

和合期货股指期货周报（20221024-20221028）

——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：周内股指大幅下跌。周二周三股指跟随股市震荡反弹，成交额一度超9000亿元，然而周内后期未持续反弹，尤其周五，更是跌破阶段性低点。国内方面，最新公布的9月经济数据好转对于盈利端存有支撑，但鉴于经济端当前处于弱复苏，对于市场信心修复有限，人民币兑美元大涨，近期多项积极政策颁布释放稳定市场信号，政策层面接近底部区域，短期虽因为外资等因素出现一定波动，但考虑到估值已到历史低位，股市有筑底回暖的可能。下周海外将进入到联储议息会议的关键时点，其会否预示未来加息步伐的放缓将成为市场关注点。

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	5
四、 基本面消息	6
五、 投资策略与建议	14
风险点:	14
风险揭示:	14
免责声明:	15

一、本周行情回顾

周内股指大幅下跌。周二周三股指跟随股市震荡反弹，然而周内后期未持续反弹，尤其周五，更是跌破阶段性低点。综合来看，沪深 300 指数下跌 5.39% 至 3541.33 点，IF 主力合约下跌 5.08% 至 3544.6 点；上证 50 指数下跌 6.44% 至 2326.94 点，IH 主力合约下跌 6.21% 至 2329.4 点；中证 500 指数下跌 2.94% 至 5781.80 点，IC 主力合约下跌 2.91% 至 5771.0 点。中证 1000 指数下跌 2.99% 至 6239.93 点，IM 主力合约下跌 2.40% 至 6224.2 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)

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, 本周大多数行业下跌, 只有六个行业上涨。具体来看, 周内涨幅较大的三个行业酒店及餐饮、计算机应用、中药, 涨幅分别为 4.51%、2.20%及 1.73%, 周内跌幅较大的三个行业为养殖业、农产品加工、农业服务, 跌幅分别为 9.85%、7.76%、7.34%。

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 酒店及餐饮	+0.22%	-0.18%	-0.18%	-0.23	+148.0万	1	2	6	金陵饭店	+4.51%
2 计算机应用	-2.41%	-0.04%	-0.05%	-1.68	-15.53亿	4	36	215	N麒麟	+2.20%
3 中药	-2.04%	-0.05%	-0.04%	-1.19	-9.93亿	1	14	60	新天药业	+1.73%
4 贵金属	-0.89%	-0.09%	-0.09%	0.10	+1.20亿	0	3	9	赤峰黄金	+1.26%
5 景点及旅游	-1.01%	+0.00%	+0.00%	0.19	-1.13亿	0	3	17	九华旅游	+0.72%
6 国防军工	-2.86%	-0.06%	-0.05%	-0.92	-15.82亿	0	19	108	智明达	+0.56%
7 造纸	-3.15%	+0.07%	+0.07%	-0.15	+1.12亿	1	1	21	美利云	-1.10%
8 半导体及元件	-2.59%	-0.07%	-0.07%	-1.32	-17.76亿	0	31	138	国科微	-1.12%
9 生物制品	-2.40%	-0.09%	-0.11%	0.40	-4.31亿	0	8	43	康希诺	-1.41%
10 包装印刷	-3.36%	-0.01%	-0.00%	0.92	-2.52亿	1	6	38	新通联	-1.41%

(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 养殖业	-5.81%	-0.08%	-0.09%	1.49	-8.48亿	0	0	25	温氏股份	-9.85%
2 农产品加工	-4.28%	+0.03%	+0.03%	1.70	-5.77亿	0	1	37	祖名股份	-7.76%
3 农业服务	-4.02%	-0.03%	-0.05%	0.14	-7975万	0	0	16	永顺生物	-7.34%
4 厨卫电器	-3.33%	+0.09%	+0.09%	-1.34	-3652万	0	1	8	帅丰电器	-7.28%
5 房地产开发	-4.08%	-0.09%	-0.09%	-1.73	-13.68亿	0	3	100	海南高速	-6.87%
6 化学原料	-5.08%	-0.07%	-0.07%	-1.79	-6.97亿	0	1	54	兴化股份	-6.76%
7 燃气	-3.95%	+0.09%	+0.08%	0.39	-1.23亿	0	0	28	新奥股份	-6.55%
8 教育	-3.74%	-0.06%	-0.08%	0.62	-2.19亿	0	2	18	国新文化	-6.37%
9 饮料制造	-2.45%	-0.10%	-0.10%	0.37	-10.18亿	0	8	39	迎驾贡酒	-5.98%
10 物流	-4.39%	-0.10%	-0.10%	-0.65	-2.96亿	0	1	46	厦门象屿	-5.90%

（数据来源：同花顺、和合期货）

三、主力合约成交情况

截止2022年10月28日，IF300 报收 3643.6 点，IH50 报收 2386.4 点，IC500 报收 5987.8 点。IF300 基差 91.67 点，IH50 基差 52.86 点，IC500 基差-189.40 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



图8



图 9



(数据来源: Wind、和合期货)

四、基本面消息

“二十大”闭幕，新一届常委亮相。周末融资融券的股票扩容 600 只，继下调融资融券费率后政策面再释利多。六部门联合印发《关于以制造业为重点促进外资扩增量稳存量提质量的若干政策措施》，明确 3 方面 15 条我国利用外资工作的方向和重点任务，包括：优化投资环境，扩大外商投资增量；加强投资服务，稳定外商投资存量；引导投资方向，提升外商投资质量。其中提出，支持符合条件的外商投资企业通过在主板、科创板、创业板、北交所上市，在新三板基础层和创新层挂牌，以及发行公司信用类债券进行融资。对市场形成提振。

三季度国民经济持续恢复，明显好于二季度，生产需求持续改善，就业物价总体稳定，民生保障有力有效，总体运行在合理区间。

国家统计局最新数据显示：三季度 GDP 307627 亿元，同比增长 3.9%；前三季度 870269 亿元，同比增长 3.0%。比上半年加快 0.5 个百分点，经济总体呈现恢复向好态势。工业生产快速恢复，实体经济稳步发展；三大需求持续回升，恢复发展后劲增强；高技术行业发展良好，经济发展质量进一步提升。

	绝对额（亿元）		比上年同期增长（%）	
	三季度	前三季度	三季度	前三季度
GDP	307627	870269	3.9	3.0
第一产业	25642	54779	3.4	4.2
第二产业	121553	350189	5.2	3.9
第三产业	160432	465300	3.2	2.3

（数据来源：国家统计局、和合期货）

9 月各地区各部门持续统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，采取多种措施全力做好重要民生商品保供稳价，居民消费市场运行总体平稳。

根据统计局最新公布的数据，国内 9 月份 CPI 同比上涨 2.8%，涨幅较上月扩大 0.3 个百分点；环比由下降 0.1% 转为上涨 0.3%。

图 10



（数据来源：国家统计局、和合期货）

9 月国际原油等大宗商品价格继续下降，国内部分行业需求回升，工业品价格走势整体下行，但下行态势趋缓。

9月PPI同比上涨0.9%，涨幅较上月回落1.4个百分点；环比下降0.1%，降幅比上月收窄1.1个百分点。

1—9月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨5.9%，工业生产者购进价格上涨8.3%。

图 11



(数据来源：国家统计局、和合期货)

图 12

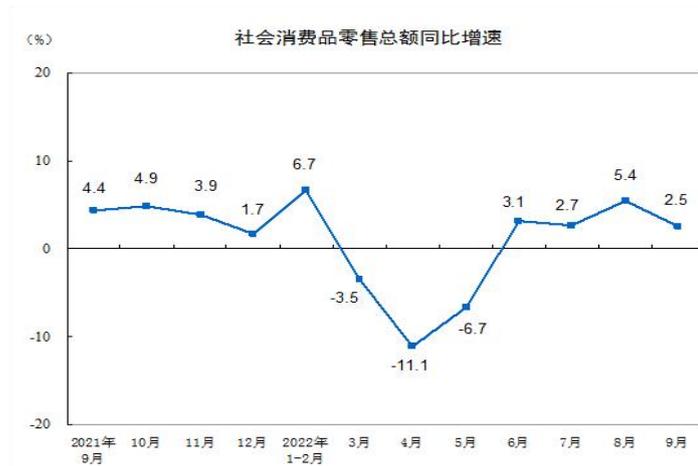


(数据来源：国家统计局、和合期货)

9 月份，社会消费品零售总额 37745 亿元，同比增长 2.5%。其中，除汽车以外的消费品零售额 33532 亿元，增长 1.2%。

1—9 月份，社会消费品零售总额 320305 亿元，同比增长 0.7%。其中，除汽车以外的消费品零售额 287131 亿元，增长 0.7%。

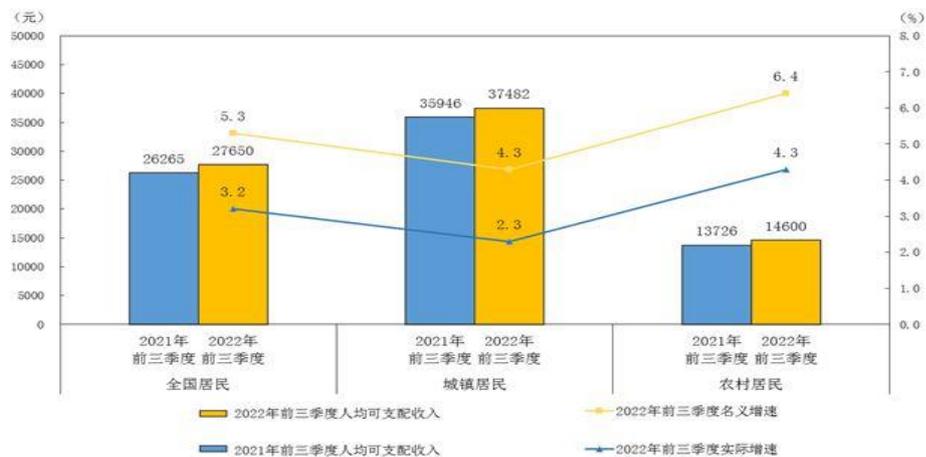
图 13



(数据来源：国家统计局、和合期货)

前三季度，全国居民人均可支配收入 27650 元，比上年同期名义增长 5.3%，扣除价格因素，实际增长 3.2%。在稳就业保民生一系列政策作用下，居民收入增长与经济增长基本同步。

图 14 2022 年前三季度全国及分城乡居民人均可支配收入与增速



(数据来源：国家统计局、和合期货)

前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长 3.9%，比上半年加快 0.5 个百分点。三季度，工业产业链供应链稳定恢复，全国规模以上工业增加值同比增长 4.8%，较二季度回升 4.1 个百分点。

图 15



(数据来源：国家统计局、和合期货)

前三季度，全国固定资产投资（不含农户）421412 亿元，同比增长 5.9%。增速比 1—8 月份加快 0.1 个百分点，连续两个月小幅回升。三季度固定资产投资（不含农户）增长 5.7%，增速比二季度加快 1.5 个百分点。从环比看，9 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.53%。固定资产投资稳中有升，高技术产业投资较快增长。

图 16



(数据来源：Wind、和合期货)

1—9 月份，全国房地产开发投资 103559 亿元，同比下降 8.0%；其中，住宅投资 78556 亿元，下降 7.5%。

图 17



(数据来源：国家统计局、和合期货)

为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理，增加企业和金融机构跨境资金来源，引导其优化资产负债结构，人民银行、外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从 1 上调至 1.25。

图 18

人民银行、外汇局上调跨境融资宏观审慎调节参数

字号 大 中 小
文章来源：沟通交流
2022-10-25 09:00:00

[打印本页](#) [关闭窗口](#)

为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理，增加企业和金融机构跨境资金来源，引导其优化资产负债结构，人民银行、外汇局决定将企业和金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从1上调至1.25。(完)

(数据来源：Wind、和合期货)

据海关统计，今年前三季度，我国进出口总值 31.11 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 9.9%。其中，出口 17.67 万亿元，增长 13.8%；进口 13.44 万亿元，增长 5.2%；贸易顺差 4.23 万亿元，扩大 53.7%。按美元计价，前三季度我国进出口总值 4.75 万亿美元，增长 8.7%。其中，出口 2.7 万亿美元，增长 12.5%；进口 2.05 万亿美元，增长 4.1%；贸易顺差 6451.5 亿美元，扩大 51.6%。

9 月份，我国进出口总值 3.81 万亿元，增长 8.3%。其中，出口 2.19 万亿元，增长 10.7%；进口 1.62 万亿元，增长 5.2%；贸易顺差 5735.7 亿元，扩大 29.9%。按美元计价，9 月份我国进出口总值 5607.7 亿美元，增长 3.4%。其中，出口 3227.6 亿美元，增长 5.7%；进口 2380.1 亿美元，增长 0.3%；贸易顺差 847.5 亿美元，扩大 24.5%。

图 19



（数据来源：Wind、和合期货）

国内方面，人民币兑美元大涨，昨日在岸人民币兑美元收盘报价 7.1825，较上一交易日涨幅逾 1260 个基点。美元指数的下跌以及国内释放的积极政策导向促进了人民币汇率的走强，往后看，随着经济的企稳，叠加政策面的扶持，人民币汇率的走势料将企稳。

图 20

在岸与离岸人民币汇率



(数据来源: Wind、和合期货)

从资金面来看,本周北向资金净流出 127.06 亿元,其中沪股通净流出 76.01 亿元,深股通净流出 51.05 亿元。

表 2 北向资金

资金监测 (单位:亿元,CNY) 沪深港通资金流向数据,根据每日盘后交易所公布的沪深港通买卖

北向 (截止: 2022-10-28)		CNY		
	合计	沪股通	深股通	
最新	-20.31	7.38	-27.69	
本周合计	-127.06	-76.01	-51.05	
本月合计	-482.88	-344.85	-138.03	
本年合计	39.24	529.99	-490.75	
近3月	-457.91	-205.59	-252.32	
近6月	255.61	389.13	-133.51	
开通以来	16,385.02	8,655.50	7,729.52	

(数据来源: Wind、和合期货)

截至 2022 年 10 月 28 日,上海银行间同业拆放利率 (SHIBOR) 隔夜利率为 1.33%,1 周利率为 1.96%,银行间质押式回购加权利率 1 天为 1.85%,7 天为 2.20%。

图 21

拆借利率: SHIBOR



(数据来源: Wind、和合期货)

另外,截止2022年10月27日,两融余额为15579.40亿元,占A股流通市值2.57%,两融成交金额为681.47亿元,占A股成交额7.99%

图 22



(数据来源: Wind、和合期货)

五、投资策略与建议

周内股指大幅下跌。周二周三股指跟随股市震荡反弹,成交额一度超9000亿元,然而周内后期未持续反弹,尤其周五,更是跌破阶段性低点。国内方面,最新公布的9月经济数据好转对于盈利端存有支撑,但鉴于经济端当前处于弱复苏,对于市场信心修复有限,人民币兑美元大涨,近期多项积极政策颁布释放稳定市场信号,政策层面接近底部区域,短期虽因为外资等因素出现一定波动,但考虑到估值已到历史低位,股市有筑底回暖的可能。下周海外将进入到联储议息会议的关键时点,其会否预示未来加息步伐的放缓将成为市场关注点。

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) 全球经济衰退预期

风险揭示: 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。