

经济数据印证经济复苏

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

股指研究员：邓夏羽

期货从业资格证号：F0246320

投资咨询资格证号：Z0003212

电话：13519655433

邮箱：383566967@qq.com

报告日期：2023年2月13日星期一

【行情复盘】：

上周 IF2302 报收于 4107.6 点，相较前一周下跌 36.2 点，跌幅 0.87%。IH2302 报收于 2751.6 点，相较前一周下跌 26.6 点，跌幅 0.96%。IC2302 报收于 6343.2 点，相较前一周下跌 5.8 点，跌幅 0.09%。IM2302 报收于 6977.6 点，相较前一周上涨 57.6 点，涨幅 0.83%。

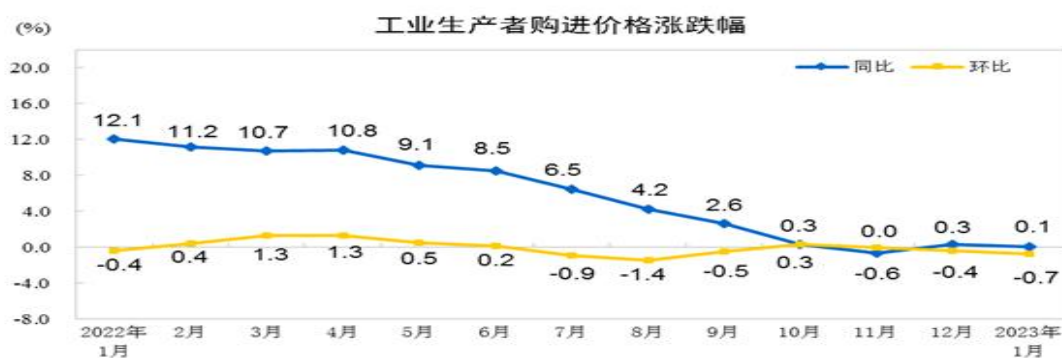
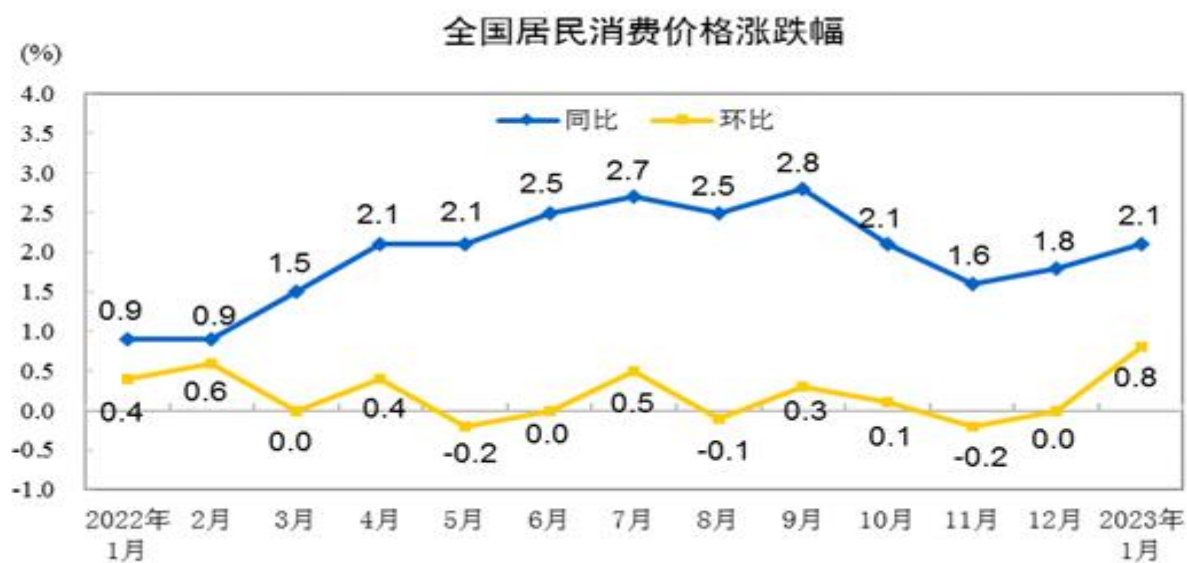
官方微信二维码



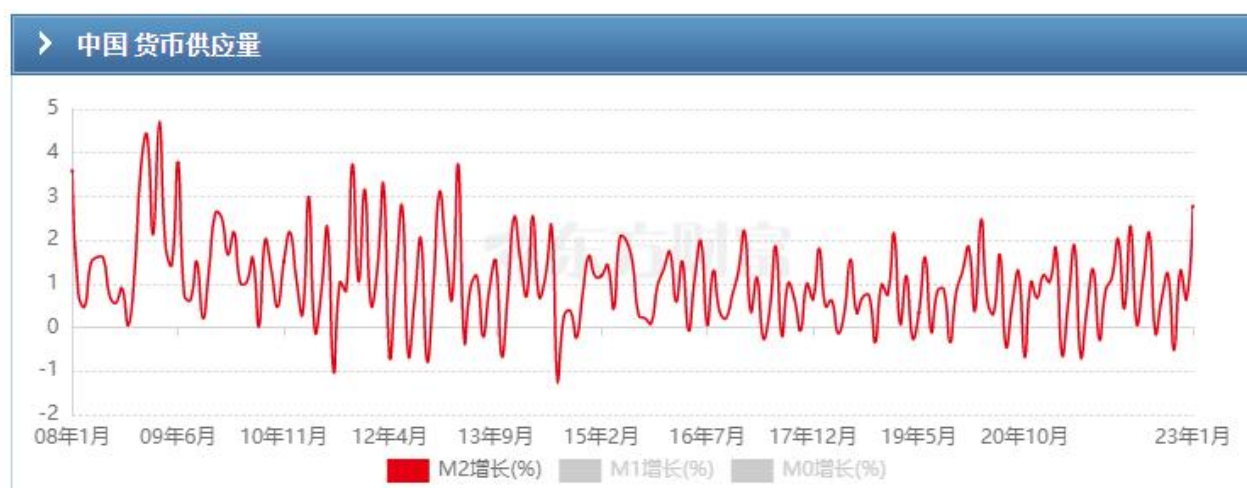
扫描一下关注我们

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

1、2023 年 1 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.1%，1 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.8%。2023 年 1 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 0.8%，环比下降 0.4%；工业生产者购进价格同比上涨 0.1%，环比下降 0.7%。

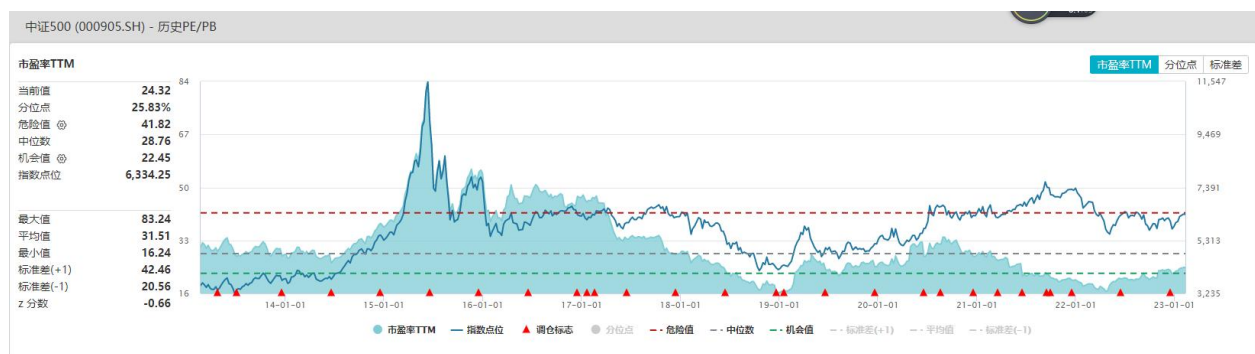


2、中国人民银行 10 日公布的金融统计数据显示，1 月末，广义货币（M₂）余额 273.81 万亿元，同比增长 12.6%，增速分别比上月末和上年同期高 0.8 个和 2.8 个百分点；1 月份人民币贷款增加 4.9 万亿元，同比多增 9227 亿元。1 月社会融资规模增量为 5.98 万亿元，比上年同期少 1959 亿元。多项数据超出预期，引发市场广泛关注。

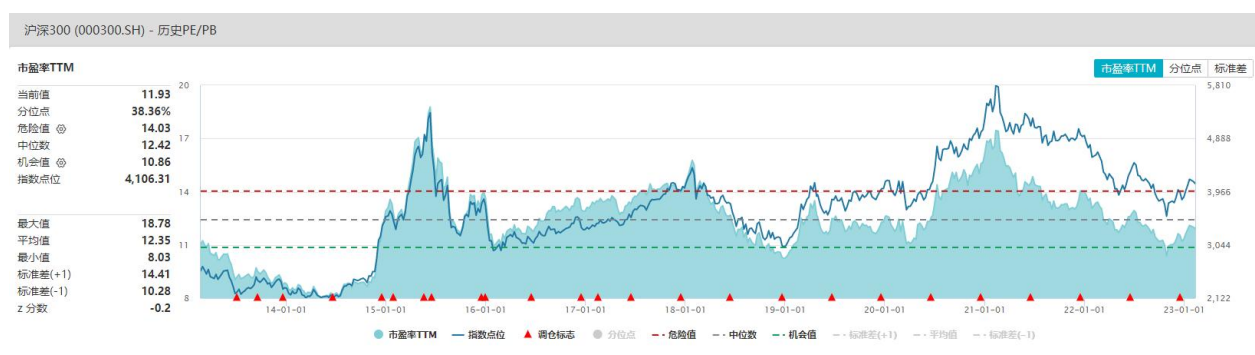


（一）、估值分析：截止 2 月 13 日，中证 500 指数的 PE：24.3 倍、分位数 25.83%、PB：1.81 倍。沪深 300 指数的 PE：11.93 倍、分位数 38.36%、PB：1.4 倍。上证 50 指数的 PE：9.65 倍、分位数 39.41%、PB：1.28 倍。中证 1000 指数的 PE：30.93 倍、分位数 18.35%、PB：2.44 倍。

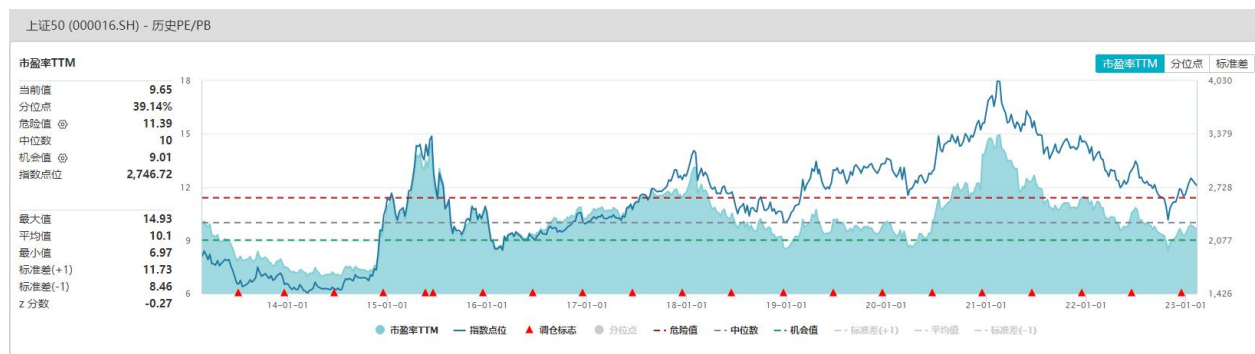
中证 500 指数估值分位图



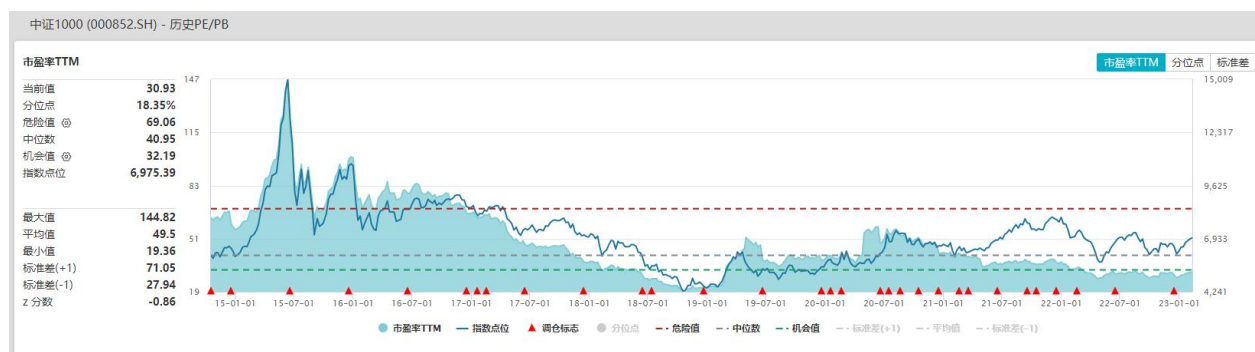
沪深 300 指数估值分位图



上证 50 指数估值分位图



中证 1000 指数估值分位图



市盈率=成份股当日总市值总计/成份股净利润(TTM) 总计，
当 成份股净利润(TTM) 为负时，市盈率为 0

分位点为将某一个数值在其所在的数组中的分布点。对于估值分布来说就是“当前估值在历史中处于什么样的位置”

机会值、中位数以及危险值分别对应了 20%、50%、80%三个分位点。

(二)、其他数据：

股债利差：

股债利差是股市收益率与国债收益率的差值。绘制此图股票收益率可以选择沪深 300、中证 500 或者全部 A 股，债券可以选择 5/10 年国债。

股债利差公式一（市盈率倒数）

股债利差 = (1/指数静态市盈率) - 10 年国债收益率

股债利差公式二（股息率）

股债利差 = 10 年国债收益率 - 指数静态股息率

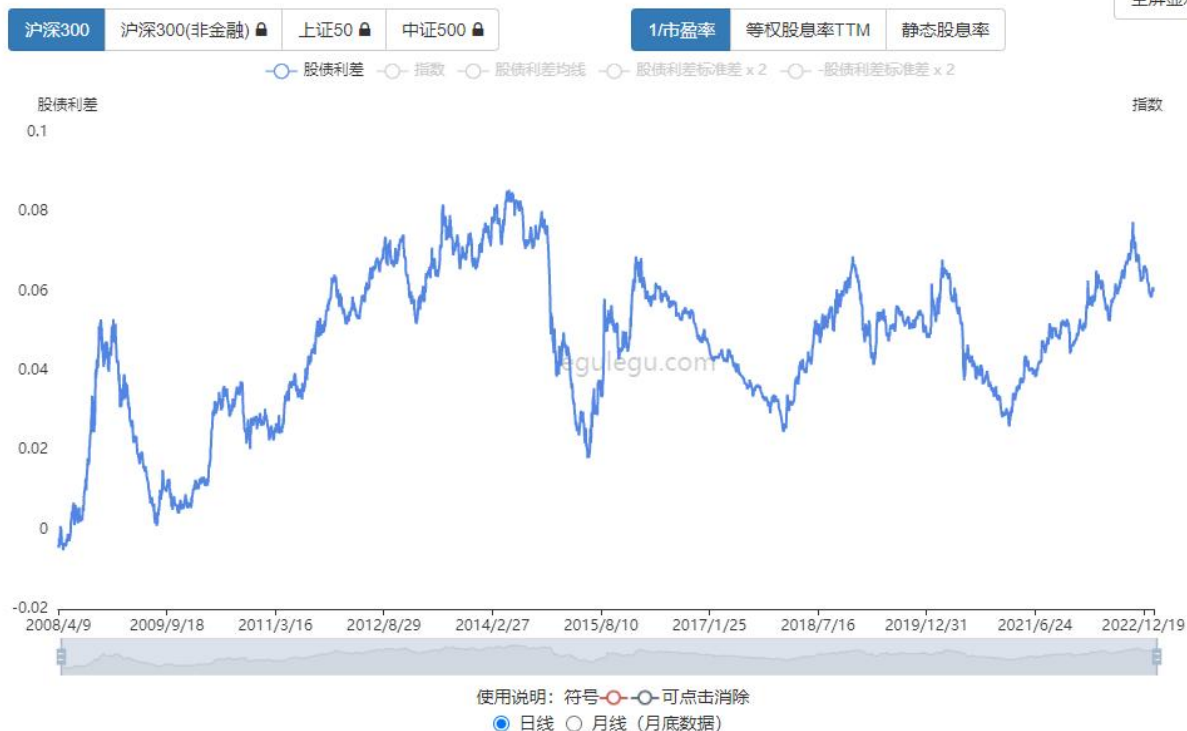
股债利差

更新时间: 2023-02-10

☆收藏

分享

全屏显示



(三)、综合分析:

上周市场前半周调整,周四市场突然展开反弹,周五的走势更象是对周四中阳线的巩固。上周,上证指数和深成指在年线附近企稳反弹,沪深300和上证50指数挣扎在年线下方,中证1000和中证500指数已站稳年线,市场整体比较胶着。后期市场可能还会有所反复,但不改我们中长期看好市场的基本观点,操作上可将年线视为中期多空的分水岭。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机	地址	联系	邮
---	----	----	---

构 名 称		电话	编
兰 州 总 部	甘肃省兰州市城关区静宁 路 308 号 4 楼	4000 -345 -200	7 3 0 0 0 0
深 圳 分 公 司	深圳市南山区粤海街道大 冲社区大冲商务中心（三 期）4 栋 17B、17C1702	0755 -886 0869 6	5 1 8 0 0 0
宁 夏 分 公 司	银川市金凤区正源北街馨 和苑 10 号商业楼 18 号营 业房	0951 -401 1389	7 5 0 0 0 4

上海 营 业 部	中国（上海）自由贸易试 验区桃林路 18 号 A 楼 1309、1310 室	021- 5089 0133	2 0 0 1 2 2
酒 泉 营 业 部	甘肃省酒泉市肃州区西文 化街 6 号 3 号楼 2-2 室	0937 -697 2699	7 3 5 2 1 1