

和合期货股指期货周报（20230109-20230113）

——预计下周股指期货价格或小幅偏强震荡



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：近期基于政策支持、疫情恢复好于预期、美元走弱等影响，市场情绪持续回暖。尽管本周市场成交额并不高，但海外美元走弱，人民币升值使得北向资金大量金流入，增强了流动性。国内方面，李总理到市场监管总局考察并主持召开座谈会，坚持“两个毫不动摇”，提振民营企业信心，更好发挥促进就业和消费；国资委提出赵丽抓好新一轮国企改革深化提升行动。国外方面，美国12月CPI符合市场预期，环比三年来首次转负，市场预期下一次议息会议加息25个基点，加息步伐或继续放缓，美股震荡收涨。总体来看偏暖消息居多，预计下周市场以小幅偏强震荡为主。

目 录

——预计下周股指期货价格或小幅偏强震荡	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：	13

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 2.35%至 4037.38 点，IF 主力合约上涨 2.51%至 4090.8 点；上证 50 指数上涨 2.82%至 2787.36 点，IH 主力合约上涨 2.82%至 2796.0 点；中证 500 指数上涨 0.75%至 6057.69 点，IC 主力合约上涨 0.84%至 6082.0 点。中证 1000 指数上涨 0.26%至 6517.51 点，IM 主力合约上涨 0.57%至 6542.4 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, 本周行业涨跌各半。具体来看, 周内涨幅较大的三个行业为厨卫电器、证券及医疗服务, 涨幅分别为 4.64%、3.68 及 3.61%, 周内跌幅较大的三个行业为酒店及餐饮、国防军工、电力, 跌幅分别为 6.78%、3.15%、2.77%。

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 厨卫电器	+3.59%	+0.11%	0.53	+1304万	0	9	0	火星人	+4.64%
2 证券	+2.05%	+0.03%	0.73	+19.91亿	1	49	0	湘财股份	+3.68%
3 医疗服务	+2.17%	+0.06%	0.51	+5.85亿	0	41	6	何氏眼科	+3.61%
4 小家电	+3.63%	+0.02%	0.08	-5041万	1	21	1	倍轻松	+3.41%
5 生物制品	+2.25%	+0.02%	0.22	+3.12亿	0	49	1	欧林生物	+2.83%
6 医疗器械	+2.30%	+0.01%	0.04	+2064万	0	109	10	赛科希德	+2.81%
7 煤炭开采加工	-0.32%	+0.03%	-0.37	-2.78亿	0	13	17	冀中能源	+2.74%
8 化学制药	+1.65%	-0.00%	-0.03	+4.21亿	0	122	24	百利天恒-U	+2.68%

（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 酒店及餐饮	-1.02%	+0.03%	-0.37	-1393万	0	6	3	锦江酒店	-6.78%
2 国防军工	-0.44%	+0.02%	-0.31	-6.74亿	0	59	69	中船应急	-3.15%
3 电力	+0.00%	+0.01%	-0.13	-4.71亿	1	48	42	兆新股份	-2.77%
4 房地产开发	+0.70%	+0.02%	-0.30	-5.34亿	0	79	22	电子城	-2.23%
5 景点及旅游	+1.68%	+0.00%	0.17	+104.2万	0	19	1	大连圣亚	-2.19%
6 石油加工贸易	-0.38%	-0.02%	-0.05	-9380万	0	12	13	海越能源	-1.97%
7 零售	+1.08%	+0.00%	0.23	+1.18亿	1	54	15	华致酒行	-1.92%
8 包装印刷	+0.35%	+0.03%	-0.47	-1.11亿	0	31	11	新巨丰	-1.83%

（数据来源：同花顺、和合期货）

三、主力合约成交情况

截止 2023 年 1 月 13 日，IF300 报收 4026.2 点，IH50 报收 2745 点，IC500 报收 6031.2 点。 IF300 基差 6.73 点，IH50 基差 4.25 点，IC500 基差-6.31 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

12 月份，各地区各部门更好统筹疫情防控和经济社会发展，多措并举做好市场保供稳价，物价运行总体平稳；受石油及相关行业价格下降影响，PPI 环比由涨转降；受上年同期对比基数走低影响，同比降幅收窄。

12 月全国居民消费价格同比上涨 1.8%，全国居民消费价格环比持平。

图 10



(数据来源：国家统计局、和合期货)

12 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 0.7%，环比下降 0.5%；工业生产者购进价格同比上涨 0.3%，环比下降 0.4%。2022 年全年，工业生产者出厂价格比上年上涨 4.1%，工业生产者购进价格上涨 6.1%。

图 11



(数据来源：国家统计局、和合期货)

PPI 出现“同比改善而环比变差”的异常组合，反映短期受到冲击主要来自石油及相关行业。

图 12



(数据来源: Wind、和合期货)

12月新增社融增幅持续下降, 低于市场预期, 但信贷表现偏强, 企业中长贷同比大幅多增。央行数据显示, 2022年全年人民币贷款增加21.31万亿元, 同比多增1.36万亿元。

图 14



(数据来源: Wind、和合期货)

图 15



(数据来源: Wind、和合期货)

图 16



(数据来源: Wind、和合期货)

国家外汇管理局 1 月 7 日发布数据显示,截至 2022 年 12 月末,我国外汇储备规模为 31277 亿美元,较 11 月末上升 102 亿美元,升幅为 0.33%。

纵观 2022 年全年，我国外汇储备规模始终保持在 3 万亿美元以上，且在四季度实现连续三个月回升。

图 17

外汇储备水平



(数据来源: Wind、和合期货)

截至 2023 年 1 月 12 日，美元兑人民币中间价为 6.77，港元兑人民币中间价为 0.87；截至 2023 年 1 月 6 日 CFETS 人民币汇率指数达到 100.03，2023 年 1 月 11 日美元指数为 103.25。

图 18

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，本周北向资金继续保持净流入，周内净流入金额合计 439.97 亿元，其中沪股通净流入 211.48 亿元，深股通净流出 218.49 亿元。

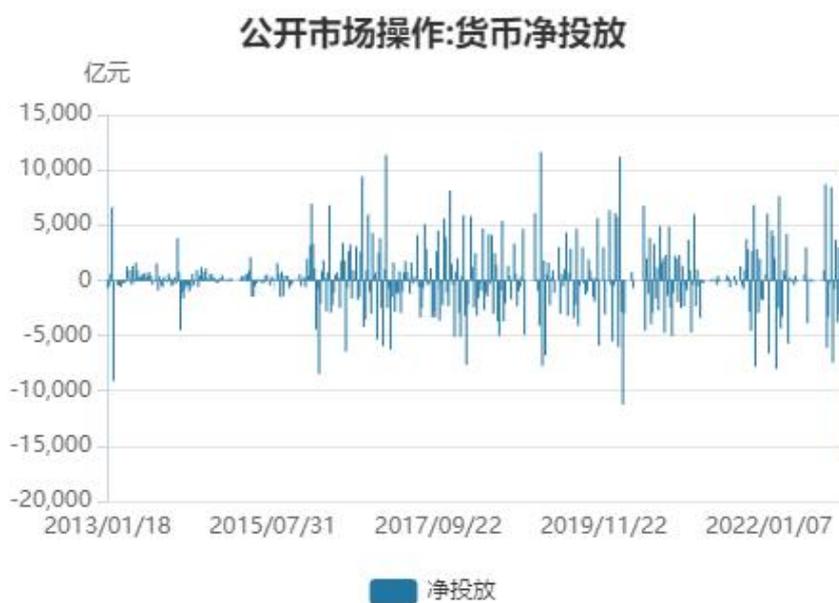
图 19 北向资金

北向 (截止: 2023-01-13)		CNY		
	合计	沪股通	深股通	
最新	133.36	63.05	70.31	
本周合计	439.97	221.48	218.49	
本月合计	640.15	304.81	335.34	

(数据来源: Wind、和合期货)

本周央行公开市场将有 1270 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 430 亿元、640 亿元、160 亿元、20 亿元、20 亿元。

图 20



(数据来源: Wind、和合期货)

国外方面，美国 12 月 CPI 同比上涨 6.5%，预估为 6.5%，前值为 7.1%，符合市场预期，为 2020 年 5 月以来首次环比下降，美股震荡收涨，市场预期下一次议息会议加息 25 个基点，加息步伐继续放缓。

五、投资策略与建议

近期基于政策支持、疫情恢复好于预期、美元走弱等影响，市场情绪持续回暖。尽管本周市场成交额并不高，但海外美元走弱，人民币升值使得北向资金大量金流入，增强了流动性。国内方面，李总理到市场监管总局考察并主持召开座谈会，坚持“两个毫不动摇”，提振民营企业信心，更好发挥促进就业和消费；国资委提出赵丽抓好新一轮国企改革深化提升行动。国外方面，美国 12 月 CPI 符合市场预期，环比三年来首次转负，市场预期下一次议息会议加息 25 个基点，加息步伐或继续放缓，美股震荡收涨。总体来看偏暖消息居多，预计下周市场以小幅偏强震荡为主。

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) 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。