

2023年01月03日

A股2022年红盘收官，今日迎23年“首秀”

——宏观金融日报

分析师

贾利军

从业资格证号：F0256916

投资咨询证号：Z0000671

电话：021-68757181

邮箱：jialj@qh168.com.cn

联系人

顾森

从业资格证号：F3082395

电话：021-68757223

邮箱：gus@qh168.com.cn

明道雨

从业资格证号：F03092124

电话：021-68758120

邮箱：mingdy@qh168.com.cn

刘晨业

从业资格证号：F3064051

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

股指期货：

1.核心逻辑：上周沪深300指数收于3871.63点，较前值上升1.13%；累计成交7587亿元，日均成交1517亿元，较前值下降8亿元。两市融资融券余额为14524亿元，北向资金当周净流入29亿元。涨幅前五的行业分别是电力设备及新能源(4.84%)、国防军工(4.48%)、电力及公用事业(3.88%)、商贸零售(2.97%)、机械(2.64%)；涨幅后五的行业分别是钢铁(-0.45%)、建材(-0.93%)、家电(-1.12%)、消费者服务(-1.42%)、房地产(-2.19%)。

2.操作建议：暂时观望，可择机逢低布局。

3.风险因素：疫情扩散超预期、经济数据不及预期，流动性收紧超预期。

4.背景分析：

12月30日，A股2022年红盘收官，数字经济主题抢眼，沪指收涨0.51%。上证指数收涨0.51%报3089.26点，深证成指涨0.18%报11015.99点，创业板指跌0.11%报2346.77点，科创50指数跌0.24%报959.9点，万得全A涨0.4%，万得双创涨0.08%。市场合计成交额6045.3亿元，北向资金实际净买入0.93亿元。

重要消息：

文旅部：2023年元旦节假日假期，全国国内旅游出游5271.34万人次，同比增长0.44%，按可比口径恢复至2019年元旦节假日同期的42.8%；实现国内旅游收入265.17亿元，同比增长4.0%，恢复至2019年元旦节假日同期的35.1%。

据中国证券报，A股市场将迎来2023年首个交易日。在业内人士看来，2023年是A股的“转折之年”，全年关键做多窗口将在1月开启，当前市场仍处于较好的布局期，从风格上看仍将是价值占优，未来一旦经济企稳改善的信号出现，A股将出现风格切换。配置方面，短期看好地产链、出行链、医药链等方向，中长期则看好高端制造、军工等成长方向。

据经济参考报，公募基金2022年业绩“排位赛”正式落下帷幕，对于主动权益类基金而言，业绩分化明显，首尾业绩差最高达到了98.44%。前两名均被万家基金包揽，第三名则花落金元顺安基金。整体来看，2022年基金市场表现平平，约三成基金斩获正收益，多数为规模不足20亿元的“小而美”产品。同时，由于市场风格的转换，知名基金经理旗下多只百亿规模产品亏损。

Wind数据统计显示，本周共有55家公司合计42.03亿股限售股陆续解禁，按12月30日收盘价计算，解禁市值为982.08亿元。解禁市值居前三位的是宁德时代（431.8亿元）、中国移动（188.03亿元）、国芯科技（54.92亿元）；解禁股数居前三位的是世纪华通（7.76亿股）、天下秀（7.41亿股）、*ST中安（5.28亿股）。

深交所上市公司2022年年报预约披露时间出炉，金三江拔得头筹，将于2023年2月9日率先披露。美利云将于2月10日披露。ST中基、凯瑞德、新瀚新材将于2月18日披露。

央行：扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，改善优质头部房企资产负债状况，因城施策支持刚性和改善性住房需求，做好新市民、青年人等住房金融服务，维护住房消费者合法权益，确保房地产市场平稳发展。

北京发布2022年度第五批次商品住宅用地出让公告，共计6宗，用地规模约22万平方米，总起始价122.52亿元，将于2023年2月上旬集中成交。

上海市疫情防控工作领导小组表示，目前上海所发现的奥密克戎BQ.1和XBB毒株，仅在极少数入境隔离人员中检出，尚未在社会面上造成本土传播。

特斯拉发布了2022年第四季度汽车生产和交付报告。公司四季度总交付量为40.53万辆，不及市场预期的42.08万辆；四季度总产量为43.97万辆，略超预期的43.88万辆。特斯拉2022年全年汽车总交付量同比增长40%至131万辆，总产量同比增长47%至137万辆。

国债期货：

1.核心逻辑：随着基本面预期的扭转，债市在中长期的压力增大，但短期内强预期兑现为现实还为时尚早。根据四季度央行货政例会，明年货币政策将继续宽松，流动性应仍维持充裕。1月宏观经济数据真空期内，流动性呵护力度大，政策宽松有期待，利率向上的空间有限，预计偏强震荡。

2.操作建议：波段操作，注意止盈。

3.风险因素：资金利率上行速度超预期，增量政策超预期，央行货币政策转向超预期。

4.背景分析：

12月30日，2022年收官，国债期货窄幅震荡收盘涨跌不一，10年期主力合约涨0.01%，5年期主力合约接近收平，2年期主力合约收平。从全年来看，10年期主力合约跌0.53%，5年期主力合约跌0.73%，2年期主力合约跌0.19%。Shibor短端品种涨跌不一。隔夜品种上行151.6bp报1.957%，7天期下行3.8bp报2.223%，14天期下行2bp报3.145%，1个月期上行0.6bp报2.346%。

重要消息：

央行公告称，为维护年末流动性平稳，12月30日以利率招标方式开展了1830亿元7天期逆回购操作，中标利率2.0%。当日20亿元逆回购到期，因此净投放1810亿元，全周净投放9750亿元。

央行货币政策委员会召开2022年第四季度例会指出，要用好政策性开发性金融工具，重点支持支持和带动基础设施建设。满足房地产行业合理融资需求，推动行业重组并购，改善优质头部房企资产负债状况，因城施策支持刚性和改善性住房需求。引导平台企业金融业务规范健康发展，提升平台企业金融活动常态化监管水平。加大宏观政策调控力度，大力提振市场信心。

中国外汇交易中心宣布，调整CFETS人民币汇率指数和SDR货币篮子人民币汇率指数的货币篮子权重，新版指数自2023年1月1日起生效。新版CFETS货币篮子中，美元、欧元、日元、英

镑等主要货币权重均下调，多数新兴经济体货币权重相应上调。另外，央行、外汇局决定，自2023年1月3日起，银行间人民币外汇市场交易时间延长至北京时间次日3:00。

周五在岸人民币兑美元16:30收盘报6.9514，较上一交易日涨195个基点，本周累涨356个基点，今年累跌5784个基点；周五在岸人民币兑美元夜盘23:30收报6.9000。人民币兑美元中间价报6.9646，调升147个基点，本周累计调升164个基点，全年累计调贬5889个基点。

美债收益率多数上涨，3月期美债收益率跌1.24个基点报4.384%，2年期美债收益率涨6.6个基点报4.438%，3年期美债收益率涨6.2个基点报4.233%，5年期美债收益率涨6.5个基点报4.01%，10年期美债收益率涨5.9个基点报3.881%，30年期美债收益率涨6.4个基点报3.967%。

风险提示

本报告中的信息均源自于公开资料，我司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，在任何情况下本报告亦不构成对所述期货品种的买卖建议。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款

本报告内容所涉及信息或数据主要来源第三方信息提供商或者其他公开信息，东海期货不对该类信息或者数据的准确性及完整性做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海期货有限责任公司，或任何其附属公司的立场，公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何作用，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“东海期货有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL:Jialj@qh168.com.cn