

## 和合期货股指期货周报（20221212-20221216）

——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：**国内层面，11月份金融以及经济数据可以看出，疫情反复和经济修复预期的波动对宽信用进程产生干扰。消费以及地产增速依然弱势，意味着11月份经济数据回暖信号并不明显，抑制市场风险偏好。此外，PMI指数以及出口均呈现疲软，说明当前基本面预期依然偏弱，政策引导的预期领涨或需要经济指标的回暖来验证市场的可持续性。海外层面，零售数据加剧经济衰退预期，隔夜美股大幅下挫，美联储如期加息50个基点。预计下周股指维持区间震荡。

# 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 .....	13
风险点: .....	14
风险揭示: .....	14
免责声明: .....	14

## 一、本周行情回顾

周内股指震荡下跌。具体来看，沪深 300 指数下跌 1.10%至 3954.23 点，IF 主力合约下跌 0.79%至 3973.4 点；上证 50 指数下跌 0.68%至 2688.29 点，IH 主力合约下跌 0.43%至 2697.0 点；中证 500 指数下跌 1.93%至 6072.86 点，IC 主力合约下跌 1.58%至 6106.0 点。中证 1000 指数下跌 2.41%至 6519.44 点，IM 主力合约下跌 2.29%至 6531.8 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



(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,本周下跌行业较多。具体来看,周内涨幅较大的三个行业为酒店及餐饮、机场航运、化学制药,涨幅分别为 14.32%、4.19%、4.16%,周内跌幅较大的三个行业为电力设备、小金属、工业金属,跌幅分别为 4.77%、4.35%、4.19%。

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 酒店及餐饮	+3.20%	+0.02%	-1.21	-1.06亿	2	9	0	全聚德	+14.32%
2 机场航运	+1.15%	+0.11%	0.10	-2.10亿	0	11	2	吉祥航空	+4.19%
3 化学制药	+2.95%	+0.00%	0.98	+15.02亿	7	124	25	广生堂	+4.16%
4 景点及旅游	+0.52%	+0.01%	0.65	+8127万	0	11	8	峨眉山A	+4.12%
5 饮料制造	+1.06%	+0.07%	0.39	-4.23亿	2	34	12	兰州黄河	+3.19%
6 美容护理	-0.24%	+0.14%	1.51	-5120万	2	10	17	广州浪奇	+2.25%
7 造纸	-0.81%	+0.13%	-1.12	-2.02亿	0	6	15	美利云	+1.73%
8 公路铁路运输	+1.09%	+0.08%	-0.06	+178.3万	1	27	4	富临运业	+1.40%

（数据来源：同花顺、和合期货）

图6 行业涨跌幅（二）

1 贵金属	-1.21%	+0.01%	-0.45	-6062万	0	1	9	赤峰黄金	-4.77%
2 电力设备	-2.60%	+0.06%	-1.00	-44.60亿	0	13	308	福能东方	-4.35%
3 小金属	-2.69%	+0.06%	-1.41	-24.14亿	0	1	38	西部材料	-4.19%
4 工业金属	-1.67%	+0.00%	-0.54	-6.42亿	0	9	52	华联综超	-4.04%
5 房地产服务	+0.21%	-0.11%	-0.27	+245.5万	0	5	3	特发服务	-3.61%
6 非金属材料	-1.66%	-0.20%	-1.09	-9485万	0	1	10	齐鲁华信	-3.43%
7 医疗器械	-0.35%	+0.00%	0.00	-2.03亿	0	45	73	爱朋医疗	-3.34%
8 白色家电	-1.76%	+0.00%	-0.47	-5331万	0	5	29	海尔智家	-3.28%

（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16日，IF300报收3954.2点，IH50报收2678.8点，IC500报收6107.6点。IF300基差1.41点，IH50基差1.01点，IC500基差-1.88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。

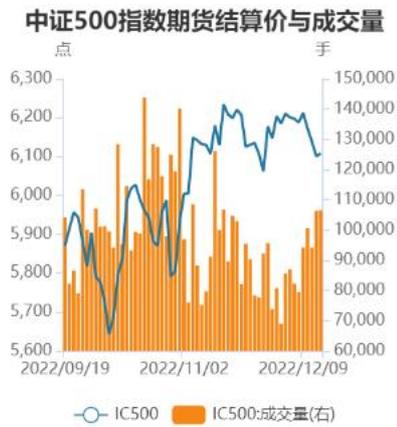
图7



图8



图 9

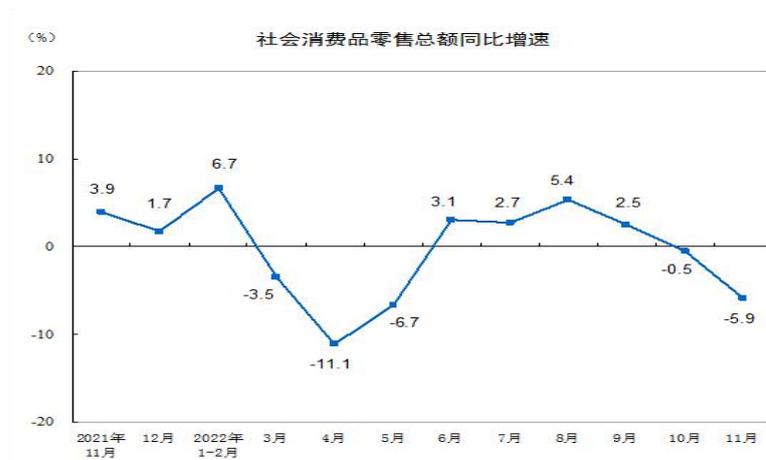


(数据来源: Wind、和合期货)

#### 四、基本面消息

受新冠肺炎疫情等因素冲击, 11 月份消费市场明显承压, 市场销售降幅有所扩大。11 月份, 社会消费品零售总额 38615 亿元, 同比下降 5.9%。其中, 除汽车以外的消费品零售额 34828 亿元, 下降 6.1%。

图 10



(数据来源: 国家统计局、和合期货)

1—11 月份，全国固定资产投资（不含农户）520043 亿元，同比增长 5.3%。其中，民间固定资产投资 284109 亿元，同比增长 1.1%。从环比看，11 月份固定资产投资（不含农户）下降 0.87%。

图 11



（数据来源：国家统计局、和合期货）

11 月份受疫情短期冲击加大影响，工业生产有所回落，但从累计看，保持总体平稳。同时，工业结构升级态势未变，新动能继续成长，民生产品供应得到保障，维护了社会大局稳定。

11 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 2.2%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，11 月份，规模以上工业增加值比上月下降 0.31%。1—11 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.8%。

图 12



(数据来源：国家统计局、和合期货)

1—11 月份，全国房地产开发投资 123863 亿元，同比下降 9.8%；其中，住宅投资 94016 亿元，下降 9.2%。

图 13



(数据来源：国家统计局、和合期货)

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下跌 1.6%，环比下降 0.2%。

图 14



(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下跌影响，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%，环比下跌 0.1%；

图 15



(数据来源：国家统计局、和合期货)

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 56.65 亿元，其中沪股通净流入 3.69 亿元，深股通净流入 52.96 亿元。

图 16 北向资金

北向 (截止: 2022-12-16)		CNY		
	合计	沪股通	深股通	
最新	43.62	40.38	3.24	
本周合计	56.65	3.69	52.96	
本月合计	277.59	1.19	276.40	

(数据来源：Wind、和合期货)

央行公布数据显示，中国 11 月新增人民币贷款 1.21 万亿元，略低于市场预期，企（事）业单位中长期贷款增加 7367 亿元，同比多增 3950 亿元，连续四个月同比多增。

图 17



(数据来源: Wind、和合期货)

图 18



(数据来源: Wind、和合期货)

社会融资规模增量为 1.99 万亿元，比上年同期少 6109 亿元，11 月末社会融资规模存量为 343.19 万亿元，同比增长 10%，增速创 1 年新低。

图 19



（数据来源：Wind、和合期货）

11 月末 M2 同比增 12.4%，为 2016 年 4 月以来最高。

图 20



（数据来源：Wind、和合期货）

图 21



(数据来源: Wind、和合期货)

截至 2022 年 12 月 16 日, 上海银行间同业拆放利率 (SHIBOR) 隔夜利率为 1.22%, 1 周利率为 1.75%, 银行间质押式回购加权利率 1 天为 1.37%, 7 天为 2.05%。

图 22



(数据来源: Wind、和合期货)

截止 2022 年 12 月 15 日, 两融余额为 15725.01 亿元, 占 A 股流通市值 2.41%, 两融成交

图 23



吧

(数据来源: Wind、和合期货)

图 24



(数据来源: Wind、和合期货)

国外方面，美联储在今年最后一次议息会议上如期加息 50 个基点，基准利率提升至 4.25%-4.5% 的十五年新高，并重申继续加息“可能”适宜。此外，“点阵图”将明年终端利率上调至 5.1%，略超市场预期，并预言 2024 年之前利率保持高位、不会降息。市场对此作出鹰派解读，美元和美债收益率拉升，美股集体转跌，金价跳水。欧洲央行和英国央行本周亦加息 50 个基点。

## 五、投资策略与建议

国内层面，11 月份金融以及经济数据可以看出，疫情反复和经济修复预期的波动对宽信用进程产生干扰。消费以及地产增速依然弱势，意味着 11 月份经济数据回暖信号并不明显，抑制市场风险偏好。此外，PMI 指数以及出口均呈现疲软，说明当前基本面预期依然偏弱，政策引导的预期领涨或需要经济指标的回暖来验证市场的可持续性。海外层面，零售数据加剧经济衰退预期，隔夜美股大幅下挫，美联储如期加息 50 个基点。预计下周股指维持区间震荡。

## 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。