

「2023.12.29」

股指期货周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0015602

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

- 周度观点：A股主要指数2023年最后一个交易周大幅反弹。沪指收涨2.06%，短线面临3000点阻力位置，创业板指收涨3.59%，深成指收涨3.29%。四期指中，大小盘均呈现强势上行。沪深两市成交量大幅回升，北向资金周四净买入超过120亿。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2401	2.75	0.24	3439.4
	IH2401	2.18	-0.02	2326.6
	IC2401	2.12	0.83	5431.8
	IM2401	3.12	1.59	5894.8
现货	指数名称			收盘价
	沪深300	2.81	0.49	3431.11
	上证50	2.45	0.37	2326.17
	中证500	2.21	0.86	5429.23
	中证1000	2.67	1.41	5887.24

2、消息面概览

影响

财政部公布数据显示，2022年全国政府采购规模为34993.1亿元，同比下降3.9%，占全国财政支出和GDP的比重分别为9.4%和2.9%。从结构来看，货物、工程、服务政府采购规模分别为9027.5亿元、15664.1亿元和10301.5亿元，占全国政府采购规模比例为25.8%、44.8%和29.4%。

中性

国家发改委表示，将完善市场准入制度体系。研究完善市场准入制度的顶层设计，推动构建开放透明、规范有序、平等竞争、权责清晰、监管有力的市场准入制度新体系。持续推进新业态新领域准入放宽。

偏多

今年前11月中国规模以上工业企业实现利润总额69822.8亿元，同比下降4.4%，降幅比1-10月份收窄3.4个百分点；其中，11月份利润增长29.5%。主要行业利润方面，1-11月份，黑色金属冶炼和压延加工业利润总额同比增长275.6%，电力、热力生产和供应业增长58.2%，有色金属冶炼和压延加工业增长21.8%，汽车制造业增长2.9%，计算机、通信和其他电子设备制造业下降11.2%，石油、煤炭及其他燃料加工业下降14.1%，煤炭开采和洗选业下降25.9%，化学原料和化学制品制造业下降38.5%。

偏多

3、周度市场数据

「周度市场数据」

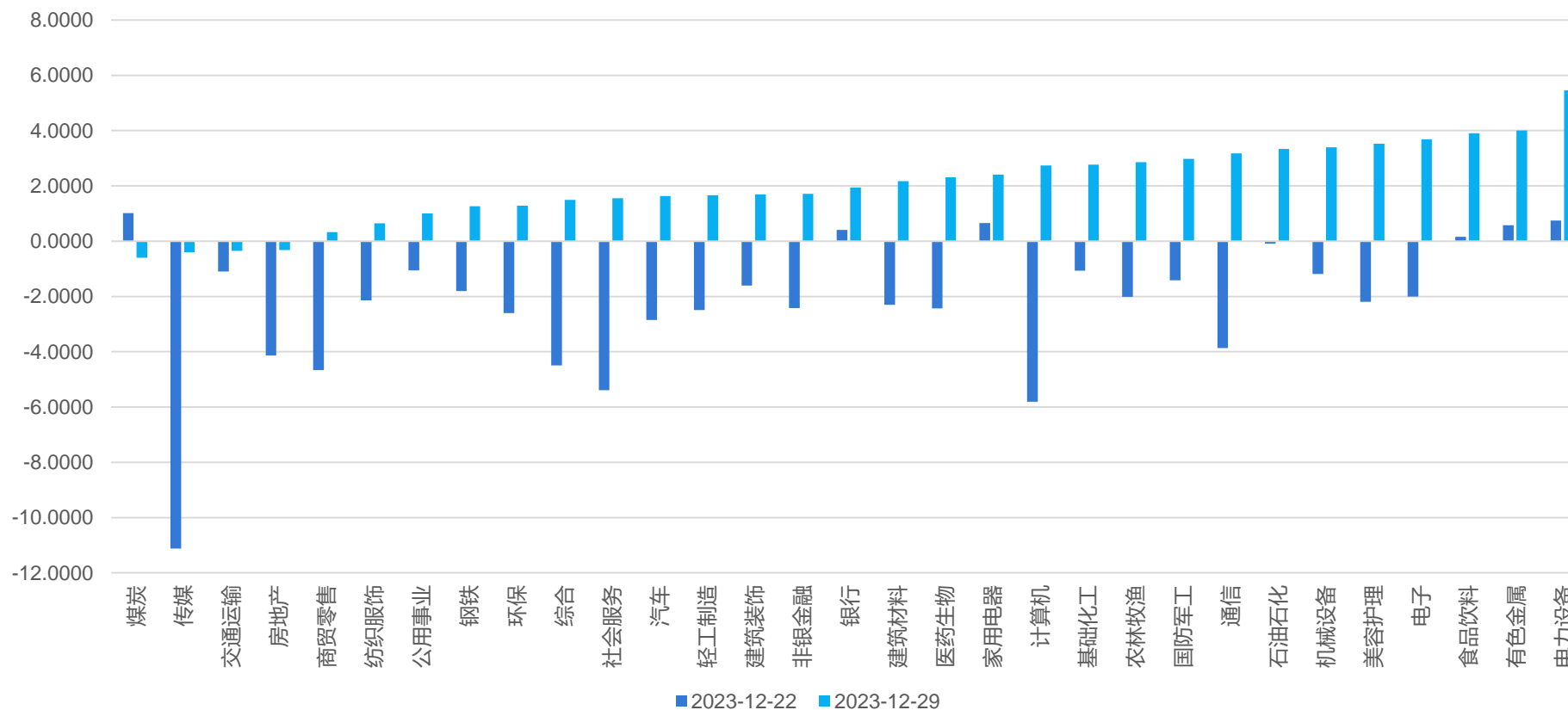
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.06	0.68	2974.93
深证成指	3.29	0.89	9524.69
中小100	3.49	1.19	6020.41
创业板指	3.59	0.63	1891.37
科创50	1.03	0.19	852.00

「外盘主要指数(截至周四)」

	周涨跌幅%	周四涨跌幅%	收盘点位
标普500	0.60	0.04	4783.35
英国富时100	0.33	-0.03	7722.74
恒生指数	4.30	2.52	17043.53
日经225	1.12	-0.42	33539.62

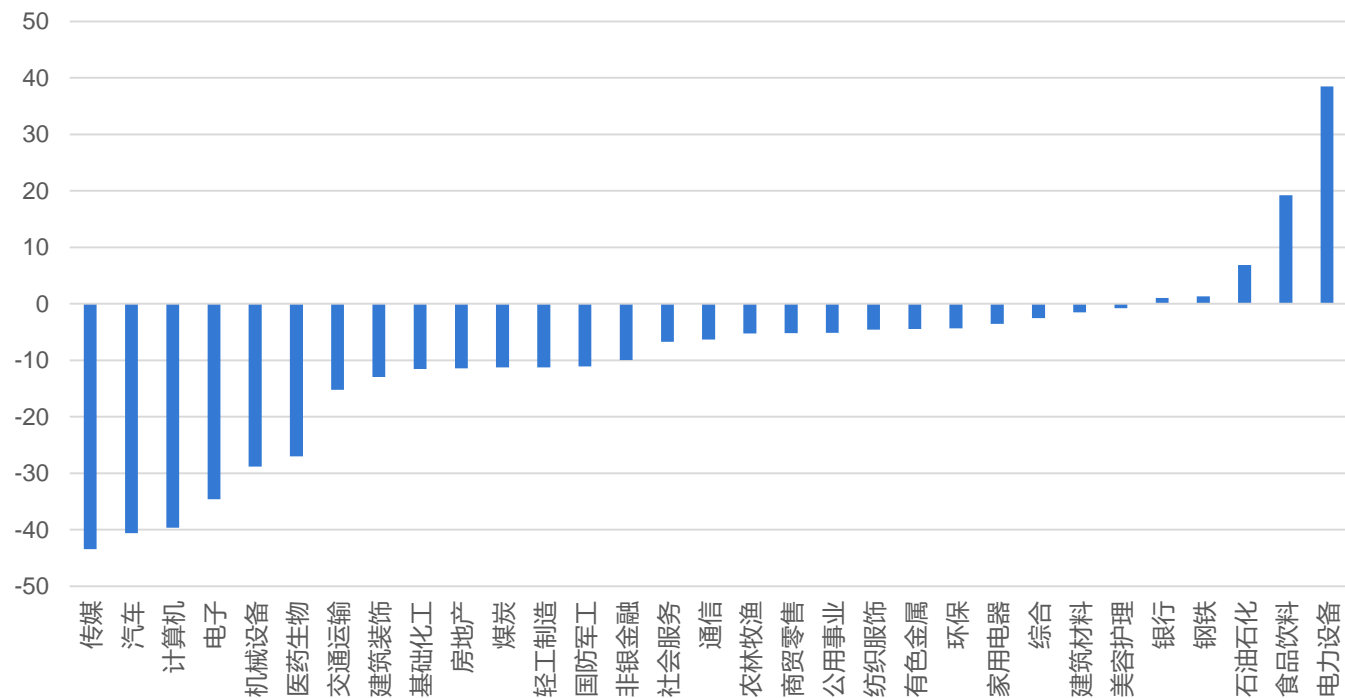
「行业板块涨跌幅%」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

行业板块多数底部回升，赛道股于周四交易日大幅反弹，电力设备领涨。

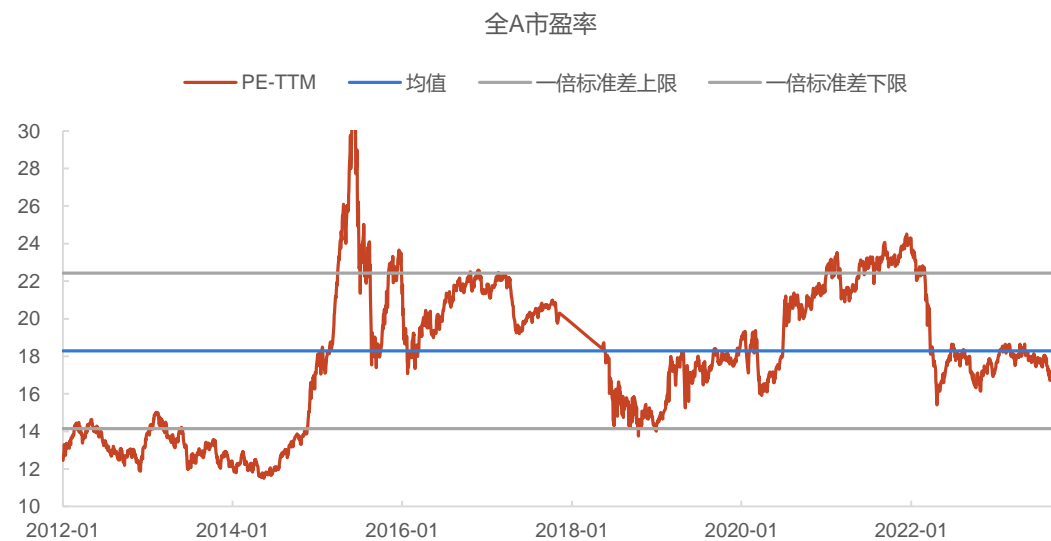
「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



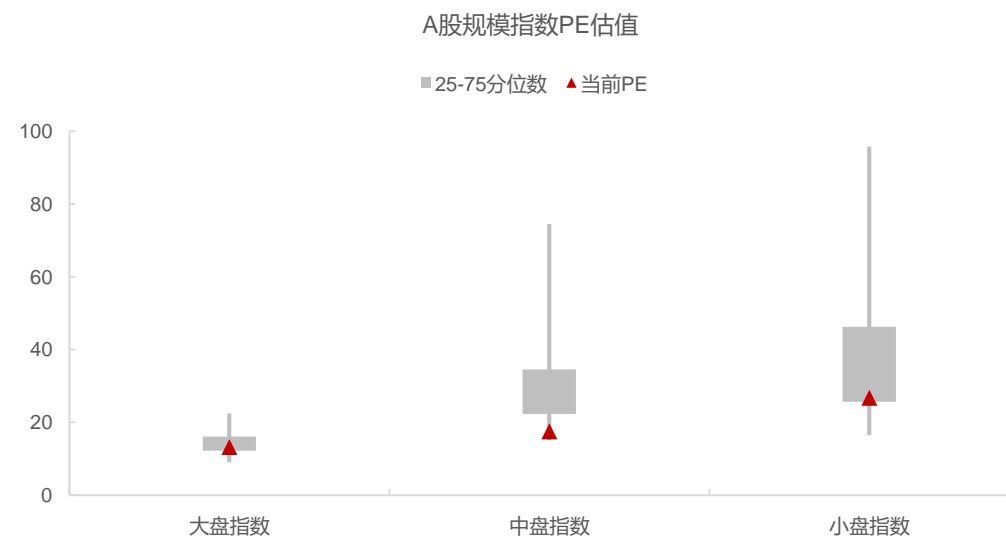
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块主力资金净流出收窄, 电力设备大幅净流入超过30亿。

「估值变化（市盈率，TTM_整体法，剔除负值）」



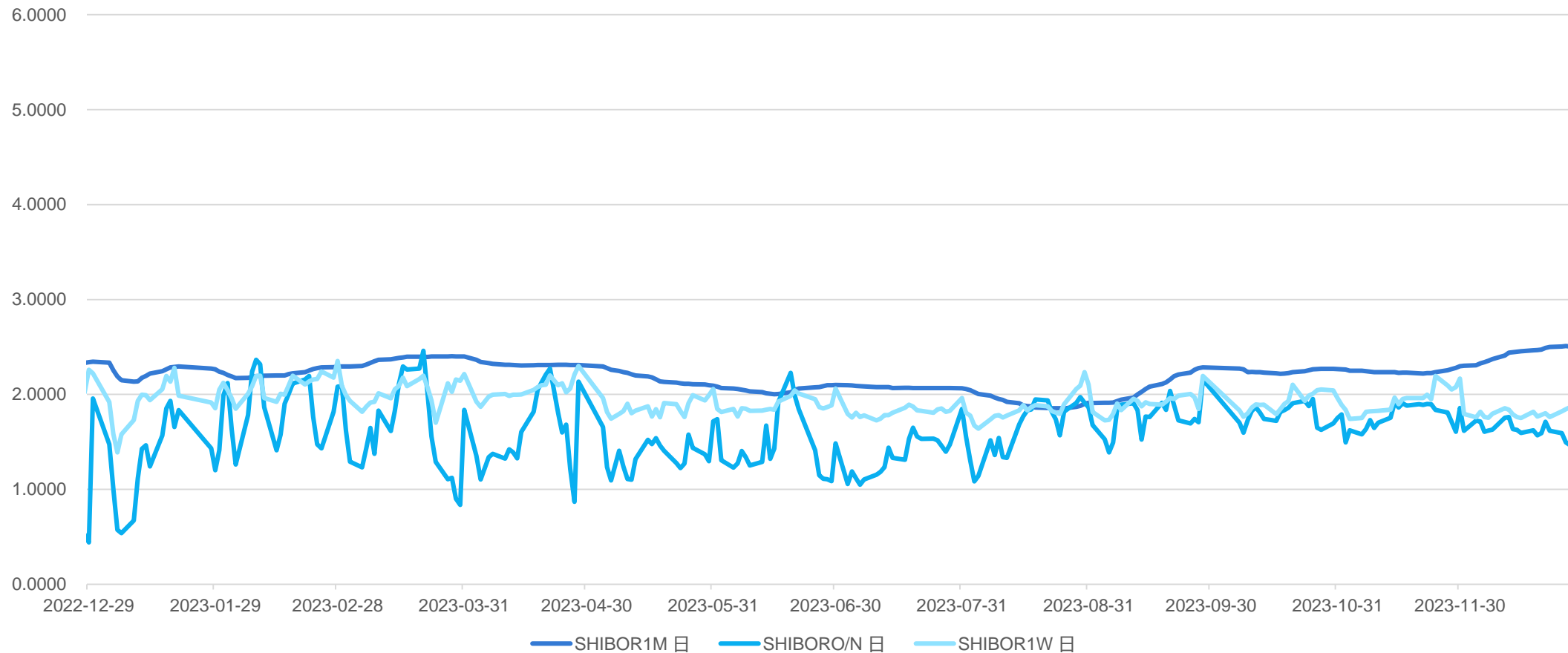
数据来源: wind, 瑞达期货研究院



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

主板以及中小板估值处于底部区间。

「SHIBOR短期利率」

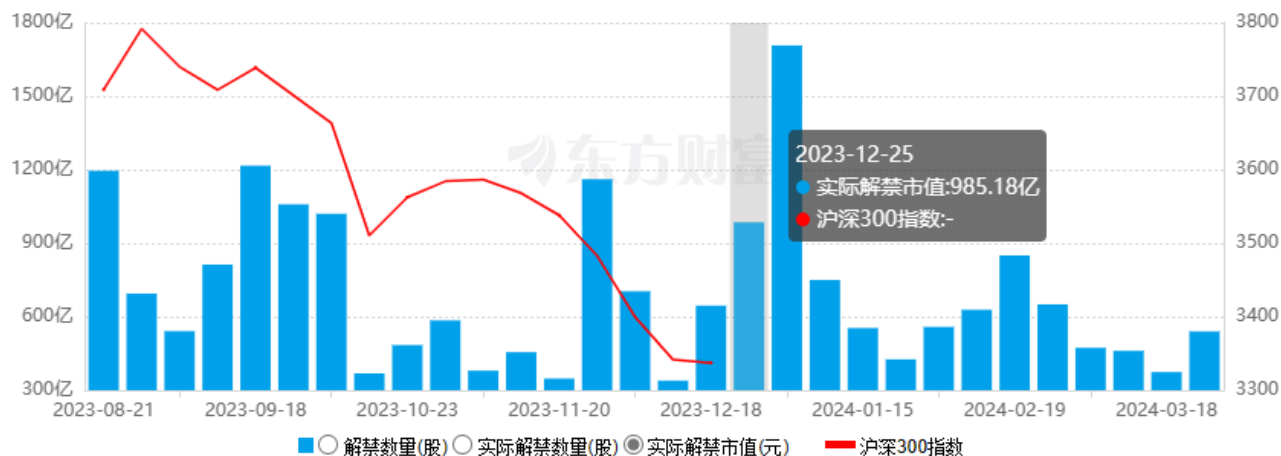


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

受年末资金面偏紧影响, SHIBOR短期利率偏高, 整体资金价格偏低。

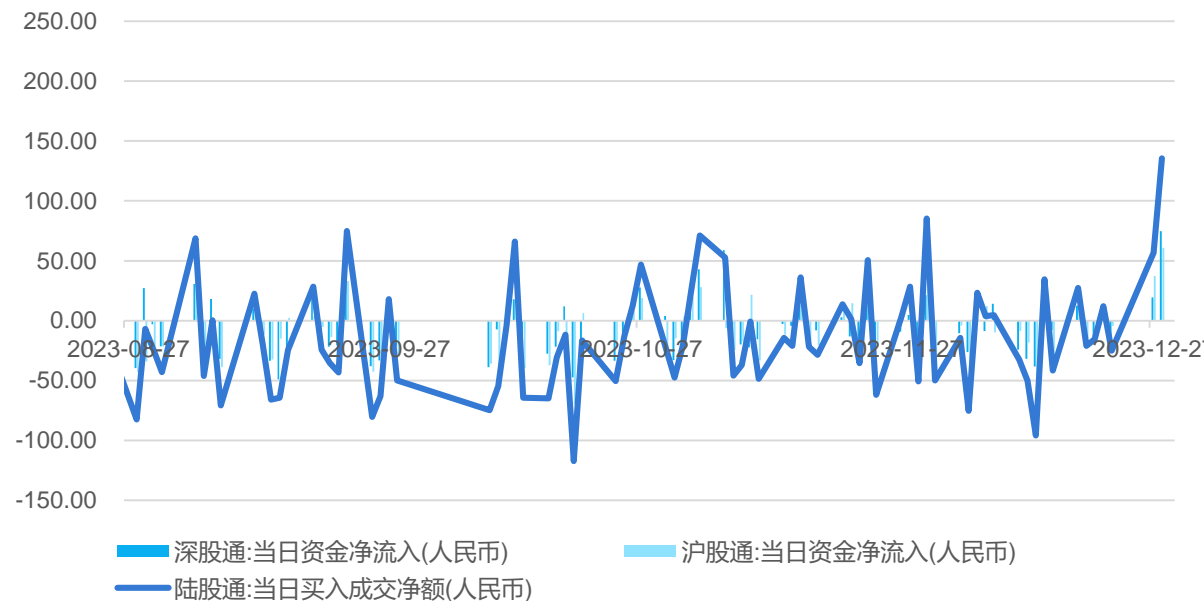
「周度市场数据」

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

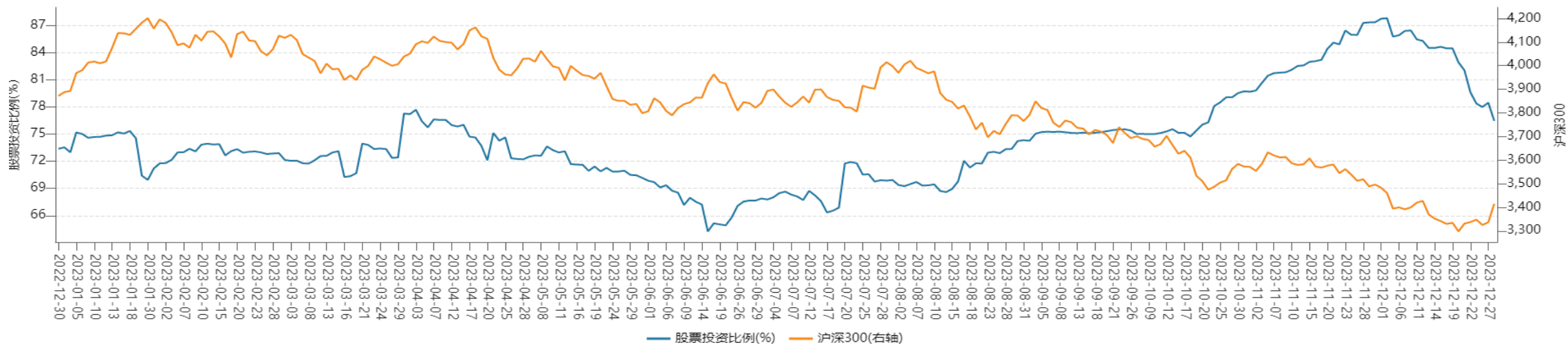
「陆股通资金流向」



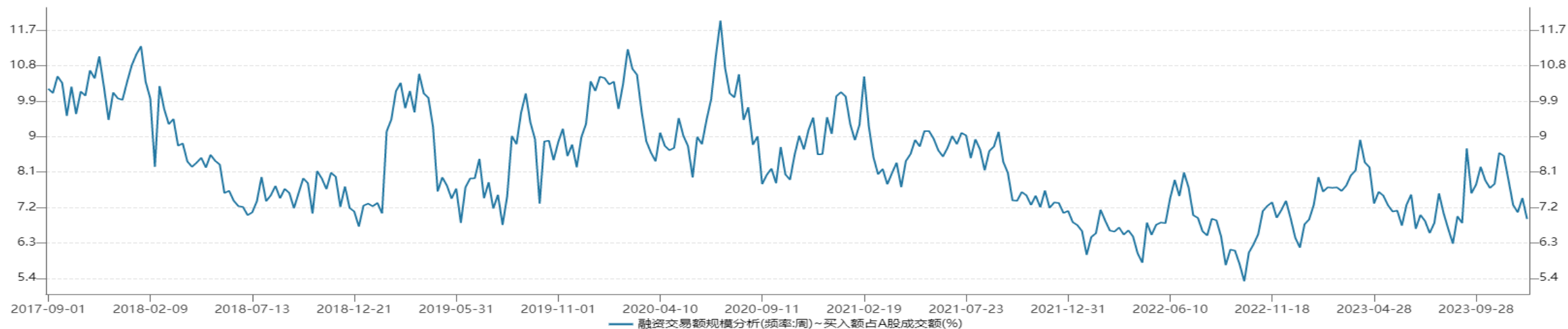
数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持11.57亿元，限售解禁市值为985.18亿元。北向资金大幅净流入。

「基金持股比例」



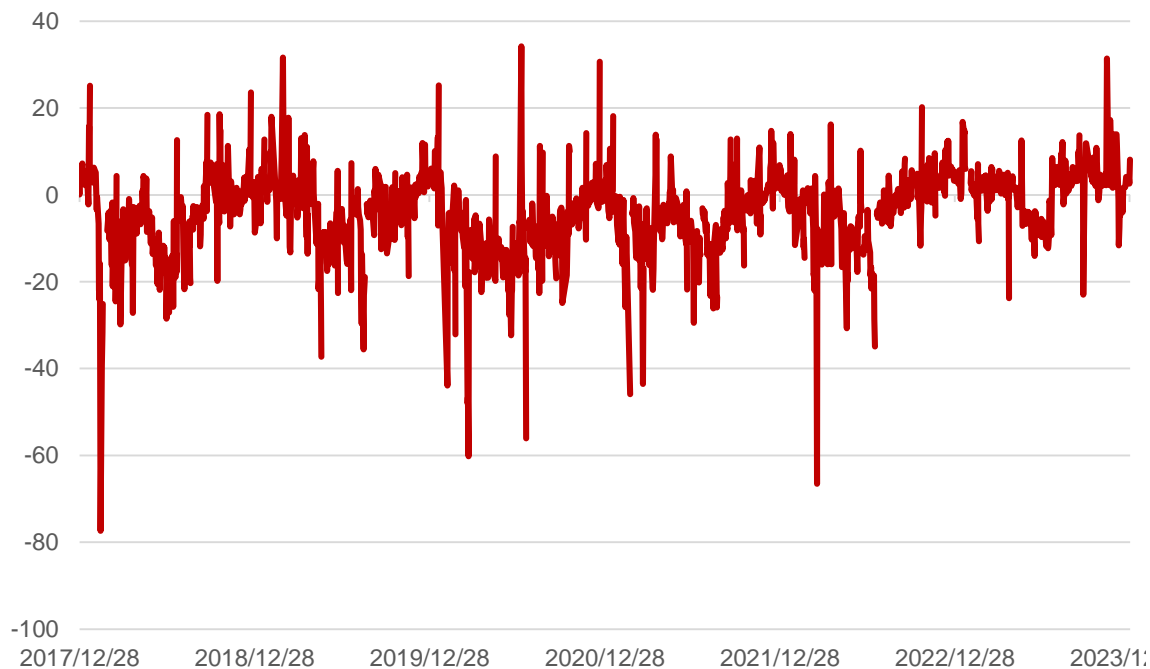
「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

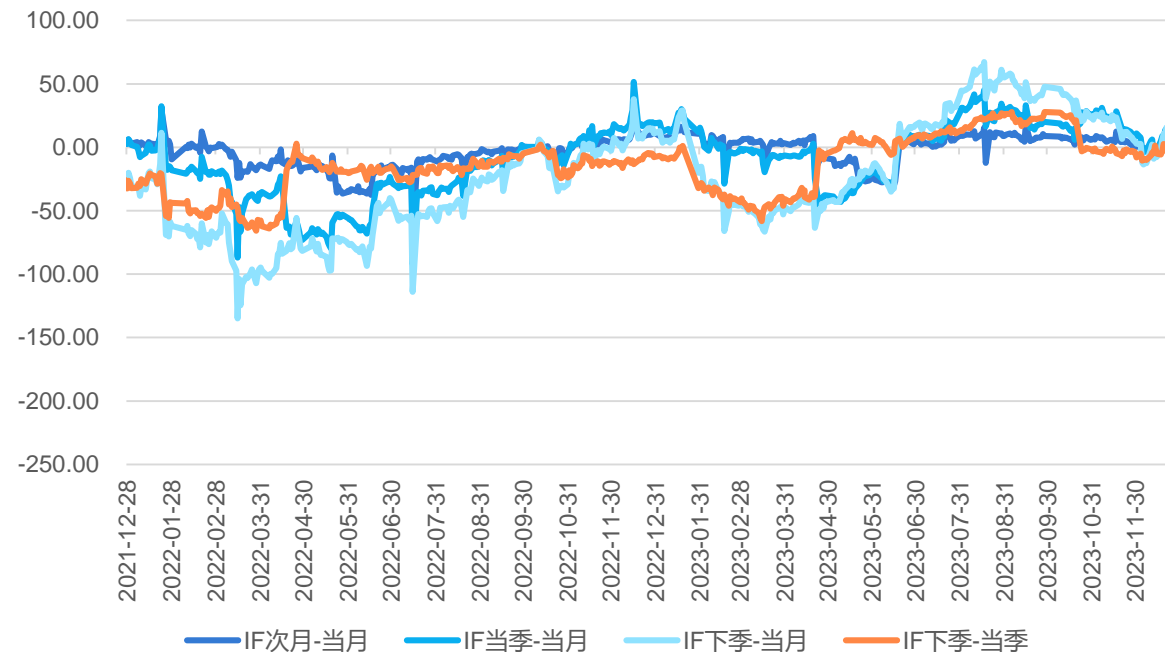
「周度市场数据」

「IF年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

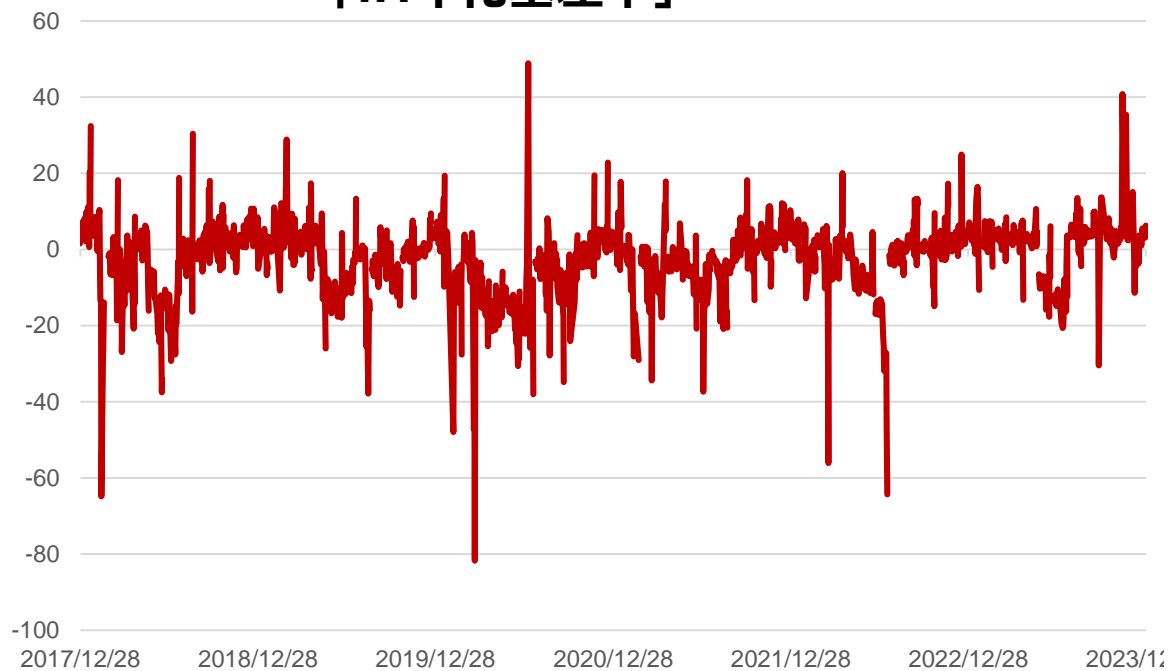


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差走升。

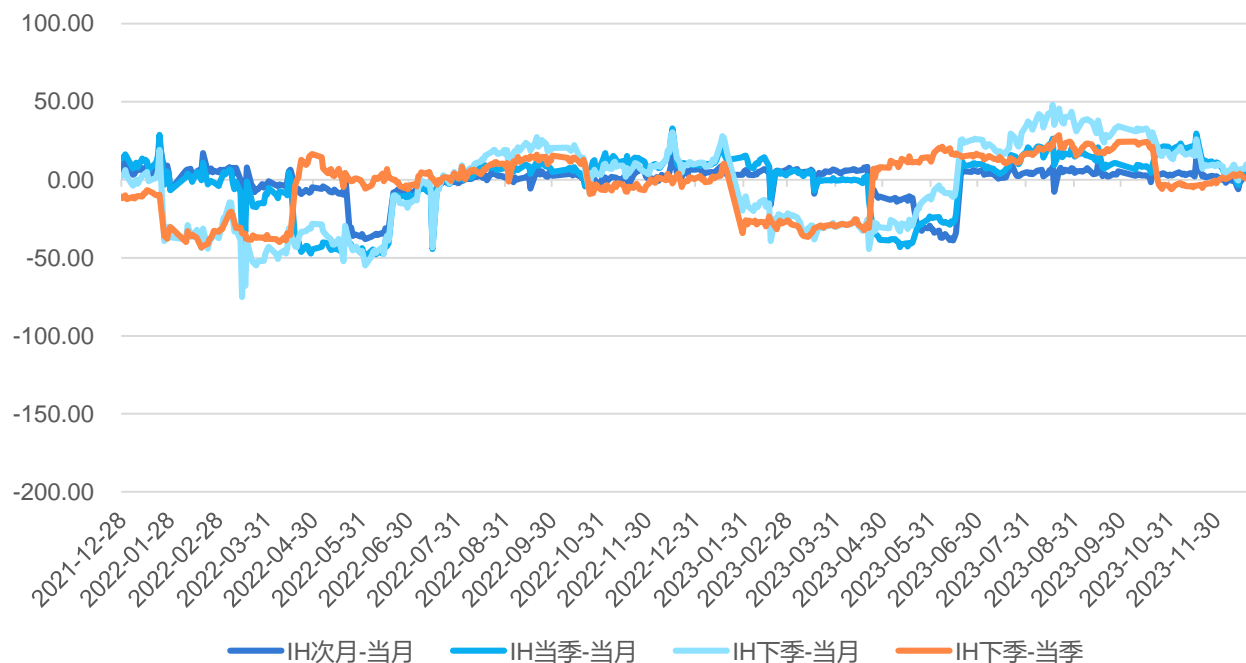
「周度市场数据」

「IH年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

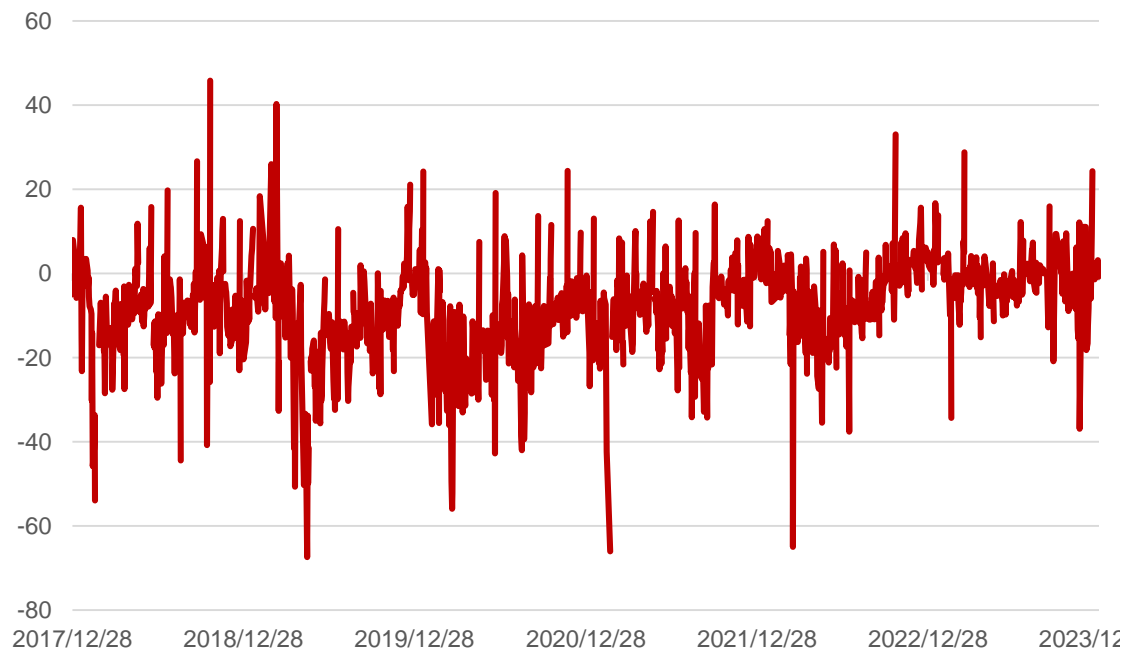


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差走升。

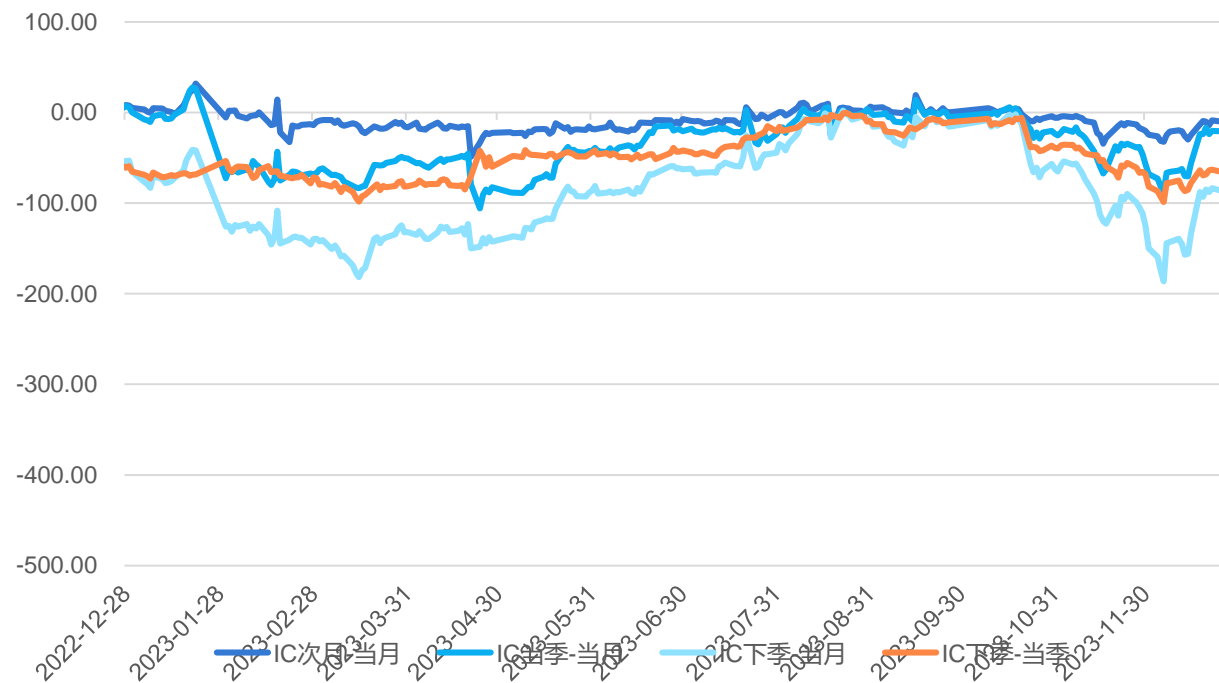
「周度市场数据」

「IC年化基差率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」

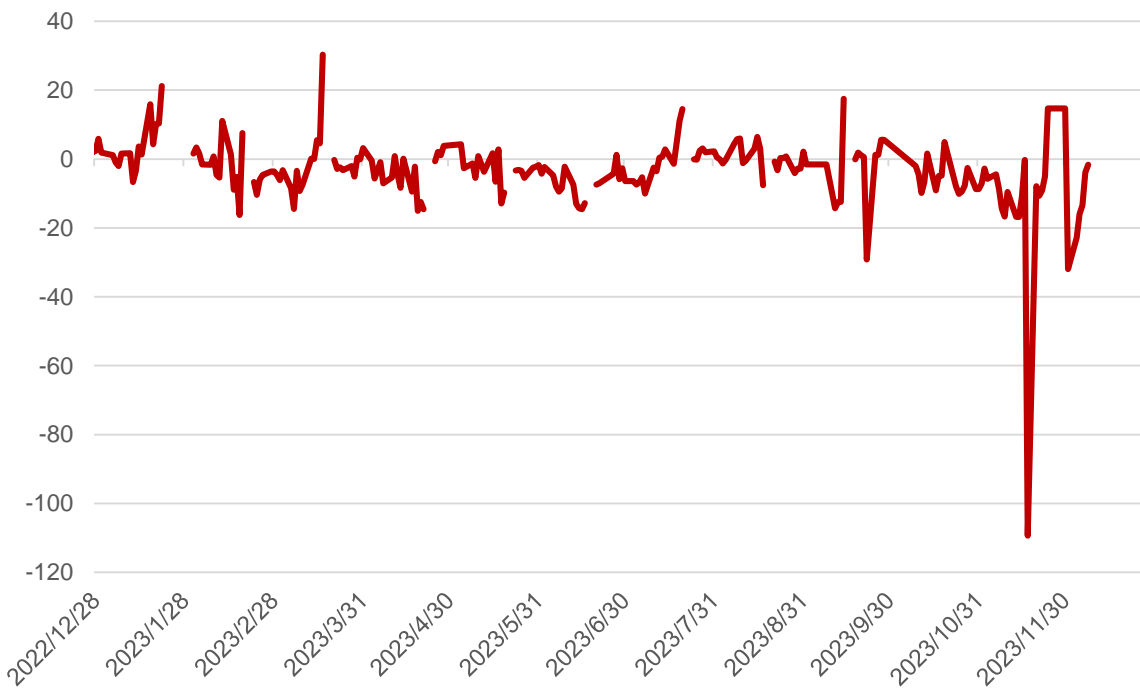


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC主力合约基差走弱。

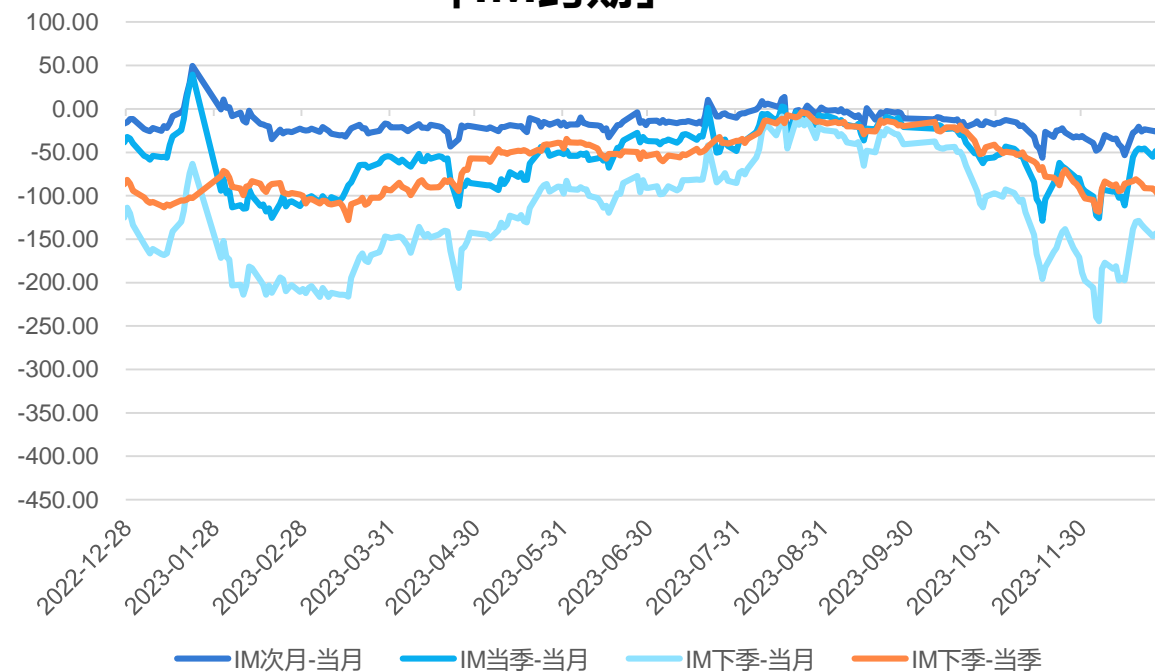
「周度市场数据」

「IM主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

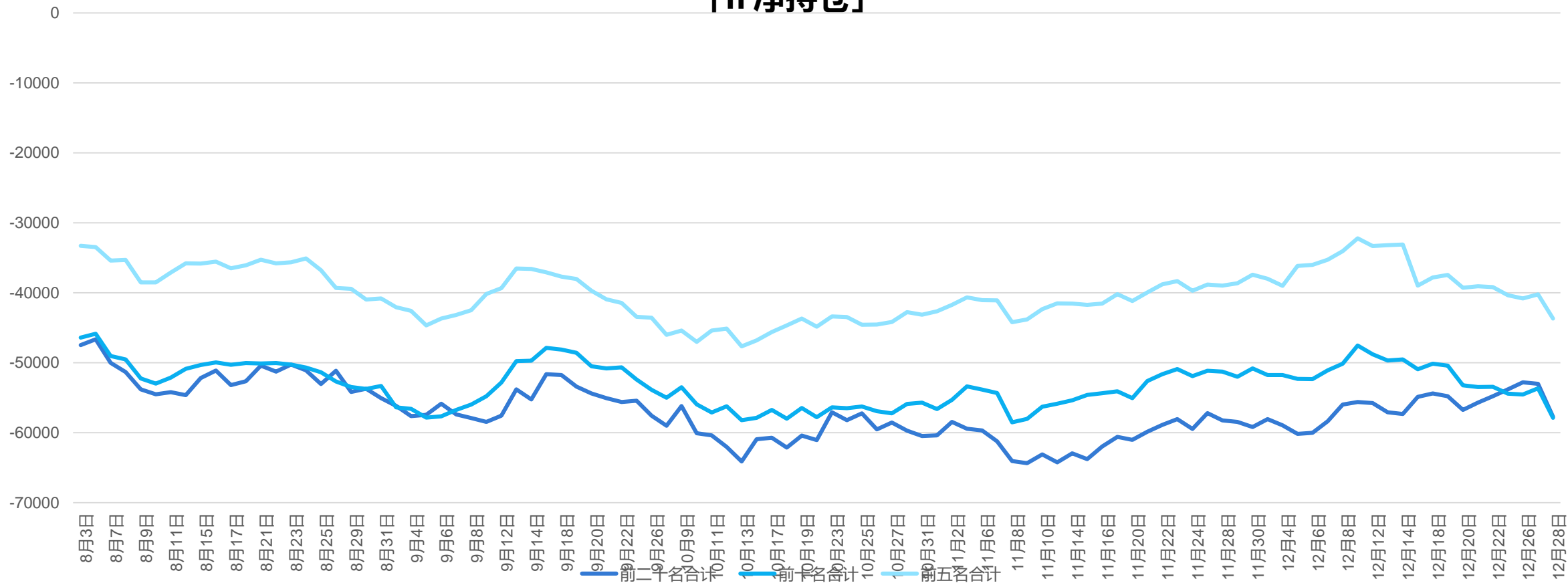
「IM跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

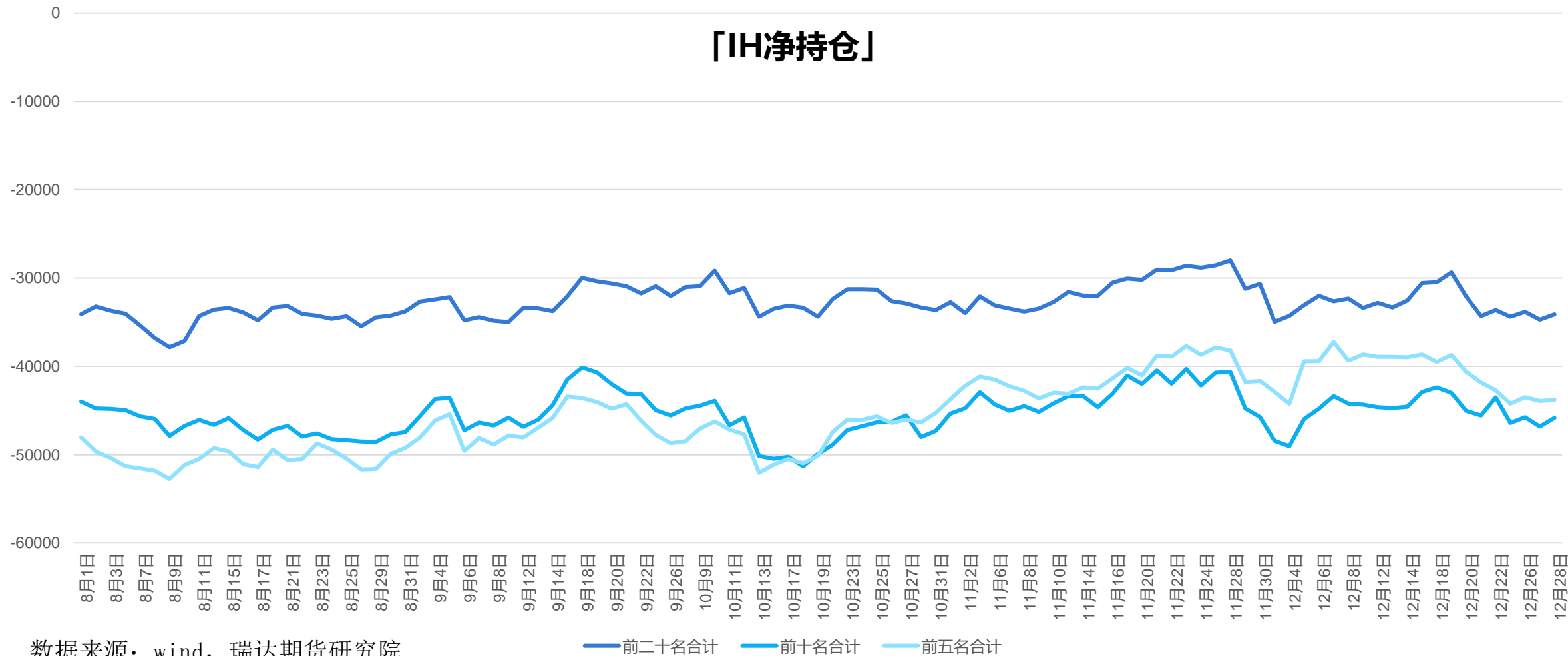
IM主力合约基差走弱。

「IF净持仓」

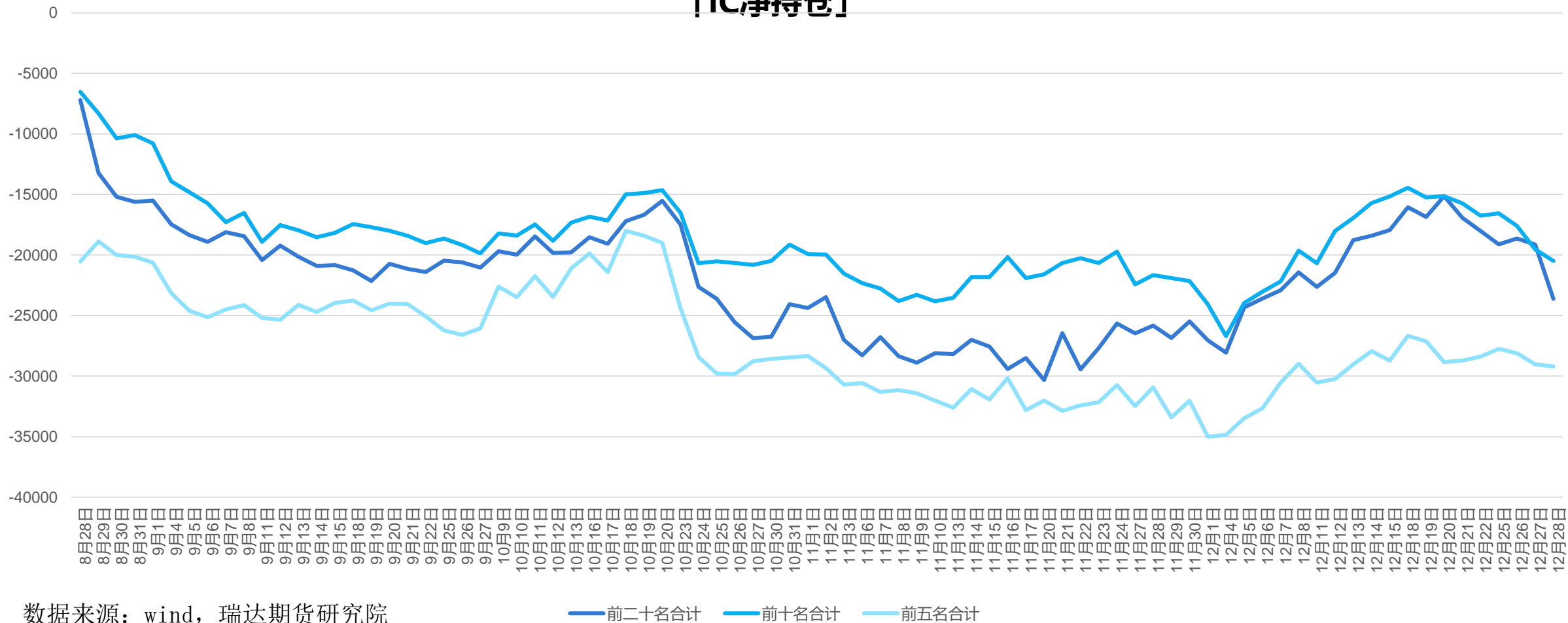


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」

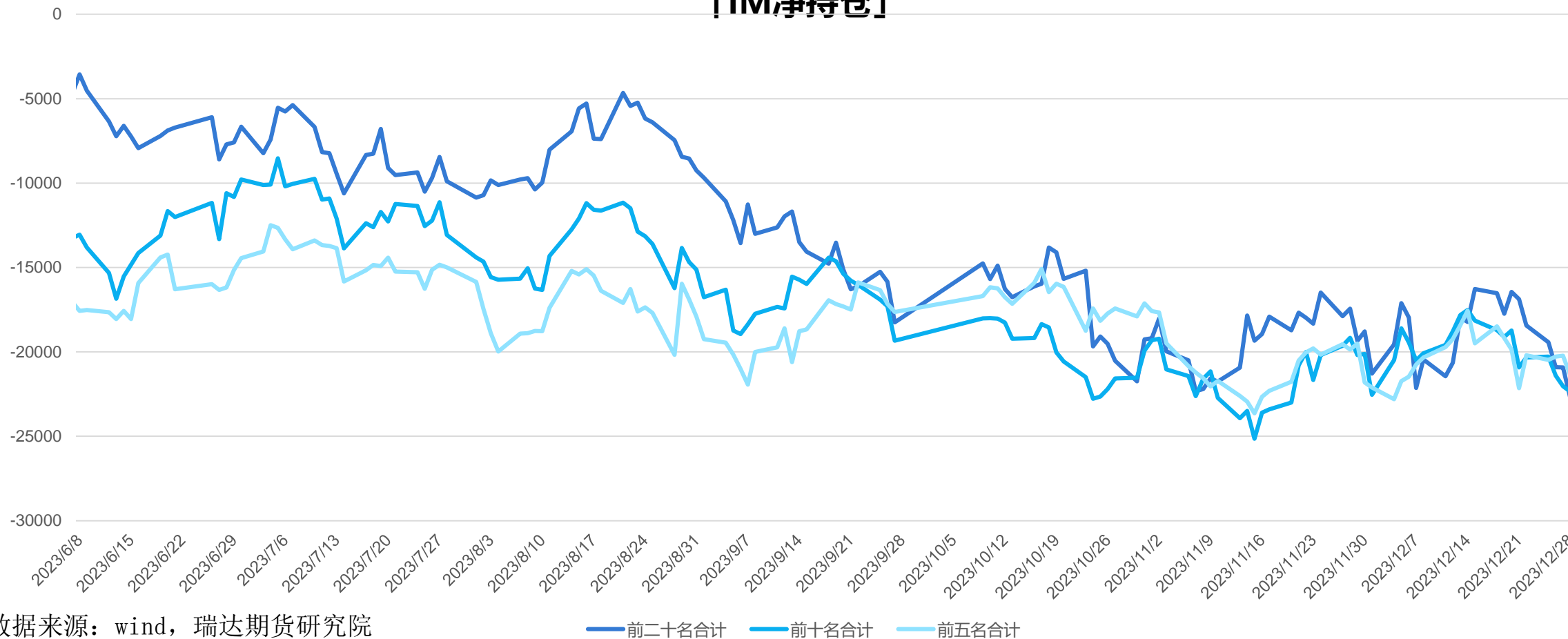


「IC净持仓」

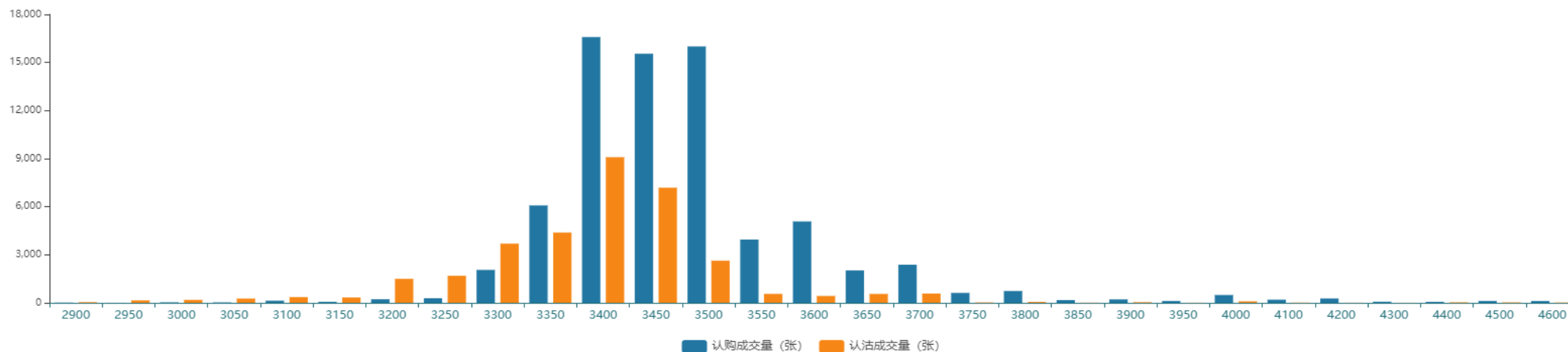


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

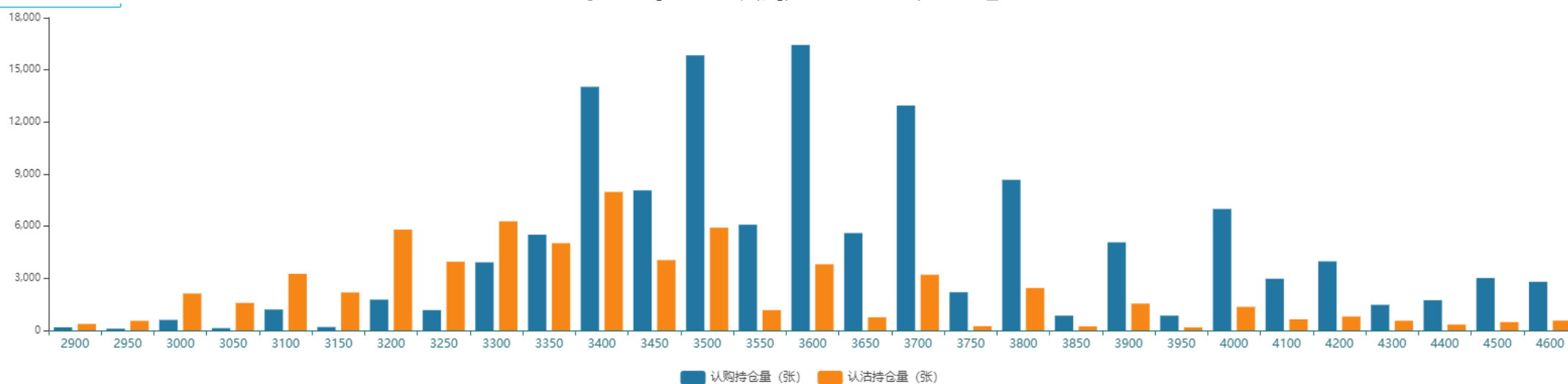
「IM净持仓」



「沪深300期权成交量分布」

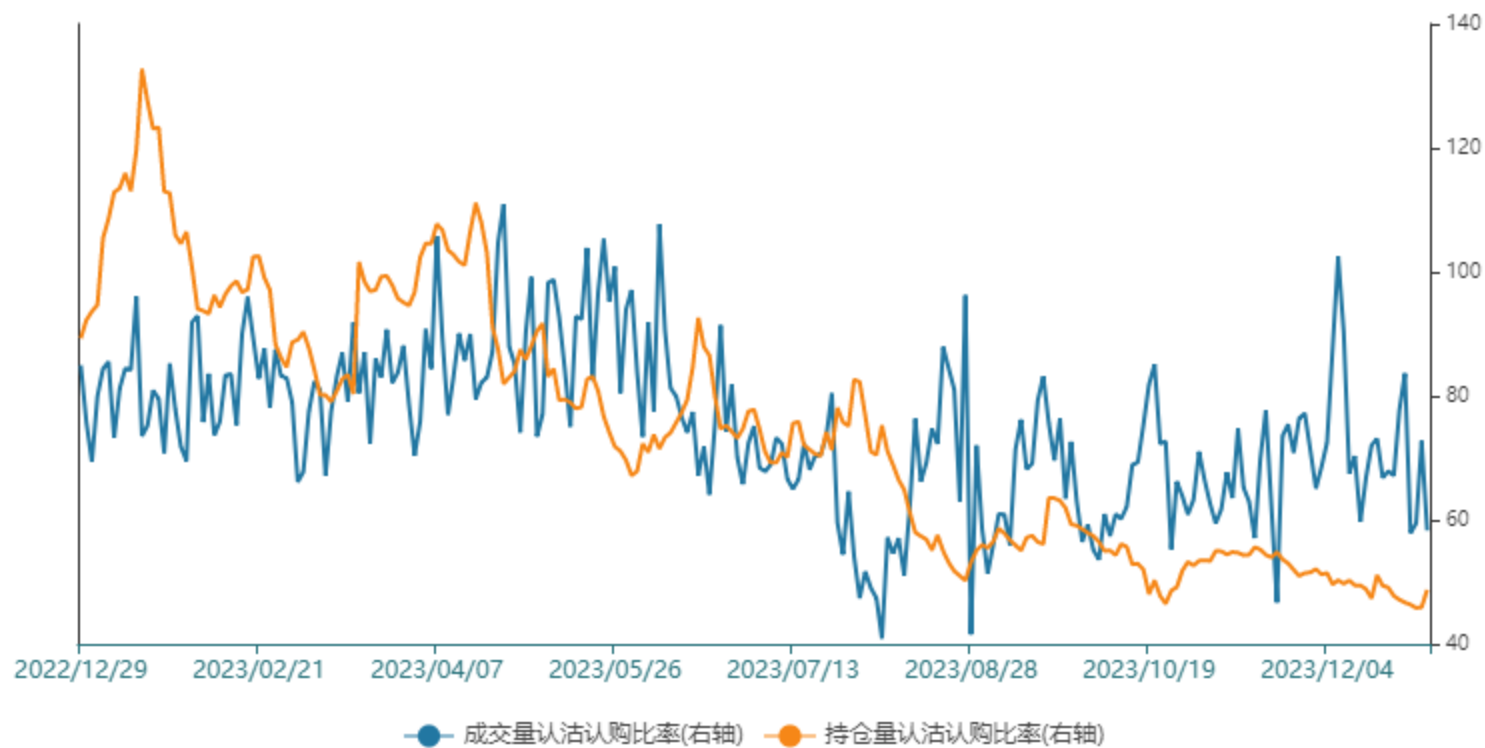


「沪深300期权持仓量分布」



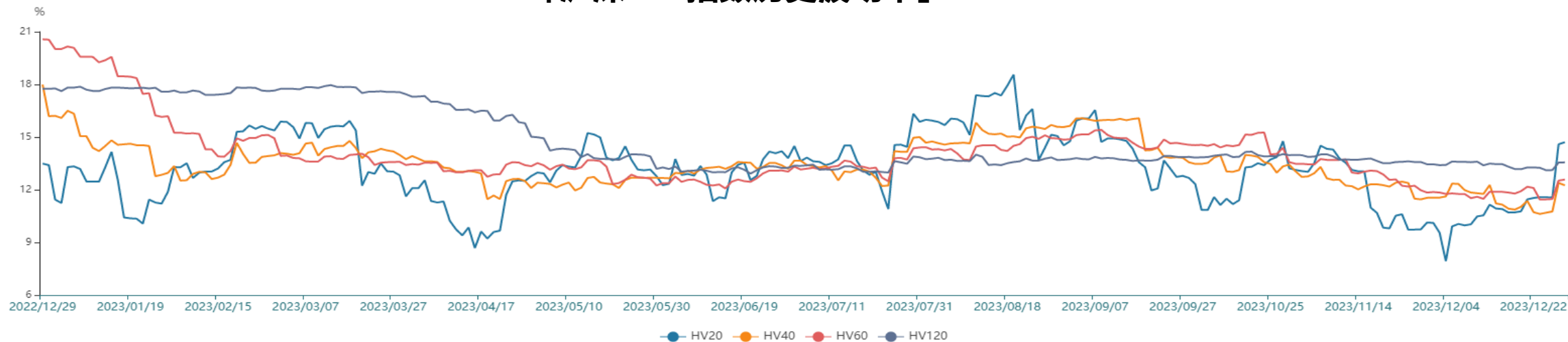
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300成交、持仓PCR」

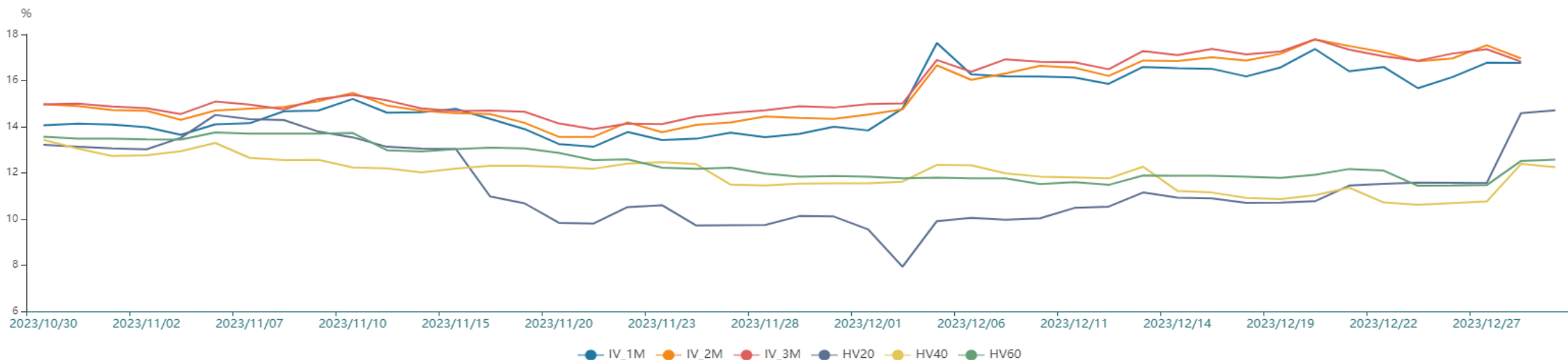


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」

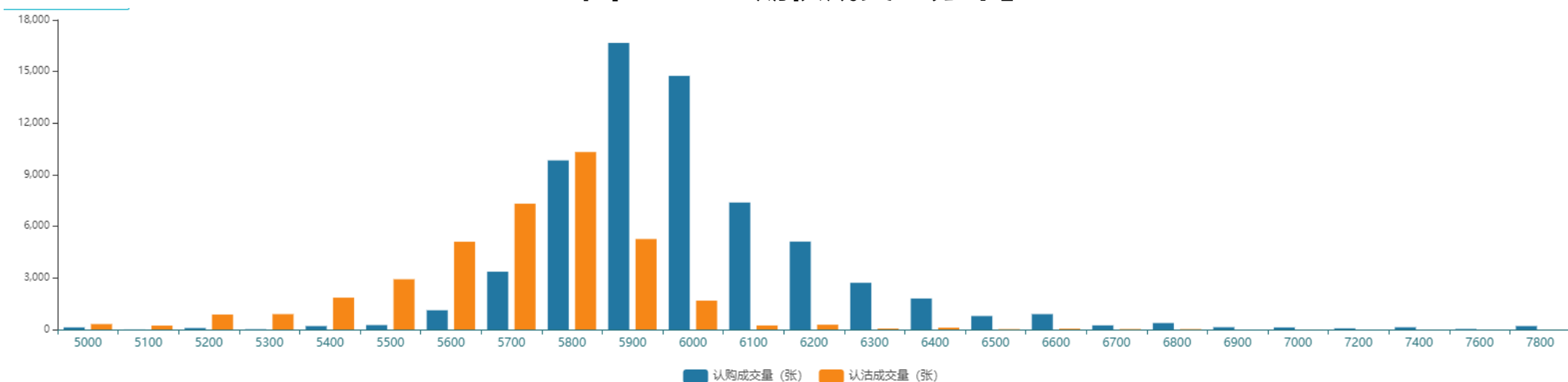


「沪深300隐含波动率与历史波动率」

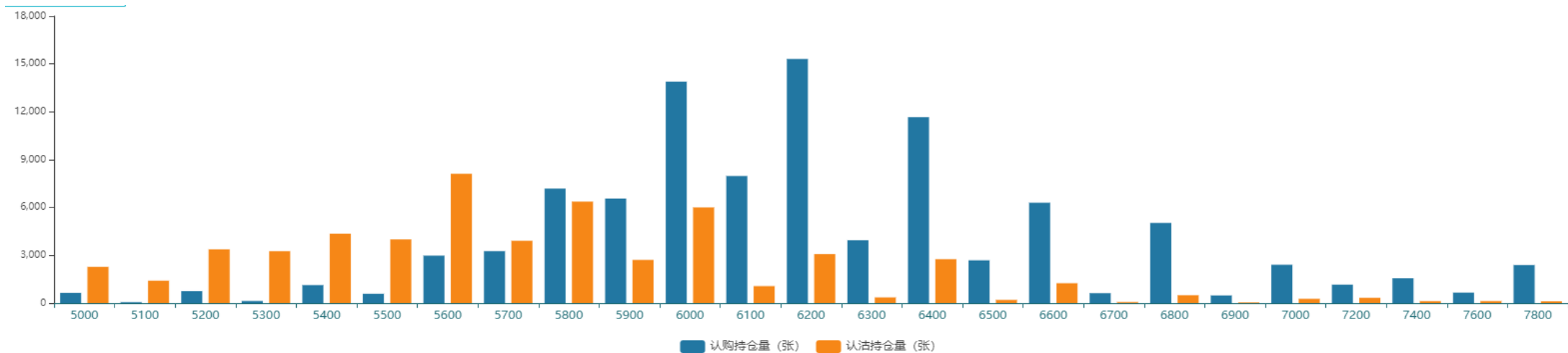


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000期权成交量分布」

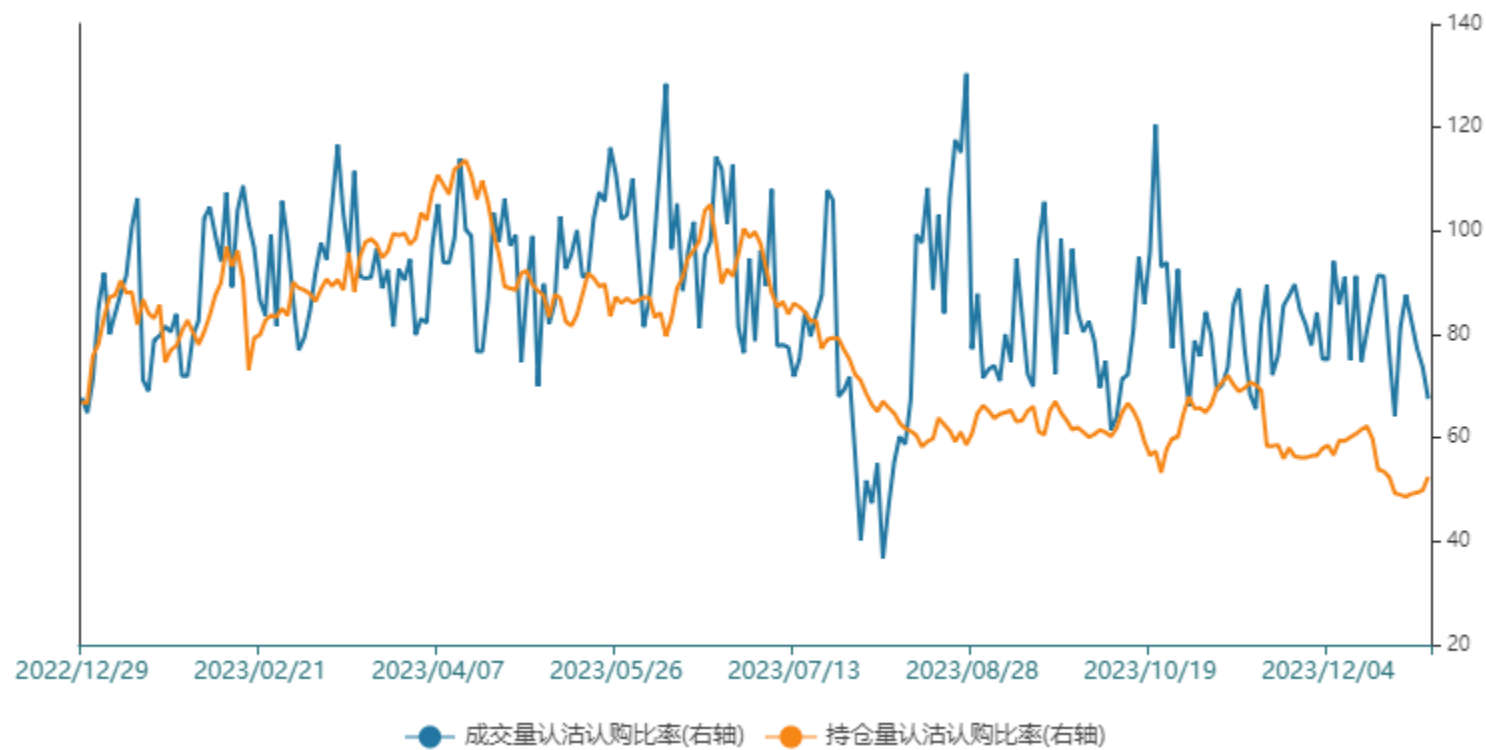


「中证1000期权持仓量分布」



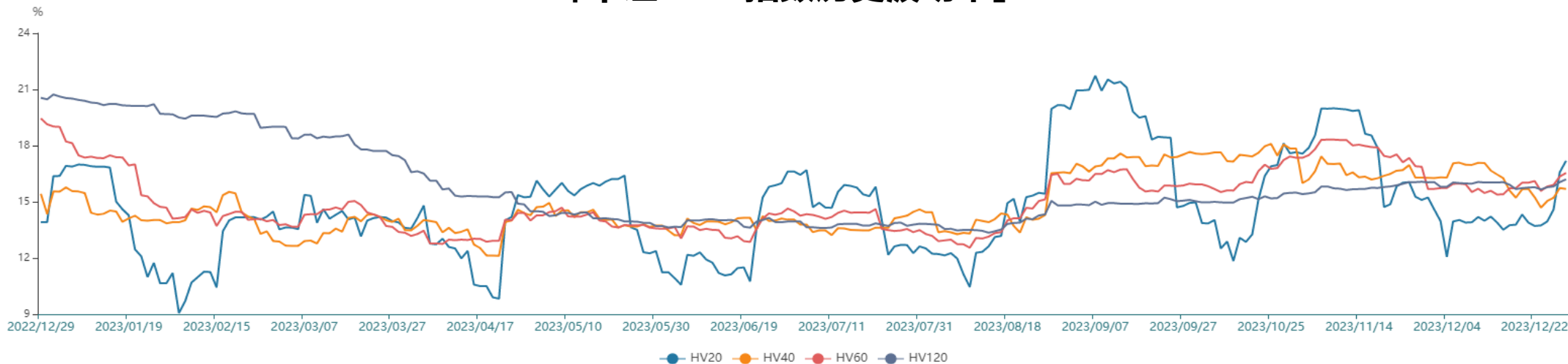
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000成交、持仓PCR」

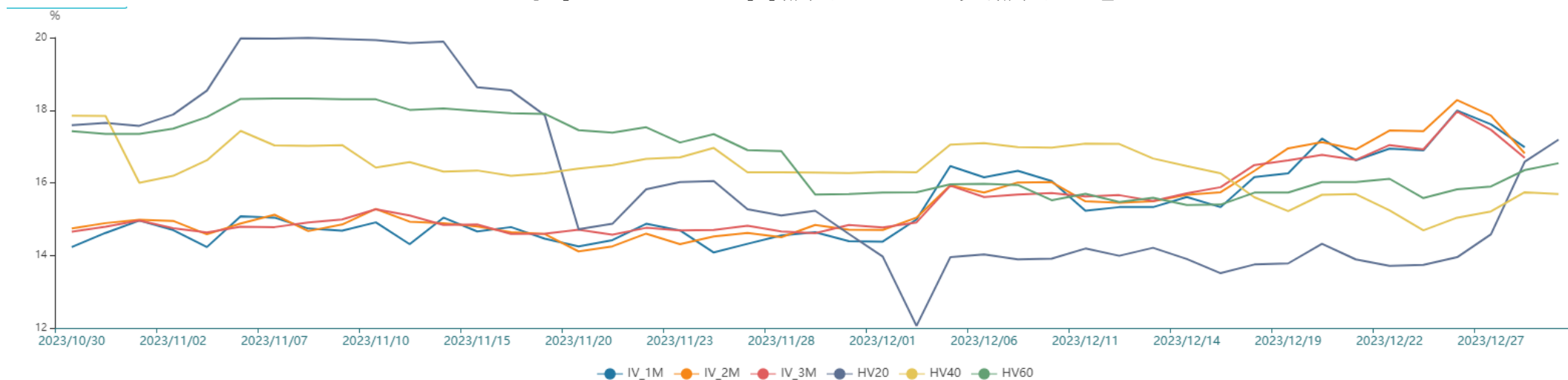


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「中证1000指数历史波动率」



「中证1000隐含波动率与历史波动率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

4、行情展望与策略

- **周度观点：** A股主要指数2023年最后一个交易周大幅反弹。沪指收涨2.06%，短线面临3000点阻力位置，创业板指收涨3.59%，深成指收涨3.29%。四期指中，大小盘均呈现强势上行。沪深两市成交量大幅回升，北向资金周四净买入超过120亿。基本上，从当前边际变化来看，积极信号正在发生，年内利润压力最大的时段或已经过去。当前市场已较充分计价基本面下行压力，短期指数估值、两市成交额已经降至历史低位。此外从本月ETF资金大幅净流入超过700亿亦可以看出当前规模资金对市场现阶段的增持意愿。后续持续性回升仍需关注基本面预期及海外流动性局势。策略上，中长线可逢低步入指数多单，IC/IM短期仍相对强于IF/IH。升水格局下亦可介入多远空近组合。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。