



五矿期货有限公司  
MINMETALS FUTURES CO.,LTD



股指日报

2023/10/9

## 股指

夏佳栋

股指研究员

从业资格号: F3023316

交易咨询号: Z0014235

电话: 0755-23375130

邮箱: xiajd@wkqh.cn

**早讯:**“中秋国庆双节”8天假期国内旅游出游人数较2019年增长4.1%低于此前预期,人均消费较疫情前同期恢复度为97.5%好于预期;中国9月官方制造业PMI为50.2,重返扩张区间,非制造业PMI回升至51.7;沙特:若油价偏高,有意在明年初采取行动,国际原油价格在节日期间出现大幅回落;巴以爆发数年来最大规模武装冲突;美国9月非农新增33.6万远超预期,7、8月大幅上修,美债收益率飙升;节日期间道指跌0.77%,纳指涨1.74%【五矿期货研究中心】

### 文字早评:

前一交易日沪指+0.10%,创指-0.12%,科创50+0.87%,上证50-0.52%,沪深300-0.30%,中证500+0.29%,中证1000+0.74%。两市合计成交7172亿,较上一日+7亿。

#### 宏观消息面:

- 1、“中秋国庆双节”8天假期国内旅游出游人数8.26亿人次(此前预测为8.96亿人次),按可比口径较2019年增长4.1%,不及预期;人均消费912元(此前预测为873元),相较于疫情前同期恢复度为97.5%,好于预期。出游人数不及预期,人均消费超出预期。
- 2、中国9月官方制造业PMI为50.2,重返扩张区间,非制造业PMI回升至51.7。
- 3、华为问界新M7订单量突破5万台,引发全市场关注。
- 4、沙特:若油价偏高,有意在明年初采取行动,国际原油价格在节日期间出现大幅回落。
- 5、美国9月非农新增33.6万远超预期,7、8月大幅上修,美债收益率飙升。
- 6、巴以爆发数年来最大规模武装冲突。

资金面:沪深港通-49.95亿;融资额+19.73亿;隔夜Shibor利率-10.4bp至1.597%,流动性边际转松;3年期企业债AA-级别利率+2bp至5.83%,十年期国债利率-3bp至2.67%,信用利差+5bp;9月MLF投放5910亿,净投放1910亿,利率不变;9月15日起降准0.25%,释放约5000亿长期资金;9月份1年期和5年期LPR利率不变,主要考虑存量房贷利率下调的影响。

交易逻辑:9月官方制造业PMI重回荣枯线上方。8月各项经济数据有企稳迹象,消费和工业增加值增速显著回升,投资中的制造业投资和基建投资企稳反弹,社融总量超预期,出口增速降幅收窄,CPI和PPI环比上涨。但社融结构仍存在改善空间,中长期贷款同比仍在下滑,M1增速继续回落。政治局会议定调当前经济运行面临新的困难挑战,提出要活跃资本市场。当前各部委已经开始逐步落实政治局会议的政策。当前指数位于政策底附近,向下空间有限,利好政策随时有可能出台,建议逢低积极做多。

期指交易策略:逢低增仓做多IF。

表 1: 指数涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
上证综指	3110.48	2884.0	+3.16	+0.10%
深证成指	10109.53	4287.9	+5.20	+0.05%
中小板指	6422.96	410.2	-8.09	-0.13%
创业板指	2003.91	2009.8	-2.32	-0.12%
沪深300	3689.52	1535.0	-10.98	-0.30%
上证50	2507.09	414.4	-13.05	-0.52%
中证500	5690.77	1014.6	+16.42	+0.29%
中证1000	6078.94	1447.6	+44.88	+0.74%

数据来源: WIND、五矿期货研究中心

表 2: 期货涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
IF当月	3701.0	530	-23.6	-0.63%
IF次月	3710.0	29	-22.8	-0.61%
IF下季	3721.0	174	-22.8	-0.61%
IF隔季	3748.8	30	-18.4	-0.49%
IH当月	2510.6	227	-25.8	-1.02%
IH次月	2516.0	20	-24.4	-0.96%
IH下季	2520.8	85	-26.4	-1.04%
IH隔季	2545.0	13	-24.6	-0.96%
IC当月	5695.0	298	-12.0	-0.21%
IC次月	5695.0	35	-13.8	-0.24%
IC下季	5690.0	108	-17.2	-0.30%
IC隔季	5679.4	46	-14.6	-0.26%
IM当月	6075.0	377	+15.6	+0.26%
IM次月	6064.0	36	+11.4	+0.19%
IM下季	6054.0	132	+11.8	+0.20%
IM隔季	6034.4	57	+9.8	+0.16%

数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 1: 市盈率 (TTM)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 2: 市净率 (LF)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



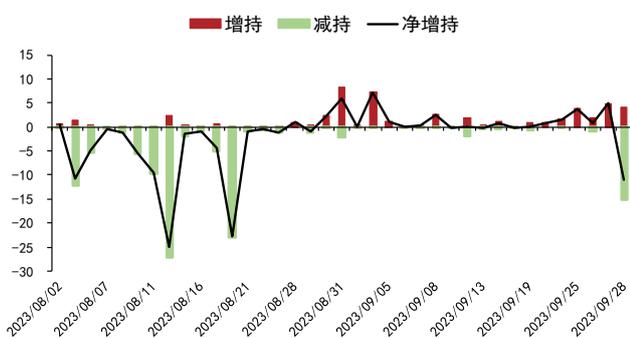
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 6：融资融券余额（亿元）



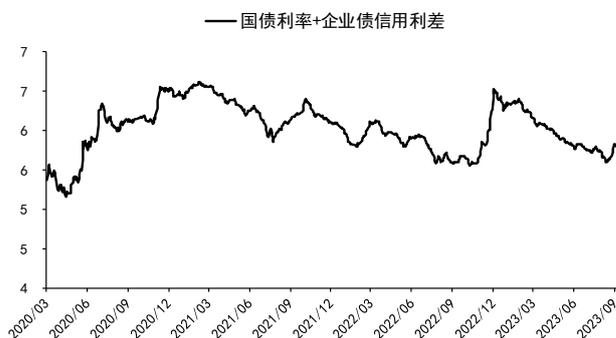
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：国债利率与 Shiber 利率 (%)



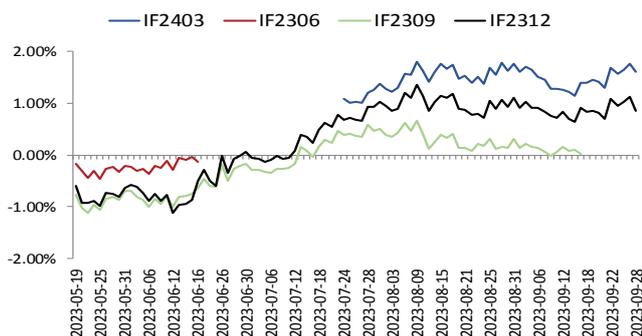
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型 (%)



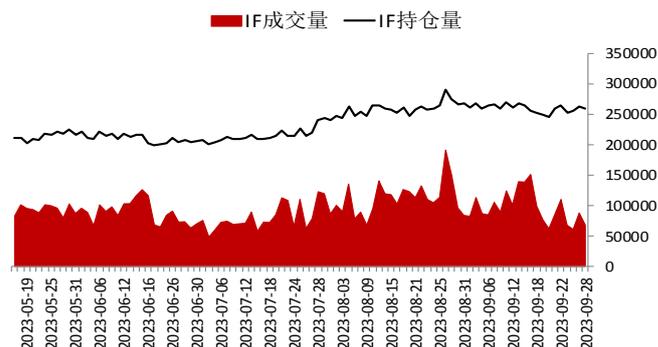
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图9：IF 各合约升贴水



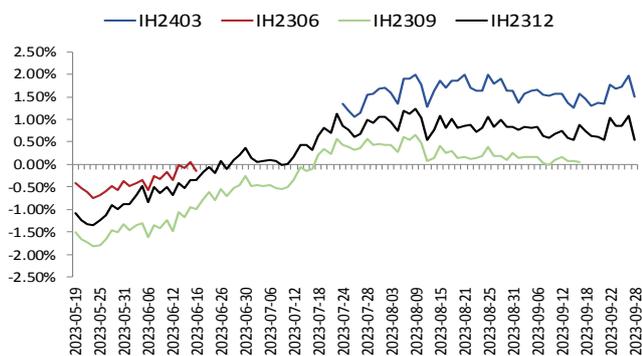
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图10：IF 成交量和持仓量



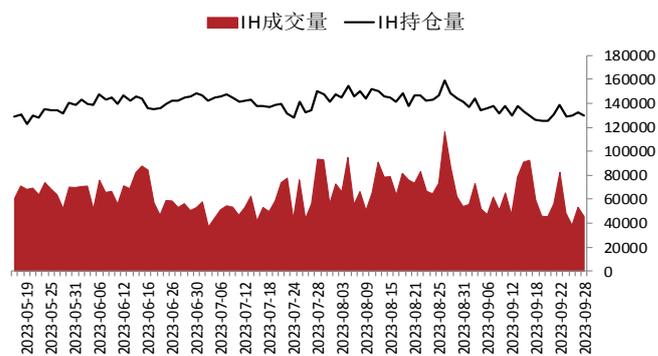
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图11：IH 各合约升贴水



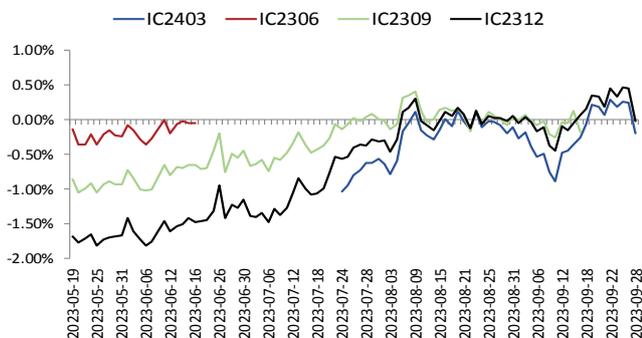
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图12：IH 成交量和持仓量



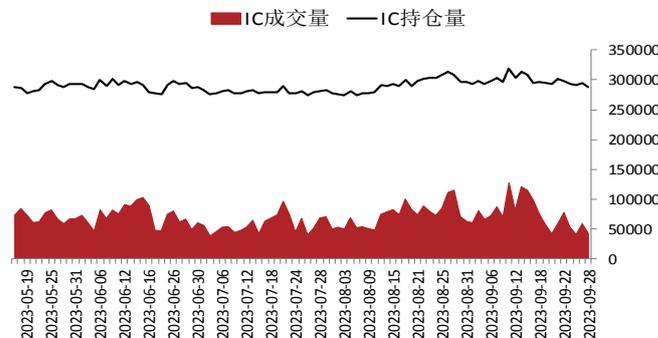
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图13：IC 各合约升贴水



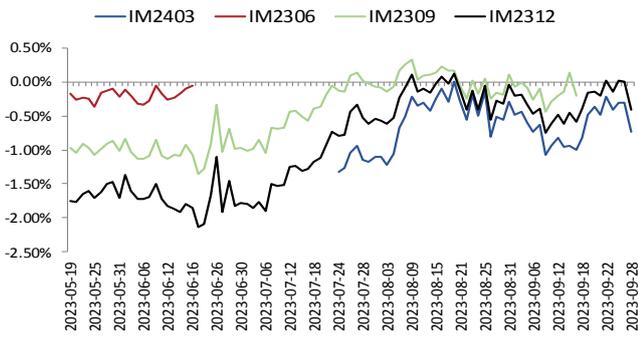
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图14：IC 成交量和持仓量



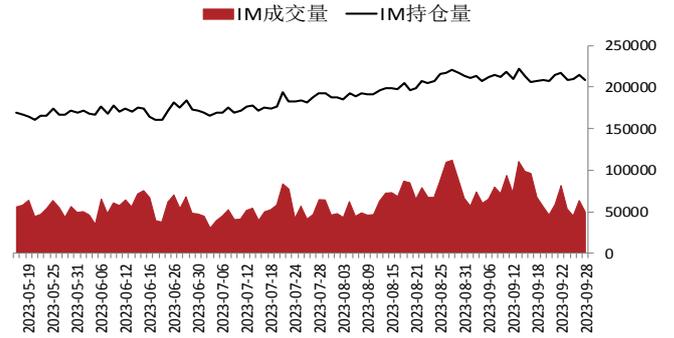
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 15: IM 各合约升贴水



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 16: IM 成交量和持仓量



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

## 免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

**版权声明：**本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

## 五矿期货分支机构

<b>深圳总部</b> 深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦 13-16层 电话：400-888-5398	<b>业务一部</b> 电话：0755-83252740
<b>业务二部</b> 电话：0755-88917165	<b>业务三部</b> 电话：0755-83752356
<b>业务四部</b> 电话：010-68331868-183	<b>业务五部</b> 电话：028-85053476
<b>深圳营业部</b> 深圳市福田区福中三路1006号诺德金融中心30D1 电话：0755-83752310	<b>北京分公司</b> 北京市海淀区首体南路6号新世纪世行饭店写字楼1253室 电话：010-68332068
<b>上海分公司</b> 上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦 902、903 电话：021-58784529	<b>成都分公司</b> 成都高新区天府大道北段1288号1幢3单元12层 1204、1205 电话：028-86131072
<b>青岛分公司</b> 山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼 409 电话：0532-85780820	<b>北京营业部</b> 北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409 电话：010-64185322
<b>广州营业部</b> 广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大厦24楼2407 电话：020-29117582	<b>湛江营业部</b> 广东省湛江市开发区乐山东路35号银隆广场12层A1210室 电话：0759-2856220
<b>天津营业部</b> 天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广场2101-2102 电话：022-23778878	<b>西安营业部</b> 陕西省西安市新城区纬什街新科路1号楼一层 电话：029-87572985

**宁波中山西路营业部**

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室

电话：0574-87330527

**郑州营业部**

郑州市未来路69号未来大厦16层1612号

电话：0371-65619030

**杭州民心路营业部**

浙江省杭州市江干区万银大厦1408室

电话：0571-81969926

**济南营业部**

山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室

电话：0531-83192255

**大连营业部**

辽宁省大连市沙河口区会展路大连国际金融中心A座大连期货大厦2001号

电话：0411-84800452

**武汉营业部**

湖北省武汉市江岸区三阳路8号天悦星辰写字楼A栋26楼2602室

电话：0755-23375077

**重庆营业部**

重庆市江北区江北城西大街25号11-1

电话：023-67078086

**南通营业部**

江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室

电话：0513-81026015

**台州爱华路营业部**

浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A

电话：0576-89811511

**昆明营业部**

云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓D座3201室

电话：0871-63338532

**唐山营业部**

河北省唐山市路北区军鑫里凤城国贸1楼21层2104号

电话：0315-5936395