

和合期货股指期货周报（20220613-20220617）

——预计下周股指期货价格区间震荡为主



杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

摘要：近期一揽子稳增长措施密集出台，随着国内复工复产加速推进，5月份经济数据明显好转，密集出台的稳增长政策利好以及改善的经济数据提振了市场信心。海外货币收紧节奏对后市的股市风险偏好形成压制，昨夜美股三大指数大跌，预计对外资的风险偏好形成扰动。总的来看，近期影响风险偏好的因素多空交织，股指面临关键点位的博弈，持续上涨仍存一定的压力，短期内股指预计呈现区间震荡的走势。

目录

| | |
|--------------------------|---|
| ——预计下周股指期货价格区间震荡为主 | 1 |
| 一、 本周行情回顾 | 2 |
| 二、 行业涨跌情况 | 3 |
| 三、 主力合约成交情况 | 4 |
| 四、 基本面消息 | 6 |
| 五、 投资策略与建议 | 8 |
| 风险点： | 9 |
| 风险揭示： | 9 |
| 免责声明： | 9 |

一、本周行情回顾

周内市场呈震荡上行走势。上证指数前总体呈现震荡上涨态势，周内上涨幅度 0.96%，日均成交量破万亿。全周来看，沪深 300 指数上涨 1.65%至 4309.04 点，IF 当月合约上涨 1.54%至 4299.2 点；上证 50 指数上涨 1.55%至 2936.20 点，IH 当月合约上涨 1.38%至 2931.6 点；中证 500 指数上涨 0.82%至 6316.31 点，IC 当月合约上涨 0.50%至 6293.0 点。

图 1 IF 期货价格



(数据来源：文华财经、和合期货)

图 2 IH 期货价格



(数据来源：文华财经、和合期货)

图 3 IC 期货价格



(数据来源：文华财经、和合期货)

二、行业涨跌情况

行业方面，行业周内上涨居多，行业周内上涨数量几乎是下跌数量的二倍。具体来看，涨幅较大的前五大行业为教育、养殖业、贵金属、汽车整车、汽车零部件，涨幅分别为 11.76%、7.91%、5.95%、5.94%及 4.79%。跌幅较大的五大行业为煤炭开采加工、油气开采及服务、贸易、港口航运、燃气，跌幅分别为 4.97%、4.34%、3.66%、3.36%及 2.87%。

图 4 行业涨跌幅（一）

| 板块名称 | 涨幅 | 涨速 | 主力净量 | 主力金额 | 涨停数 | 涨家数 | 跌家数 | 领涨股 | 5日涨幅 |
|---------|--------|--------|--------|---------|-----|-----|-----|------|---------|
| 1 教育 | -3.73% | +0.01% | -10.79 | -7.11亿 | 0 | 3 | 18 | 豆神教育 | +11.76% |
| 2 养殖业 | -0.53% | -0.04% | -1.38 | -4.06亿 | 0 | 7 | 18 | 湘佳股份 | +7.91% |
| 3 贵金属 | +3.14% | +0.01% | 1.14 | +2.50亿 | 0 | 12 | 0 | 湖南黄金 | +5.95% |
| 4 汽车整车 | +2.02% | -0.13% | 0.62 | +13.08亿 | 1 | 20 | 2 | 中通客车 | +5.94% |
| 5 汽车零部件 | +2.15% | +0.02% | 2.06 | +10.35亿 | 11 | 154 | 37 | 标榜股份 | +4.79% |
| 6 小金属 | +2.57% | +0.05% | 2.49 | +22.17亿 | 1 | 32 | 4 | 西藏矿业 | +4.68% |
| 7 电力设备 | +3.58% | -0.01% | 1.77 | +66.58亿 | 20 | 276 | 19 | 瑞泰 | +3.83% |
| 8 农产品加工 | -0.48% | +0.01% | -1.63 | -4.48亿 | 0 | 11 | 24 | 禾丰股份 | +3.75% |
| 9 厨卫电器 | +1.97% | +0.09% | 0.67 | +4651万 | 0 | 7 | 1 | 火星人 | +3.72% |
| 10 农业服务 | +0.13% | +0.03% | -1.04 | -7059万 | 0 | 9 | 7 | 科前生物 | +3.67% |
| 11 小家电 | +1.33% | -0.13% | 0.31 | +5912万 | 0 | 16 | 4 | 小熊电器 | +3.61% |
| 12 美容护理 | -0.37% | +0.00% | -4.85 | -7036万 | 0 | 9 | 18 | 百亚股份 | +3.56% |
| 13 证券 | -0.19% | -0.15% | -1.03 | -24.65亿 | 1 | 16 | 27 | 红塔证券 | +3.52% |

(数据来源：同花顺、和合期货)

图5 行业涨跌幅（二）

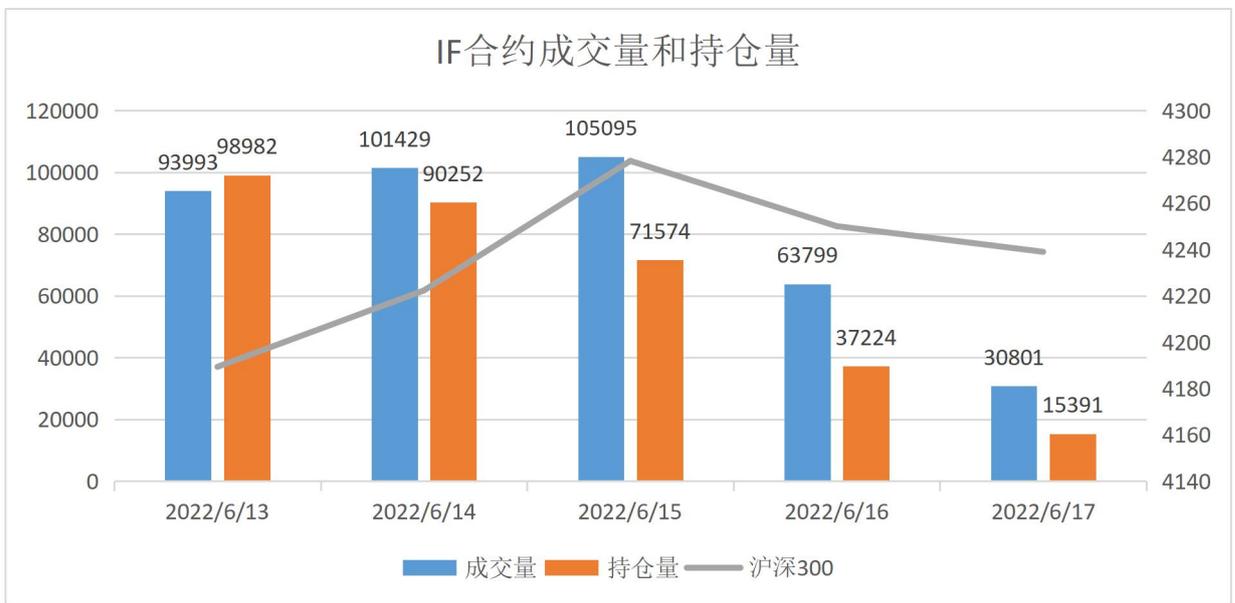
| 板块名称 | 涨幅 | 涨速 | 主力净量 | 主力金额 | 涨停数 | 涨家数 | 跌家数 | 领涨股 | 5日涨幅 |
|-----------|--------|--------|-------|--------|-----|-----|-----|------|--------|
| 1 煤炭开采加工 | -0.69% | -0.12% | -1.03 | -8.13亿 | 0 | 13 | 20 | 晋控煤业 | -4.97% |
| 2 油气开采及服务 | -0.25% | -0.05% | -0.55 | -1.79亿 | 0 | 9 | 10 | 仁智股份 | -4.34% |
| 3 贸易 | -0.20% | -0.10% | 1.20 | +1.94亿 | 0 | 7 | 8 | 江苏国泰 | -3.66% |
| 4 港口航运 | -1.01% | -0.02% | -0.51 | -4.15亿 | 0 | 2 | 29 | 中远海控 | -3.36% |
| 5 燃气 | -0.17% | -0.02% | -0.54 | -7628万 | 0 | 8 | 17 | ST升达 | -2.87% |
| 6 钢铁 | -0.24% | -0.09% | -0.44 | -4.58亿 | 0 | 14 | 29 | 广大特材 | -2.40% |
| 7 物流 | -0.36% | -0.01% | -0.53 | -3.45亿 | 0 | 15 | 28 | 嘉诚国际 | -1.94% |
| 8 综合 | -0.59% | -0.06% | -0.57 | -5893万 | 0 | 6 | 16 | 青岛中程 | -1.73% |
| 9 种植业与林业 | -1.26% | +0.02% | -2.55 | -5.27亿 | 0 | 3 | 19 | 万辰生物 | -1.65% |
| 10 电力 | +0.72% | +0.01% | 0.06 | +1.82亿 | 2 | 55 | 34 | 韶能股份 | -1.55% |
| 11 建筑装饰 | -0.51% | -0.00% | -0.64 | -9.04亿 | 1 | 36 | 106 | 美丽生态 | -1.49% |
| 12 化学原料 | +1.22% | +0.01% | 0.31 | +2.50亿 | 3 | 41 | 13 | 红星发展 | -1.39% |
| 13 房地产开发 | -1.04% | -0.09% | -1.19 | -9.89亿 | 0 | 13 | 87 | 格力地产 | -1.07% |

（数据来源：同花顺、和合期货）

三、主力合约成交情况

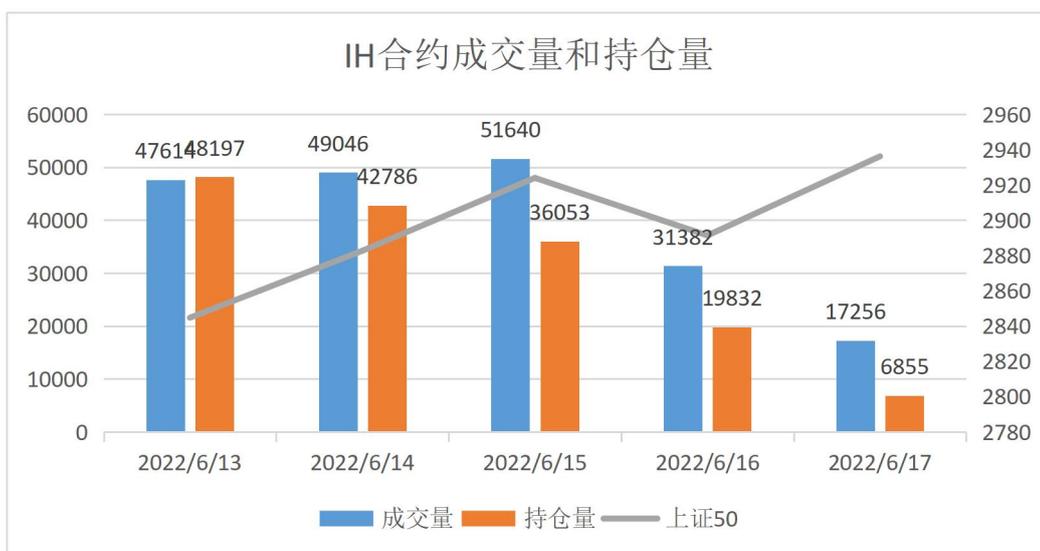
成交持仓方面，IF、IH 和 IC 主力合约期末日均成交量均下降。具体来看，日均成交量分别为 79023.4 手，39387.6 手，79875.8 手。

图6



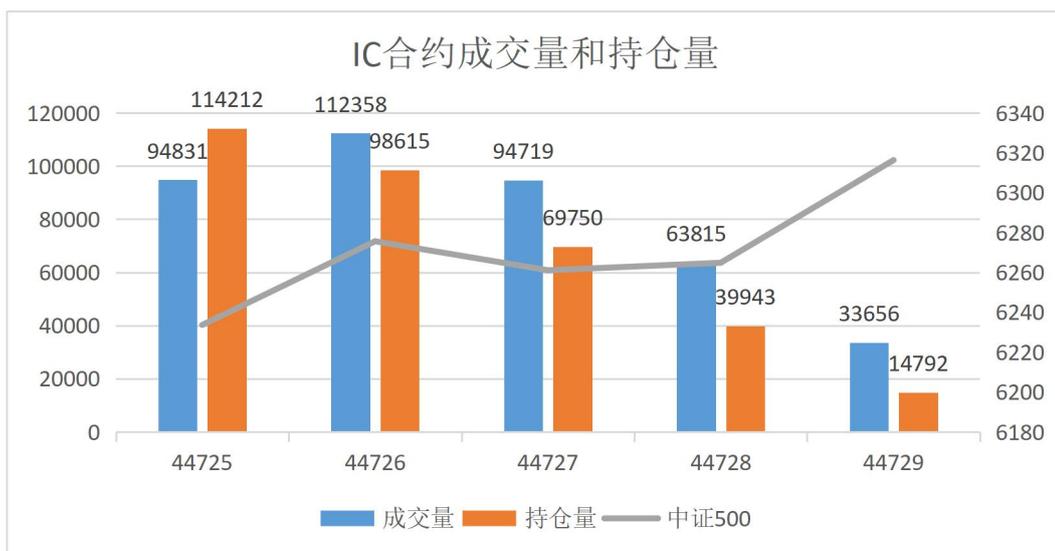
（数据来源：同花顺、文华财经、和合期货）

图 7



（数据来源：同花顺、文华财经、和合期货）

图 8



（数据来源：同花顺、文华财经、和合期货）

四、基本面消息

从宏观及政策方面来看，随着国内疫情逐渐缓解，各地有序推进复工复产，5月PMI数据环比改善，叠加稳增长政策的陆续出台市场情绪有了明显的提升，本周两市日均成交额在万亿以上。根据国家统计局公布的最新数据，2022年5月份，全国居民消费价格同比上涨2.1%，环比下降0.2%。全国工业生产者出厂价格同比上涨6.4%，环比上涨0.1%。市场供应总体充足，CPI环比转降，同比涨幅保持稳定。

图 9



图 10



(数据来源: Wind、和合期货)

6月15日，国家统计局公布5月经济数据显示，经济稳步恢复中。主要经济指标多数改善，部分受疫情冲击较大的地区，经济出现反弹。5月份规模以上工业原煤、原油、天然气生产稳定增长，电力生产同比下降；与4月份比，原煤、原油、天然气生产保持稳定，电力生产降幅收窄。社会消费品零售总额同比下降6.7%，前值为下降11.1%；城镇固定资产投资同比增长6.2%，前值6.8%；1-5月份，全国房地产开发投资52134亿元，同比下降4.0%。

从资金面来看，本周连续4个交易日北向资金净流入，共计174.03亿元，其中沪港通金买入123.81亿元，深股通净买入50.22亿元。

图 11



(数据来源: Wind、和合期货)

除此之外，5 月 M2 同比自 10.5%大幅上升至 11.1%，M1 同比降至 4.6%。信贷社融双双走强，5 月社融存量增速自 10.2%回升至 10.5%，新增社融 2.79 万亿元，同比多增 8399 亿元；新增信贷 1.89 万亿元，同比多增 3920 亿元。本周央行等额续作 MLF，利率连续五个月未变。为维护银行体系流动性合理充裕，2022 年 6 月 15 日人民银行开展 2000 亿元中期借贷便利(MLF)操作，期限为 1 年，与上月持平。同时开展 100 亿元公开市场逆回购操作。

图 12



(数据来源: Wind、和合期货)

图 13



图 14



(数据来源: Wind、和合期货)

海外方面，美国通胀数据超预期，美联储公布最新利率决议，将基准利率上调 75 个基点，为 1994 年来最大幅度的加息；继美国之后，英国央行宣布加息 25 个基点至 1.25%，为 2009 年 1 月以来新高。

五、投资策略与建议

近期一揽子稳增长措施密集出台，随着国内复工复产加速推进，5 月份经济数据明显好转，密集出台的稳增长政策利好以及改善的经济数据提振了市场信

心。海外货币收紧节奏对后市的股市风险偏好形成压制，昨夜美股三大指数大跌，预计对外资的风险偏好形成扰动。总的来看，近期影响风险偏好的因素多空交织，股指面临关键点位的博弈，持续上涨仍存一定的压力，短期内股指预计呈现区间震荡的走势。

风险点：

风险因素方面，需注意新冠疫情、海外市场加息政策、国内相关政策对市场的影响。

风险提示：您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。