

和合期货股指周报（20230213-20230217）

——预计下周股指期货价格维持区间震荡



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：宏观方面，中国1月经济数据表现良好，国内社融及信贷数据超预期，楼市显著回暖，但居民信表现仍然偏弱。资金方面，近期央行持续逆回购释放流动性，北向资金虽然流入减缓但依然保持净流入状态。海外方面，美国就业数据强劲，1月CPI高于预期0.2个百分点，后期美联储加息预期增加。预期短期震荡还将延续。

目 录

——预计下周股指期货价格维持区间震荡	1
一、 本周行情回顾	3
二、 行业涨跌情况	错误! 未定义书签。
三、 主力合约成交情况	4
四、 基本面消息	5
五、 投资策略与建议	11
风险点:	11
风险揭示:	11
免责声明:	11

一、本周行情回顾

周内股指全线回落。具体来看，沪深 300 指数下跌 1.75% 至 4034.51 点，IF 主力合约下跌 1.78% 至 4034.6 点；上证 50 指数下跌 1.18% 至 2714.29 点，IH 主力合约下跌 1.18% 至 2719.0 点；中证 500 指数下跌 1.53% 至 6237.41 点，IC 主力合约下跌 1.59% 至 6236.6 点。中证 1000 指数下跌 1.53% 至 6868.55 点，IM 主力合约下跌 1.83% 至 6849.8 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、主力合约成交情况

截止 2023 年 2 月 16 日,IF300 报收 4118.8 点,IH50 报收 2752.8 点,IC500 报收 6372.4 点。IF300 基差-3.29 点, IH50 基差 0.46 点, IC500 基差-5.35 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)

三、基本面消息

中国 1 月金融数据重磅出炉。央行发布数据显示,1 月份新增人民币贷款 4.9 万亿元,同比多增 9227 亿元,刷新单月最高纪录;社会融资规模增量为 5.98 万亿元,社融增速触底回升,企业中长期贷款表现亮眼,不过居民部门新增贷款

表现偏弱。

图 10



(数据来源: Wind、和合期货)

图 11



(数据来源: Wind、和合期货)

图 12



(数据来源: Wind、和合期货)

国家统计局上周五发布数据显示, 1 月全国 CPI 同比下跌 2.1%, 环比下跌 0.8%; 1 月份, 受春节效应和疫情防控政策优化调整等因素影响, 居民消费价格有所下跌。

图 13



(数据来源: 国家统计局、和合期货)

1月PPI同比转跌、环比续跌, 低于市场预期。数据显示, 数据显示, PPI同比下降0.8%, 降幅比上月扩大了0.1个百分点, 环比也下降0.4%, 降幅比上月收窄0.1个百分点。1月份, 受国际原油价格波动和国内煤炭价格下行等因素影响, 工业品价格整体继续下降。

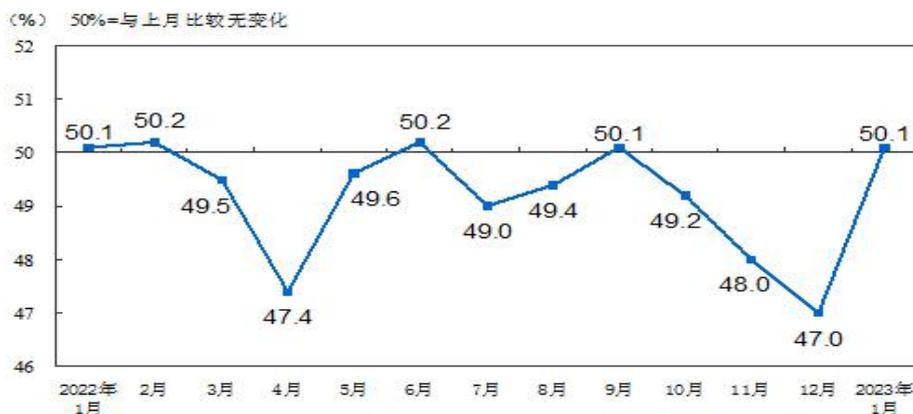
图 14



(数据来源: 国家统计局、和合期货)

1月份, 制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.1%、54.4%和52.9%, 高于上月3.1、12.8和10.3个百分点, 三大指数均升至扩张区间, 我国经济景气水平明显回升。

图 15 制造业 PMI 指数

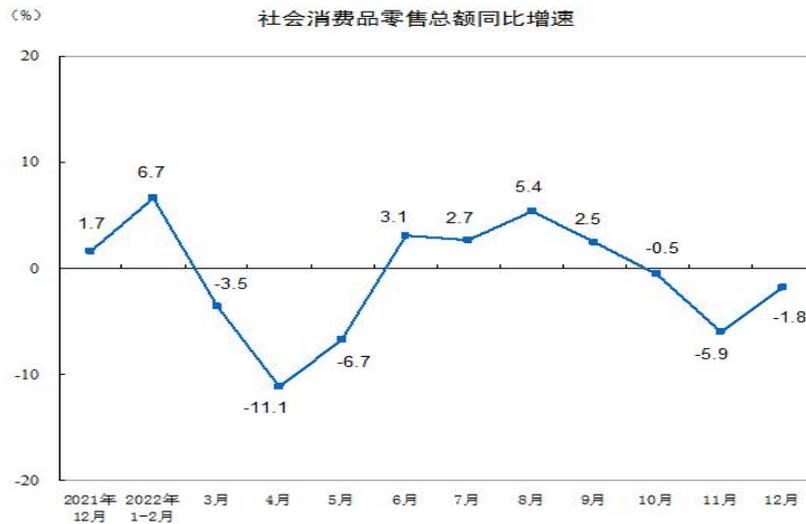


(数据来源: 国家统计局、和合期货)

12 月份，社会消费品零售总额 40542 亿元，同比下降 1.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额 35438 亿元，下降 2.6%，2022 年，社会消费品零售总额 439733 亿元，比上年下降 0.2%。其中，除汽车以外的消费品零售额 393961 亿元，下降 0.4%。

疫情高峰期居民购药需求增加、优惠政策到期前汽车消费需求集中释放带动药品与汽车零售实现较快增长。12 月药品和汽车共计拉动社零 2.9 个百分点，是社零同比回升的主要原因。总体来看，市场销售规模基本稳定，基本生活类商品销售和网上零售增长较快。

图 15



(数据来源：国家统计局、和合期货)

中国 1 月份楼市显著回暖。国家统计局发布数据显示，1 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有 36 个和 13 个，比上月分别增加 21 个和 6 个。一线城市商品住宅销售价格环比转涨、二三线城市环比降势趋缓。

图 16

九大房企销售均价

日期	万科	保利地产	金地集团	龙湖地产	碧桂园	绿城中国	融创中国	宝龙地产	世茂房地产
2023/01/31	17112.97	16062.30	16684.78	16384.27		28809.52	12316.87	15222.52	15432.68
2022/12/31	13858.49	16822.81	17510.73	10967.16		31710.53	12394.58	15474.70	15759.43
2022/11/30	14676.95	16348.50	19977.83	16127.54		27023.81	13289.26	14767.79	16062.23
2022/10/31	16146.88	16469.10	19025.30	14602.60		29605.26	13579.39	14941.60	16093.10
2022/09/30	15292.82	16913.35	20505.87	15412.99		27543.86	13420.65	14994.56	16091.95

(数据来源: 国家统计局、和合期货)

从资金面上看, 本周北向资金净流入 20.29 亿元, 较此前继续下降, 其中沪股通 6.26 亿元, 深股通 14.03 亿元。

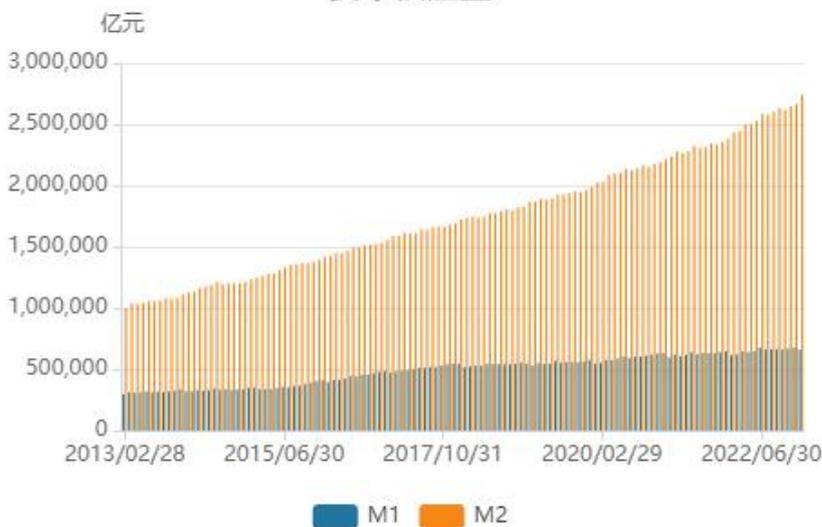
表 1 北向资金

北向 (截止: 2023-02-17)		CNY		
	合计	沪股通	深股通	
最新	20.29	6.26	14.03	
本周合计	82.51	31.06	51.45	
本月合计	166.05	79.22	86.83	

(数据来源: Wind、和合期货)

中国人民银行数据显示, 截至 2023 年 01 月, 我国货币供应量 M0 达到 114600 亿元, 同比变化 7.90%, M1 达到 655200 亿元, 同比变化 6.70%, M2 达到 2738100.00 亿元, 同比变化 12.60%, 增速创 2016 年 5 月来新高。疫情影响减弱叠加政策支持, 预计未来几个月宽信用的成效将逐步显现。

图 17
货币供应量



(数据来源: Wind、和合期货)

国外方面,昨夜美国公布1月CPI同比涨幅由上月的6.5%回落至6.4%,为连续7个月涨幅下降,创2021年10月以来最低,但仍高于预期值6.2%;美国1月PPI同比升6%,高于市场预期的5.4%;PPI环比升0.7%,创去年6月份以来最大涨幅,且高于市场预期的0.4%。PPI数据表明美国通胀依旧高企,市场对美联储持续加息的预期增加。

四、投资策略与建议

宏观方面,中国1月经济数据表现良好,国内社融及信贷数据超预期,楼市显著回暖,但居民信表现仍然偏弱。资金方面,近期央行持续逆回购释放流动性,北向资金虽然流入减缓但依然保持净流入状态。海外方面,美国就业数据强劲,1月CPI高于预期0.2个百分点,后期美联储加息预期增加。预期短期震荡还将延续。

风险点:

1) 地缘风险升级; 2) 交易量持续萎缩; 3) 资金面快速收敛; 4) 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。