

和合期货股指期货周报（20221114-20221118）

——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：国内方面，中国 10 月份主要经济数据出炉，工业增加值单月同比增速、固定资产投资 1-10 月累计同比增速略放缓，服务生产指数和消费当月同比降幅较大，社会消费品零售总额单月同比时隔 5 个月后再转负。央行、银保监会出手，出台十六条措施支持房地产市场平稳健康发展；国外方面，美国 10 月 CPI 同比上涨 7.7%，前值 8.20%，低于预期的 8%，10 月最终需求生产者物价指数 (PPI) 环比升 0.2%，同比升 8.0%，为 2021 年 7 月以来最小同比增幅，9 月增幅为 8.4%。英国 CPI 创新高。综合来看，国内经济维持弱复苏方向，主要还是依靠国家政策的支撑。短期维持震荡爬坡的趋势。

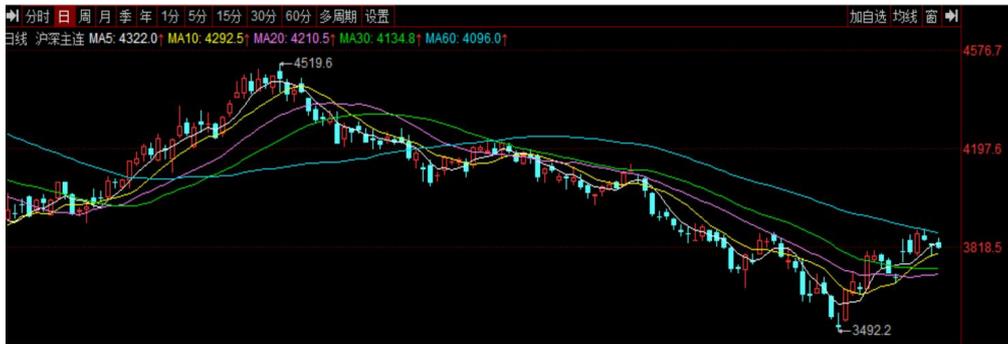
目 录

——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	3
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	12
风险点:	12
风险揭示:	12
免责声明:	12

一、本周行情回顾

周内股指震荡小涨。具体来看，沪深 300 指数上涨 0.35%至 3801.57 点，IF 主力合约上涨 0.50%至 3812.0 点；上证 50 指数上涨 1.14%至 2546.72 点，IH 主力合约上涨 1.43%至 2552.4 点；中证 500 指数上涨 0.86%至 6191.65 点，IC 主力合约上涨 1.24%至 6215.6 点。中证 1000 指数上涨 0.22%至 6658.40 点，IM 主力合约上涨 0.02%至 6646.4 点。

图 1 IF 期货价格



（数据来源：同花顺、和合期货）

图 2 IH 期货价格



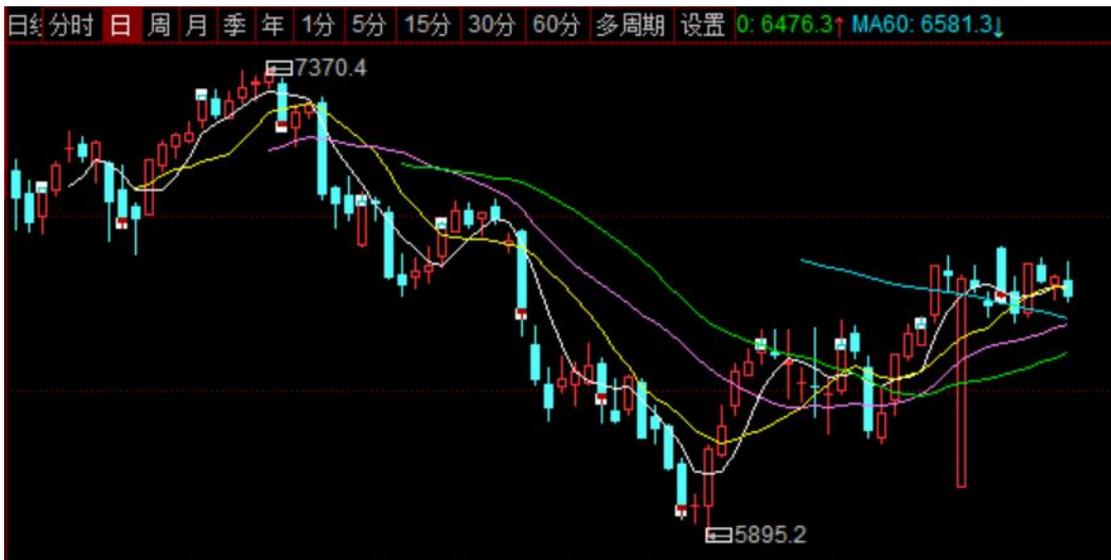
（数据来源：同花顺、和合期货）

图 3 IC 期货价格



(数据来源: 同花顺、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, 本周多数行业上涨。具体来看, 周内涨幅较大的三个行业为中药、医药商业及教育, 涨幅分别为 10.02%、9.58%及 8.57%, 周内跌幅较大的三个行业为小金属、煤炭开采加工及酒店及餐饮, 跌幅分别为 4.44%、4.21%、3.99%。

图 5 行业涨跌幅（一）

板块名称	涨幅	1分钟涨速	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 中药	+1.89%	-0.03%	-0.29	-5.97亿	5	52	22	生物谷	+10.02%
2 医药商业	-0.15%	+0.06%	1.99	+5.86亿	1	15	15	中国医药	+9.58%
3 教育	+4.85%	+0.02%	7.36	+6.23亿	3	19	2	豆神教育	+8.75%
4 房地产服务	-2.22%	+0.16%	-2.60	-9846万	0	2	6	国创高新	+6.18%
5 化学制药	+1.00%	-0.02%	0.09	+8.01亿	2	101	45	金陵药业	+6.03%
6 生物制品	+2.20%	-0.01%	0.80	+8.30亿	2	40	11	天坛生物	+5.73%
7 半导体及元件	-2.51%	-0.07%	-1.68	-34.99亿	0	9	164	派瑞股份	+5.24%
8 医疗器械	+1.46%	-0.00%	1.24	+3.37亿	2	82	33	理邦仪器	+4.58%

（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	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 小金属	-1.92%	-0.05%	-1.08	-21.57亿	0	3	36	安宁股份	-4.44%
2 煤炭开采加工	-1.48%	-0.02%	-0.69	-6.90亿	0	3	29	陕西煤业	-4.21%
3 酒店及餐饮	-3.00%	-0.04%	-3.90	-1.22亿	0	1	8	西安饮食	-3.99%
4 机场航运	-1.74%	-0.03%	-0.50	-2.19亿	0	1	11	南方航空	-3.87%
5 金属新材料	-1.57%	-0.01%	-0.61	-6380万	0	2	22	中洲特材	-3.44%
6 工业金属	-1.44%	-0.06%	-0.44	-4.32亿	0	6	56	闽发铝业	-3.41%
7 贵金属	-1.45%	+0.03%	-0.75	-9166万	0	0	12	赤峰黄金	-3.23%
8 景点及旅游	-3.65%	-0.04%	-2.49	-2.34亿	0	0	20	*ST雪发	-2.93%

（数据来源：同花顺、和合期货）

三、主力合约成交情况

截止 2022 年 11 月 18 日，IF300 报收 3815.5556 点，IH50 报收 2554.4455 点，IC500 报收 6220.9001 点。IF300 基差 16.03 点，IH50 基差 9.28 点，IC500 基差-22.15 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。

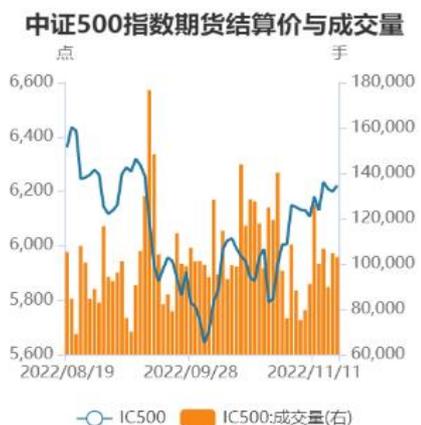
图 7



图 8



图 9



(数据来源: Wind、和合期货)

四、基本面消息

综合来看，10月份国民经济经受住了国内外多重超预期因素的冲击，持续保持恢复态势。但国际环境更趋复杂严峻，国内经济恢复基础尚不牢固。中国10月份主要经济数据出炉，工业增加值单月同比增速、固定资产投资1-10月累计同比增速略放缓，服务生产指数和消费当月同比降幅较大，社会消费品零售总额单月同比时隔5个月后再转负。

1-10月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.0%，比1-9月份加快0.1个百分点。10月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.0%，比三季度加快0.2个百分点；环比增长0.33%。

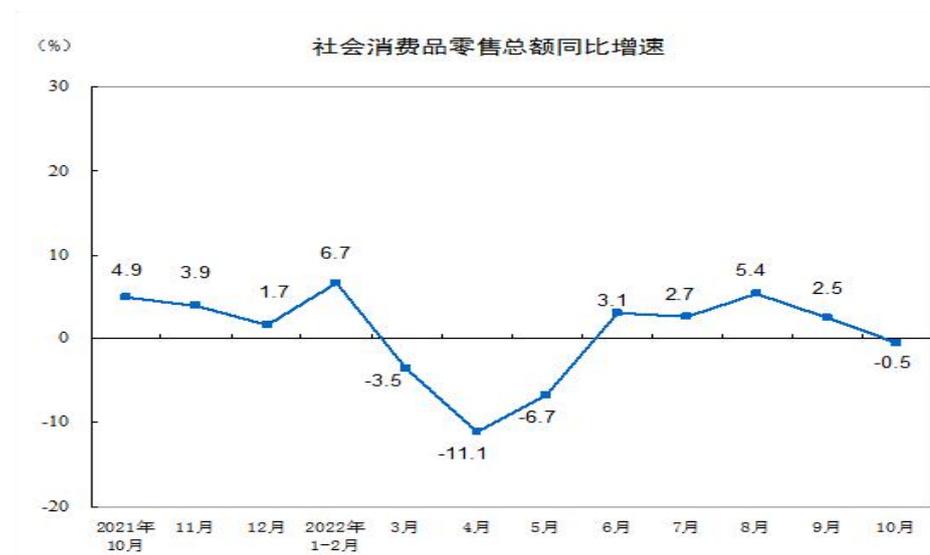
图 10



(数据来源：国家统计局、和合期货)

1-10 月份，社会消费品零售总额 360575 亿元，同比增长 0.6%，比 1-9 月份回落 0.1 个百分点。

图 11



(数据来源：国家统计局、和合期货)

1-10 月份，全国固定资产投资（不含农户）471459 亿元，同比增长 5.8%，比 1-9 月份回落 0.1 个百分点。

10 月份，固定资产投资（不含农户）环比增长 0.12%。

图 12



（数据来源：国家统计局、和合期货）

继上周五国家卫健委发布关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施的“二十条”举措之后，文旅部进一步优化新冠肺炎疫情防控措施，跨省旅游经营活动不再与风险区实施联动管理，游客需凭 48 小时内核酸检测阴性证明乘坐跨省交通工具。

央行、银保监会出手，出台十六条措施支持房地产市场平稳健康发展，要求保持房地产融资平稳有序、积极做好“保交楼”金融服务、依法保障住房金融消费者合法权益、延长房地产贷款集中度管理政策过渡期安排。

从资金面来看，本周北向资金继续保持净流入，周内净流入金额合计 322.82 亿元，其中沪股通净流入 153.64 亿元，深股通净流入 169.18 亿元。股市成交额也有所提升，两市成交额连续三个交易日破万亿元。

图 13 北向资金

北向 (截止: 2022-11-18)		CNY		
	合计	沪股通	深股通	
最新	51.19	22.09	29.10	
本周合计	322.82	153.64	169.18	
本月合计	416.83	209.60	207.23	

(数据来源: Wind、和合期货)

11 月 15 日,央行开展 MLF 操作,操作量 8500 亿元,中标利率维持 2.75%。本次 MLF 操作中断了 10 月的等量续作操作,较到期量缩量 1500 亿元,超出了部分市场预期。我们认为当前央行的流动性调控方式节奏出现调整,后续仍可期待总量型货币政策落地。

图 14



(数据来源: Wind、和合期货)

截至 2022 年 11 月 16 日，上海银行间同业拆放利率（SHIBOR）隔夜利率为 1.94%，1 周利率为 2.00%，银行间质押式回购加权利率 1 天为 2.04%，7 天为 2.11%。

图 15



（数据来源：Wind、和合期货）

截止 2022 年 11 月 16 日，两融余额为 15742.17 亿元，占 A 股流通市值 2.47%，两融成交金额为 878.81 亿元，占 A 股成交额 8.92%

图 16



(数据来源: Wind、和合期货)

图 17



(数据来源: Wind、和合期货)

国外方面,美国 10 月 CPI 同比上涨 7.7%,前值 8.20%,预期 8%,低于预期,外盘指数全线大涨。美国 10 月 PPI 升幅同比放缓至 8%,环比上升 0.2%,均低于市场预期。10 月核心 PPI 同比放缓 6.7%,环比降至 0,也均低于市场预期。数据再次表明,美国通胀正在显著放缓,美联储可能已无必要继续大幅加息。美联储哈克认为,未来几个月加息步伐将放缓。欧洲央行管委维勒鲁瓦称,大幅加息不会成为新常态,可能将在明年放缓加息步伐,当核心通胀出现明显逆转将停止加息。

五、投资策略与建议

国内方面,中国 10 月份主要经济数据出炉,工业增加值单月同比增速、固定资产投资 1-10 月累计同比增速略放缓,服务生产指数和消费当月同比降幅较大,社会消费品零售总额单月同比时隔 5 个月后再转负。央行、银保监会出手,出台十六条措施支持房地产市场平稳健康发展;国外方面,美国 10 月 CPI 同比上涨 7.7%,前值 8.20%,低于预期的 8%,10 月最终需求生产者物价指数(PPI)

环比升 0.2%，同比升 8.0%，为 2021 年 7 月以来最小同比增幅，9 月增幅为 8.4%。英国 CPI 创新高。综合来看，国内经济维持弱复苏方向，主要还是依靠国家政策的支撑。短期维持震荡爬坡的趋势。

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。