

和合期货股指期货周报（20220808-20220812）

——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

摘要：政治局会议弱化了对经济增长目标的表述，不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来。但也强调了保持托底需求政策一贯性的重要性，落实好已出台的政策，有效弥补社会需求的不足。近期经济基本面所面临的内外部挑战将导致短期内股市易出现反复。中方针对佩洛西窜访台湾，采取了一系列有力措施，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，多空因素交织，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	12
风险点：	13
风险揭示：	13

一、本周行情回顾

周内市场呈震荡偏强走势。综合来看，沪深 300 指数上涨 0.82%至 4191.15 点，IF 主力合约上涨 0.93%至 4195.6 点；上证 50 指数上涨 0.81%至 2796.89 点，IH 主力合约上涨 0.76%至 2777.0 点；中证 500 指数上涨 2.40%至 6420.85 点，IC 主力合约上涨 2.56%至 6418.4 点。中证 1000 股指期货上市四周，主力合约较上周上涨 2.1%至 7222.4 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)

图 4 IM 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，本周只有三个行业处于下跌状态。具体来看，涨幅较大的前三大行业为煤炭开采加工、油气开采及服务、燃气，涨幅分别为 7.77%、7.39%及 6.13%。周内下跌的三个行业为半导体及元件、房地产服务、农产品加工，跌幅分别为 0.91%、0.11%、0.08%。

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 煤炭开采加工	+2.20%	-0.07%	-0.07%	0.50	+7.32亿	0	33	0	山煤国际	+7.77%
2 油气开采及服务	+4.82%	+0.01%	+0.01%	1.38	+4.60亿	3	21	0	准油股份	+7.39%
3 燃气	+1.33%	+0.04%	+0.04%	0.03	+702.9万	0	23	3	九丰能源	+6.13%
4 石油加工贸易	+0.77%	+0.02%	+0.02%	0.08	+1.20亿	2	19	7	华锦股份	+5.36%
5 消费电子	-1.40%	+0.03%	+0.02%	-2.10	-14.24亿	4	20	64	胜利精密	+5.31%
6 化学制品	-0.58%	+0.02%	+0.02%	-0.56	-10.42亿	2	63	135	七彩化学	+5.08%
7 通用设备	-0.44%	+0.00%	+0.01%	-0.70	-1.43亿	4	52	94	金太阳	+4.99%
8 保险及其他	+1.41%	+0.06%	+0.06%	0.12	+1253万	3	29	9	中油资本	+4.96%
9 化学原料	+0.03%	+0.01%	+0.01%	-0.27	-2.37亿	1	30	22	华尔泰	+4.91%
10 证券	-0.06%	+0.04%	+0.04%	-0.43	-11.07亿	1	19	28	国元证券	+4.80%

（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 半导体及元件	-2.69%	-0.02%	-0.03%	-2.37	-56.39亿	2	16	138	海光	-0.91%
2 房地产服务	+0.17%	-0.02%	-0.03%	-0.56	-598.6万	0	4	3	特发服务	-0.11%
3 农产品加工	-0.04%	-0.01%	-0.02%	-0.55	-1.91亿	0	18	18	百洋股份	-0.08%
4 医疗服务	-0.65%	-0.01%	-0.01%	-0.08	-1886万	0	17	27	创新医疗	+0.63%
5 银行	+0.01%	+0.02%	+0.03%	-0.07	-1.81亿	0	20	16	成都银行	+0.71%
6 养殖业	+0.05%	+0.02%	+0.02%	-0.33	-9843万	0	13	12	中水渔业	+0.82%
7 农业服务	+1.22%	-0.02%	-0.00%	0.15	+714.2万	1	10	5	绿康生化	+0.94%
8 国防军工	-2.89%	-0.04%	-0.04%	-1.57	-23.76亿	0	7	117	中直股份	+0.98%
9 互联网电商	-0.18%	-0.08%	-0.09%	-0.28	-1545万	0	7	10	吉宏股份	+1.04%
10 其他社会服务	-1.16%	+0.00%	+0.00%	-1.37	-9409万	0	6	20	锋尚文化	+1.13%

（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 12 日，IF300 报收 4198.75 点，IH50 报收 2800.84 点，IC500 报收 6421.87 点。IF300 基差 4.45 点，IH50 基差 1.11 点，IC500 基差 2.45 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



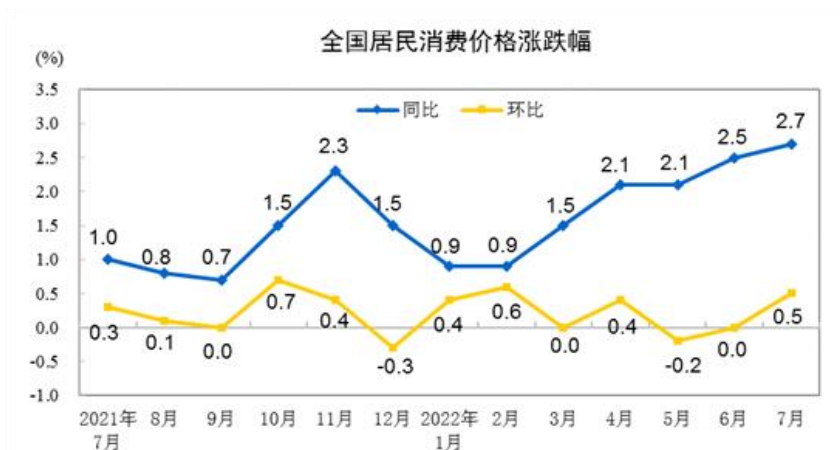
(数据来源 Wind、和合期货)

四、基本面消息

从宏观面来看，2022年7月份，全国居民消费价格同比上涨2.7%。其中，城市上涨2.6%，农村上涨3.0%；食品价格上涨6.3%，非食品价格上涨1.9%；消费品价格上涨4.0%，服务价格上涨0.7%。1—7月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨1.8%。

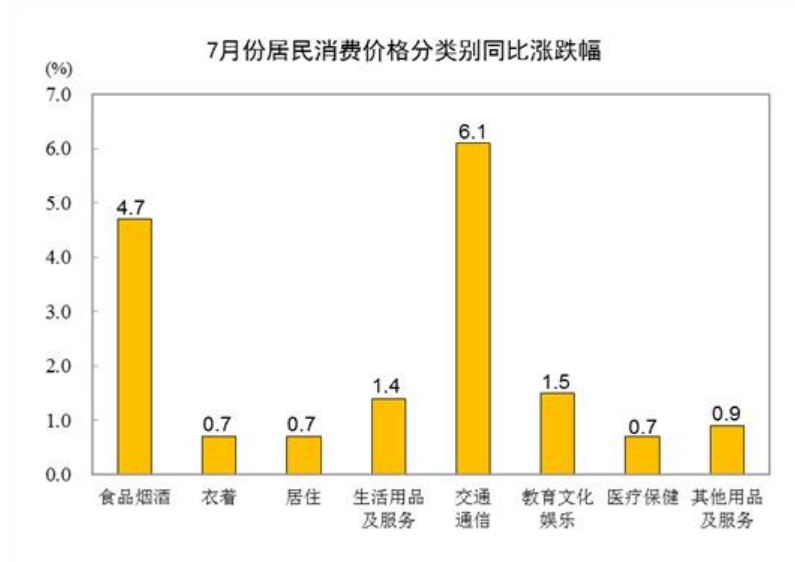
7月份，全国居民消费价格环比上涨0.5%。其中，城市上涨0.4%，农村上涨0.5%；食品价格上涨3.0%，非食品价格下降0.1%；消费品价格上涨0.6%，服务价格上涨0.3%。

图 10



(数据来源：国家统计局、和合期货)

图 11

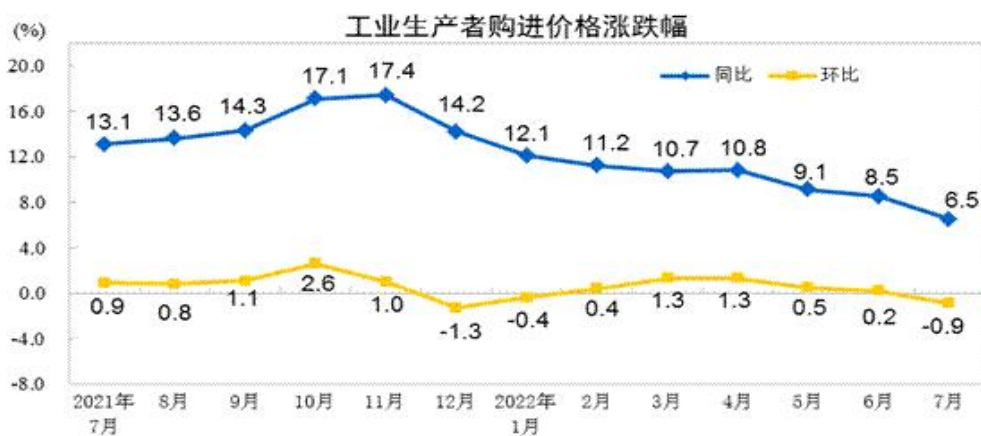


(数据来源：国家统计局、和合期货)

2022年7月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨4.2%，环比下降1.3%；工业生产者购进价格同比上涨6.5%，环比下降0.9%。1—7月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨7.2%，工业生产者购进价格上涨9.8%。

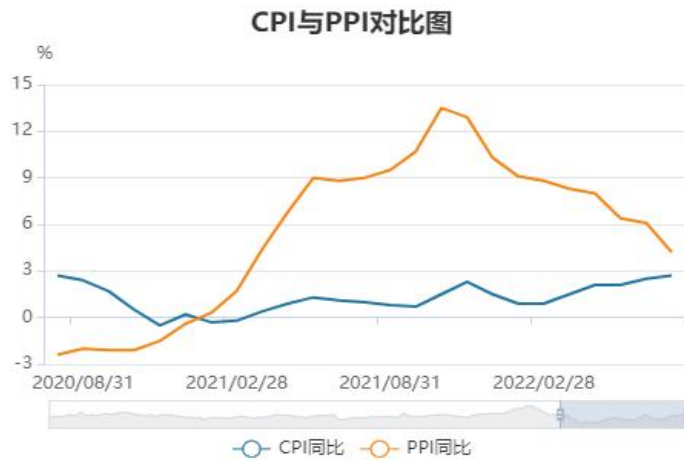
7月份，受猪肉、鲜菜等食品价格上涨及季节性因素影响，CPI环比由平转涨，同比涨幅略有扩大；受国际国内等多因素影响，工业品价格整体下行，全国PPI环比由平转降，同比涨幅继续回落。

图 12



(数据来源：国家统计局、和合期货)

图 13



(数据来源 Wind、和合期货)

中国前 7 个月外贸增速加快。海关总署公布数据显示，今年前 7 个月我国外贸进出口总值 23.6 万亿元，同比增长 10.4%。其中，出口 13.37 万亿元，增长 14.7%；进口 10.23 万亿元，增长 5.3%；贸易顺差 3.14 万亿元，扩大 62.1%。中国 7 月进出口总值 3.81 万亿元人民币，同比增长 16.6%。其中，出口 2.25 万亿元，增长 23.9%，预期 19.6%，前值 22%；进口 1.56 万亿元，增长 7.4%，预期 5.7%，前值 4.8%；贸易顺差 6826.9 亿元，扩大 90.9%。

图 14

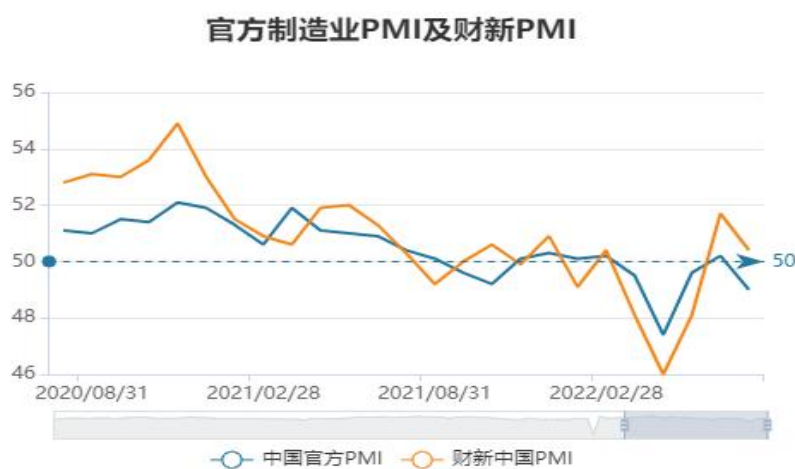


(数据来源 Wind、和合期货)

中国 7 月外汇储备规模重回 3.1 万亿美元，达 31040.71 亿美元，环比增加 327.99 亿美元，黄金储备持稳于 6264 万盎司。

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。

图 15



(数据来源 Wind、和合期货)

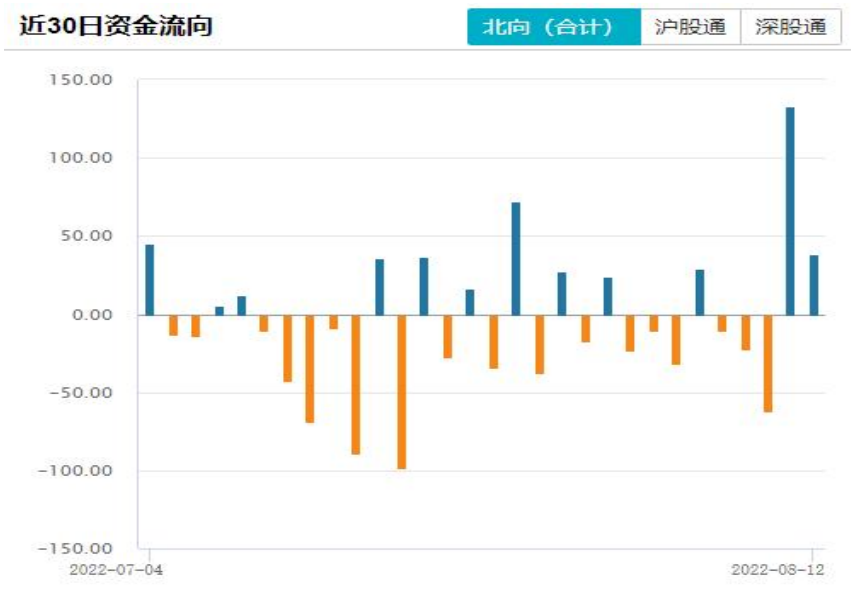
从资金面来看，本周北向资金净流入 76.50 亿元，其中沪股通净流入 64.56 亿元，深股通净流入 8.55 亿元。

表 1

北向 (截止: 2022-08-12)		CNY		
	合计	沪股通	深股通	
最新	38.78	30.23	8.55	
本周合计	76.50	64.56	11.94	
本月合计	64.16	61.03	3.14	
本年合计	571.46	805.08	-233.62	
近3月	842.35	683.70	158.65	
近6月	296.28	445.66	-149.38	
开通以来	16,917.24	8,930.59	7,986.65	

(数据来源: Wind、和合期货)

图 16 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 2

日期	公开市场操作:货币净投放	货币回笼	货币投放
2022/08/05	-60.00	160.00	100.00
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)

除此之外,截止 2022 年 8 月 11 日,两融余额为 16358.36 亿元,占 A 股流通市值 2.45%,两融成交金额为 838.79 亿元,占 A 股成交额 8.41%。

图 15



(数据来源: Wind、和合期货)

图 16



美国议员佩洛西不顾中方严正警告窜访台湾，中国人民解放军东部战区在台岛周边海空域组织多军兵种联合对海突击、对陆打击、制空作战等多科目针对性演练，组织精导武器实弹射击，近期继续延长演练时间；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。

海外方面，美国通胀超预期减速，缓解美联储继续激进加息压力。美国7月未季调CPI同比升8.5%，预期升8.7%，前值升9.1%；未季调核心CPI同比升5.9%，预期升6.1%，前值升5.9%。季调后CPI环比持平，创2020年5月以来新低，预期升0.2%，前值升1.3%。联邦基金期货显示，市场预期美联储9月加息50个基点几率超过70%，此前为略高于30%。

五、投资策略与建议

政治局会议弱化了对经济增长目标的表述，不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施、超发货币、预支未来。但也强调了保持托底需求政策一贯性的重要性，落实好已出台的政策，有效弥补社会需求的不足。近期经济基本面所面临的内外部挑战将导致短期内股市易出现反复。近期中方针对佩洛西窜访台湾，

采取了一系列有力措施，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，多空因素交织，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。