

股指期货

2023年5月12日

每日观点：北向资金尾盘扫货？

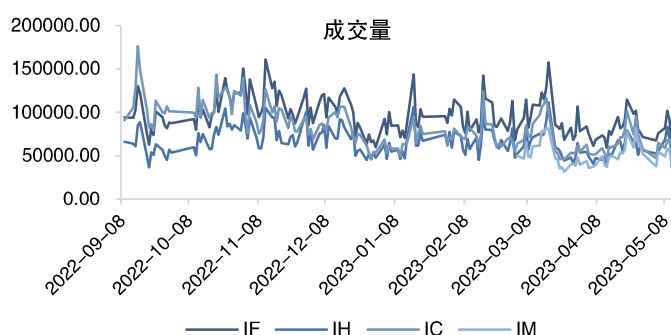
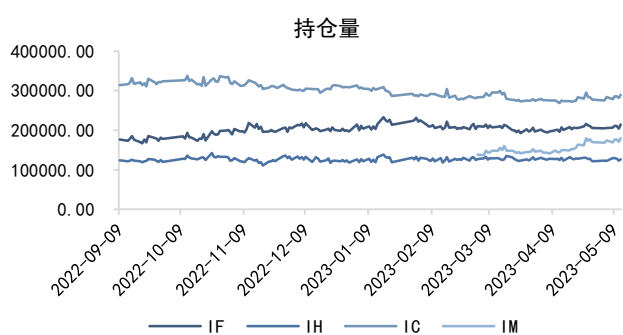
【市场回顾】今日 A 股指数继续回调，以沪深 300 指数为例，收盘下降 1.33%。从成交量来看，今日北向资金小幅净流入 13.26 亿元，集中为尾盘交易；两市成交额回落 478.16 亿元，成交量的连续收缩一定程度反映在股市近几日回调过程中，空头力量逐步疲弱，这与指数走势再度逼近前期低点相呼应，反应下方空间有限。期指品种，各品种均放量下跌。

【核心逻辑】今日股市下行幅度再度拉开，一定程度受到国内昨日接连公布的通胀及社融与信贷数据偏弱影响，消费和内生性投资意愿仍不强，对于 A 股市场顺周期板块造成打击。不过，除了上述我们从成交量观察到股市利空力量减弱外，北向资金临近尾盘抄底资金入场明显，这都是市场给予的股市下行空间有限，对于后市仍偏乐观的依据。从基本面来看，国内经济虽复苏速度在减弱，但不改“复苏”趋势，所以并不支持股市下行，只是可能会拖累股市突破前期高点，进一步上行的速度。从概念主题来看，当下的交易主线中特估主题，短期主要是情绪带动估值变动，也在等待政策的入场。我们维持此前观点：短期股市想要突破可能具有一定难度，无论是中特估还是经济基本面需要增量利多提振，以上证 50 为例，压力线在 2740 附近。在中长期乐观的背景下，震荡回调的过程中，仍是布局多单的好时机，若增量信息未入场，等待的时间线可能会拉长。

【策略推荐】逢回调可继续布局多单，品种以 IF、IH 为主，交易可能偏中长期。

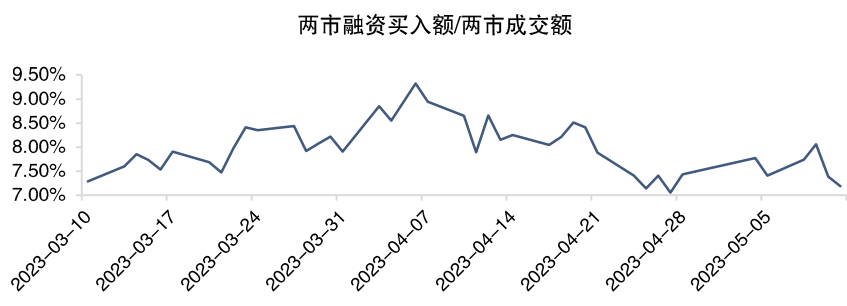
期指市场观察

	IF	IH	IC	IM
主力日内涨跌 (%)	-1.41	-1.42	-1.13	-1.23
成交量	88,091.00	60,836.00	65,850.00	57,135.00
成交量环比	28,222.00	13,109.00	17,695.00	20,523.00
持仓量	214,896.00	126,612.00	289,445.00	179,669.00
持仓量环比	10,746.00	3,149.00	8,098.00	8,746.00

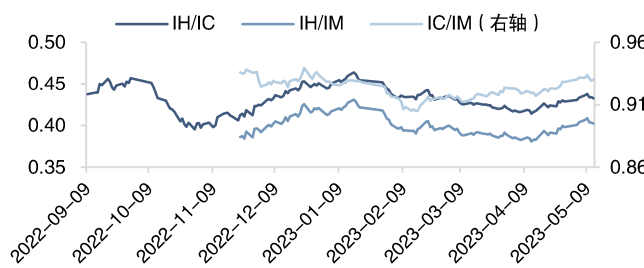
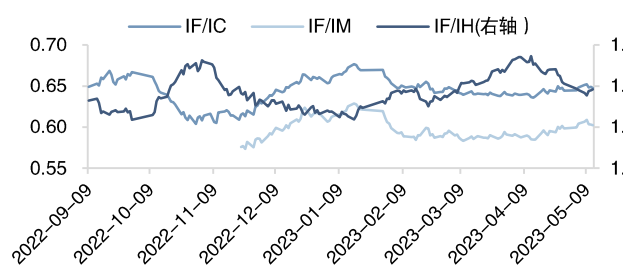


现货市场观察

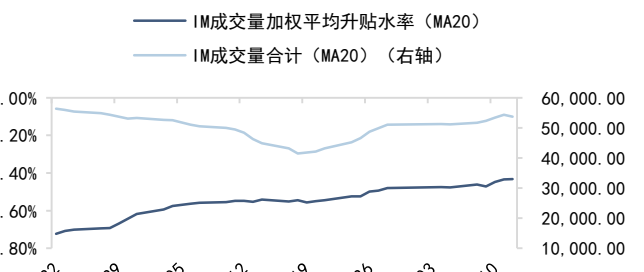
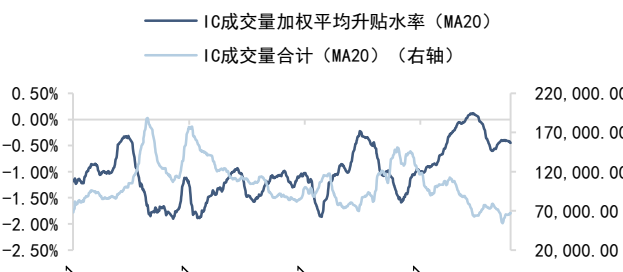
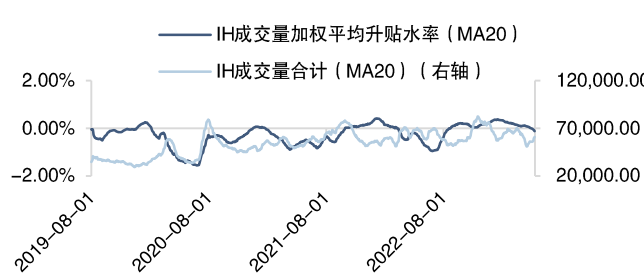
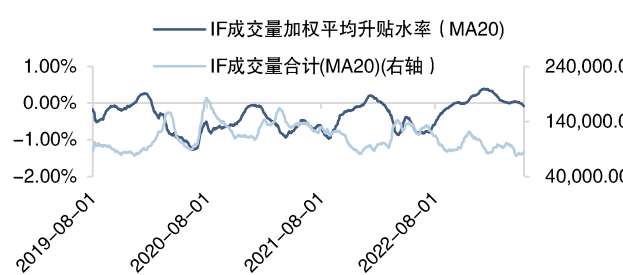
上证涨跌幅	-1.12%
深证涨跌幅	-1.23%
北向资金 (亿元)	13.26
两市成交额 (亿元)	8480.60
成交额环比 (亿元)	-478.16



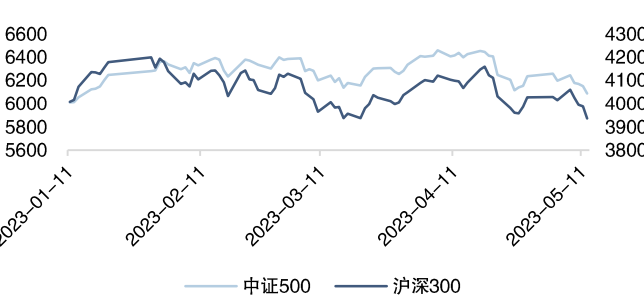
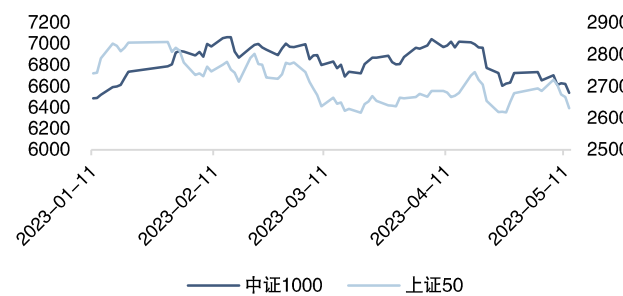
跨品种强弱 (主力连续)



价量跟踪



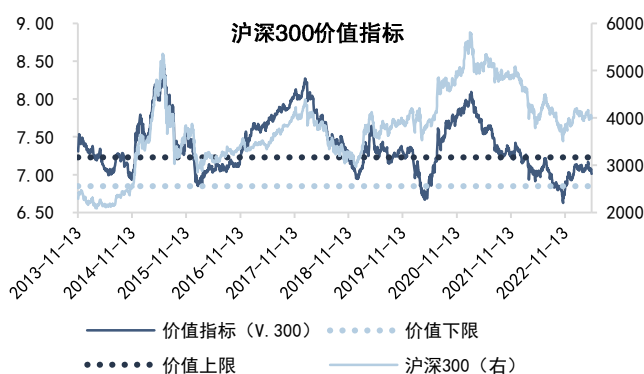
重要股指走势



估值追踪

5年滚动 PE 历史分位-中证 500 65.60%

5年滚动 PE 历史分位-中证 1000 37.40%



免责声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。

股指研究团队

王 映 (Z0016367)