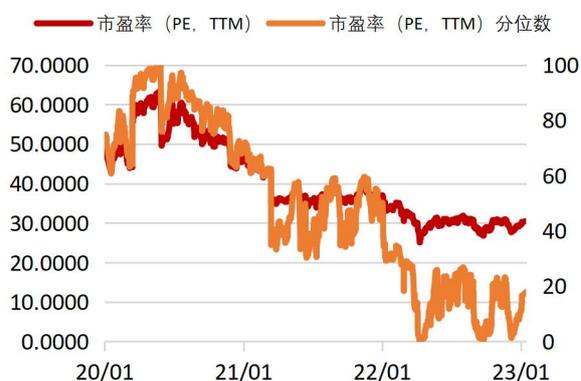
图表 3：上证 50 指数 PE



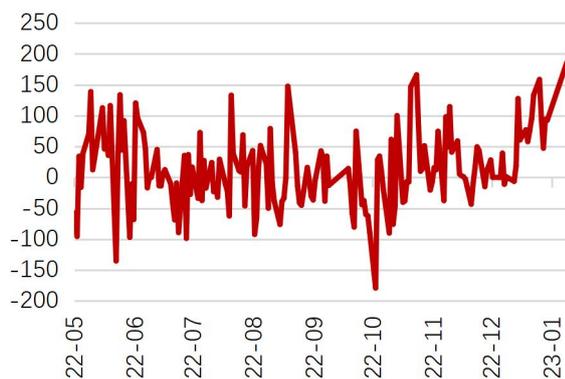
图表 4：中证 500 指数 PE



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

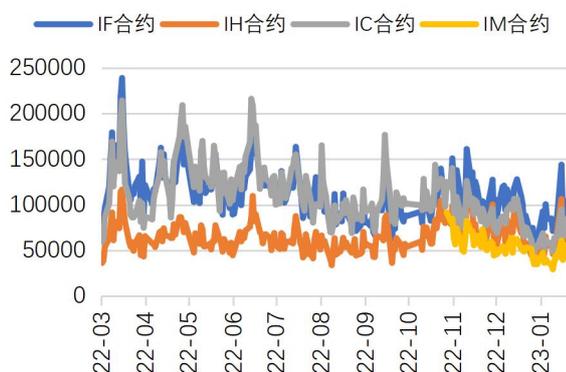
图表 8：当日股指期货关键数据追踪

	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	4208.00	0.66%	6.65	7.78	3.21	55785	224.31%	67929	#DIV/0!
IF01	4218.60	0.62%	17.26	6.38	3.26	25386	-46.08%	99379	58.44%
IF02	4220.00	0.40%	18.65	-2.82	1.18	10707	-52.83%	52862	-46.60%
IF03	4187.80	-0.30%	-13.55	-32.42	-0.52	3848	-50.34%	3303	-93.64%
IH00	2840.00	0.10%	0.88	0.49	0.63	40349	188.85%	45270	#DIV/0!
IH01	2843.20	0.10%	4.08	0.49	1.14	22890	-24.68%	57705	47.35%
IH02	2854.40	0.16%	15.28	2.29	1.43	8066	-55.87%	24564	-57.03%
IH03	2820.20	-1.22%	-18.92	-37.11	-1.07	3005	-33.94%	2663	-88.56%
IC00	6282.60	0.61%	-0.73	6.51	-0.23	41691	183.28%	71159	#DIV/0!
IC01	6277.20	0.02%	-6.13	-30.89	-0.77	20648	-42.38%	117790	71.90%
IC02	6210.00	-0.97%	-73.33	-92.49	-3.11	12099	-19.33%	100177	-14.43%
IC03	6156.60	-0.74%	-126.73	-77.69	-3.23	3967	-57.78%	3455	-96.59%
IM00	6792.80	0.96%	6.35	15.00	1.90	27391	187.51%	40518	#DIV/0!
IM01	6792.20	0.22%	5.75	-35.00	0.67	13594	-41.39%	52644	38.70%
IM02	6698.60	-1.02%	-87.85	-118.80	-3.45	9324	-19.45%	44907	-11.72%
IM03	6621.40	-0.65%	-165.05	-93.20	-3.89	2600	-60.85%	2153	-95.15%

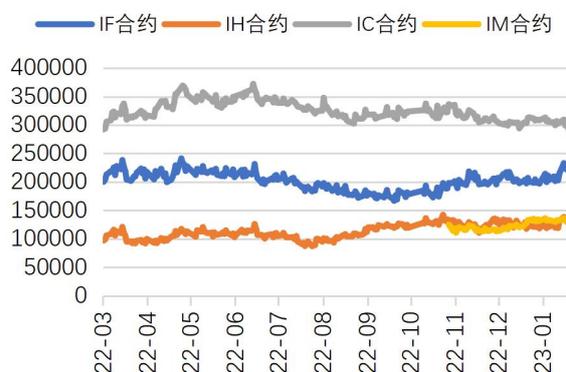
来源：Wind，广金期货研究中心

2. 相关指标跟踪

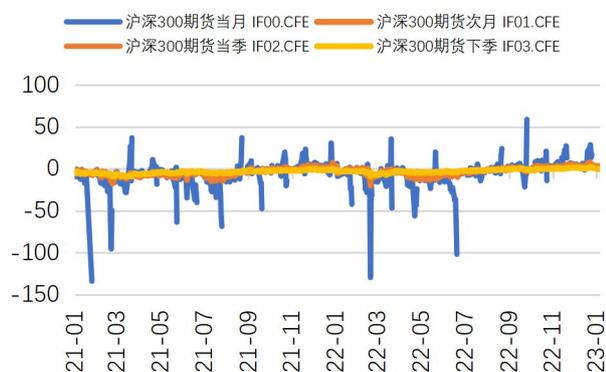
图表 9：合约成交量（手）



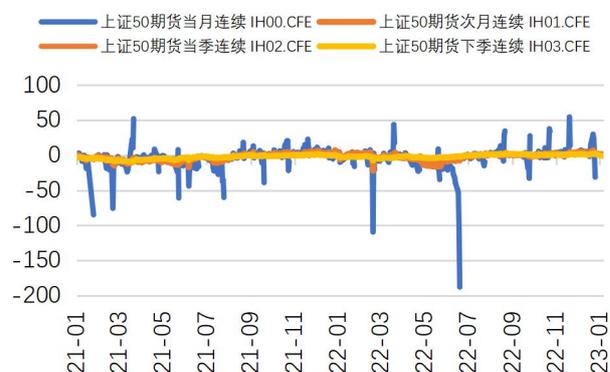
图表 10：合约持仓量（手）



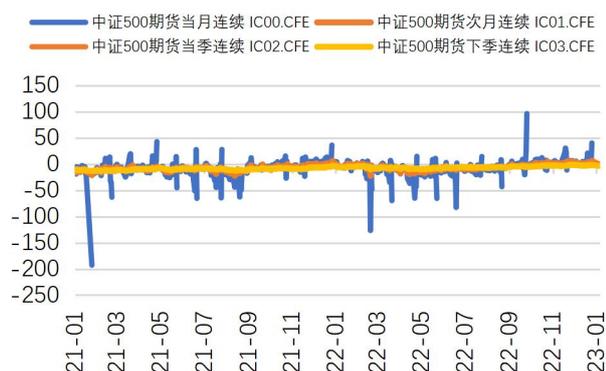
图表 11：IF 合约年化升贴水率



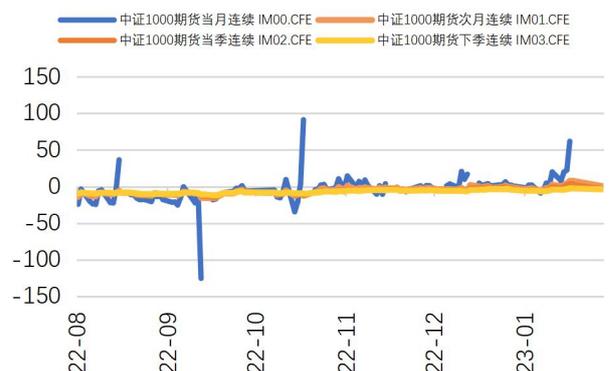
图表 12：IH 合约年化升贴水率



图表 13：IC 合约年化升贴水率

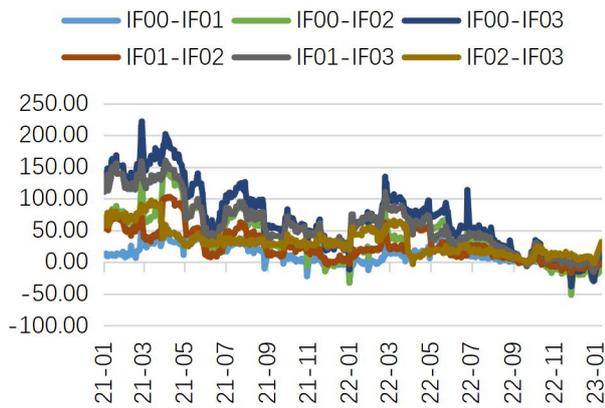


图表 14：IM 合约年化升贴水率

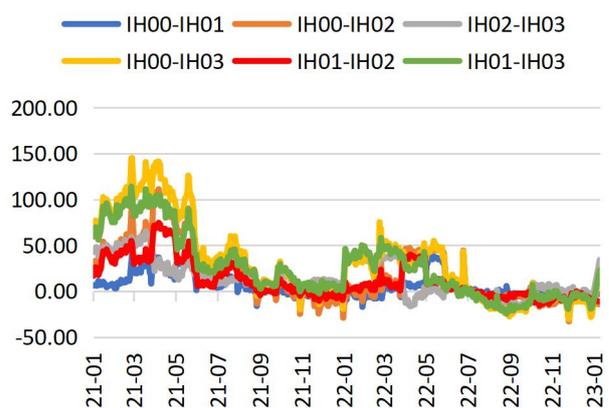


来源：Wind，广金期货研究中心

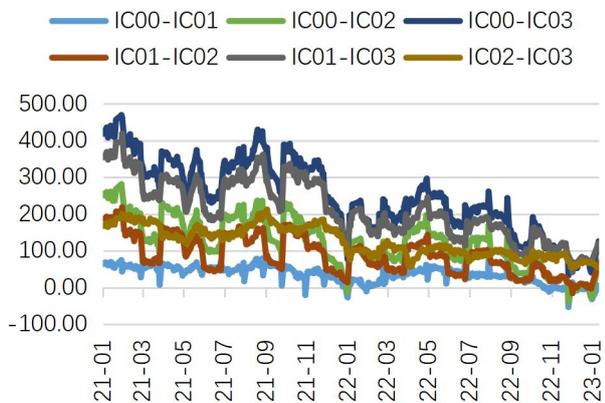
图表 15: IF 合约跨期价差



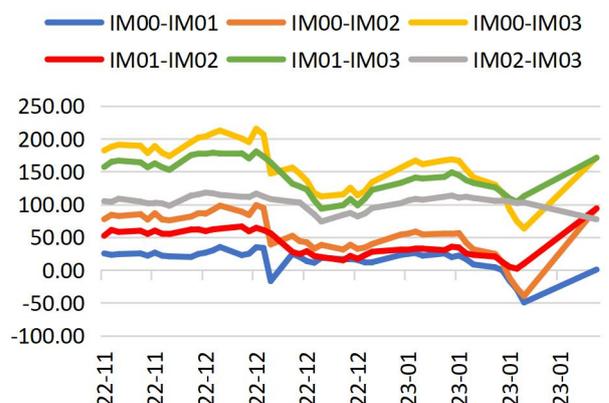
图表 16: IH 合约跨期价差



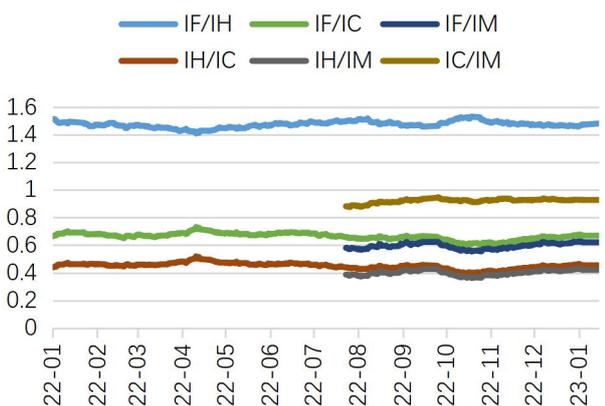
图表 17: IC 合约跨期价差



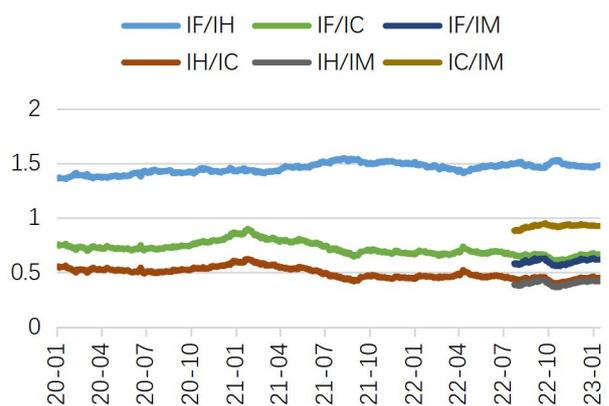
图表 18: IM 合约跨期价差



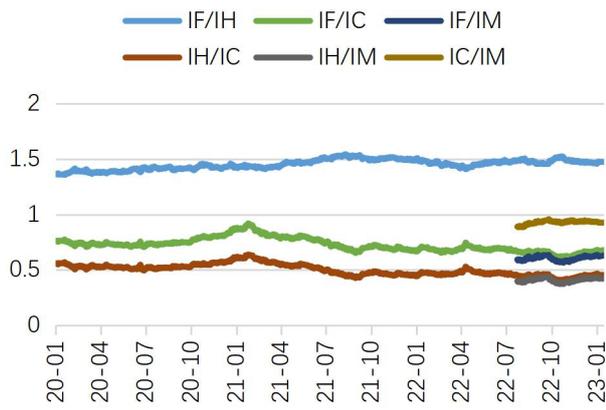
图表 19: 主力合约价比



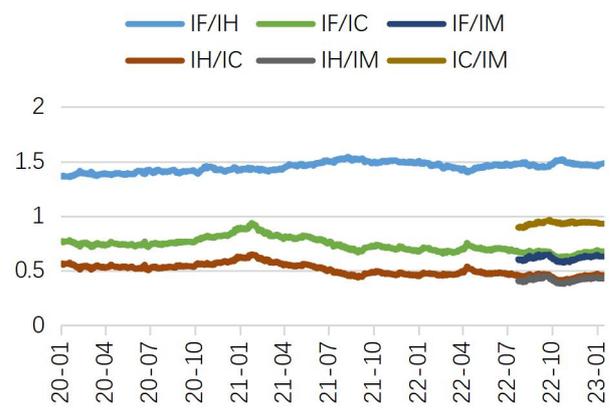
图表 20: 次月合约价比



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.gzjqqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 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</p>	<p>• 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</p>
<p>• 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</p>	<p>• 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</p>
<p>• 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</p>	<p>• 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</p>
<p>• 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</p>	<p>• 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</p>
<p>• 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</p>	<p>• 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</p>