极低估值背景下 等风来

——华鑫期货之股指周评

2024年1月8日-1月12日

一、周股指概览

1, 现指及涨跌

各现指	上周收盘	本周收盘	涨跌	涨跌幅度
沪深300	3329.11	3284. 17	-44.94	-1.35%
上证50	2268.54	2237.21	-31. 33	-1.38%
中证500	5281.87	5206. 18	-75.69	-1.43%
中证1000	5675.81	5574.49	-101.32	-1.79%

2, 期指及涨跌

各期指	上周收盘	本周收盘	涨跌	涨跌幅度
IF	3334. 2	3286.4	-47.8	-1.43%
IH	2270.4	2239. 2	-31.2	-1.37%
IC	5282.2	5188.6	-93.6	-1.77%
IM	5664.8	5551	-113.8	-2.01%

3,期指升贴水及变化

	现指	期指	基差	较上周+/-
IF	3284. 17	3286.4	-2.23	2.86
IH	2237. 21	2239. 2	-1.99	-0. 13
IC	5206. 18	5188.6	17.58	17.91
IM	5574. 49	5551	23.49	12.48

二、周走势综述

本周一,各主要指数创本轮新低,其中成长股领跌市场,期指中IM大跌,周二沪跌幅缓和,周四整体出现放量反弹,但周五再度冲高回落。一周四大期指均录得超过1%的跌幅。

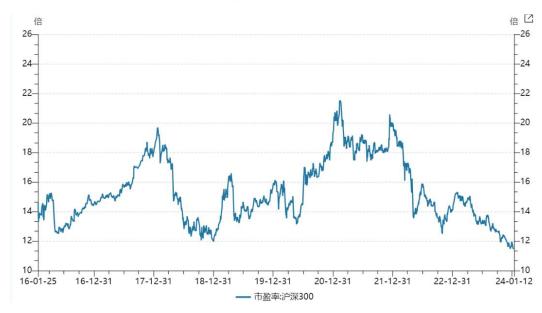
本周国内公布了一些列重要的经济和金融数据,如CPI、PPI、进出口、社融、M1、M2等。CPI和PPI连续3个月同比为负,结合之前公布的12月制造业PMI数据,以及分项指数中产出与新订单剪刀差扩大等,显

示经济下行压力延续,金融数据方面,社融和新增贷款基本符合市场预期,但M2下行,M1维持低位,M2与M1剪刀差略有收敛。

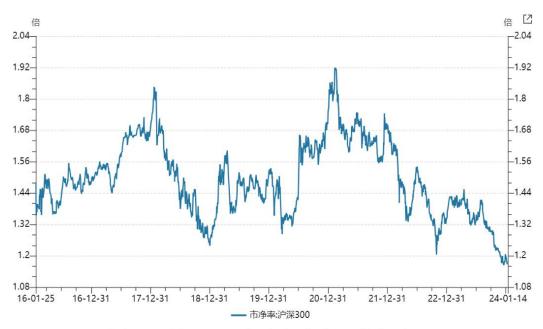
三、 周末释放相关信息

周末证监会新闻发布会谈及诸多内容,如正全面对标中央金融工作会精神,研究制定《资本市场投资端改革行动方案》,加大中长期资金引入力度为重点,以优化资本市场投资生态为基础,以建设一流投资机构为抓手,全面推进资本市场投资端改革,着力提高投资者长期回报,促进资本市场与实体经济、居民财富的良性循环。

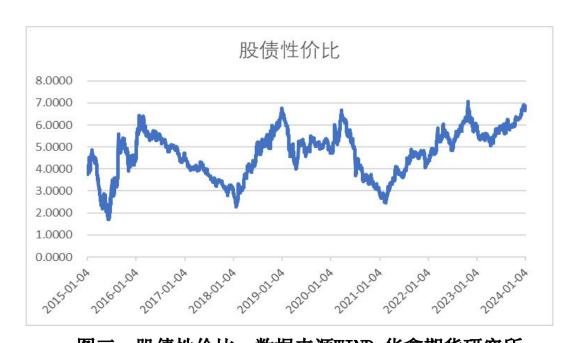
四、极度低估值背景下"等风来"



图一: 沪深300滚动市盈率 数据来源WIND



图二: 沪深300滚动市净率 数据来源WIND



图三:股债性价比 数据来源WIND 华鑫期货研究所目前国内股市估值极低,市场正在持续计提风险,过犹不及,一旦放

量,随时将出现报复性反弹。

四、下周建议



极低估值背景下的股指策略是,等风来,这风的标志信号之一,是持续放量的出现。"悲观者正确,乐观者胜利",目前是应该乐观起来,耐心等待风来的时候了。

章孜海

期货从业资格: F03117293 期货从业资格: F0288680

王婧远

投资咨询资格: Z0019353 投资咨询资格: Z0010907

邮箱: zhangzh@shhxqh.com 邮箱: wangjy@shhxqh.com

注意事项

本文中的信息均来源于公开资料,华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正,但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据,该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求,在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果,华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断,可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。

本文仅供内部参考交流使用,不构成投资建议。如未经授权,私自转载或者转发本文, 所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。



华鑫期货有限公司

研究所

地址: 上海市黄浦区福州路666号22楼

邮编: 200001

电话: 400-186-8822

华鑫期货研究所立足诚信和专业,秉承"高效研究创造价值"的理念,深谙"知微见著 臻于至善"的投研内核,并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建"四维一体"决策模型,助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

华鑫期评

华鑫期货



