

## 和合期货股指周报（20230508-20230512）

——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](mailto:yangxiaoxia@hhqh.com.cn)

**摘要：**国内 4 月经济数据表现不佳，表明我国国民经济恢复仍需一定时间。综合来看，一季度随着各项稳增长稳就业稳物价政策的支持，积极因素累积增多，国民经济企稳回升，但恢复速度不及预期，宏观压力下指数承压下行，加上国际环境仍然复杂多变，海外经济下行风险仍存，预计短期股指维持震荡走势。

## 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 .....	10
风险点: .....	10
风险揭示: .....	10
免责声明: .....	11

## 一、本周行情回顾

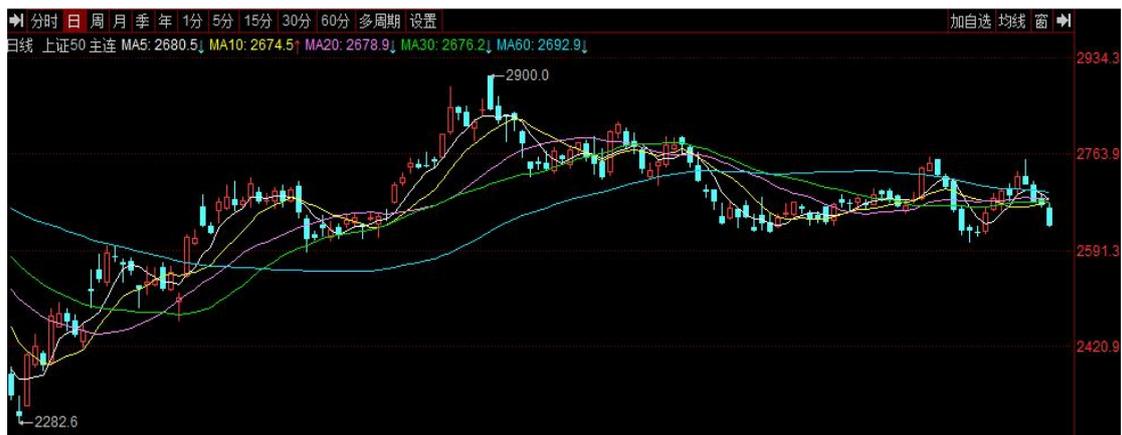
本周股指期货震荡下跌。具体来看，沪深 300 指数下跌 1.97%至 3937.76 点，IF 主力合约下跌 2.00%至 3937.4 点；上证 50 指数下跌 2.05%至 2631.8 点，IH 主力合约下跌 0.72%至 2661.4 点；中证 500 指数下跌 1.76%至 6091.65 点，IC 主力合约下跌 1.84%至 6082.2 点。中证 1000 指数下跌 1.77%至 6535.94 点，IM 主力合约下跌 1.68%至 6538.6 点。

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



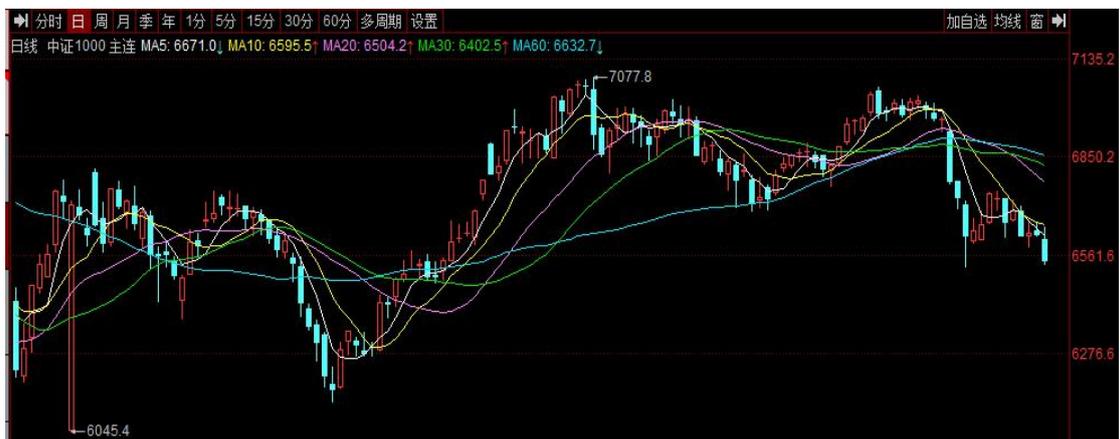
（数据来源：同花顺、和合期货）

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 5 月 12 日，IF300 报收 3993.6 点，IH50 报收 2669.6 点，IC 500 报收 6152 点。IF300 基差-0.46 点，IH50 基差 3.14 点，IC500 基差-7.07 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%。

图 5

图 6



图 7



(数据来源: Wind、和合期货)

### 三、基本面消息

2023 年 4 月份, 全国居民消费价格同比上涨 0.1%, 环比下降 0.1%。

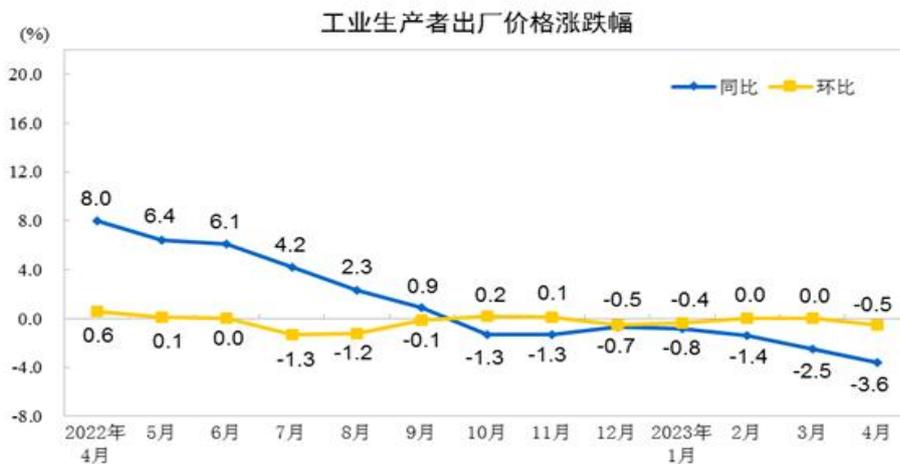
图 8



(数据来源：国家统计局、和合期货)

4 月份，受国际大宗商品价格波动、国内外市场需求总体偏弱及上年同期对比基数较高等因素影响，PPI 环比下降 0.5%，同比下降 3.6%。

图 9

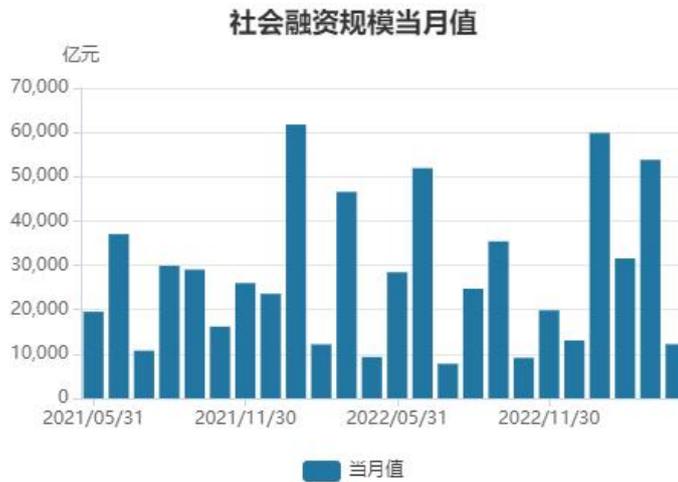


(数据来源：国家统计局、和合期货)

中国 4 月金融数据出炉，M2、社融、新增贷款均不及预期。

据央行初步统计，4月社会融资规模增量为1.22万亿元，市场预期为1.72万亿元，前值5.38万亿元；

图 10



(数据来源: wind、和合期货)

新增人民币贷款7188亿元，预期1.13万亿元，前值3.89万亿元；分部门看，住户贷款减少2411亿元，其中，短期贷款减少1255亿元，中长期贷款减少1156亿元；企（事）业单位贷款增加6839亿元，其中，短期贷款减少1099亿元，中长期贷款增加6669亿元，票据融资增加1280亿元；非银行业金融机构贷款增加2134亿元。企业中长贷是主要支撑项，居民中长贷款再度走弱。

图 11



(数据来源: wind、和合期货)

图 12



(数据来源: wind、和合期货)

M2 同比增长 12.4%，预期 12.6%，前值 12.7%。

图 13



(数据来源: wind、和合期货)

4 月经济数据表现不及预期，也反映出经济虽然向好回升但依然处于弱恢复状态，当前我国经济处于“内生动力还不强，需求仍然不足”的状态。居民消费信心仍需进一步增强。

中国 4 月进出口 3.43 万亿元，同比增长 8.9%。其中，出口 2.02 万亿元，增长 16.8%；进口 1.41 万亿元，下降 0.8%；贸易顺差 6184.4 亿元，扩大 96.5%。按美元计价，中国 4 月进出口 5006.3 亿美元，增长 1.1%。其中，出口 2954.2 亿美元，增长 8.5%；进口 2052.1 亿美元，下降 7.9%；贸易顺差 902.1 亿美元，扩大 82.3%。

图 14



（数据来源：Wind、和合期货）

截至 4 月末，中国外汇储备规模为 32047.66 亿美元，环比增加 208.94 亿美元。4 月，受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下，当月外汇储备规模上升。

从资金面上看，本周截止 5 月 12 日，北向资金累计净流入 99.59 亿元，其中沪股通净流入 5.46 亿元，深股通净流入 7.79 亿元。

表 1 北向资金

**资金监测** (单位:亿元,CNY) 沪深港通资金流向数据, 根据每日盘后交易所公布的沪深港通买入成交

北向 (截止: 2023-05-12)		CNY		
	合计	沪股通	深股通	
最新	13.25	5.46	7.79	
本周合计	99.59	99.67	-0.08	
本月合计	91.53	135.04	-43.51	

(数据来源: Wind、和合期货)

国外方面, 尽管美国地区银行风波不断、经济前景恶化, 就业市场却依旧强劲。美国劳工统计局公布数据显示, 4月新增非农就业人口 25.3 万, 远超市场预期值 18 万; 失业率降至 3.4%, 创 1969 年以来新低;

美国劳工统计局周三公布的数据显示, 4月份消费价格指数同比上涨 4.9%, 是两年来首次低于 5%。不包括食品和能源, 核心消费者价格指数也略有降温。美国通胀在 4月份出现放缓迹象, 给了美联储在不久之后暂停加息的空间。

## 四、投资策略与建议

国内 4 月经济数据表现不佳, 表明我国国民经济恢复仍需一定时间。综合来看, 一季度随着各项稳增长稳就业稳物价政策的支持, 积极因素累积增多, 国民经济企稳回升, 但恢复速度不及预期, 宏观压力下指数承压下行, 加上国际环境仍然复杂多变, 海外经济下行风险仍存, 预计短期股指维持震荡走势。

### 风险点:

1) 地缘风险升级; 2) 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。