

## 和合期货股指期货周报（20220718-20220722）

——预计下周股指期货价格以区间震荡为主



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](mailto:yangxiaoxia@hhqh.com.cn)

**摘要：**随着稳增长政策密集出台，财政政策持续发力，货币政策保证流动性合理充裕，经济数据呈现改善的趋势，政策面利好预期对股指下方形成较强支撑。而近期国内外存不确定性风险因素有所升温：国内方面，多地疫情的反复、居民收入预期和信心下降，制约消费以及房地产的复苏空间、烂尾楼停贷事件需要跟踪“保交房”工作的进展情况；海外方面，高通胀环境下海外激进加息，国内进一步降准或降息的空间受限，另外海外需求下行给下半年出口带来压力。总的来说，预计短期内股指以区间震荡运行为主。

### 目录

——预计下周股指期货价格以区间震荡为主 .....	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 .....	12
风险点： .....	12
风险揭示： .....	13

### 一、本周行情回顾

周内市场呈震荡调整走势。上证指数周内下跌幅度 0.06%。全周来看，沪深 300 指数下跌 0.24%至 4238.23 点，IF 主力合约上涨 0.34%至 4224.2 点；上证 50 指数上涨 0.32%至 2848.44 点，IH 主力合约下跌 0.89%至 2848.8 点；中证 500 指数上涨 1.50%至 6289.53 点，IC 主力合约下跌 3.87%至 6244.8 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, 周内上涨居多, 只有三个行业周内下跌。具体来看, 涨幅较大的前五大行业为港口航运、黑色家电、教育、汽车零部件及传媒, 涨幅分别为 7.67%、7.58%、6.78%、6.77%及 6.30%。周内下跌的行业为小家电、煤炭开采加工及农业服务, 跌幅分别为 1.07%、0.28%及 0.14%。

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 港口航运	+1.66%	-0.01%	-0.05	-1298万	0	31	1	兴通股份	+7.67%
2 黑色家电	-0.21%	-0.12%	-0.59	-4173万	0	3	7	极米科技	+7.58%
3 教育	-0.16%	+0.01%	-0.80	-6059万	0	8	12	ST开元	+6.78%
4 汽车零部件	+0.65%	+0.05%	-0.31	-2.50亿	9	116	77	襄阳轴承	+6.77%
5 传媒	-0.94%	-0.01%	-1.52	-13.70亿	2	31	100	惠程科技	+6.30%
6 光学光电子	+0.19%	+0.03%	-0.27	+1.05亿	3	31	66	比中光-UW	+6.14%
7 计算机设备	-0.47%	+0.01%	-0.75	-4.78亿	1	15	50	卫士通	+6.07%
8 通用设备	+0.37%	+0.01%	-1.27	-5.54亿	6	71	73	三超新材	+5.92%
9 计算机应用	-1.00%	+0.02%	-1.27	-17.73亿	1	40	193	ST新海	+5.87%
10 环保	+2.04%	+0.05%	0.65	+3.05亿	6	113	14	超越科技	+5.84%

(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 小家电	-1.07%	+0.02%	-0.16	-6039万	0	4	17	北鼎股份	-1.07%
2 煤炭开采加工	-0.63%	-0.00%	-0.51	-6.77亿	0	7	24	ST大洲	-0.28%
3 农业服务	-1.03%	+0.00%	-0.70	-4013万	0	0	14	申联生物	-0.14%
4 酒店及餐饮	-0.96%	+0.01%	-1.10	-4479万	0	4	6	西安饮食	+0.16%
5 生物制品	-1.58%	-0.01%	-0.42	-3.08亿	0	8	38	东宝生物	+0.27%
6 养殖业	-0.05%	+0.02%	-0.12	-2.63亿	1	8	17	中水渔业	+0.40%
7 厨卫电器	+0.31%	+0.03%	-0.16	-778.6万	0	6	2	万和电气	+0.58%
8 饮料制造	-0.69%	-0.00%	-0.45	-5.55亿	0	11	36	国投中鲁	+0.68%
9 农产品加工	-0.64%	-0.01%	-1.17	-2.92亿	0	10	25	正虹科技	+1.03%
10 医疗服务	-1.53%	+0.06%	-0.74	-5.27亿	2	7	43	新开源	+1.20%

(数据来源: 同花顺、和合期货)

### 三、主力合约成交情况

截止 2022 年 7 月 22 日, IF300 报收 4232 点, IH50 报收 2840.2 点, IC500 报收 6337 点。 IF300 基差-21.63 点, IH50 基差-17.44 点, IC500 基差-20.67 点, 均为负值。

IF300 成交 1573.37 亿元, 较上一交易日增加 18.91%; 持仓金额 1398.04 亿元, 较上一交易日增加 12.05%; 成交持仓比为 1.13 。

图6



(数据来源 Wind、和合期货)

图 7



(数据来源 Wind、和合期货)

图 8



(数据来源 Wind、和合期货)

## 四、基本面消息

从宏观面来看,中证1000股指期货IM2208合约定于2022年7月22日上市交易,IM2208挂盘基准价为7018.8点;IM2209合约的挂盘基准价为6988.8点;IM2212合约的挂盘基准价为6898.8点;IM2303合约的挂盘基准价为6798.8点。这一举措有助于进一步满足投资者避险需求,健全和完善股票市场稳定机制,助力资本市场平稳健康发展;银保监会谈积极做好“保交楼”金融服务:支持地方更加有力地推进“保交楼、保民生、保稳定”工作;中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2022年7月20日贷款市场报价利率(LPR)为:1年期贷款市场报价利率(LPR)为3.7%,5年期LPR为4.45%,均与上月持平;据央视新闻,7月22日上午10时,国新办举行新闻发布会,2022年上半年外汇收支数据显示,今年上半年,银行结售汇顺差852亿美元,银行代客涉外收付款顺差834亿美元。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,上半年我国外汇市场韧性增强,人民币汇率表现相对稳健,跨境资金流动总体稳定。

图9



(数据来源:中国期货业协会、和合期货)

我国6月CPI同比从2.1%反弹至2.5%。能源价格支撑,金属价格拖累,PPI同比由6.4%放缓至6.1%。二季度GDP同比增长0.4%,上半年同比增长2.5%。6月份,社会消费品零售总额38742亿元,同比增长3.1%。

图10



(数据来源: 国家统计局、和合期货)

1—6 月份, 全国固定资产投资(不含农户)271430 亿元, 同比增长 6.1%。其中, 民间固定资产投资 153074 亿元, 同比增长 3.5%。从环比看, 6 月份固定资产投资(不含农户)增长 0.95%。

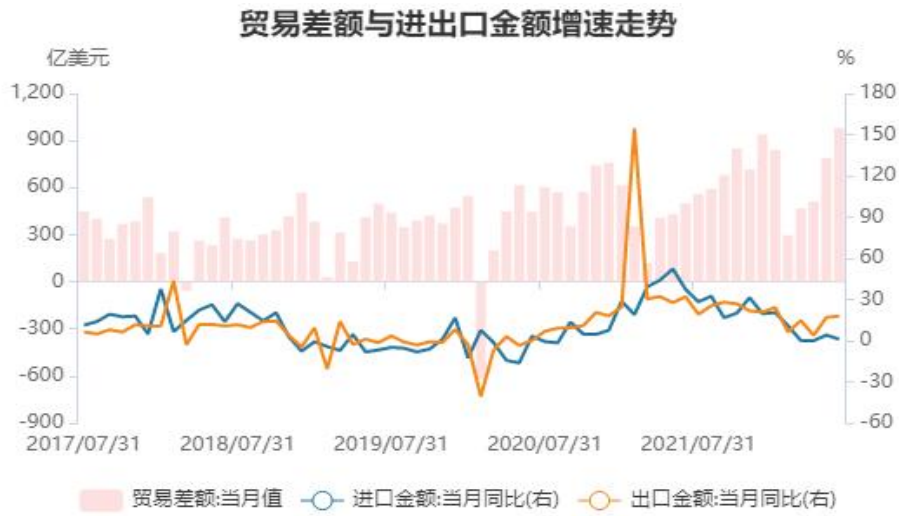
图 11



(数据来源: 国家统计局、和合期货)

中国 6 月(以美元计)出口同比增 17.9%, 前值增 16.9%; 进口增 1.0%, 前值增 4.1%; 贸易顺差 979.4 亿美元, 预期 764.7 亿美元。

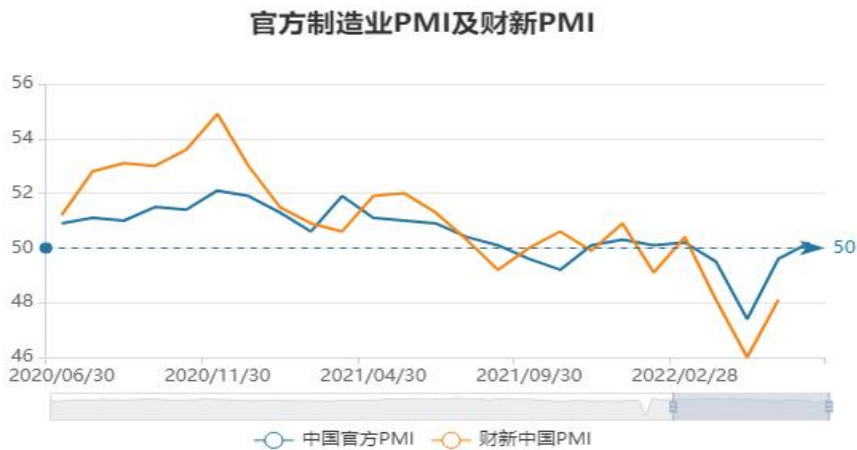
图 12



（数据来源：Wind、和合期货）

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。

图 13



（数据来源：Wind、和合期货）

从资金面来看，本周北向资金净流出37.36亿元，其中沪股通净流出2.78亿元，深股通净流出34.58亿元。



图 14 北向资金流向

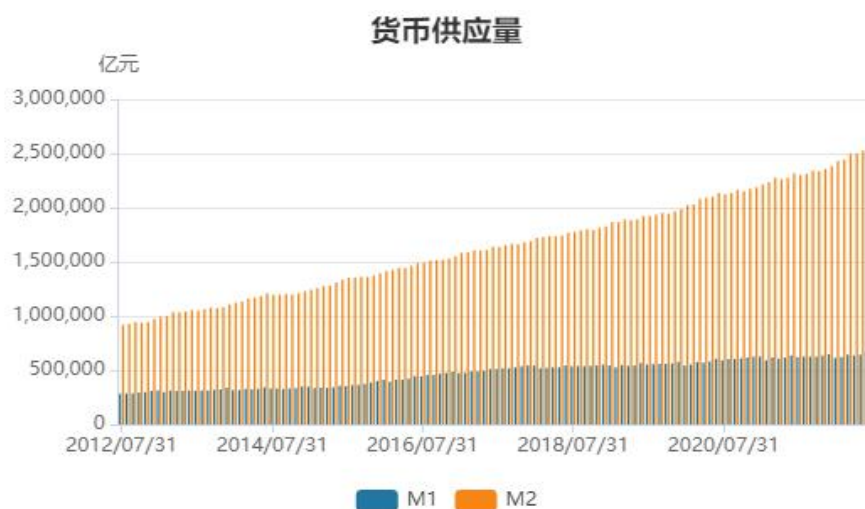


(数据来源: Wind、和合期货)

Wind 数据显示, 本周央行公开市场将有 150 亿元逆回购到期, 其中周一至周五均到期 30 亿元。

中国人民银行数据显示, 截至 2022 年 06 月, 我国货币供应量 M0 达到 96000 亿元, 同比变化 13.80%, M1 达到 674400 亿元, 同比变化 5.80%, M2 达到 2581500.00 亿元, 同比变化 11.40%, 我国货币乘数指标达到 7.77 倍, 当月现金净投放量为 464 亿元, 环比增加 544.00 亿元。

图 15



(数据来源: Wind、和合期货)

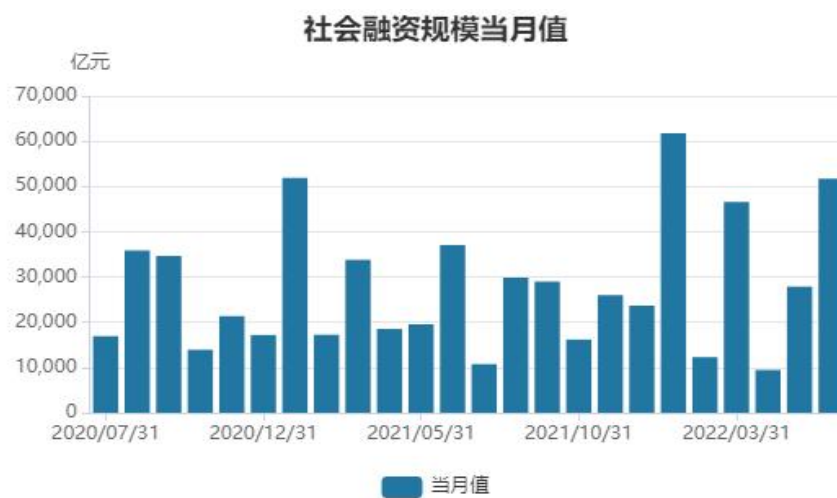
图 16



(数据来源: Wind、和合期货)

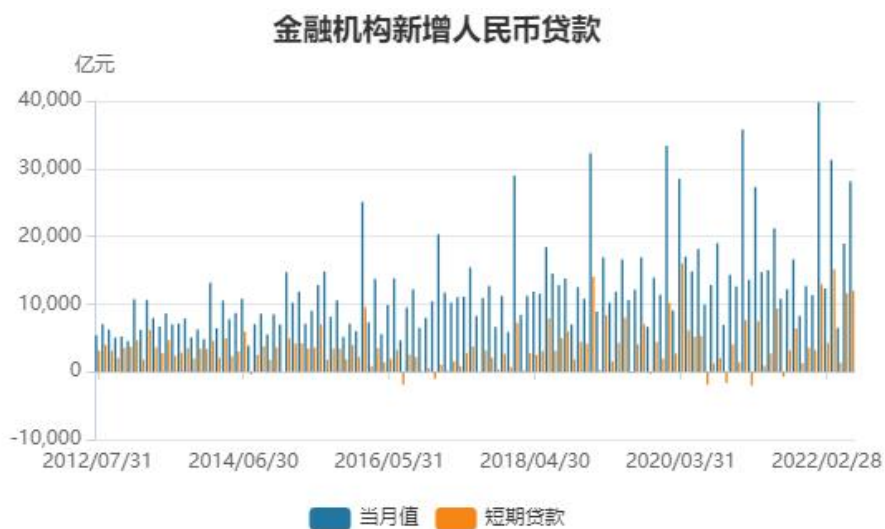
6 月份金融数据超预期，呈现总量和结构双佳。社融增速回升至 10.8%，已有从底部抬头之势。信贷结构大幅改善，居民中长期贷款修复。信贷扩张初现端倪，对股指形成支撑。

图 17



(数据来源: Wind、和合期货)

图 18



(数据来源: Wind、和合期货)

图 19



海外方面，欧美经济衰退担忧不止。当前在美国高通胀和衰退预期增强并存的背景下，美联储7月加息的影响尚未明朗，但加息似乎板上钉钉。全球主要央行陆续全力推进加息潮，其中不乏一些央行超预期幅度加息：加拿大央行超预期加息100个基点，韩国央行加息50个基点，新西兰联储宣布将基准利率上调50个基点。欧洲方面，欧央行和英国央行亦在陆续酝酿加息。因此，外部流动性问题压力尚未缓解。

## 五、投资策略与建议

随着稳增长政策密集出台，财政政策持续发力，货币政策保证流动性合理充裕，经济数据呈现改善的趋势，政策面利好预期对股指下方形成较强支撑。而近期国内外存不确定性风险因素有所升温：国内方面，多地疫情的反复、居民收入预期和信心下降，制约消费以及房地产的复苏空间、烂尾楼停贷事件需要跟踪“保交房”工作的进展情况；海外方面，高通胀环境下海外激进加息，国内进一步降准或降息的空间受限，另外海外需求下行给下半年出口带来压力。总的来说，预计短期内股指以区间震荡运行为主。

### 风险点：

货币政策超预期、国内疫情发展超预期、俄乌局势超预期、欧美经济下行

超预期。

**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。