

## 和合期货股指期货周报（20220801-20220805）

——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：**政治局会议强调了保持经济政策托底经济需求的一贯性，弱化了对经济增长目标的表述。因此下半年的政策重点是落实好已出台的政策，托底经济需求，而不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施。7月以来国内外不确定性风险因素有所升温，影响市场风险偏好。欧美等主要经济体快速复苏的阶段已经过去，而其通胀数据处于历史高位，市场担忧欧美经济陷入衰退，从而导致外需回落。近期中方在台湾附近海域进行军演，作为反制佩洛西窜访台湾的措施，需要观察美方对此的反应以及局势演变的结果，市场情绪偏向谨慎。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.....	4
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.....	13
风险点： .....	14

风险揭示： ..... 14  
 免责声明： ..... 14

## 一、本周行情回顾

周内市场呈震荡调整走势。综合来看，沪深 300 指数下跌 0.32%至 4156.91 点，IF 主力合约上涨 0.11%至 4156.8 点；上证 50 指数下跌 0.64%至 2774.34 点，IH 主力合约下跌 0.28%至 2777.0 点；中证 500 指数下跌 0.37%至 6270.51 点，IC 主力合约上涨 0.04%至 6258.0 点。中证 1000 股指期货上市三周，较上周下降 0.1%至 7080.0 点

图 1 IF 期货价格



(数据来源: Wind、和合期货)

图 2 IH 期货价格



(数据来源: Wind、和合期货)

图 3 IC 期货价格



(数据来源：文华财经、和合期货)

图 4 IM 期货价格



(数据来源：同花顺、和合期货)

## 二、行业涨跌情况

行业方面，大多数行业处于下跌状态。具体来看，涨幅较大的前三大行业为半导体及元件、电子化学品及农业服务，涨幅分别为6.47%、3.70%及0.85%。周内下跌幅较大的前三个行业为白色家电、燃气及电力，跌幅分别为5.92%、4.54%及4.54%。

图5 行业涨跌幅（一）

板块名称	涨幅	1分钟涨速	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 半导体及元件	+6.47%	+0.04%	+0.04%	4.98	+108.6亿	16	146	7	N广立微	+12.45%
2 电子化学品	+3.70%	+0.03%	+0.02%	2.42	+4.94亿	0	22	3	华特气体	+9.57%
3 农业服务	+0.85%	+0.02%	+0.10%	0.67	+594.9万	1	12	3	绿康生化	+5.38%
4 国防军工	+0.90%	+0.02%	+0.01%	-0.60	-0.26亿	3	67	56	睿创微纳	+3.83%
5 通信设备	+2.61%	+0.04%	+0.03%	-0.01	+5.63亿	0	66	11	广和通	+3.14%
6 计算机应用	+3.69%	+0.03%	+0.04%	0.33	+15.00亿	8	221	21	中望软件	+2.59%
7 计算机设备	+2.59%	+0.02%	+0.03%	1.21	+12.68亿	1	56	12	N江波龙	+2.29%
8 光学光电子	+2.36%	+0.03%	+0.05%	0.95	+12.04亿	1	87	10	同兴达	+1.82%
9 贵金属	+3.48%	+0.05%	+0.01%	0.25	+9196万	1	11	1	银泰黄金	+1.26%

（数据来源：同花顺、和合期货）

图6 行业涨跌幅（二）

板块名称	涨幅	1分钟涨速	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 白色家电	-0.05%	+0.08%	+0.09%	-0.48	-1.61亿	1	16	19	朗迪集团	-5.92%
2 燃气	+0.19%	+0.03%	+0.03%	-0.25	-6154万	0	16	10	重庆燃气	-4.54%
3 电力	+0.12%	-0.01%	-0.01%	-0.40	-10.99亿	1	55	35	立新能源	-4.54%
4 汽车服务	+0.30%	+0.18%	+0.11%	-0.44	-2925万	0	9	4	中国中期	-4.53%
5 汽车整车	-0.13%	+0.00%	+0.00%	-1.04	-15.46亿	0	13	11	ST众泰	-4.38%
6 汽车零部件	-0.63%	+0.04%	+0.06%	-0.80	-4.60亿	4	71	125	南方精工	-4.27%
7 环保	+0.45%	-0.01%	-0.02%	0.02	-2029万	1	80	45	皖仪科技	-4.24%
8 房地产服务	+1.85%	-0.05%	-0.08%	0.33	+1019万	0	7	1	招商积余	-4.19%
9 煤炭开采加工	-0.06%	+0.03%	+0.03%	-0.65	-8.60亿	0	21	11	美锦能源	-4.12%

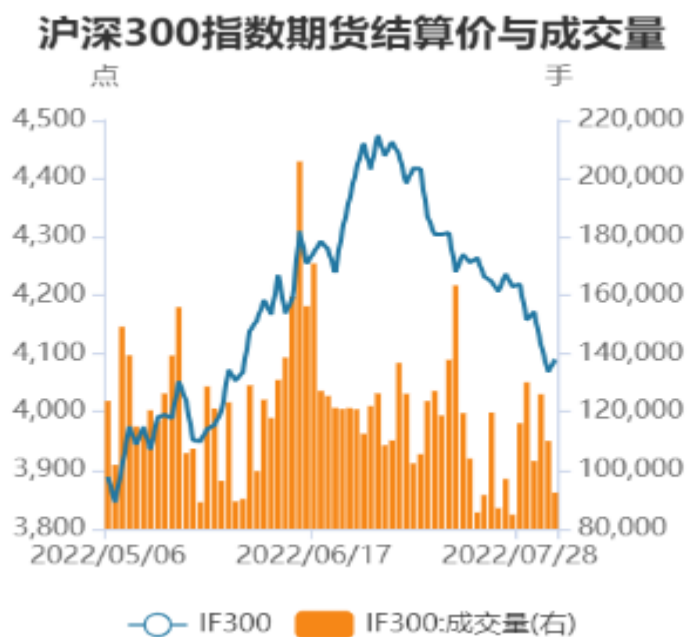
（数据来源：同花顺、和合期货）

## 三、主力合约成交情况

截止2022年8月5日，IF300 报收4090点，IH50 报收2740点，IC500 报收6108.6点。IF300 基差-0.11点，IH50 基差2.66点，IC500 基差--12.51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 7



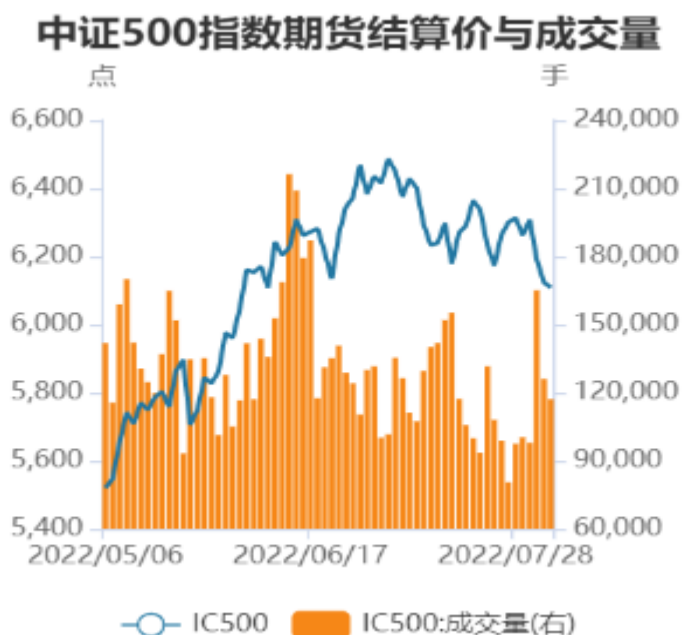
(数据来源 Wind、和合期货)

图 8



(数据来源 Wind、和合期货)

图 9

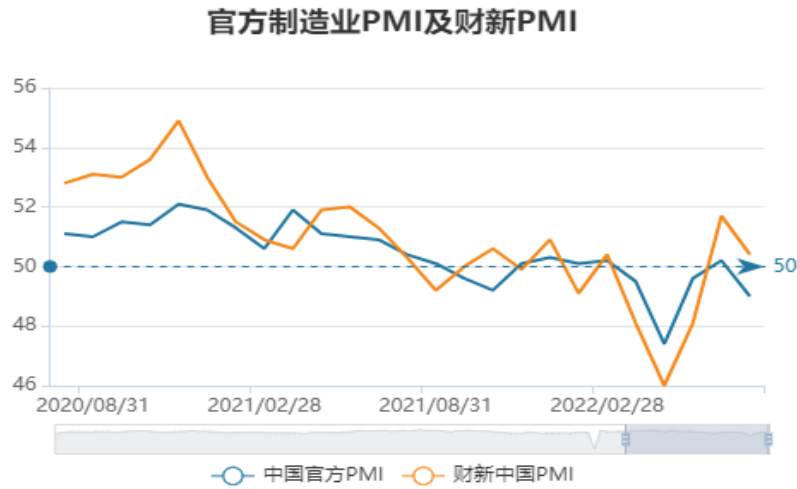


（数据来源 Wind、和合期货）

## 四、基本面消息

从宏观面来看，2022年07月的中国官方制造业PMI数据录得49，同期财新PMI录得50.4。连续两个月在50荣枯线上方，有企稳之趋势。非制造业PMI录得53.8，处于震荡中。中国网财经8月1日讯 中国物流与采购联合会网站消息，日前，中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2022年7月份中国非制造业商务活动指数为53.8%，环比下降0.9个百分点。中国物流与采购联合会副会长蔡进认为：7月，商务活动指数虽较上月有所回落，但仍达到53.8%的较高水平，为年内次高点。佩洛西窜访台湾后，海关总署发布公告，为防范风险，依据大陆相关法律法规和标准，兹决定自2022年8月3日起暂停台湾地区柑橘类水果和冰鲜白带鱼、冻竹荚鱼输入大陆。各海关自2022年8月3日起暂停受理台湾地区柑橘类水果和冰鲜白带鱼、冻竹荚鱼报关，并及时将上述情况通知辖区内相关企业。解放军于8月4日在台湾周边开展军事行动。

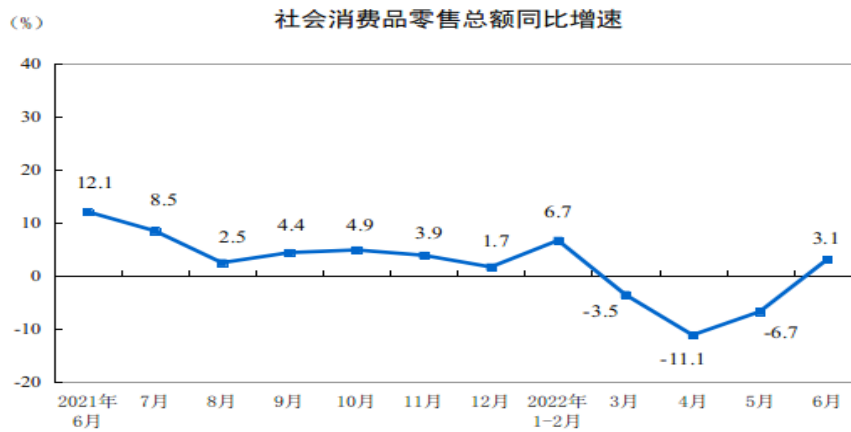
图 9



(数据来源 Wind、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%。

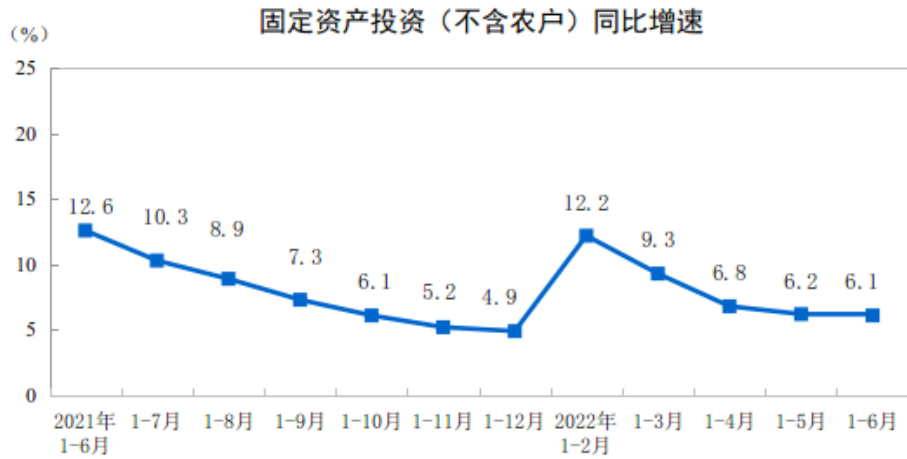
图 10



(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%。

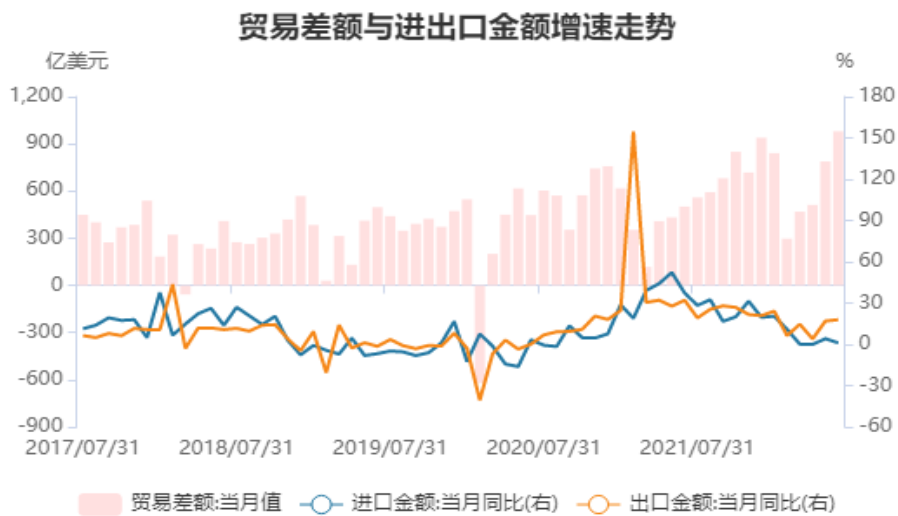
图 11



(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

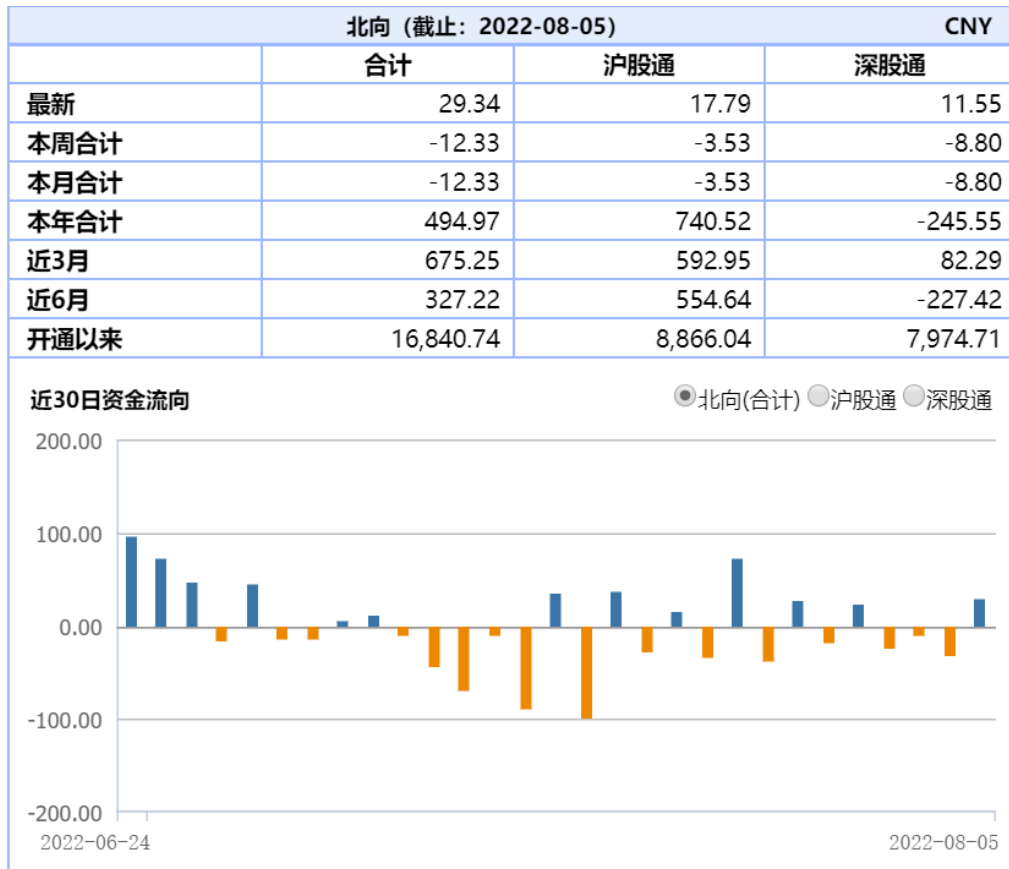


(数据来源：Wind、和合期货)

从资金面来看，本周北向资金净流出 12.33 亿元，其中沪股通净流出 3.53 亿元，深股通净流出 8.80 亿元。



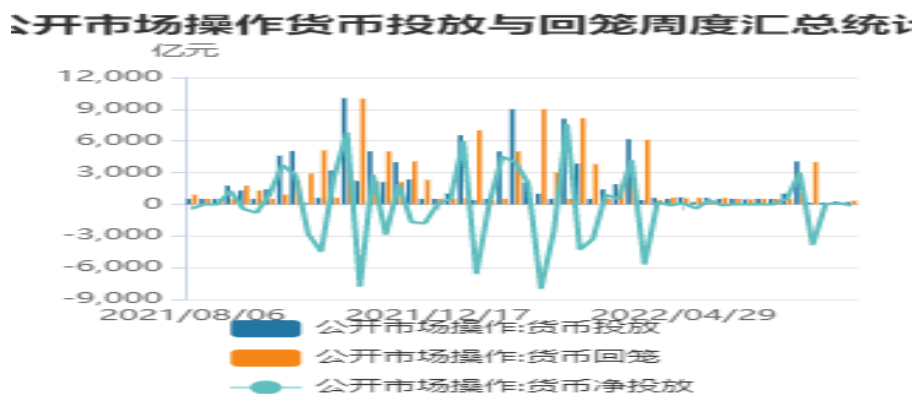
图 13 北向资金流向



(数据来源: Wind、和合期货)

7月以来,央行逆回购“缩量”:从每天100亿下降至每天20亿,而流动性却“意外”持续宽松,近两日DR001盘中一度跌破1%,创2021年1月8日以来新低。

图 14



(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
2022/07/29	-120.00	330.00	210.00
2022/07/22	130.00	150.00	280.00
2022/07/15	0.00	150.00	150.00
2022/07/08	-3850.00	4000.00	150.00
2022/07/01	3000.00	1050.00	4050.00

(数据来源: Wind、和合期货)

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)

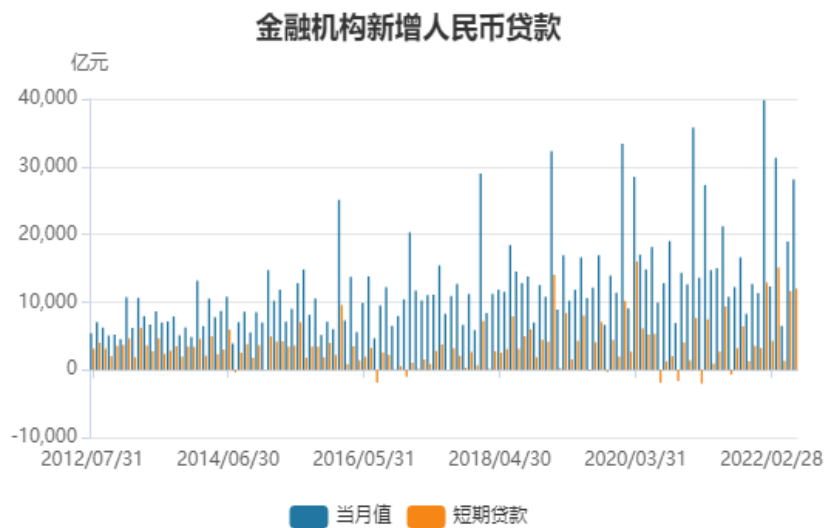
6 月份金融数据超预期,呈现总量和结构双佳。社融增速回升至 10.8%,已有从底部抬头之势。信贷结构大幅改善,居民中长期贷款修复。信贷扩张初现端倪,对股指形成支撑。

图 16



(数据来源: Wind、和合期货)

图 17



(数据来源: Wind、和合期货)

图 18



除此之外，截止 2022 年 8 月 4 日，两融余额为 16187.98 亿元，占 A 股流通市值 2.50%，两融成交金额为 631.05 亿元，占 A 股成交额 7.51%。

图 19

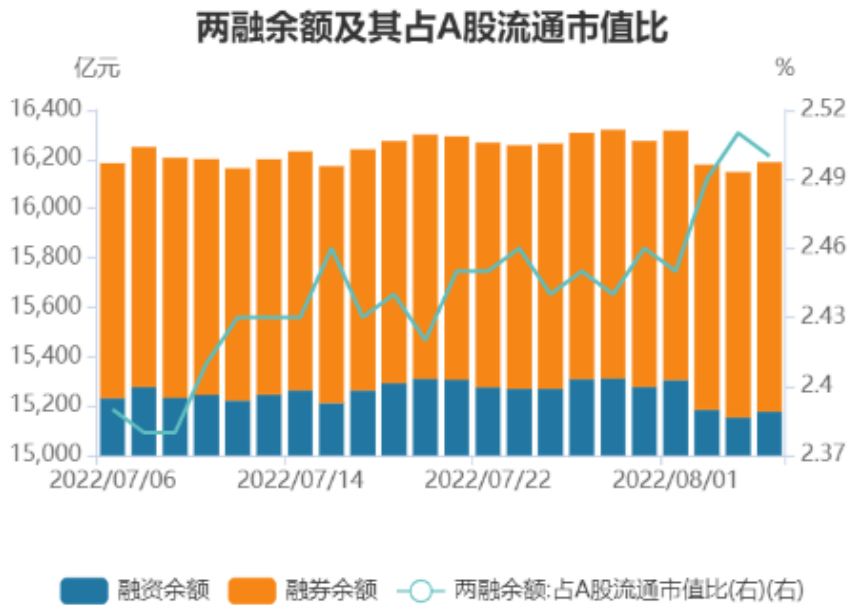
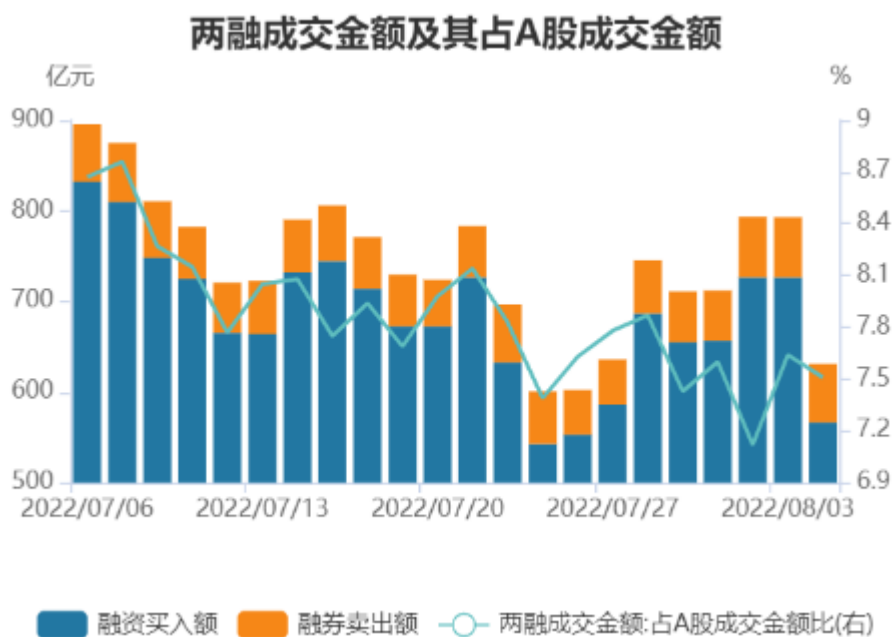


图 20



海外方面，多位美联储官员集体“放鹰”，驳斥了关于美联储将改变激进加息立场的观点，称抗通胀行动远未完成，并承认经济增长将低于趋势。美国劳工部调查显示，6月份职位空缺数从1130万下降至1070万，创9个月新低，表明在经济压力不断加大的情况下，劳动力需求略有放缓。据乘联会初步统计，7月乘用车市场零售176.8万辆，同比增长17%，环比上月下降9%；全国乘用车厂商批发211.9万辆，同比增长40%，环比上月下降3%。

## 五、投资策略与建议

政治局会议强调了保持经济政策托底经济需求的一贯性，弱化了对经济增长目标的表述。因此下半年的政策重点是落实好已出台的政策，托底经济需求，而不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施。7月以来国内外不确定性风险因素有所升温，影响市场风险偏好。欧美等主要经济体快速复苏的阶段已经过去，而其通胀数据处于历史高位，市场担忧欧美经济陷入衰退，从而导致外需回落。近期中方在台湾附近海域进行军演，作为反制佩洛西窜访台湾的措施，需要观察美方对此的反应以及局势演变的结果，市场情绪偏向谨慎。总的来说，预计短期内股指以区间震荡运行为主。

## 风险点：

1) 疫情反复；2) 地缘风险升级；3) 交易量持续萎缩；4) 资金面快速收敛；  
5) 美联储收紧超预期

**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。