

2023 年 2 月 8 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

技术面释放利空信号，指数仍在调整

核心观点

总体而言，北向资金持续处于流出状态，国内资本态度尚未明确，且沪指当前陷入死叉，四大指数短期大概率处于震荡调整当中，周四将公布 1 月份国内信贷数据，需明确相关信号才能判断本轮调整的走向，日内建议以观望为主。

目录

核心观点.....	1
一、主要市场资讯.....	3
二、股票市场.....	3
1. 指数行情回顾与展望.....	3
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、美联储主席鲍威尔隔夜表示，通胀正开始缓解，不过他预计这将是一个漫长过程，并警告称，如果经济数据不配合，利率上升幅度可能会超过市场预期.。（资讯来源：Wind）

2、微软首席执行官纳德拉隔夜表示，人工智能驱动搜索是他执掌微软来发生最大事情。他表示，自 2007-2008 年云计算刚刚问世以来，还从未见过这样情况。（资讯来源：Wind）

二、股票市场

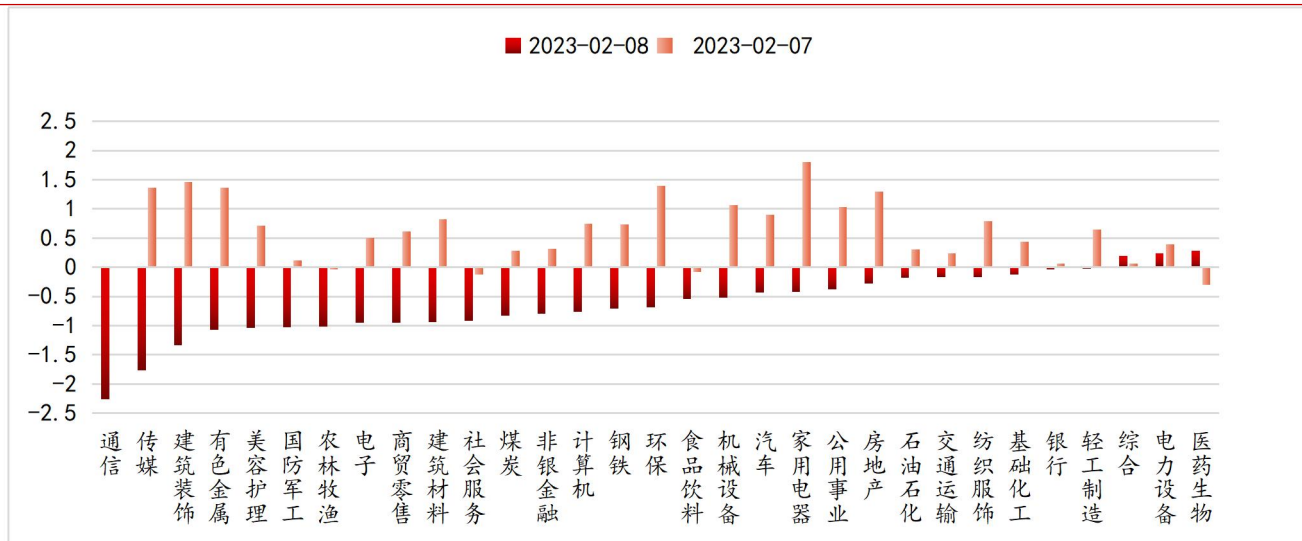
1. 指数行情回顾与展望

2月8日，截至收盘，上证指数收跌0.49%报3232.11点，深证成指跌0.62%报11853.46点，创业板指跌0.48%报2525.88点，沪深300跌0.44%，上证50跌0.34%，中证500跌0.78%，中证1000跌0.67%。市场全天成交8055.3亿元，北向资金大幅净买入13.89亿元。申万一级行业方面，美容护理、环保、石油石化、煤炭等行业领涨，医药生物、综合、交通运输等行业领跌。

资金面，国内机构+32.7亿元，主力-79.3亿元，大户-198.6亿元，散户-153.9亿元，北向资金-13.89亿元，市场资金整体呈现净流出状态。

总体而言，北向资金持续处于流出状态，国内资本态度尚未明确，四大指数短期处于震荡调整当中，周四将公布1月份国内信贷数据，需明确相关信号才能判断本轮调整的走向，日内建议以观望为主。

图表 1：2 月 8 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

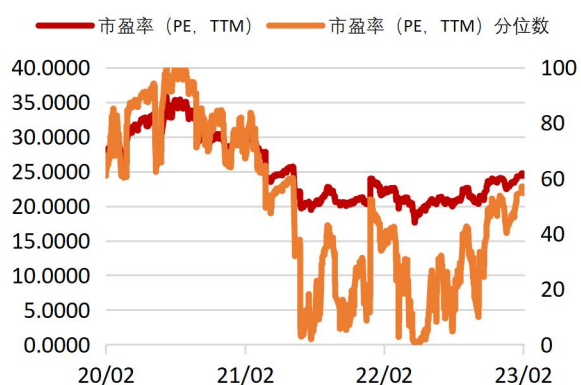
图表 2：沪深 300 指数 PE



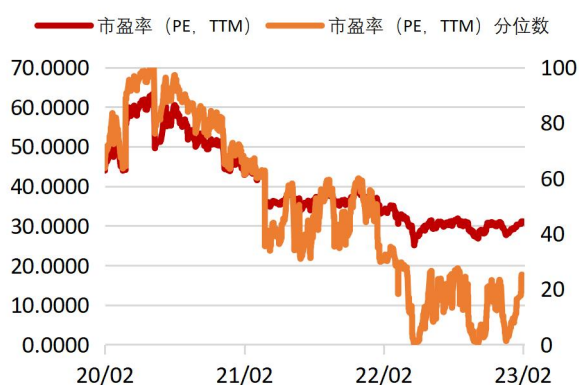
图表 3：上证 50 指数 PE



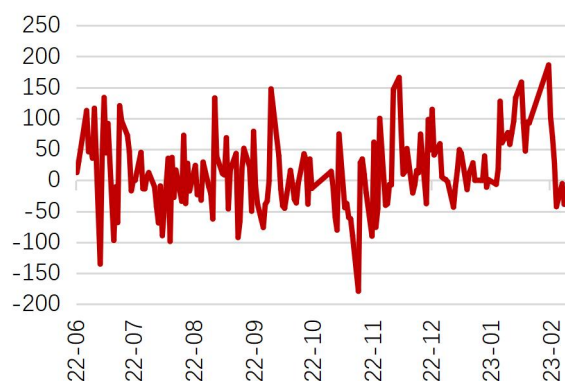
图表 4：中证 500 指数 PE



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

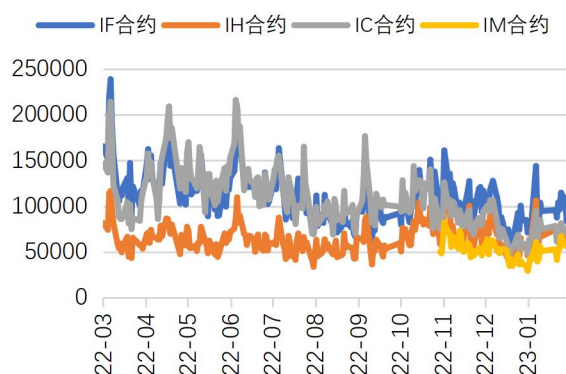
图表 8：当日股指期货关键数据追踪

	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	4076.40	-0.48%	0.26	-1.71	0.26	45696	-8.76%	59107	-2.97%
IF01	4086.00	-0.32%	9.86	5.09	2.39	20608	-9.26%	86131	0.22%
IF02	4083.80	-0.31%	7.66	5.49	0.54	7324	-0.68%	53387	1.76%
IF03	4049.60	-0.34%	-26.54	4.29	-1.09	2302	-31.28%	10917	6.43%
IH00	2734.00	-0.28%	2.75	1.39	4.08	29837	-10.08%	39354	-6.00%
IH01	2737.40	-0.30%	6.15	0.99	2.22	14772	-5.02%	52546	-0.69%
IH02	2744.80	-0.25%	13.55	2.39	1.41	4091	-16.63%	22907	-0.95%
IH03	2716.20	-0.34%	-15.05	-0.01	-0.92	2184	-28.04%	7474	5.73%
IC00	6266.00	-0.85%	-2.28	-5.04	-1.47	39164	-3.04%	62861	-0.69%
IC01	6262.80	-0.84%	-5.48	-4.04	-0.86	17498	-8.92%	114867	0.59%
IC02	6212.40	-0.69%	-55.88	5.96	-2.54	7588	4.49%	97159	0.89%
IC03	6140.00	-0.80%	-128.28	-0.64	-3.41	4716	44.09%	16985	16.91%
IM00	6865.80	-0.68%	-11.92	-0.40	-7.03	26376	-15.35%	37234	-7.07%
IM01	6850.00	-0.71%	-27.72	-2.60	-3.98	14151	-4.59%	51321	-3.53%
IM02	6751.40	-0.69%	-126.32	0.00	-5.24	5523	-18.27%	42584	-1.59%
IM03	6662.00	-0.55%	-215.72	9.80	-5.23	2220	-27.76%	8688	0.70%

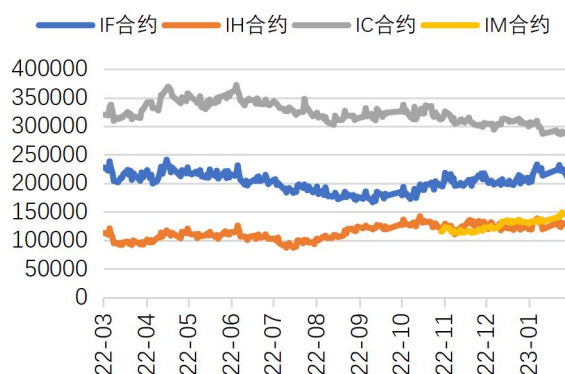
来源：Wind，广金期货研究中心

2. 相关指标跟踪

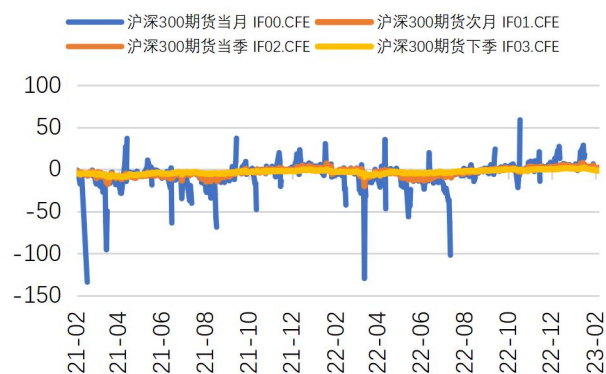
图表 9：合约成交量（手）



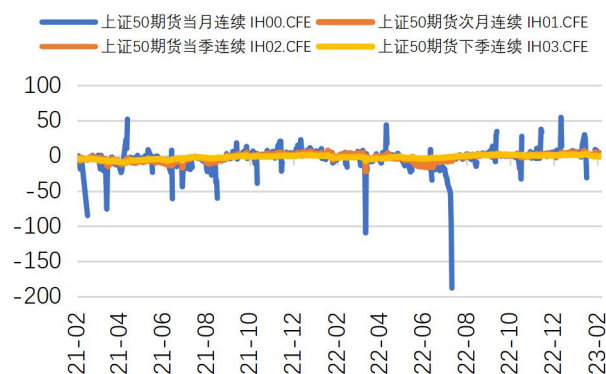
图表 10：合约持仓量（手）



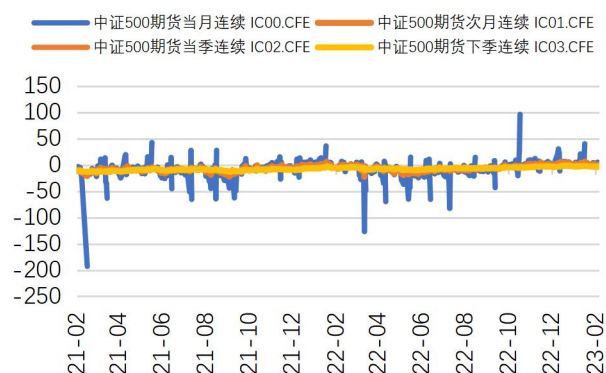
图表 11：IF 合约年化升贴水率



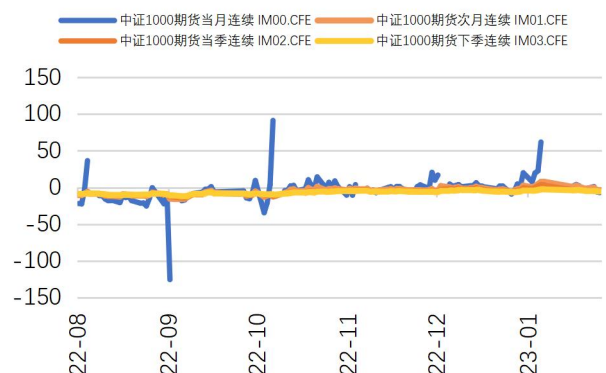
图表 12：IH 合约年化升贴水率



图表 13：IC 合约年化升贴水率

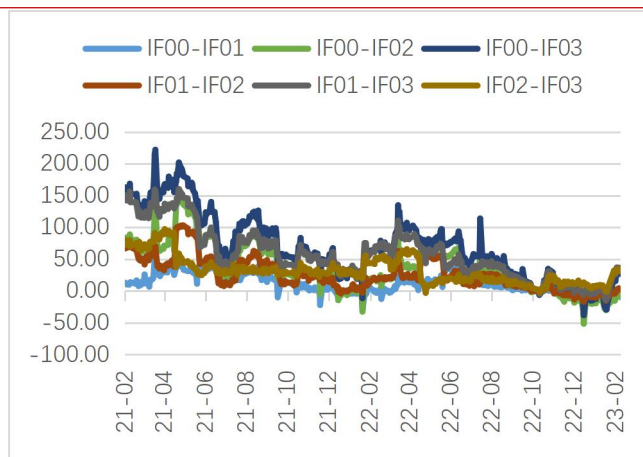


图表 14：IM 合约年化升贴水率

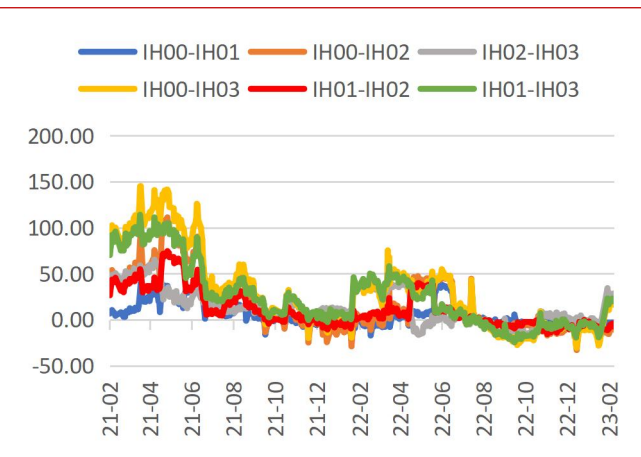


来源：Wind，广金期货研究中心

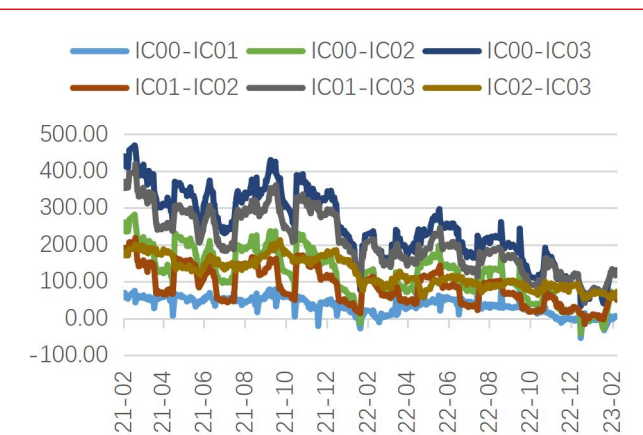
图表 15: IF 合约跨期价差



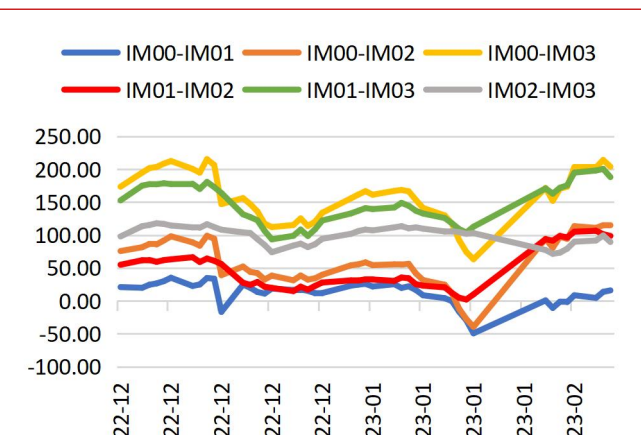
图表 16: IH 合约跨期价差



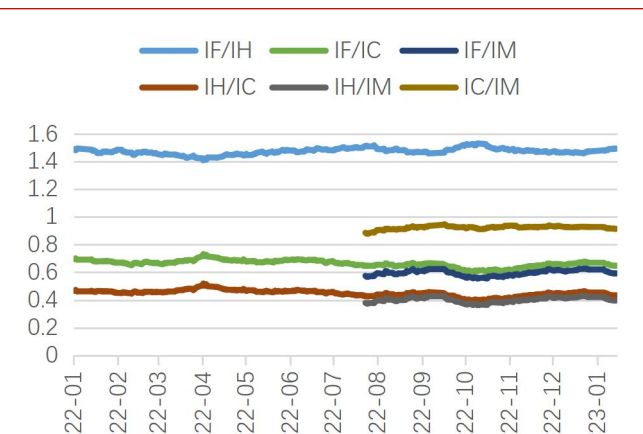
图表 17: IC 合约跨期价差



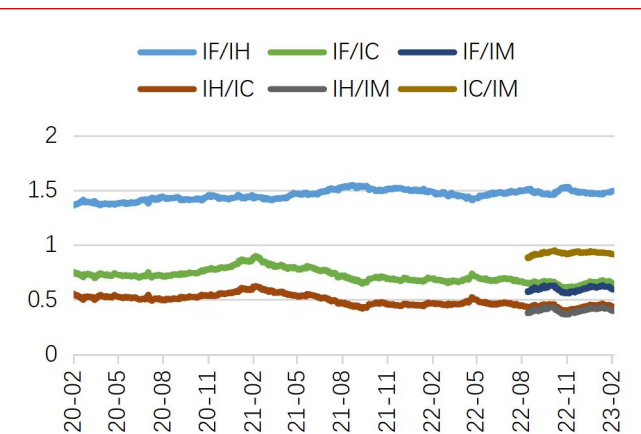
图表 18: IM 合约跨期价差



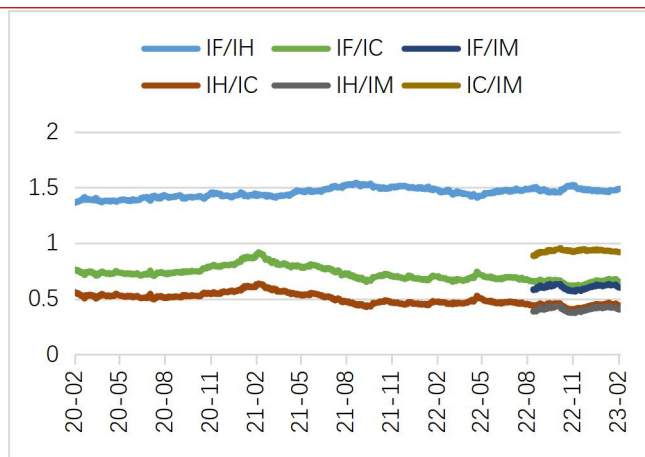
图表 19: 主力合约价比



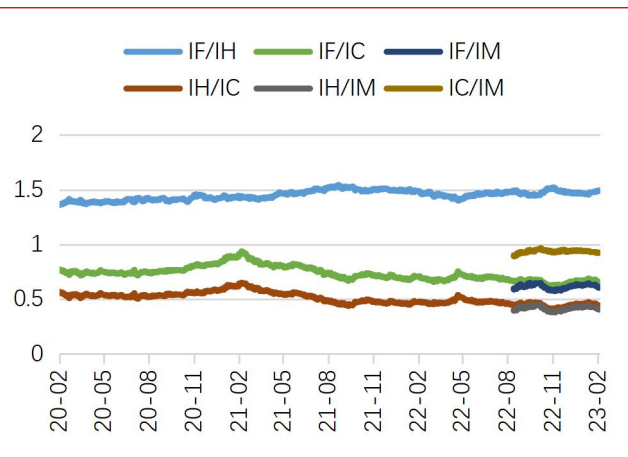
图表 20: 次月合约价比



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

• 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
• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718	