

投资指南

报告日期：2021年9月13日

## 关注沪深300指数年线附近的压力位

华龙期货投资咨询部

研究员：邓夏羽

执业证书编号：F0246320

投资咨询从业证书号：  
Z0003212

电话：13519655433

邮箱：383566967@qq.com

本周回顾：

本周IF2109报收于5016.8点，较上周上涨181.6点，涨幅3.76%。IH2109报收于3256.2点，较上周上涨81.2点，涨幅1.68%。IC2109报收于7593.8点，较上周上涨376.8点，涨幅5.22%。沪深300指数本周成交量2.17万亿，较上周减少0.27万亿元。上证50指数本周成交量5591亿元，较上周减少1407亿元。中证500指数本周成交1.47万亿元，较上周减少0.03万亿元。9月10日，沪深港通北向净买入35.89亿元，南向净买入-6.55亿元。

本周宏观面及消息面：

中美元首通话

市场估值：中证500指数本周上涨4.52%，TTM市盈率为22.8倍，处于9.98%的分位水平。沪深300指数TTM市盈率13.48倍，处于72.41%的分位水平。上证50指数TTM市盈率11.0倍，处于77.1%的分位水平。

技术面：IF下周重点关注年线一带的压力。IC处于强势，但近期已涨幅较大，注意回调风险。

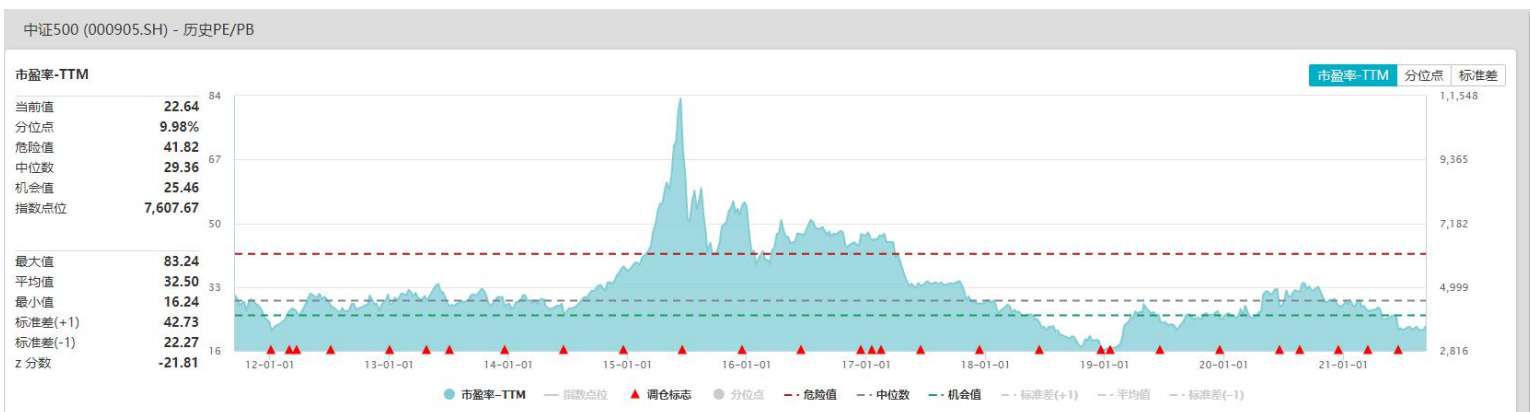
（一）、宏观面和消息面：

1、中美元首通话：

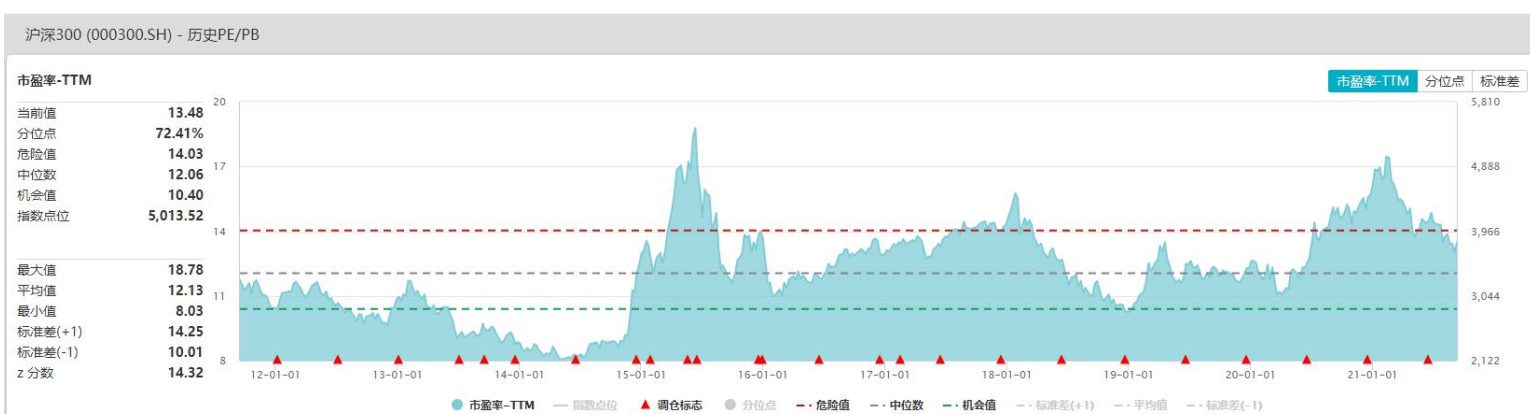
“中美关系不是一道是否搞好的选择题，而是一道如何搞好的必答题。”9月10日，国家主席习近平应约同美国总统拜登通电话时指出，中美能否处理好彼此关系，攸关世界前途命运，是两国必须回答好的世纪之问。

（二）、估值方面：截止9月10日，中证500指数的PE：22.8倍、PB：2.23倍。沪深300指数的PE：13.5、PB：1.68倍。上证50指数的PE：11.0、PB：1.4倍。

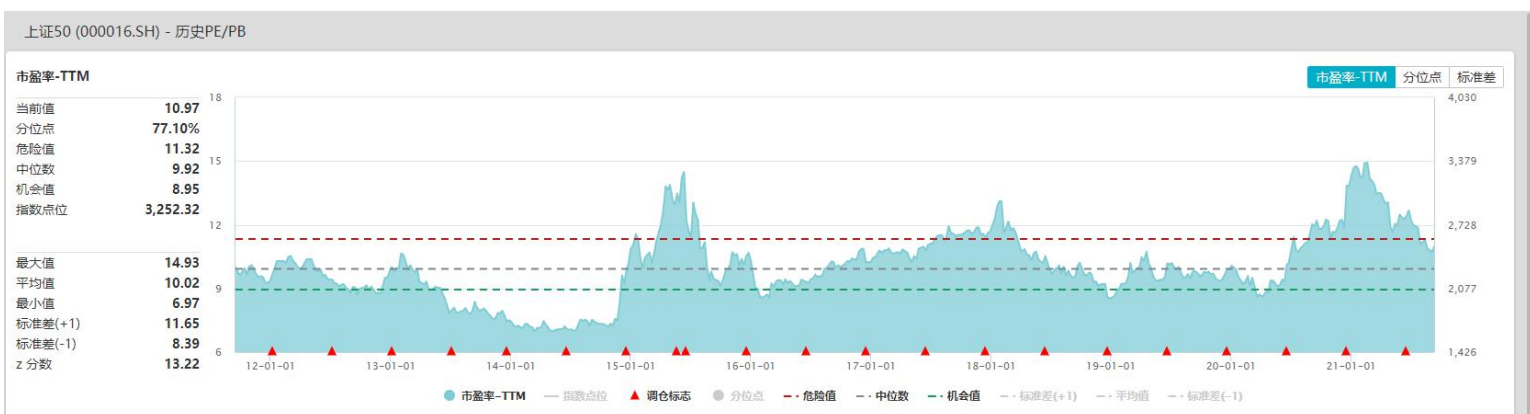
## 中证500指数估值分位图



## 沪深300指数估值分位图



## 上证50指数估值分位图



- 1、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
- 2、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”
- 3、机会值、中位数以及危险值分别对应了20%、50%、80%三个分位点

### （三）、技术面及操作建议：

本周市场走势较为强劲，特别是我们前期提到的IC指数，近期已经屡创新高。其次，最近上证综指走势也较为强劲，于上周冲击本年度“春节”后的高点。但创业板，深成指反而走势疲弱，恐将继续拖累未来市场整体的向上空间。目前，仅靠IC和上证综指走强，还是难以走出一轮牛市，市场还将宽幅震荡调整为主。下周，需关注沪深300在年线位置的表现。

操作建议：本周策略：（1）长线投资者：继续看好IC长线战略性做多的投资机会。但由于前期涨幅较大，也需注意回

调的风险，（2）短线投资者：关注沪深300在年线，即5050—5100一线的压力。

特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资参考，据此入市风险自负。