

和合期货股指期货周报（20221205-20221209）

——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：本周国内防疫政策优化仍在持续，国务院联防联控机制发布进一步优化疫情防控的十条措施，对市场乐观情绪的助推仍在积累。金融监管部门出台政策稳定房地产行业，疫情政策和地产政策均出现“拐点”，各个指数短期出现明显反弹，但从政策落地到回归以往正常生活方式预计仍需一段时间；隔夜美股连跌势头暂歇，中概股恢复强势拉涨姿态。盘前美国的高频失业数据升至今年2月以来新高，被认为是上涨背后潜在的推动因素。总的来说，反弹是否持续，还需更多经济数据佐证，预计下周股指维持区间震荡趋势。

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 | 11 |
| 风险点: | 12 |
| 风险揭示: | 12 |
| 免责声明: | 12 |

一、本周行情回顾

周内股指震荡上涨。具体来看，沪深 300 指数上涨 3.29%至 3998.24 点，IF 主力合约上涨 3.13%至 4005.0 点；上证 50 指数上涨 3.52%至 2706.74 点，IH 主力合约上涨 3.38%至 2708.6 点；中证 500 指数上涨 0.39%至 6192.30 点，IC 主力合约上涨 0.46%至 6204.2 点。中证 1000 指数上涨 0.00%至 6680.38 点，IM 主力合约上涨 0.32%至 6684.8 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)

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，本周行业涨跌各半。具体来看，周内涨幅较大的三个行业为机场航空、饮料制造及互联网电商，涨幅分别为 7.42%、6.40%及 5.91%，周内跌幅较大的三个行业为油气开采及服务，跌幅分别为 4.09%、3.51%、3.22%。

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 机场航运 | -1.12% | -0.00% | -0.00% | -0.80 | -3.81亿 | 0 | 2 | 11 | 上海机场 | +7.42% |
| 2 饮料制造 | +1.90% | -0.05% | -0.05% | 0.55 | +27.86亿 | 2 | 39 | 7 | 国投中鲁 | +6.40% |
| 3 互联网电商 | -1.56% | +0.07% | +0.07% | -4.46 | -3.98亿 | 1 | 3 | 16 | 跨境通 | +5.91% |
| 4 房地产服务 | +2.91% | -0.08% | -0.09% | 5.18 | +1.25亿 | 1 | 7 | 1 | 世联行 | +5.64% |
| 5 零售 | -1.33% | -0.01% | -0.01% | -0.93 | -5.77亿 | 1 | 13 | 55 | 人人乐 | +5.26% |
| 6 物流 | -2.73% | -0.01% | -0.01% | -1.61 | -6.19亿 | 0 | 7 | 40 | 东方银星 | +4.57% |
| 7 厨卫电器 | +2.96% | -0.08% | -0.08% | 0.20 | +6633万 | 0 | 7 | 2 | 火星人 | +4.50% |
| 8 化学制药 | +0.39% | +0.06% | +0.06% | -0.57 | -7.20亿 | 3 | 67 | 79 | 金石亚药 | +4.10% |

（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 油气开采及服务 | -1.48% | -0.08% | -0.08% | -1.70 | -4.32亿 | 0 | 0 | 20 | 中曼石油 | -4.09% |
| 2 通信设备 | -0.91% | -0.07% | -0.07% | -1.18 | -5.93亿 | 0 | 18 | 64 | 国盾量子 | -3.51% |
| 3 计算机应用 | -0.93% | -0.02% | -0.02% | -0.68 | -10.07亿 | 1 | 73 | 177 | 汉王科技 | -3.22% |
| 4 通信服务 | -0.95% | +0.06% | +0.05% | -0.99 | -4.27亿 | 0 | 10 | 26 | 会畅通讯 | -3.11% |
| 5 燃气 | -1.31% | +0.05% | +0.05% | -1.36 | -2.19亿 | 0 | 5 | 24 | 天壕环境 | -3.09% |
| 6 计算机设备 | -0.81% | -0.04% | -0.04% | -0.58 | +2284万 | 0 | 24 | 56 | 古鳌科技 | -2.88% |
| 7 电力 | -0.65% | +0.02% | +0.02% | -0.42 | -6.17亿 | 2 | 19 | 71 | 深南电A | -2.45% |
| 8 非金属材料 | -0.25% | +0.14% | +0.15% | 0.70 | +1.79亿 | 0 | 6 | 5 | 石英股份 | -2.39% |

（数据来源：同花顺、和合期货）

三、主力合约成交情况

截止 2022 年 12 月 9 日，IF300 报收 4001.6632 点，IH50 报收 2708.0186 点，IC500 报收 6212.5745 点。IF300 基差 6.76 点，IH50 基差 1.86 点，IC500 基差-11.90 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

本周中央政治局会议召开并分析研究 2023 年经济工作,会议强调“突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作,有效防范化解重大风险”的重点工作,结合周三新出炉的进出口数据显示外需不断下行,明年稳内需的必要性与紧迫性已明牌上升。

国务院联防联控机制印发进一步优化落实疫情防控十条措施。其中提出,除医疗机构、中小学等特殊场所外,不要求提供核酸检测阴性证明,不查验健康

码。不再对跨地区流动人员查验核酸检测阴性证明和健康码，不再开展落地检。

11 月份，受国内疫情、季节性因素及去年同期对比基数走高等共同影响，CPI 环比由涨转降，同比涨幅回落。

全国居民消费价格同比上涨 1.6%，环比下降 0.2%。

图 10

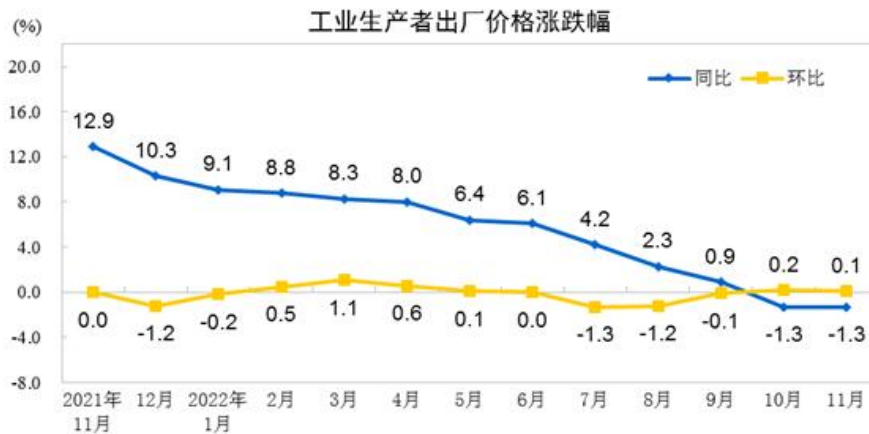


(数据来源：国家统计局、和合期货)

11 月份，受煤炭、石油、有色金属等行业价格上涨影响，PPI 环比微涨；受去年同期对比基数较高影响，同比继续下降。

全国工业生产者出厂价格同比下降 1.3%，环比上涨 0.1%；

图 11



(数据来源：国家统计局、和合期货)

海关总署 12 月 7 日公布，今年前 11 个月，我国外贸进出口总值 38.34 万亿元，同比增长 8.6%，外贸继续保持平稳运行。其中出口 21.84 万亿元，同比增长 11.9%；进口 16.5 万亿元，同比增长 4.6%。贸易方式结构进一步优化，一般贸易进出口 24.47 万亿元，同比增长 12.4%，占我国外贸进出口总值的 63.8%，比去年同期提升 2.2 个百分点。商品结构方面，前 11 个月我国机电产品，尤其是新能源产品等出口增长迅速。

图 12



（数据来源：Wind、和合期货）

本周人民币持续升值，周一人民币兑美元汇率强势上扬，在岸、离岸人民币均一度涨超 900 个基点，双双收复“7”整数关口。

图 13

在岸与离岸人民币汇率



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 65.50 亿元，其中沪股通净流入 43.98 亿元，深股通净流出 109.48 亿元。

图 14 北向资金

| 北向 (截止: 2022-12-09) | | CNY | | |
|---------------------|--------|--------|--------|--|
| | 合计 | 沪股通 | 深股通 | |
| 最新 | -2.71 | -39.19 | 36.48 | |
| 本周合计 | 65.50 | -43.98 | 109.48 | |
| 本月合计 | 220.94 | -2.50 | 223.44 | |

(数据来源: Wind、和合期货)

截至 2022 年 12 月 2 日, 本周货币净投放 2940 亿元, 2022 年 12 月 9 日 7 天逆回购利率达到 2.00%, 2022 年 12 月大型存款类金融机构人民币存款准备金率达到 11.00%, SLF 操作为 6 亿元, PSL 提供资金 3675 亿元, MLF 当月投放值达到 8500 亿元, 1 年期中期借贷便利利率为 2.75%。

图 15



(数据来源: Wind、和合期货)

截至 2022 年 12 月 9 日，上海银行间同业拆放利率（SHIBOR）隔夜利率为 1.07%，1 周利率为 1.76%，银行间质押式回购加权利率 1 天为 1.20%，7 天为 1.87%。

图 16



(数据来源: Wind、和合期货)

截止 2022 年 12 月 8 日，两融余额为 15711.06 亿元，占 A 股流通市值 2.40%，两融成交金额为 665.50 亿元，占 A 股成交额 8.09%。

图 17



（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 11 月非农就业人数和时薪增速远超预期，失业率仍在低位，显示美国就业仍强劲，劳动力市场紧俏。CME 显示美联储 12 月加息预期变化不大，市场主流仍预期加息 50BP，后续关注美国 11 月通胀数据。

五、投资策略与建议

本周国内防疫政策优化仍在持续，国务院联防联控机制发布进一步优化疫情防控的十条措施,对市场乐观情绪的助推仍在积累。金融监管部门出台政策稳定房地产行业，疫情政策和地产政策均出现“拐点”，各个指数短期出现明显反弹，但从政策落地到回归以往正常生活方式预计仍需一段时间；隔夜美股连跌势头暂歇，中概股恢复强势拉涨姿态。盘前美国的高频失业数据升至今年 2 月以来新高，被认为是上涨背后潜在的推动因素。总的来说，反弹是否持续，还需更多经济数据佐证，预计下周股指维持区间震荡趋势。

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。