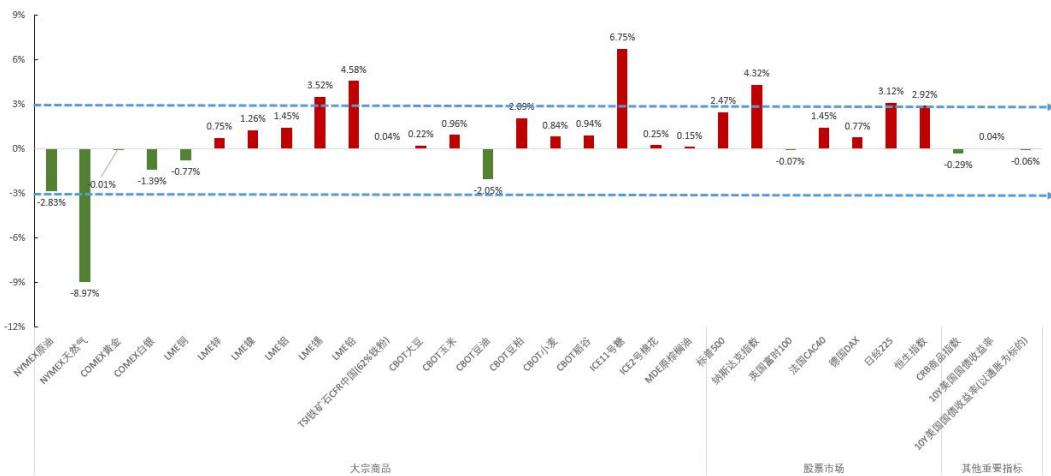




春节假期重大行情资讯全知道

冠通研究 2023/1/28

【冠通点评】



数据来源：Wind 冠通研究

春节期间，资本市场氛围温暖向好，资产价格整体波动幅度不大。国际市场，美国经济数据喜忧参半，美国四季度 GDP 环比折年率 2.9%与 46.8 的一月 Markit 制造业 PMI，虽都显示美国经济在放缓，但却略好于市场预期；此外，4.4%的核心 PCE 也说明通胀在加速回落，投资者更多押注美国经济有望实现软着陆，加息预期进一步放缓叠加金融条件的趋松推升风险资产，全球股市普遍上行，美元与美债双双回落，特别是实际利率更大幅度的下行带动通胀预期的反弹走高。大宗商品涨跌互现多数收涨，LME 铅和 ICE 糖涨幅居前，NYMEX 天然气领跌，原油的走低拖累能源与油脂价格下行，金银冲高回落基本收平，有色板块表现相对抢眼全线收涨，农产品板块除油脂外普遍小幅上行。

国内方面，经济加快修复，消费与地产冰火两重天。春节期间交通出行与消费热火朝天，据统计测算，1 月 27 日晚间，经文化和旅游部数据中心测算，今年春节假期全国国内旅游出游 3.08 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%；实现国内旅游收入 3758.43 亿元，同比增长 30%，恢复至 2019 年同期的 73.1%。根据灯塔数据，截止大年初六下午今年春节档总票房破 65 亿，仅次于史上最强春节档 2021 年 78.4 亿的票房水平。与出行消费的红火，形成鲜明对比的是，地产销售数据跌入冰点，居民返乡置业的意愿始终难以提振。综上影响，节后首个交易日，国内股指料将高开，风险偏好抬升下形成股强债弱的格局，消费板块更为抢眼。期货市场上，股指权限高开的概率较大，国债期货低开走弱，

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



商品期货多数小幅高开，市场整体氛围偏暖。同时，需要防范的是，高开后市场的反复。正如我们的春节持仓策略中所言，春节期间的出行和消费的修复已然在节前乐观预期行情中 price in 了，在投资节奏上，短期内市场不排除会出现所谓的“落袋为安”表现，开始去寻找新的投资逻辑，继而令那些前期估值过高的品种出现高开低走的走势，诸如铁矿石和豆粕。

最后，新的一周即将迎来“宏观数据真空期”中的重要数据和重大财经事件，资本市场又将迎来新一轮风波。周二 1 月 31 日 9:30，中国公布 1 月官方制造业 PMI、非制造业 PMI、钢铁行业 PMI。受疫情冲击等因素影响，12 月中国采购经理指数有所下降，1 月份能否触底反弹迎来复苏的曙光，前期乐观预期将迎来第一场经济数据的验证。周四美联储议息会议，加息是否真的要放缓，能否如市场所预期的速度放缓也将揭晓答案。市场分析认为，由于核心通胀可能仍处于高位，美联储加息将持续到第二季度。但 2 月加息步伐将进一步放缓至 25 个基点，不过 3 月和 5 月将继续维持 25 个基点的加息，以达到 5.00%-5.25% 最终利率的低端。周五 2 月 3 日 21:30，美国公布 1 月失业率、非农就业人口。美国经济能否实现软着陆也是全球资本市场上所关心的重大事件。

【春节假期全球股市普涨】

春节假期当周，美股三大股指收涨，道指涨 1.81%，标普 500 指数涨 2.47%，纳指涨 4.32%。德国 DAX 指数涨 0.77%，法国 CAC40 指数涨 1.45%，英国富时 100 指数跌 0.07%；韩国综合指数涨 3.71%；日经 225 指数涨 3.12%。

	1 月 27 日收盘价	1 月 20 日收盘价	涨跌幅
标普 500	4070.56	3972.61	▲+2.5%
纳斯达克指数	11621.71	11140.43	▲+4.3%
道琼斯指数	33978.08	33375.49	▲+1.8%
英国富时 100	7765.15	7770.59	▼-0.1%
法国 CAC40	7097.21	6995.99	▲+1.4%
德国 DAX	15150.03	15033.56	▲+0.8%
韩国综合指数	2484.02	2395.26	▲+3.7%
日经 225	27382.56	26553.53	▲+3.1%

数据来源：Wind 冠通研究



春节假期期间，受美联储加息进程放缓、经济软着陆预期升温影响，全球主要股市多数上涨。除英国富时 100 指数本周略有下跌外，其他主要股市均录得涨幅。

美国市场来看，本周公布第四季度实际 GDP 初值年化环比增 2.9%，高于预期的 2.6%，较前值 3.2%有所回落，总体来看，经济有韧性，增加美联储成功软着陆的希望。随后周五公布的美国 12 月个人消费支出（PCE）物价指数和核心 PCE 指数，实际个人消费支出环比升幅 2.1%，预期为升 2.9%，第四季度核心 PCE 物价指数升 3.9%，为 2021 年第一季度以来新低，低于预期的 4%，前值为 4.7%；均继续增长放缓，同比增速为一年来最低水平，而即使是增速相对较低的核心 PCE 指数，也比美联储的通胀目标高一倍多。评论认为，美联储不会暂停加息，还要做更多努力，不过，这些联储看重的通胀指标为下周联储进一步放慢加息铺平了道路。

此后，美股早盘密歇根大学公布的消费者信心调查终值又传通胀放缓的利好。调查显示，1 月美国消费者未来一年和未来五到十年的通胀预期均略低于初值，未来一年通胀预期降至 2021 年 4 月以来最低谷。长期和短期通胀预期 1 月末都有所改善，密歇根大学的 1 月消费者信心指数终值较初值略为上升，处于九个月来高位。

PCE 通胀指标公布后，美债收益率有所回落。基准 10 年期美债收益率脱离日内稍早刷新的一周多来高位。美元指数在 PCE 公布后震荡上行，继续走出周四所创的将近八个月来低谷，消费者通胀预期公布后短线回落，但很快重回涨势。

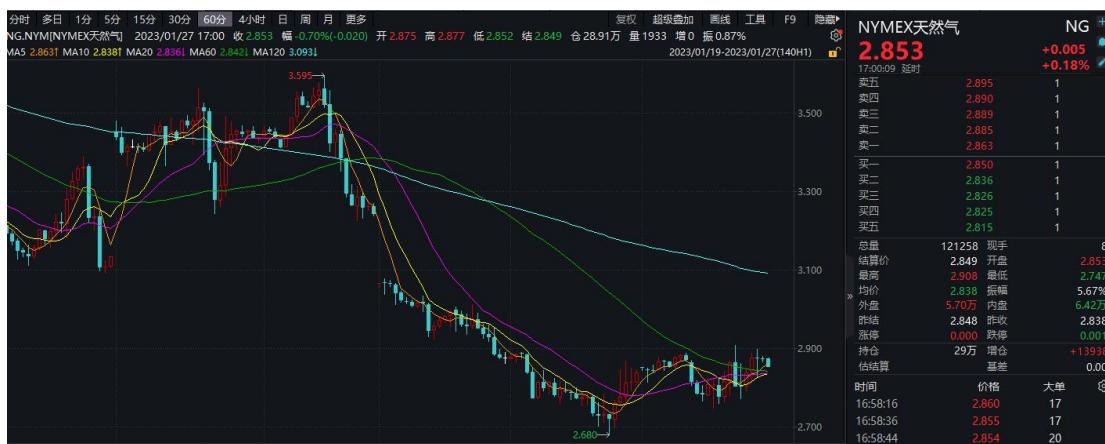
欧元区 1 月制造业 PMI 初值 48.8，为 2022 年 8 月以来新高，预期 48.5，前值 47.8；服务业 PMI 初值 50.7，预期 50.2，前值 49.8；综合 PMI 初值 50.2，预期 49.8，前值 49.3，服务业、综合 PMI 重回扩张区间。1 月 25 日，德国政府发布的年度经济报告预计，随着能源危机的缓解和提振商业信心措施的实施，该国 2023 年有望摆脱衰退，GDP 增长有望达到 0.2%，在去年 10 月，德国政府曾预测今年德国 GDP 将下降 0.4%。欧洲主要股指集体收涨，欧洲斯托克 600 指数创上周三以来收盘新高。

总体来看，美联储青睐的通胀指标继续降温力挺美国股市，欧洲地区经济数据改善支撑欧洲股市反弹走高。亚洲市场来看，表现更强于欧美市场，背后的主要逻辑依然是中国防疫管控放开，中国增长前景正在迅速上调，摩根大通等多位经济学家表示，中国经济将开始强劲复苏，有利于该地区经济体，春节期间中，亚洲地区股市涨幅超过欧美市场。



【天然气领跌，原油价格走低】

NYMEX 天然气期货大幅下跌 7.3% 至 2.90 美元/百万英热单位，19 个月以来首次跌至 3 美元/百万英热单位以下。



数据来源：Wind 冠通研究

天然气市场来看，欧美天然气价格出现了明显下挫，欧洲基准的 TTF 荷兰天然气期货尾盘跌近 7%，盘中跌超 12% 并失守 60 欧元/兆瓦时整数位，至近一周低位。ICE 英国天然气尾盘跌超 11%，盘中也跌超 12% 并失守 150 便士/千卡。NYMEX 2 月，美国天然气期货收跌 5.48%，报 3.2580 美元/百万英热单位。

暖冬抑制需求，自采暖季以来，欧盟天然气需求下降了 20% 以上，并且，欧盟地区天然气库存水平居于高位，比 5 年平均水平高 30%；尽管欧盟对俄罗斯天然气实施价格上限，但俄罗斯并没有减产的迹象，加上中国进口需求回落，美国天然气报告显示，库存总量虽然周环比减少 910 亿立方英尺，但较去年同期增加 1070 亿立方英尺，同比增幅 4.1%，同时较 5 年均值高 1280 亿立方英尺，增幅 4.9%，国际天然气价格跌跌不休。不过，未来两周，美国气温可能会向下偏离往同期均值水平，取暖需求支撑下，可能对弱势价格形成支撑。

国际原油期货周五盘中转跌，WTI 3 月原油期货收跌 1.33 美元，报 79.68 美元/桶，回吐前两日收涨的涨幅，创 1 月 18 日以来收盘新低；布伦特 3 月原油期货收跌 0.81 美元，涨幅 0.93%，报 86.66 美元/桶。本周美油累跌 2.4%，布油累跌 1.1%，均结束两周连涨之势。



数据来源：Wind 冠通研究

国际原油市场多空因素参半。节前，摩根大通上调 2023 年中国石油需求预期至 77.0 万桶/日，基于中国需求复苏的期待、美国通胀压力缓解，加息进程会有放缓，EIA 报告中原油库存有所增加，但仅仅增加 53.3 万桶，与预期 160 万桶稍有差距，且远低于前值的 840.8 万桶；出口增加 83.5 万桶/日至 470.7 万桶/日，受此影响，美原油价格在周中有所反复。不过，节前摩根大通同时表示，在没有重大地缘政治事件的情况下，油价今年很难突破 100 美元，因为整体供应将超过需求，欧佩克必须减产 40 万桶/日，才能将布伦特原油维持在每桶 90 美元，下周欧佩克联盟代表将举行会议，审查原有产量政策，欧佩克+代表表示，在全球需求初步复苏之际，建议维持石油产量水平不变，该组织的代表私下表示，在等待中国消费复苏情况以及西方制裁对俄罗斯原油供应的影响变得明确之际，将维持油产现状。

与此同时，本月俄罗斯从波罗的海港口的原油出口量将比 12 月增加 50%，以满足亚洲买家的强劲需求。2 月 1 日到 10 日期间，俄罗斯乌拉尔原油和 KEBCO 原油的出口量可能进一步提高到 100 万吨，高于 1 月同期的 90 万吨。分析师表示，如果下个月俄罗斯供应仍然强劲，原油价格可能继续走低，周末前的获利回吐可能也推动原油价格走低。

国内煤炭市场来看，整体表现相对平静，节日期间，大量工业企业停产放假，电力和煤炭需求双双下降，电厂以长协拉运为主，非电企业开工率偏低，或者减产，或者错峰生产，终端实际需求有限，下游压价严重且接货意愿不高，需求处于疲软状态。供应端，国资委近日印发通知，对国资央企坚决打赢能源保供攻坚战、坚决守住能源保供安全底线、更好统筹发展和安全等工作作出部署，煤炭企业要充分发挥先进煤矿产能优势，尽快释放煤炭先进产能，保障好生产、发运和销售有效衔接，确保煤炭安全供应，带头执行电煤中长期合同价格机制，切实维护煤价稳定，春节期间，“三西”主力煤矿开足马力，加快生产，主要煤炭



铁路通道加快发运，基本满发；而进口方面也大量涌入，目前印尼低卡煤进口价格优势明显，进一步缓解沿海地区对环渤海港口市场的需求。

【伦铅、ICE 白糖涨幅居前】

春节期间，美元指数维持弱势，金属整体偏强，伦铅先抑后扬震荡走涨，LME 铅 1月 20 日收盘价 2084 美元，较之 1月 26 日收盘 2193 美元上涨 5.2%。春节期间交易日期间最低价 2048.5 美元/吨，最高价 2237 美元/吨。



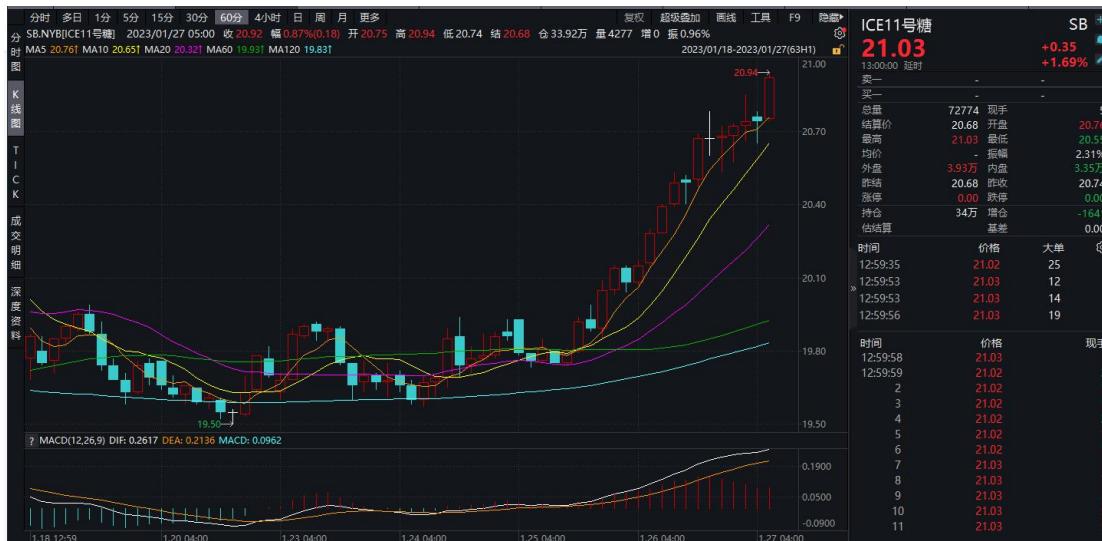
数据来源：Wind 冠通研究

在美联储加息节奏预期放缓，制造业数据略有好转，经济前景预期改善背景下，国际有色金属表现偏强，从总体涨幅来看，伦铅涨幅居前。伦铅市场，场矛盾围绕海外铅的低库存展开，目前库存已降至 2.025 万吨的历史新低，海外维持偏紧；不过，中国仍维持铅锭净出口，冶炼端复产预期未见兑现，外强内弱结构，国内过剩正在向海外市场转移。1月国内消费转弱炼厂交仓增长，今年疫情管控优化后下游企业假期较之去年小幅延长，与此同时炼厂开工也有下降，尤其是再生铅供应也在低利润水平之下下降明显，1月市场维持供需双弱格局，市场预计春节期间社会库存或增长 2 万吨，市场大概率是累库，这将压制节后国内开盘沪铅涨幅。由于海外低库存且出口窗口持续开启，铅锭后续出口预期或使得国内季节性累库幅度低预期，区域性的供需不平衡的矛盾使得铅价外强内弱结构延续。

纽约洲际交易所(ICE)原糖期货连续上涨，主力合约本周五重回 21 美分高位，仅略低于去年 12 月份创下的 6 年以来新高，周涨幅达到 6.3%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind 冠通研究

印度食糖主产区食糖产量预估下降，可能会减少印度向全球市场的食糖出口，在此背景下，加上巴西石油公司上调汽油价格给糖市带来支撑，糖厂在生产上会偏向乙醇生产，全球食糖供应预期边际形势收紧；目前巴西食糖出口数据依然强劲，短期需求不减情况下，国际食糖市场存供需收紧预期，加上金融市场情绪乐观，全球股市上涨，美元指数回落，也对糖市场产生利好，美国 ICE 原糖持续走高。

目前我国白糖进口依存度达到 40% 左右，国内糖价对国际市场价格走势较为敏感，受到国际原糖价格上涨提振，1 月 28 日，国内现货市场价格有所提振。

关键资讯

【宏观事件】

1、联合国发布经济展望报告 看好中国经济

联合国 25 日发布《2023 年世界经济形势与展望》。报告预测，2023 年世界经济增长将从 2022 年的约 3% 降至 1.9%。

报告称，在新冠疫情、乌克兰危机、高通货膨胀和气候变化等影响下，2022 年世界经济遭受重创，2023 年世界经济继续承压，增速预计将放缓至 1.9%，为数十年来增速最低的年份之一。如果一些宏观经济不利因素能够开始消退，世界经济增长将在 2024 年回升至 2.7%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



世界经济增速放缓既影响发达国家，也波及发展中国家，许多国家在 2023 年面临经济衰退风险。2022 年，美国、欧盟等发达经济体增长势头明显减弱。2023 年，预计美国和欧盟的经济增速将分别放缓至 0.4% 和 0.2%，日本为 1.5%，英国和俄罗斯的经济则将分别萎缩 0.8% 和 2.9%。

报告指出，2023 年东亚地区的经济增速预计将达到 4.4%，这主要得益于中国经济状况的改善。随着中国政府优化防疫政策、采取利好经济措施，联合国的报告预测，2023 年中国经济增长将会加速，达到 4.8%，成为带动区域经济增长的龙头。

2、消费数据好转 春运客运量明显攀升

国家税务总局发布的增值税发票数据显示，春节假期，全国消费相关行业销售收入与上年春节假期相比增长 12.2%，比 2019 年春节假期年均增长 12.4%。其中，商品消费和服务消费同比分别增长 10% 和 13.5%，比 2019 年春节假期年均分别增长 13.1% 和 8.1%。生活必需品、家居升级类商品、旅游服务等消费增长较快，返乡过节带动务工大省消费增幅较高。

2023 年春运客运量明显回升。据国务院联防联控机制春运工作专班数据显示，1 月 26 日（春运第 20 天，农历正月初五）全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客 4356.4 万人次，环比增长 23.4%，比 2019 年同期下降 46.9%，比 2022 年同期增长 85.9%。其中：全国铁路发送旅客 1028.8 万人次，环比增长 19.7%，比 2019 年同期下降 8.2%，比 2022 年同期增长 54.3%；公路发送旅客 3072 万人次，环比增长 26.2%，比 2019 年同期下降 54.3%，比 2022 年同期增长 101.8%；水路发送旅客 97.8 万人次，环比增长 8.2%，比 2019 年同期下降 30.2%，比 2022 年同期增长 98.9%；民航发送旅客 157.8 万人次，环比增长 8.4%，比 2019 年同期下降 21.0%，比 2022 年同期增长 58.3%；全国高速公路总流量 5629.5 万辆次。其中小客车流量 5443.8 万辆次，环比增长 10.8%，比 2019 年同期增长 23.7%，比 2022 年同期增长 33.3%

3、美国四季度 GDP 放缓程度不及预期，经济软着陆希望增加

1 月 26 日，美国四季度 GDP 年化季环比增速初值为 2.9%，低于三季度增速 3.2%，但高于市场预期的 2.6%，经济放缓程度不及预期。个人消费支出 (PCE) 物价指数四季度年化季环比增长 3.2%，较三季度增速 4.3% 放缓。

尽管随着美联储连续加息，市场对于美国衰退的担忧不断加剧，但近期的经济数据似乎反映了美国通胀有效缓和，经济放缓程度也不及预期，美国经济有望



“软着陆”。目前的主要争议在于，各项经济数据不能对应，且数据趋势性不强，难以对美国经济情况形成准确判断。

4、各国服务业制造业数据好转

1月24日，多国公布1月服务业和制造业PMI数据，美国服务业和制造业边际回暖。美国1月Markit制造业PMI为46.7，高于前值46.2，高于预期值46.2；服务业PMI为46.6，高于前值44.7，也高于预期值45。

欧元区1月制造业PMI为48.8，前值为47.8；服务业PMI为50.7，高于前值49.8；综合PMI为50.2，高于前值49.3，也高于预期值48，服务业和综合PMI重回扩张区间。英国1月制造业PMI为46.7，高于前值45.3，高于预期值44.7；但服务业超预期下滑，服务业PMI为48，低于前值49.9，也低于预期值50。日本1月制造业PMI为48.9，前值为48.8。

// 板块信息 //

1、房地产

克而瑞研究中心发布报告显示，2022年全年，全国土地成交面积14.6亿平方米，同比下降36%；成交金额4.6万亿元，同比下降32%。其中，土地成交建面降至近十年新低。报告指出，自2022年四季度以来持续放松的政策，并未对土地市场带来直接利好。土地市场热度的回温仍将取决于楼市销售表现。今年6月份将是市场企稳的重要窗口期，在楼市尚未复苏的情况下，2023年土地市场规模仍将持续回落，整体热度将延续低位。

克而瑞发布报告提到，考虑到房企资金压力尚未得到实质性改善，再加上购房需求透支，接下来“保交付”将是多数企业的主要工作，多数城市主要围绕“稳需求”发力。克而瑞称，从历年商品房销售规模来看，行业规模自2016年以来持续放缓，特别是2021年下半年至今市场降温明显，2022年整体规模已回到了2015年，预计未来三至五年，全国商品房销售规模将保持在13亿平方米左右，未来十年，整个住房增量需求将回落到100亿平方米左右。

据泽平宏观，中国内地一线城市绝对房价、相对房价依然位居全球前列，全球前十大高房价城市，中国占一半；二次房改的关键是城市群战略、人地挂钩、金融稳定和房地产税，相信通过稳楼市、住房制度改革等一系列长短结合的措施，中国房地产有望实现软着陆和长期平稳健康发展。



2、能源保供

国资委近日印发通知，对国资央企坚决打赢能源保供攻坚战、坚决守住能源保供安全底线、更好统筹发展和安全等工作作出部署。国资委提出，各有关中央企业要进一步细化能源保供工作措施，精准发力，狠抓落实。石油石化企业要加强组织调度、优化生产运行、强化运输保障，高效足额落实保供资源要求，确保居民、公共事业和重点单位用油用气需求；国家管网集团要科学组织管网运行调度，进一步提升管网输气和存储能力，优化应急储备资源使用安排，确保油气安全稳定供应。

电网企业要发挥大电网资源统筹优势，加强电网余缺互济，进一步完善应急预案，完善需求响应机制，严禁拉闸限电，坚决守住电网安全生命线和民生用电底线；发电企业要加大电煤采购力度，多存煤、存好煤，持续提高机组顶峰发电能力，确保应发尽发、能发满发，及时消除设备缺陷和安全隐患，保障极寒天气下的供电供暖安全；煤炭企业要充分发挥先进煤矿产能优势，尽快释放煤炭先进产能，保障好生产、发运和销售有效衔接，确保煤炭安全供应，带头执行电煤中长期合同价格机制，切实维护煤价稳定。

3、物流

波罗的海干散货运价指数连续第四周下跌，因海岬型船需求疲软。波罗的海干散货运价指数下跌 1 点，报 676 点，为 2020 年 6 月以来最低水平；周线录得下跌 11.4%。海岬型船运价指数下跌 15 点或 2.7%，至 534 点；周线下跌 32%。海岬型船日均获利下跌 118 美元，至 4433 美元。巴拿马型船运价指数上涨 9 点或 0.9%，至 1054 点；但周线下跌 0.6%，为连续第二周下跌。巴拿马型船日均获利上涨 78 美元，至 9487 美元。超灵便型散货船运价指数上涨 5 点至 650 点。

1 月 23 日讯，根据国务院物流保通保畅工作领导小组办公室监测汇总数据显示，1 月 22 日，国家铁路货运继续保持高位运行，运输货物 970.2 万吨，环比增长 1.46%；民航保障航班 9577 班，环比增长 3.6%；邮政快递揽收量约 0.23 亿件，环比增长 4.55%；投递量约 0.3 亿件，环比下降 44.44%。

【商品期货】

1、作为全球第三大石油消费国和进口国的印度去年 11 月起已成为俄罗斯原油的最大买家，填补了对此避之不及的欧洲买家留下的巨大空白。在俄油进口量达



到史上最高纪录之后，印度炼油商兴趣正浓，表示从下月初开始可能会获得更多廉价原油。

2、消息称欧盟考虑在进口禁令之前将俄罗斯柴油限制在 100 美元，并计划将俄罗斯燃料出口折扣限制在 45 美元。

3、知情人士透露，美国正在审查并考虑取消原定于今年 9 月前出售战略石油储备的计划。在去年为平抑油价释放了创纪录的战储后，拜登政府现在将重点转向重新补充战略石油储备。

4、据央视新闻，农业农村部表示，今年我国将持续推进大豆油料产能提升工程，确保大豆油料面积稳定在 3.5 亿亩以上，力争面积增加 1000 万亩以上，食用植物油自给率提高 1 个百分点。

5、乌克兰粮食协会表示，由于种植减少，预计该国 2023 年的玉米和小麦产量将分别不超过 1800 万吨和 1600 万吨。

6、据国家统计局监测显示，1 月中旬与 1 月上旬相比，50 种重要生产资料中有 33 种产品价格上涨，14 种下降，3 种持平。其中，生猪（外三元）价格为 14.6 元/千克，环比下降 2.7%。

7、高盛：预计 2023 年铝的平均价格约为 3100 美元，重申铝市场将在 2023 年出现供不应求的预期，并预计会有 160 万吨铝缺口。

8、洲际交易所表示，计划从 2 月 20 日起在伦敦推出 TTF 天然气期货和期权平行市场。新的伦敦市场将为市场参与者提供“选择权”，以防欧盟天然气价格上限被触发。

【国内股市】

1、据证券时报·数据宝统计，A 股 2022 年三季度末货币资金为 35.81 万亿元，比 2022 年初增加 2.78 万亿元，增幅 8.43%。申万 31 个一级行业中，银行、非银金融、建筑装饰等五大行业货币资金均超万亿元，银行以 10.67 万亿元居首。除银行和非银金融外，电力设备、石油石化、交通运输、有色金属、煤炭、基础化工货币资金均净增加超千亿元。

2、2022 年 A 股换手率整体回落，沪指年平均换手率为 0.79%，较 2021 年同比下降 9.8%，略高于 2020 年同期水平。分行业来看，社会服务行业换手率居于首位，高达 3.37%；计算机、农林牧渔、电力设备、医药生物、传媒等换手率均逾 2%。除去 2022 年内上市新股，A 股市场共计 54 股日均换手率超过 10%，换手率 TOP20

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



个股平均日均换手率更是超过 15%。三羊马登顶，成为 2022 年交投最活跃的个股，平均每天超过两成筹码易主。

3、港股早盘冲高后快速回落，随后震荡走高。三大指数收盘上涨，恒生指数涨 0.54%，成交 972.5 亿港元。恒生科技指数涨 1.04%，恒生国企指数涨 0.87%。软件开发、汽车零部件等板块领跑大市，商汤大涨 19.91%，微博涨 10.22%，中创新航涨 16.8%。太阳能、航空板块多数下跌，信义光能跌 3%，兰空港跌 2.5%。A 股休市期间，港股于周四、周五正常交易，期间恒生指数累计涨 2.92%，恒生科技指数累计涨 5.35%。

4、据券商中国，富时罗素公布，收到美国海外资产控制办公室确认，商汤科技目前不受限于美国禁止该国投资者持有其股份的制裁。分析人士认为，故此，商汤符合资格候选为富时全球股票指数系列 (GEIS) 成份股，将于今年 3 月的半年度资格评估中评核。

5、多家外商独资公募对今年中国资本市场投资机会做出判断。有机构认为，中国此轮的经济周期节奏要领先于欧洲和美国，国际配置资金或将回流中国，引起中国股票的估值扩张。内需复苏、房地产等主题的投资已经吸引了越来越多外资公募的注意；与此同时，高端制造等前期热门的板块则继续维持着较高的关注度。

6、中信证券认为 2023 年压制 A 股的多重因素将迎来转折；高盛预测沪深 300 年底目标点位 4500 点；广发证券称中国权益市场迎来破晓；招商证券认为 A 股有望进入中期反转的结构性震荡上行周期；申万宏源则认为 A 股可以期待一波上涨行情；国信证券称景气投资的策略将再度回归。

7、香港交易所行政总裁欧冠升出席新春开市仪式时透露，新股市场已见复苏迹象，目前有约 100 只新股等待发行，相信随着市场情势转趋乐观，今年市况亦会好转。

环球市场表现

【1月 27 日】

1、美国三大股指全线收涨，道指涨 0.08% 报 33978.08 点，标普 500 指数涨 0.25% 报 4070.56 点，纳指涨 0.95% 报 11621.71 点。本周，道指涨 1.81%，标普 500 指数涨 2.47%，纳指涨 4.32%。美国运通涨 10.59%，VISA 涨 2.99%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 2.12%，特斯拉涨 11%，亚马逊涨 3.04%。中概股涨跌不一，涂鸦智能涨 13.33%，途牛跌 11.89%。



2、欧股收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 0.11% 报 15150.03 点，法国 CAC40 指数涨 0.02% 报 7097.21 点，英国富时 100 指数涨 0.05% 报 7765.15 点。本周，德国 DAX 指数涨 0.77%，法国 CAC40 指数涨 1.45%，英国富时 100 指数跌 0.07%。

3、亚太主要股市全线上涨，本周集体收涨。韩国综合指数涨 0.62%，周涨 3.71%；日经 225 指数涨 0.07%，周涨 3.12%；澳洲标普 200 指数涨 0.34%，周涨 0.39%；新西兰 NZX50 指数涨 0.1%，周涨 0.49%。

4、国际贵金属期货普遍收跌，COMEX 黄金期货跌 0.12% 报 1927.6 美元/盎司，COMEX 白银期货跌 1.23% 报 23.725 美元/盎司。本周，COMEX 黄金期货跌 0.03%，COMEX 白银期货跌 1.28%。

5、国际油价全线下跌，美油 3 月合约跌 2.01%，报 79.38 美元/桶。布油 4 月合约跌 1.33%，报 86.12 美元/桶。本周，美油 3 月合约跌 2.77%，布油 4 月合约跌 1.6%。

6、伦敦基本金属全线收跌，LME 铜跌 0.64% 报 9270 美元/吨，LME 锌跌 1.1% 报 3448 美元/吨，LME 镍跌 1.42% 报 29010 美元/吨，LME 铝跌 0.44% 报 2627.5 美元/吨，LME 锡跌 4.72% 报 30740 美元/吨，LME 铅跌 1.13% 报 2179.5 美元/吨。本周，LME 铜跌 0.58%，LME 锌涨 0.8%，LME 镍涨 0.83%，LME 铝涨 0.65%，LME 锡涨 4.08%，LME 铅涨 4.33%。

7、芝加哥期货交易所 (CBOT) 农产品期货主力合约多数收跌，大豆期货跌 0.74%，报 1512.25 美分/蒲式尔；玉米期货涨 0.15%，报 683.5 美分/蒲式尔；小麦期货跌 0.47%，报 749 美分/蒲式尔。

8、欧债收益率集体上涨，英国 10 年期国债收益率涨 0.6 个基点报 3.319%，法国 10 年期国债收益率涨 2.9 个基点报 2.698%，德国 10 年期国债收益率涨 3.2 个基点报 2.235%，意大利 10 年期国债收益率涨 6.2 个基点报 4.082%，西班牙 10 年期国债收益率涨 4.9 个基点报 3.219%。

9、美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率涨 0.34 个基点报 4.675%，2 年期美债收益率涨 2.2 个基点报 4.211%，3 年期美债收益率涨 1.3 个基点报 3.904%，5 年期美债收益率涨 1.7 个基点报 3.617%，10 年期美债收益率涨 0.3 个基点报 3.508%，30 年期美债收益率跌 1.8 个基点报 3.622%。

10、纽约尾盘，美元指数涨 0.1% 报 101.92，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.21% 报 1.0869，英镑兑美元跌 0.09% 报 1.2400，澳元兑美元跌 0.06% 报 0.7110，美元兑日元跌 0.28% 报 129.87，美元兑瑞郎涨 0.07% 报 0.9210，离岸人民币兑美元跌 190 个基点报 6.7564。



注：本文资讯内容根据网络，冠通期货编辑整理而成，仅供投资者参考。

本报告发布机构

--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

王 静，执业资格证号 F0235424/Z0000771

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。