

和合期货股指周报（20230220-20230224）

——预计下周股指期货价格维持震荡走势



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：下周全国两会即将召开，有利于提振市场情绪，对股指进行支撑。美国1月CPI和PPI数据超预期，通货膨胀顽固，美联储加息预期增加，美元指数面临上行风险；俄乌冲突一周年之际，拜登突访乌克兰加剧地缘政治风险，加上中美关系紧张，也对市场产生一定的影响。综合来看，国内经济复苏还需要更多的经济数据验证，叠加海外风险，短期或维持震荡走势。

目 录

——预计下周股指期货价格维持震荡走势	1
一、 本周行情回顾	3
二、 主力合约成交情况	4
三、 基本面消息	5
四、 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

周内股指较上周有所反弹。具体来看，沪深 300 指数上涨 0.66%至 4061.05 点，IF 主力合约上涨 0.82%至 4067.6 点；上证 50 指数上涨 0.49%至 2727.59 点，IH 主力合约上涨 0.55%至 2734.0 点；中证 500 指数上涨 1.66%至 6340.84 点，IC 主力合约上涨 1.65%至 6339.4 点。中证 1000 指数上涨 1.11%至 6944.82 点，IM 主力合约上涨 1.15%至 6928.6 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 24 日, IF300 报收 4101.6 点, IH50 报收 2769.2 点, IC500 报收 6336.2 点。 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）

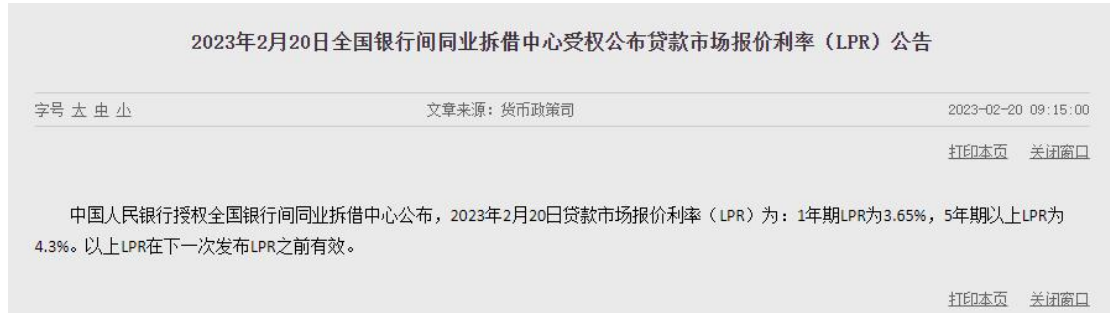
三、基本面消息

2月17日中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。证券交易所、全国股转公司、中国结算、中证金融、证券业协会配

套制度规则同步发布实施。

中国 2 月 1 年期贷款市场报价利率 (LPR) 报 3.65%，2 月 LPR 报价连续 6 个月持稳，1 年期 LPR 报 3.65%，5 年期以上品种报 4.30%。年初以来经济回升势头显现，企业融资成本处于持续下行通道，后续为推动楼市尽快企稳回暖，5 年期以上 LPR 仍有下调空间。

图 10



(数据来源：中国人民银行、和合期货)

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 11



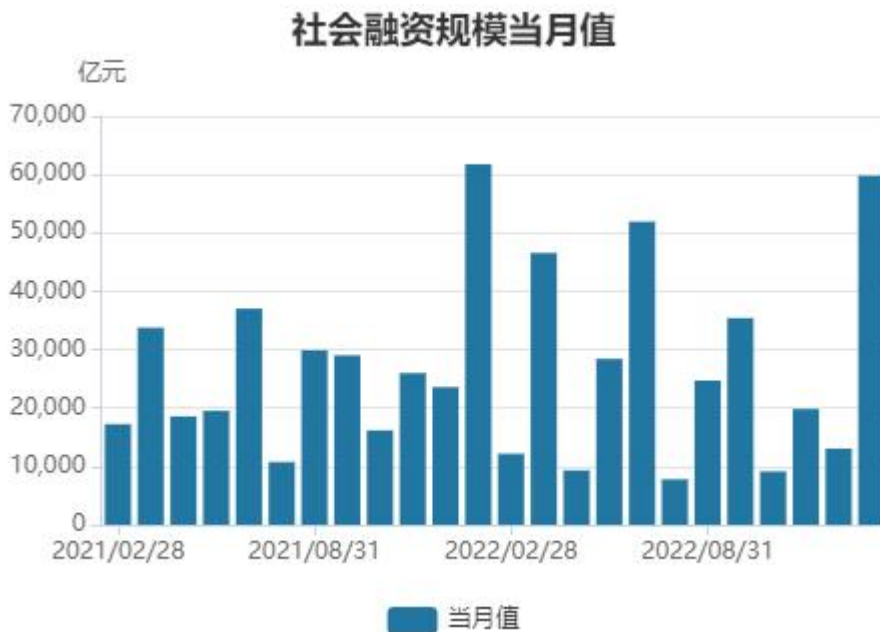
(数据来源：Wind、和合期货)

图 12



(数据来源: Wind、和合期货)

图 13

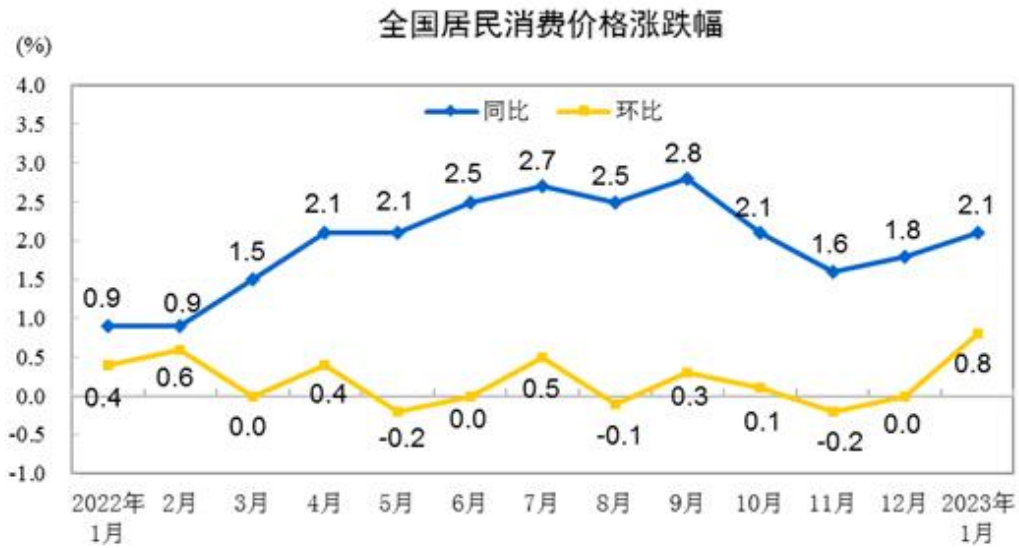


(数据来源: Wind、和合期货)

国家统计局上周五发布数据显示, 1 月全国 CPI 同比上涨 2.1%, 环比上涨

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，居民消费价格有所上涨。

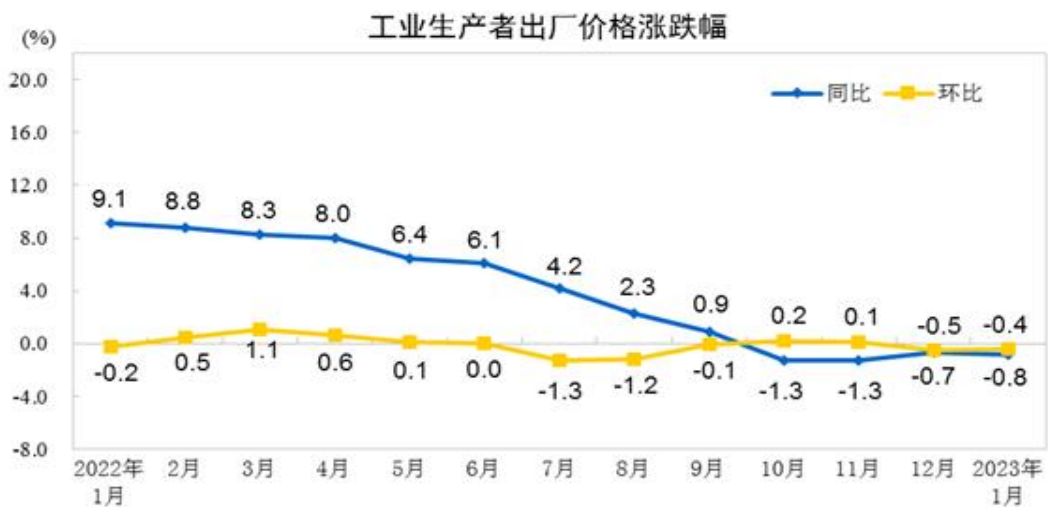
图 14



(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。

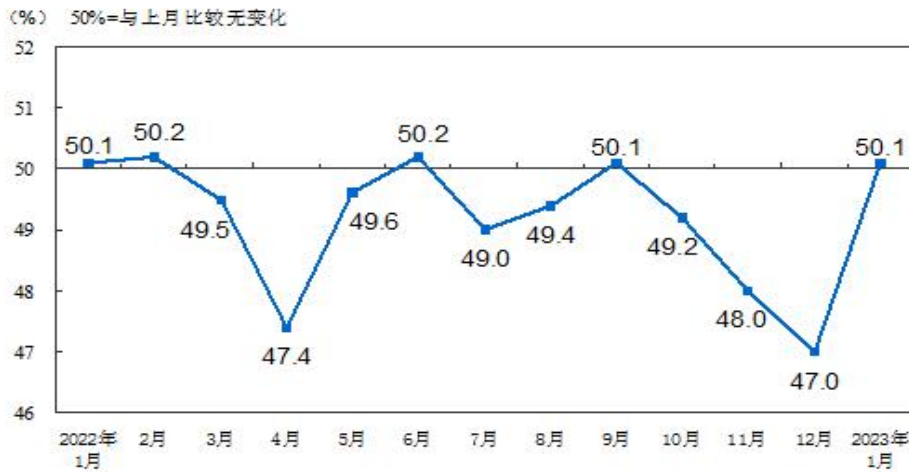
图 15



(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 16 制造业 PMI 指数



(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 17

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，本周北向资金净流出 50.98 亿元，其中沪股通净流出 30.18 亿元，深股通净流出 20.80 亿元。

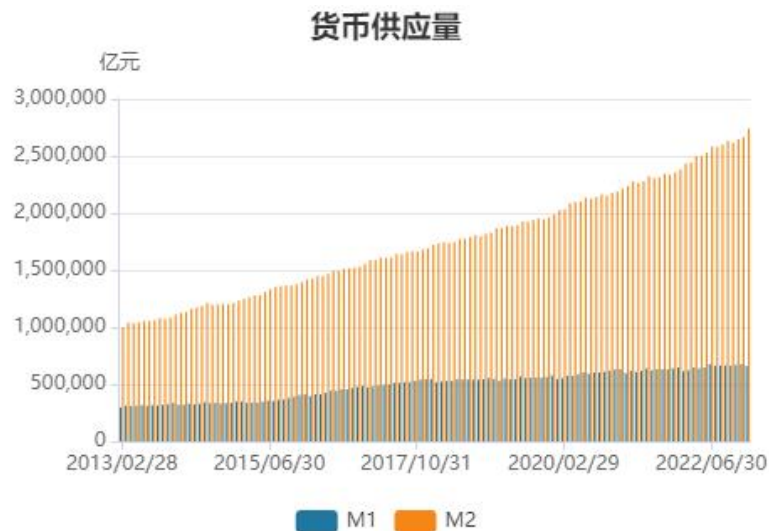
表 1 北向资金

北向 (截止: 2023-02-24)		CNY		
	合计	沪股通	深股通	
最新	-50.98	-30.18	-20.80	
本周合计	-41.25	24.82	-66.08	
本月合计	124.80	104.05	20.75	

(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 月以来新高。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 18



(数据来源: Wind、和合期货)

国外方面,美国公布 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%。美联储 2 月会议纪要显示出官员们继续抗击通胀的决心，少数官员希望加息 50 个基点。

四、投资策略与建议

下周全国两会即将召开，有利于提振市场情绪，对股指进行支撑。美国 1 月 CPI 和 PPI 数据超预期，通货膨胀顽固，美联储加息预期增加，美元指数面临上行风险；俄乌冲突一周年之际，拜登突访乌克兰加剧地缘政治风险，加上中美关系紧张，也对市场产生一定的影响。综合来看，国内经济复苏还需要更多的经济数据验证，叠加海外风险，短期或维持震荡走势。

风险点：

1) 地缘风险升级；2) 交易量持续萎缩；3) 美联储加息预期

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。