

和合期货股指期货周报（20220704-20220708）

——预计下周股指期货价格震荡上行为主



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：当前经济基本面继续改善，稳增长政策持续加码，流动性保持宽松，指数仍有修复空间。但是考虑到前期市场连续反弹，同时目前正处于中报窗口期，国内疫情反复，叠加海外衰退预期升温导致大宗商品承压，市场波动可能有所加剧，预计短期指数维持震荡上行走势不变。

目录

——预计下周股指期货价格震荡上行为主	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	5
五、 投资策略与建议	10
风险点：	10
风险揭示：	10
免责声明：	10

一、本周行情回顾

周内市场呈震荡下行走势。上证指数总体呈现震荡下跌态势，周内下跌幅度 0.93%，连续 12 个交易日成交量破万亿。全周来看，沪深 300 指数下跌 0.85% 至 4428.78 点，IF 主力合约下跌 0.80% 至 4409.6 点；上证 50 指数下跌 1.71% 至 2993.31 点，IH 主力合约下跌 1.88% 至 2970.4 点；中证 500 指数下跌 0.75% 至 6404.44 点，IC 主力合约下跌 0.70% 至 6383.2 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,行业周内下跌居多。具体来看,涨幅较大的前五大行业为养殖业、医疗服务、电力、金属新材料及农产品加工,涨幅分别为 5.61%、5.11%、5.06%、4.20%及 3.04%。跌幅较大的五大行业为景点及旅游、酒店及餐饮、机场航运、食品加工制造及煤炭开采加工,跌幅分别为 6.47%、4.85%、4.57%、3.71%及 3.66%。

图4 行业涨跌幅(一)

板块名称	涨幅	增速	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 养殖业	+0.88%	+0.01%	0.04	+1.81亿	0	17	6	东瑞股份	+5.61%
2 医疗服务	+1.33%	+0.01%	-1.19	-1.49亿	0	32	16	和元生物	+5.11%
3 电力	+0.06%	-0.02%	-0.66	-11.08亿	4	43	47	湖南发展	+5.06%
4 金属新材料	-3.04%	-0.02%	-11.12	-7.82亿	0	2	21	福达合金	+4.20%
5 农产品加工	-0.00%	-0.00%	-1.11	-6407万	0	18	17	傲农生物	+3.04%
6 电力设备	-1.12%	+0.03%	-1.47	-73.67亿	10	91	209	万胜智能	+3.04%
7 黑色家电	+2.23%	-0.03%	0.48	+5139万	0	8	1	海信视像	+1.93%
8 纺织制造	+0.13%	-0.00%	-0.41	-4186万	1	18	12	孚日股份	+1.91%
9 燃气	+0.32%	+0.05%	-0.27	-4930万	0	17	7	国新能源	+1.89%
10 医药商业	+1.64%	+0.01%	0.60	+1.61亿	1	25	4	瑞康医药	+1.75%
11 通信设备	+0.88%	-0.02%	-1.12	-2.72亿	0	49	26	铭普光磁	+1.56%
12 仪器仪表	+0.41%	+0.15%	-0.02	+4781万	0	25	18	汉威科技	+1.28%
13 汽车整车	-1.36%	-0.05%	-2.15	-34.54亿	2	6	17	福田汽车	+1.21%

(数据来源: 同花顺、和合期货)

图5 行业涨跌幅(二)

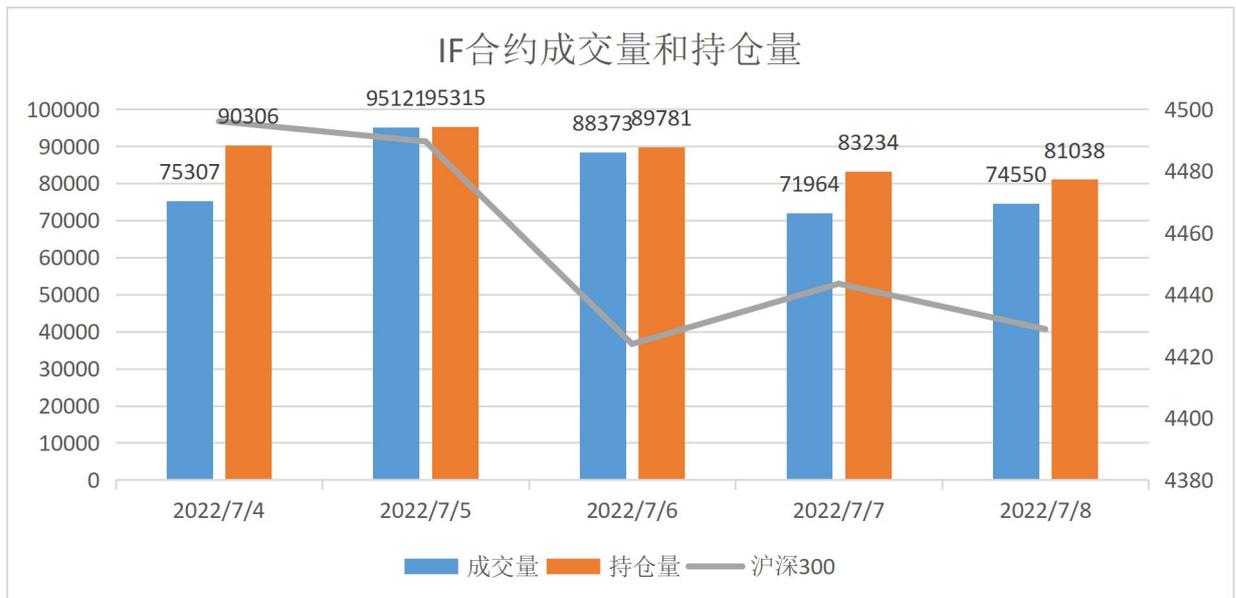
板块名称	涨幅	涨速	主力净量	主力金额	涨停数	涨家数	跌家数	领涨股	5日涨幅↑
1 景点及旅游	+0.45%	-0.04%	-0.34	-237.2万	0	15	4	西域旅游	-6.47%
2 酒店及餐饮	+1.11%	+0.00%	0.47	+5148万	0	7	3	同庆楼	-4.85%
3 机场航运	-0.16%	-0.02%	-0.19	-1.08亿	0	4	8	南方航空	-4.57%
4 食品加工制造	+0.19%	-0.04%	0.06	-1.64亿	1	37	34	三全食品	-3.71%
5 煤炭开采加工	-1.09%	-0.02%	-0.56	-8.71亿	0	4	27	新集能源	-3.66%
6 饮料制造	+0.58%	+0.01%	0.13	+1.13亿	0	30	15	舍得酒业	-3.64%
7 厨卫电器	+1.23%	-0.12%	1.90	+5354万	0	6	3	华帝股份	-3.57%
8 房地产开发	+0.16%	-0.03%	-0.15	+970.7万	0	52	35	三湘印象	-3.19%
9 小家电	+0.58%	-0.05%	-0.62	-7597万	0	14	7	莱克电气	-2.95%
10 种植业与林业	+0.20%	-0.01%	-0.41	-1.02亿	0	10	9	众兴菌业	-2.89%
11 互联网电商	+0.50%	-0.00%	-0.10	+421.8万	0	12	5	天泽信息	-2.61%
12 美容护理	+0.53%	-0.02%	-0.45	+2491万	0	17	9	洁雅股份	-2.47%
13 家用轻工	-0.03%	-0.02%	-1.37	-1.31亿	0	46	44	明月镜片	-2.33%

(数据来源: 同花顺、和合期货)

三、主力合约成交情况

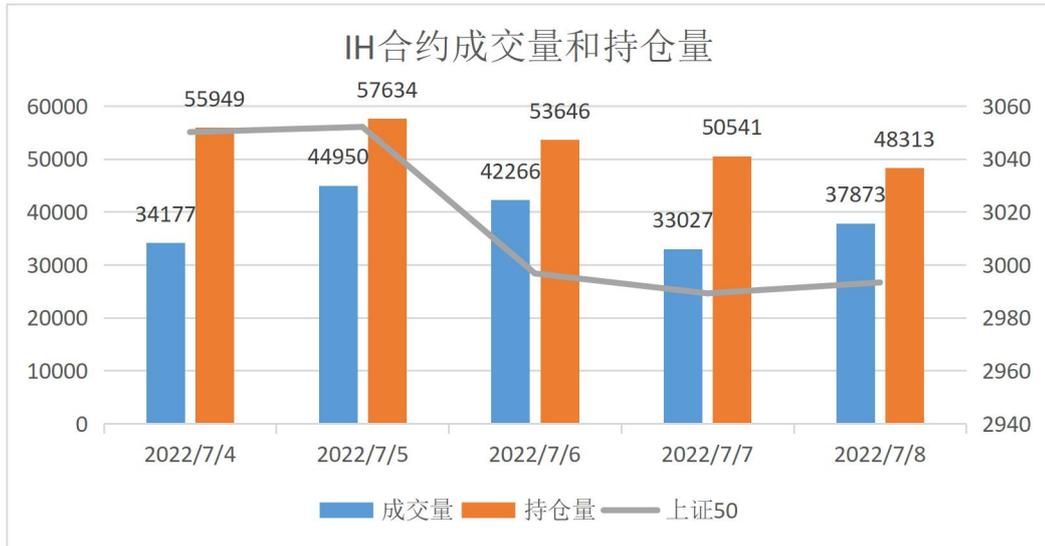
成交持仓方面, IF、IH 和 IC 主力合约期末日均成交量均有所下降。具体来看, 日均成交量分别为 81063 手, 38459 手, 71945 手。

图6



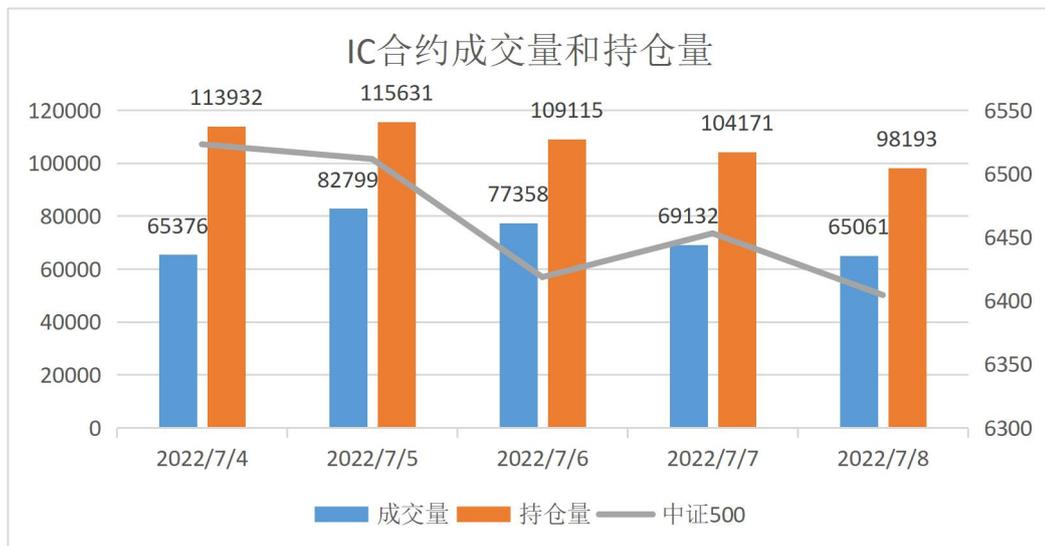
(数据来源: 同花顺、文华财经、和合期货)

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

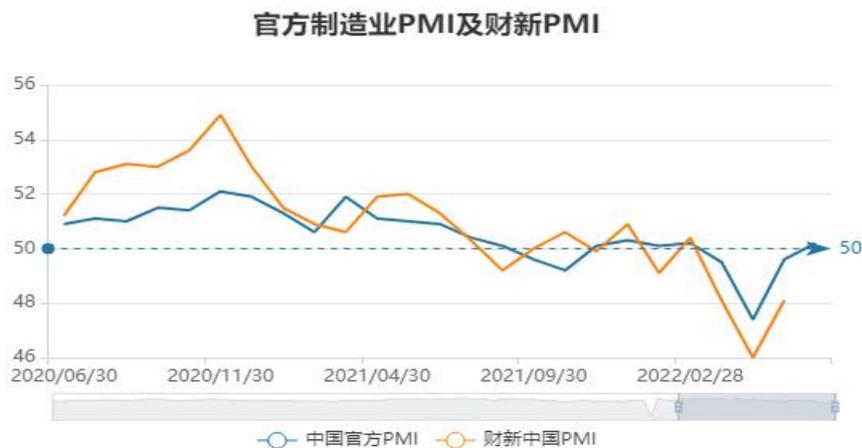
从宏观面来看，随着近期经济恢复，人民币韧性较强，外资流入。美元上涨势头迅猛，欧元大跌，人民币汇率维持稳定，外资流入明显增多。根据统计局最新

数据，6月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.2%、54.7%和54.1%，高于上月0.6、6.9和5.7个百分点，均升至扩张区间，PMI数据回升，投资、生产、消费均有所好转，且预期政策持续向好，支撑经济继续恢复和平稳运行。

7月4日，中国物流与采购联合会发布的2022年6月份中国物流业景气指数为52.1%，较上月回升2.8个百分点。综合来看，6月份物流景气指数显示全国物流活跃度持续提升，物流需求和供给能力稳步改善；中国经济网北京7月4日讯 中国物流与采购联合会与中储发展股份有限公司联合调查的中国仓储指数，2022年6月份为53.9%，较上月上升3.7个百分点，继续保持在荣枯线以上。各分项指数中，收费价格指数、期末库存指数及业务活动预期指数较上月有所回落，其余指数均有不同程度的回升。

通信行程卡的“摘星”及查询结果的覆盖时间范围由“14天”调整为“7天”的防疫政策调整使得市场对下半年经济的预期进一步改善。但近日多地疫情升级，上海出现聚集性疫情，涉及面颇广，近日卫健委公布第九版疫情防控方案，需持续关注疫情发展情况。国务院领导人主持召开东南沿海省份政府主要负责人经济形势座谈会表示，东南沿海5省市要继续挑起国家发展、稳经济、保障国家财力大梁；商务部等17部门从6方面推出12条举措，进一步搞活汽车流通、扩大汽车消费，助力稳定经济基本盘和保障改善民生。

图9



(数据来源: Wind、和合期货)

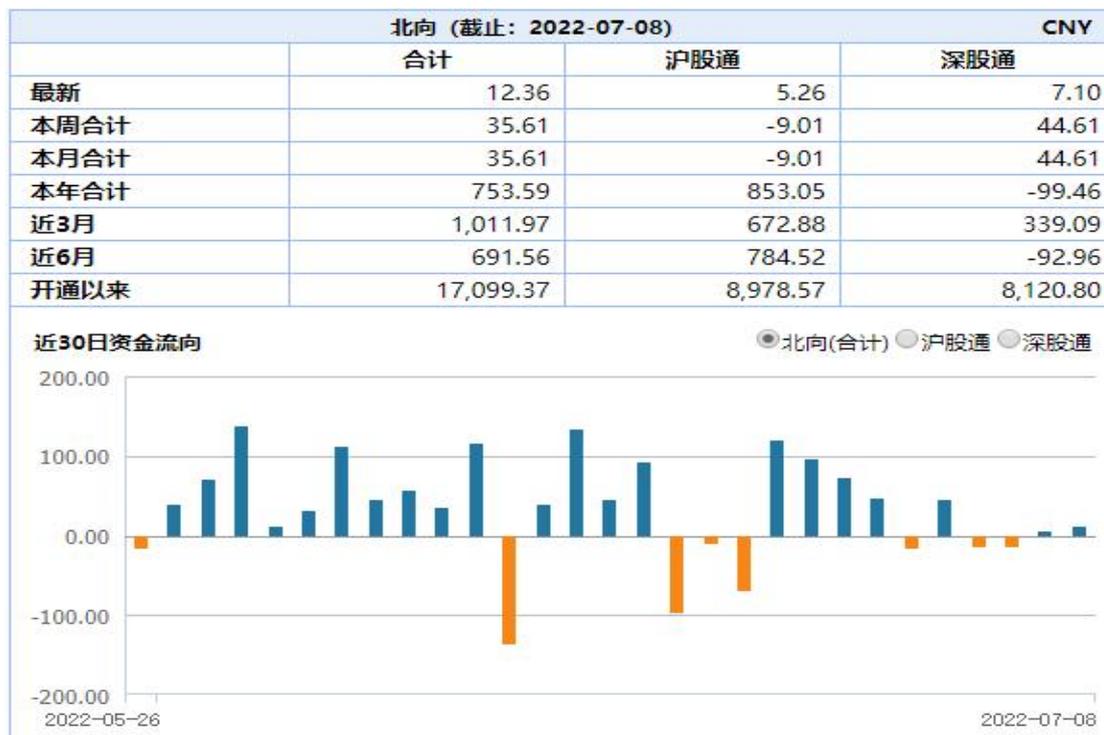
图 10



(数据来源: Wind、和合期货)

从资金面来看, 本周北向资金共计净流入 44.61 亿元, 其中沪股通净流出 9.01 亿元, 深股通净流入 35.61 亿元。

图 11 北向资金流向



(数据来源: Wind、和合期货)

央行本周共进行货币净投放 3000 亿元, 其中货币投放 4050 亿元, 货币回笼 1050 亿元。

图 12



(数据来源: Wind、和合期货)

表 1

日期	公开市场操作:货币净投放	货币回笼	货币投放
2022/07/01	3000.00	1050.00	4050.00
2022/06/24	500.00	500.00	1000.00
2022/06/17	0.00	500.00	500.00
2022/06/10	0.00	500.00	500.00
2022/06/03	0.00	450.00	450.00
2022/05/27	0.00	500.00	500.00
2022/05/20	-100.00	600.00	500.00
2022/05/13	400.00	200.00	600.00
2022/05/06	-400.00	600.00	200.00
2022/04/29	100.00	550.00	650.00

(数据来源: Wind、和合期货)

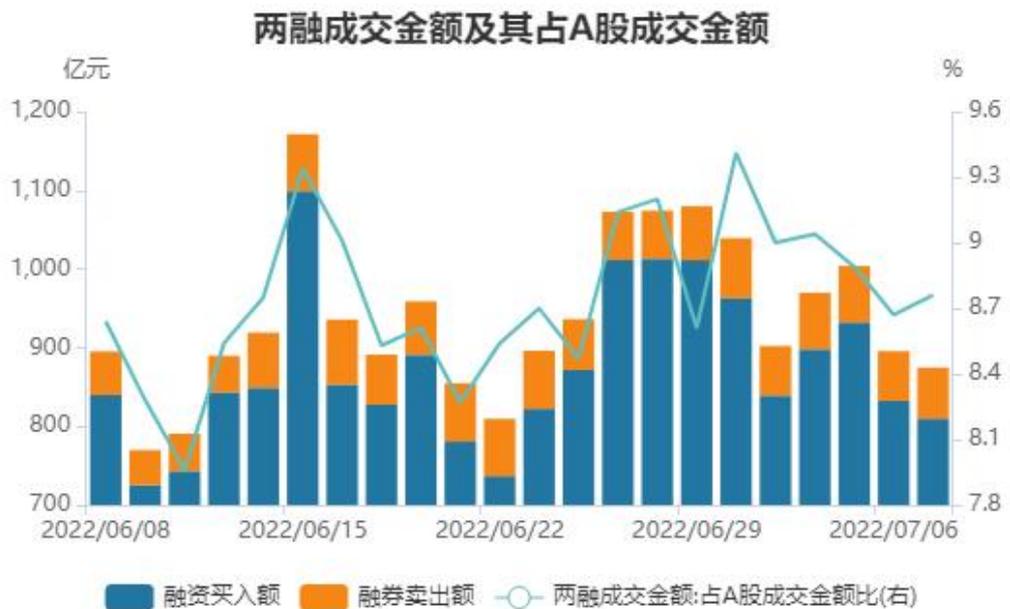
除此之外，截止 2022 年 7 月 7 日，两融余额为 16249.56 亿元，占 A 股流通市值 2.38%，两融成交金额为 874.72 亿元，占 A 股成交额 8.76%。

图 13



(数据来源: Wind、和合期货)

图 14



(数据来源: Wind、和合期货)

海外方面，欧美经济衰退担忧不止。当前欧美陷入高通胀和经济难以“软着陆”的两难境地，面对高企的通胀，欧美加息的步伐仍需加紧，但疲软的经济状况让市场担忧经济增长前景。预计7月美联储加息75bp，美股可能尚未见底；6月欧元区8.6%的通胀率超出预期，创1997年有记录以来的最高记录，欧洲将在7月加息25bp，9月可能加息50bp，关注欧债危机爆发的风险。

五、投资策略与建议

当前经济基本面继续改善，稳增长政策持续加码，流动性保持宽松，指数仍有修复空间。但是考虑到前期市场连续反弹，同时目前正处于中报窗口期，国内疫情反复，叠加海外衰退预期升温导致大宗商品承压，市场波动可能有所加剧，预计短期指数维持震荡上行走势不变。

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。

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。