

# 「2022.07.16」

## 股指期货周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0015602

联系电话：4008-8787-66

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



## 目录

---



### 1、行情回顾



### 2、消息面概览



### 3、周度市场数据



### 4、行情展望与策略

- 本周主要指数集体走弱。沪指走出大阴线，创业板收跌2.03%。三期指全线下跌，皆走出大阴线。上证50跌5.14%，沪深300跌4.07%，中证500跌3.24%。本周两市成交量皆有萎缩，北向资金持续流出超220亿。半年宏观经济数据和6月金融数据出炉，对市场情绪和投资者预期影响较大，而后市走势或与增量政策对宏观数据的反应相关，叠加中报窗口期影响，市场波动或仍需时间消化，建议投资者配置方面选择逢低位布局。

# 1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2208	-2.96	-0.48	4,286.75
	IH2208	-3.73	-0.39	2,865.82
	IC2208	-2.31	-0.71	6,252.81

现货	指数名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	收盘价
	沪深300	-4.07	-1.70	4,248.53
	上证50	-5.14	-1.93	2,839.39
	中证500	-3.24	-1.68	6,196.80

## 2、消息面概览

## 影响

**央行：**中国6月人民币贷款增加2.81万亿元，预期2.44万亿元，前值1.89万亿元，同比多增6867亿元。6月末，广义货币（M2）余额258.15万亿元，同比增长11.4%，预期10.8%，前值11.1%，增速分别比5月末和上年同期高0.3个和2.8个百分点；狭义货币（M1）余额67.44万亿元，同比增长5.8%；流通中货币（M0）余额9.6万亿元，同比增长13.8%。上半年净投放现金5186亿元。

中性偏多

**海关总署：**今年上半年我国货物贸易进出口总值19.8万亿元，同比增长9.4%。其中，出口11.14万亿元，增长13.2%；进口8.66万亿元，增长4.8%。中国6月出口（以人民币计）同比增22%，前值增15.3%；进口增4.8%，前值增2.8%；贸易顺差6501.1亿元，前值5028.9亿元。中国6月出口（以美元计）同比增加17.9%，前值增16.9%；进口增1.0%，前值增4.1%；贸易顺差979.4亿美元，前值787.6亿美元。

中性偏空

**国家统计局：**中国第二季度GDP为292464亿元，同比增长0.4%，预期增1.1%，一季度GDP增速为4.8%。分产业看，二季度第一产业增加值18183亿元，同比增长4.4%；第二产业增加值122450亿元，增长0.9%；第三产业增加值151831亿元，下降0.4%。中国上半年固定资产投资（不含农户）271430亿元，同比增长6.1%，预期增5.9%，前值增6.2%。其中，民间固定资产投资153074亿元，同比增长3.5%。从环比看，6月份固定资产投资（不含农户）增长0.95%。中国6月社会消费品零售总额38742亿元，同比增长3.1%，预期降0.5%，前值降6.7%。上半年社会消费品零售总额210432亿元，同比下降0.7%；除汽车以外的消费品零售额189251亿元，下降0.1%。中国6月规模以上工业增加值同比增长3.9%，预期4.5%，前值0.7%。环比看，6月规模以上工业增加值比上月增长0.84%。1-6月，规模以上工业增加值同比增长3.4%。

偏空

## 3、周度市场数据



# 「周度市场数据」

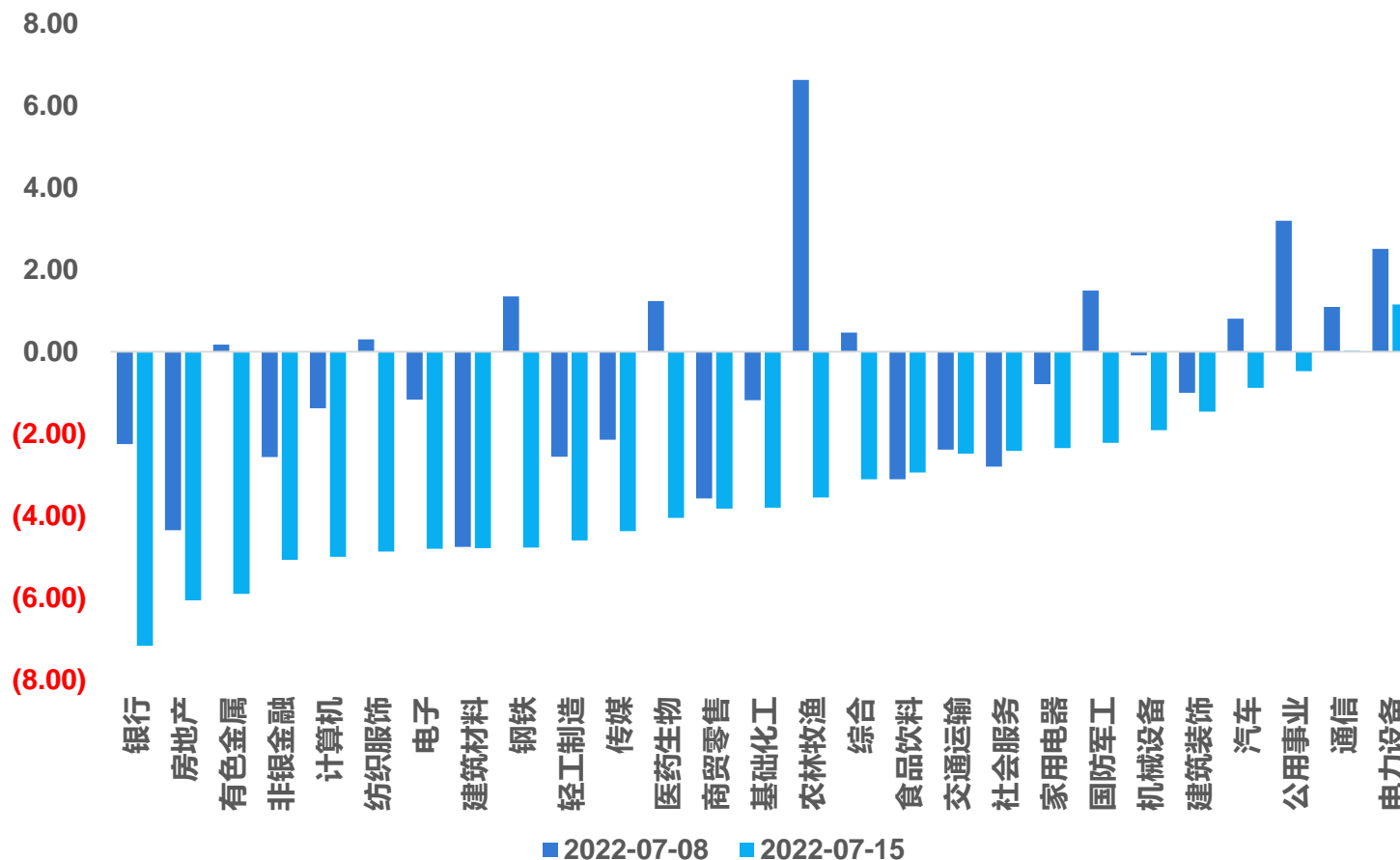
## 「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-3.81	-1.64	3,228.06
深证成指	-3.47	-1.52	12,411.01
中小100	-4.27	-0.93	8,509.56
创业板指	-2.03	-2.08	2,760.50
科创50	-2.88	-0.42	1,072.26

## 「外盘主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普500	-0.93	1.92	3,863.16
英国富时100	-0.52	1.69	7,159.01
恒生指数	-6.57	-2.19	20,297.72
日经225	1.02	0.54	26,788.47

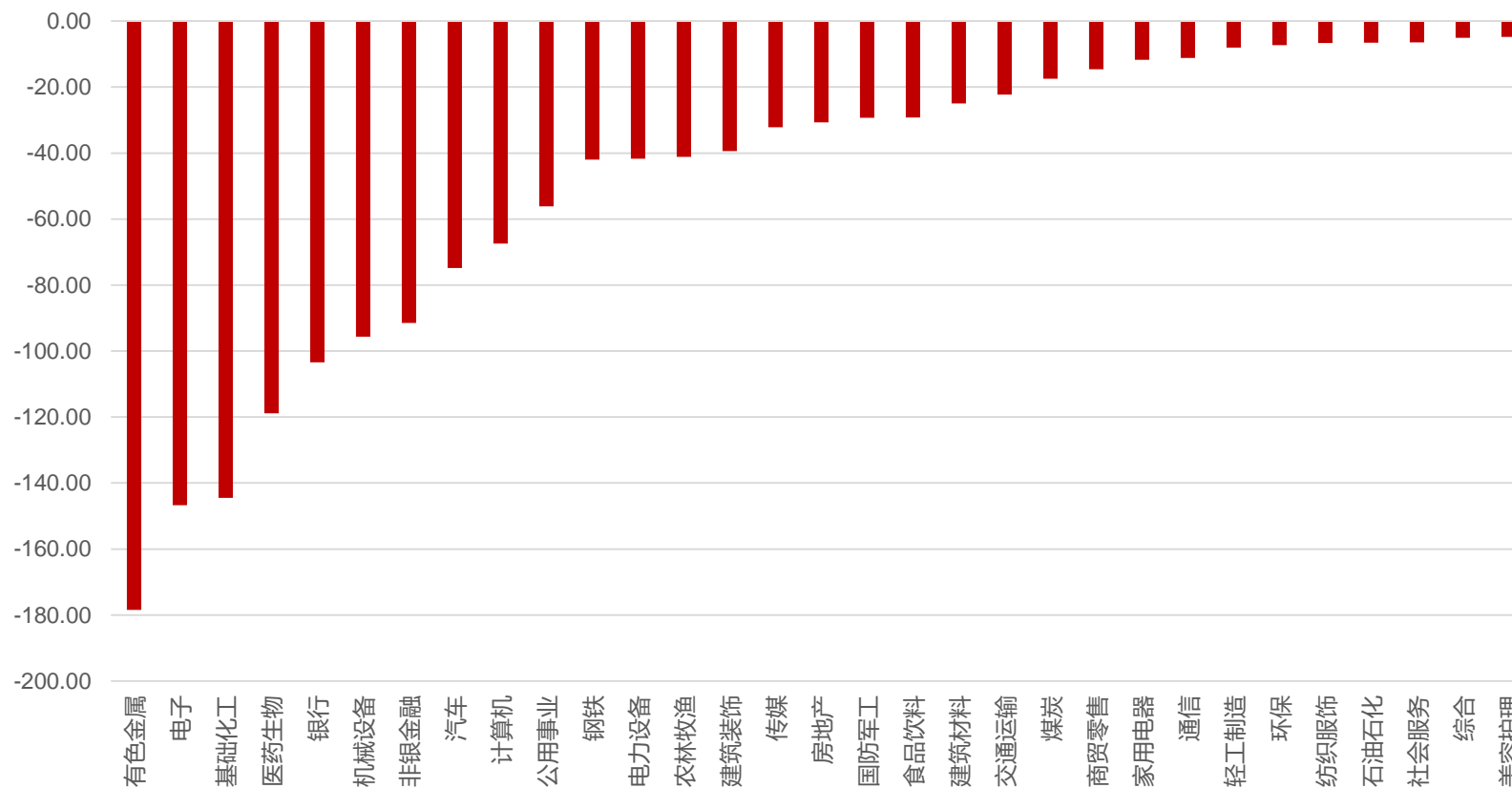
## 「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普遍回调，银行、房地产、有色金属等板块领跌，仅电力设备板块周度收涨。

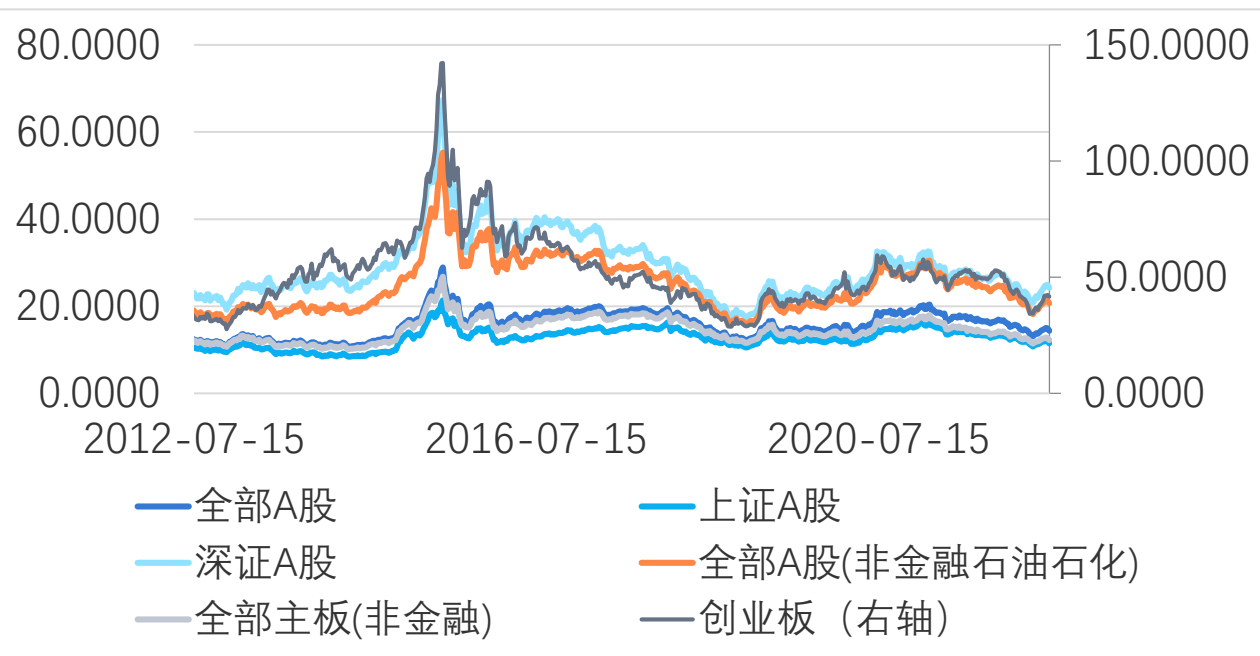
## 「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

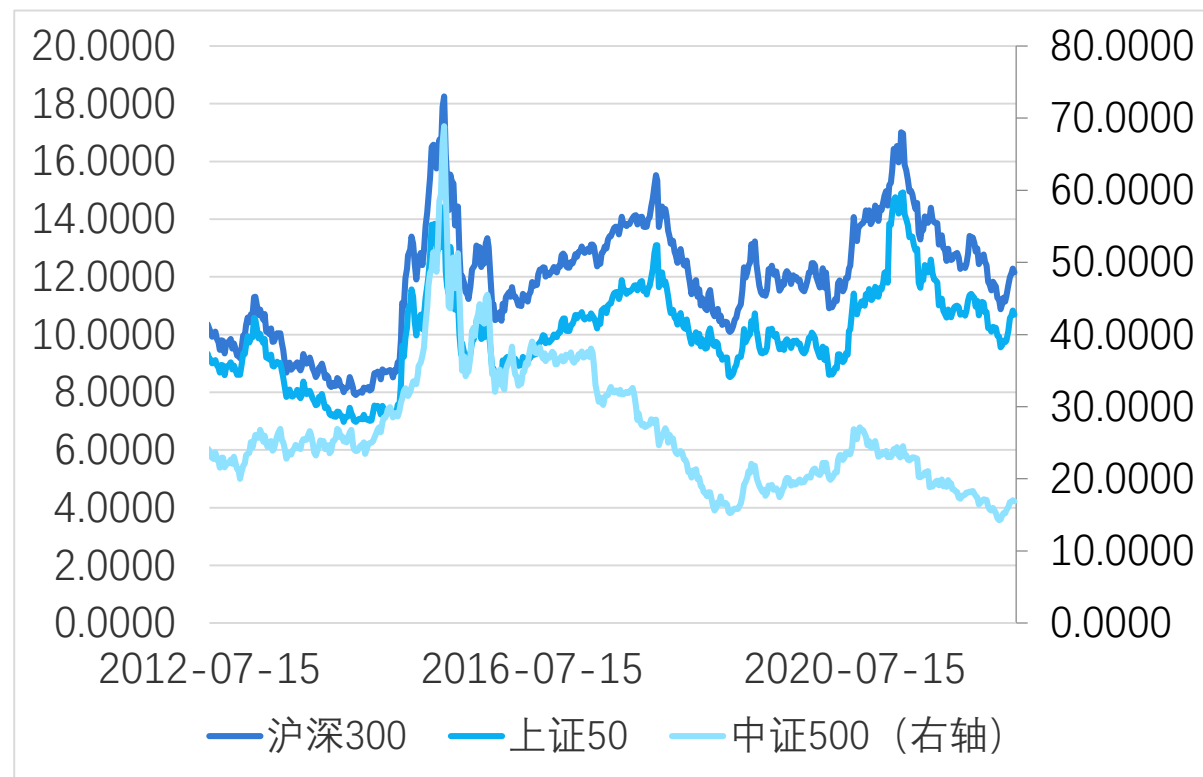
行业板块主力资金均呈现净流出，有色金属、电子以及化工板块净流出超过140亿。

## 「估值变化 (市盈率, TTM\_整体法, 剔除负值)」



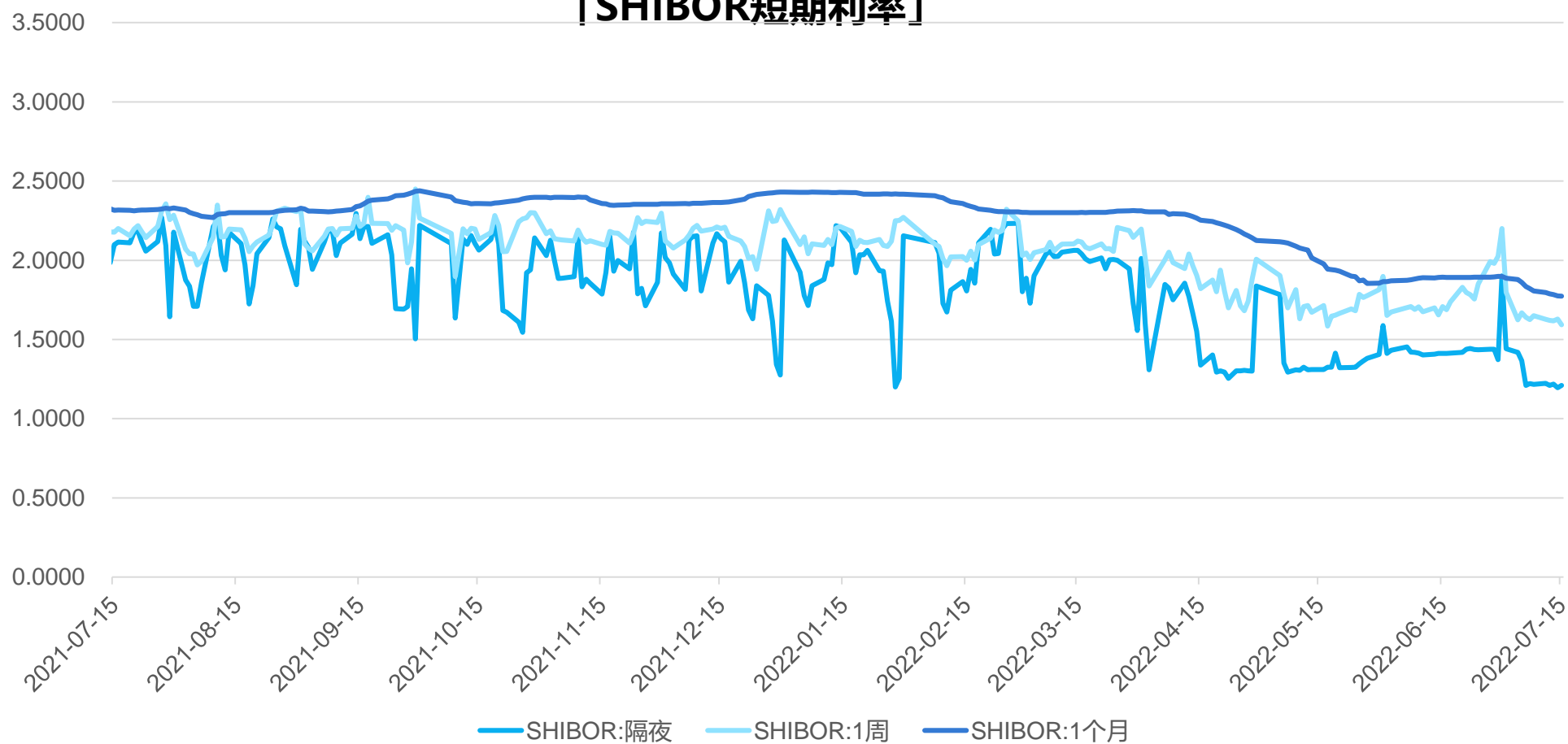
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

主板以及中小板估值上行趋势放缓。



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

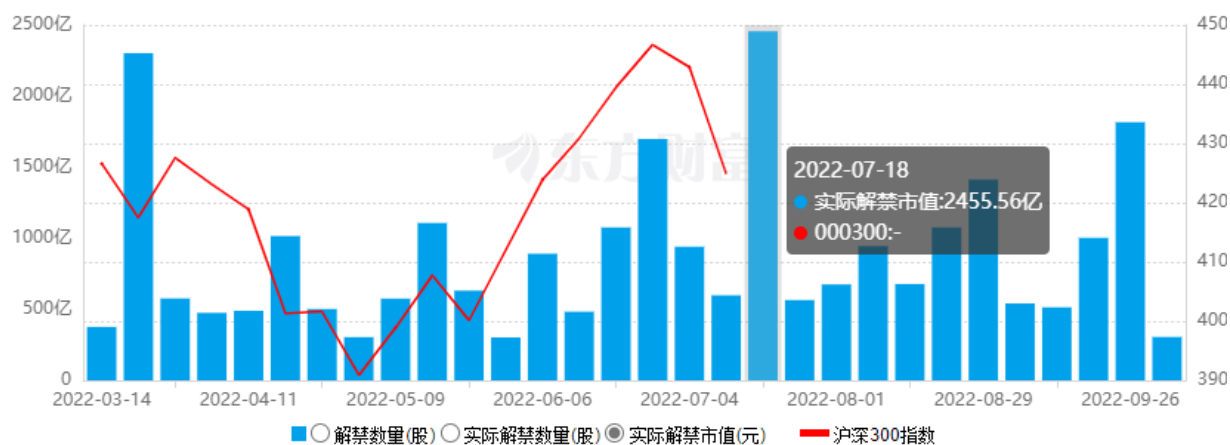
## 「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

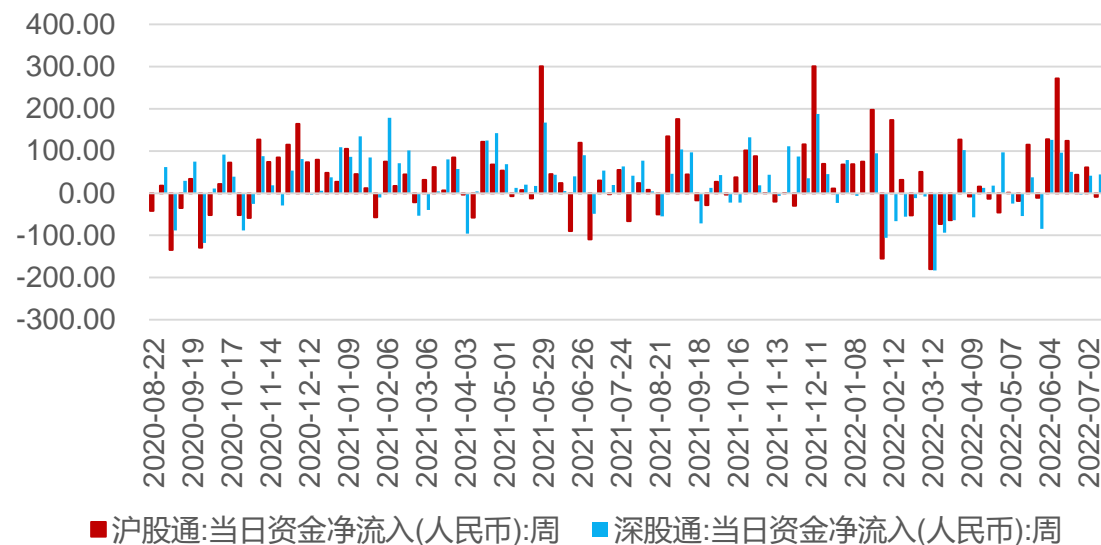
SHIBOR短期利率维持低位, 资金价格偏低。

## 「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

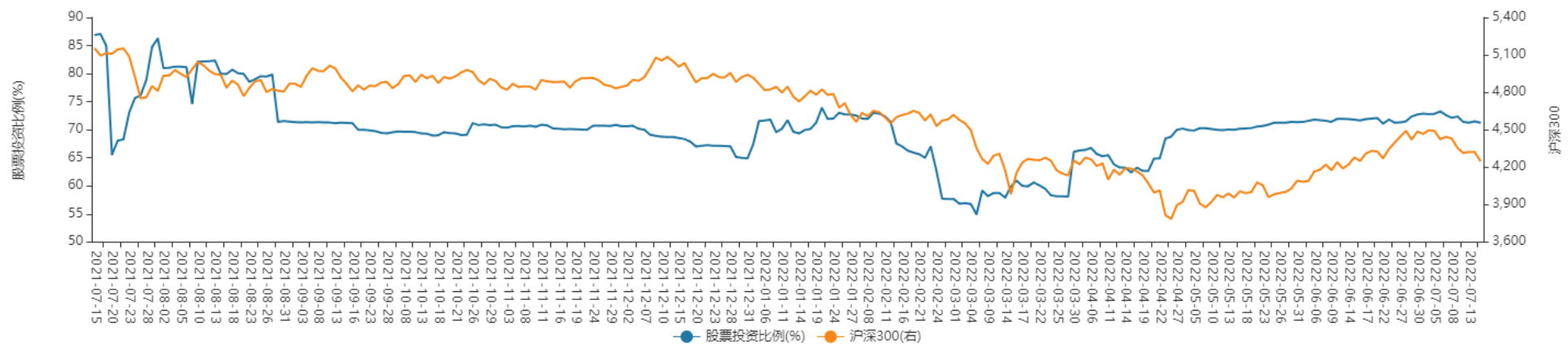
## 「陆股通资金流向」



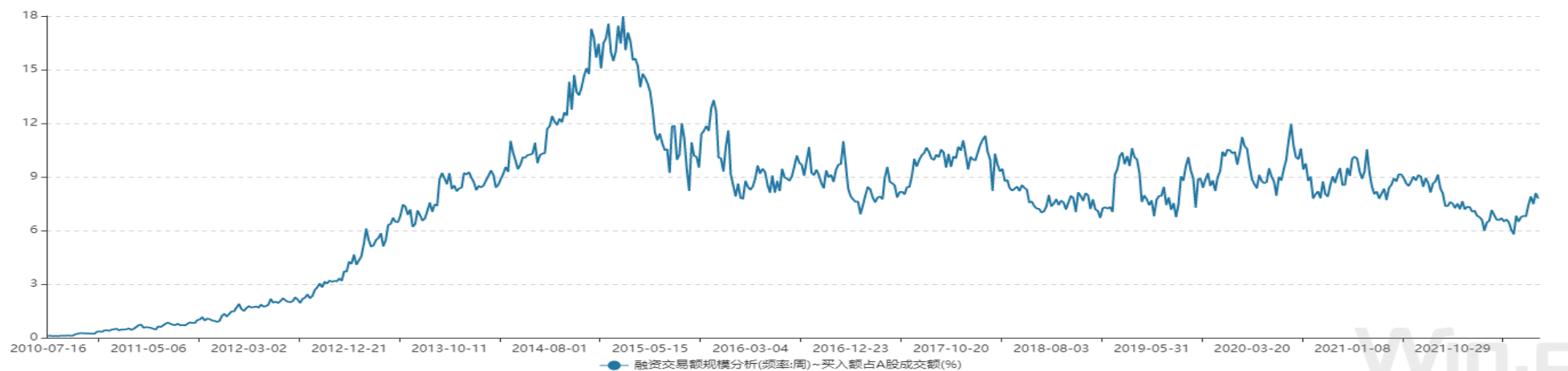
数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持70.17亿元，限售解禁市值为2455.56亿元。北向资金净流出扩大。

## 「基金持股比例」



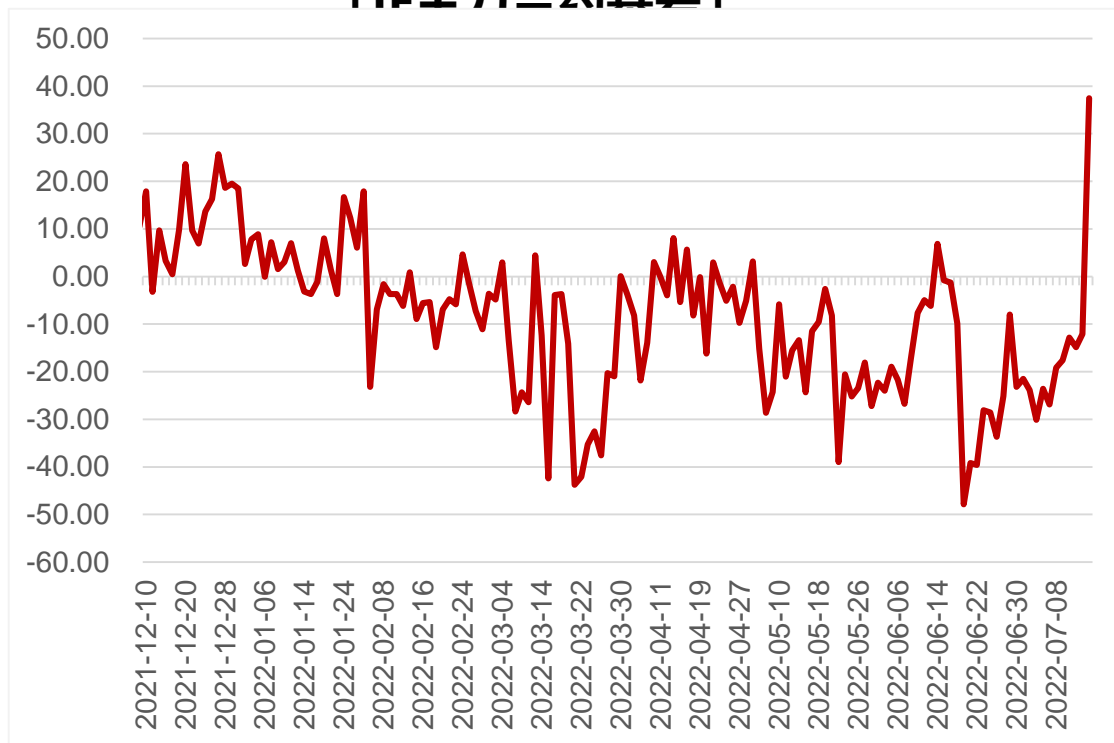
## 「融资买入额占A股成交额比例」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

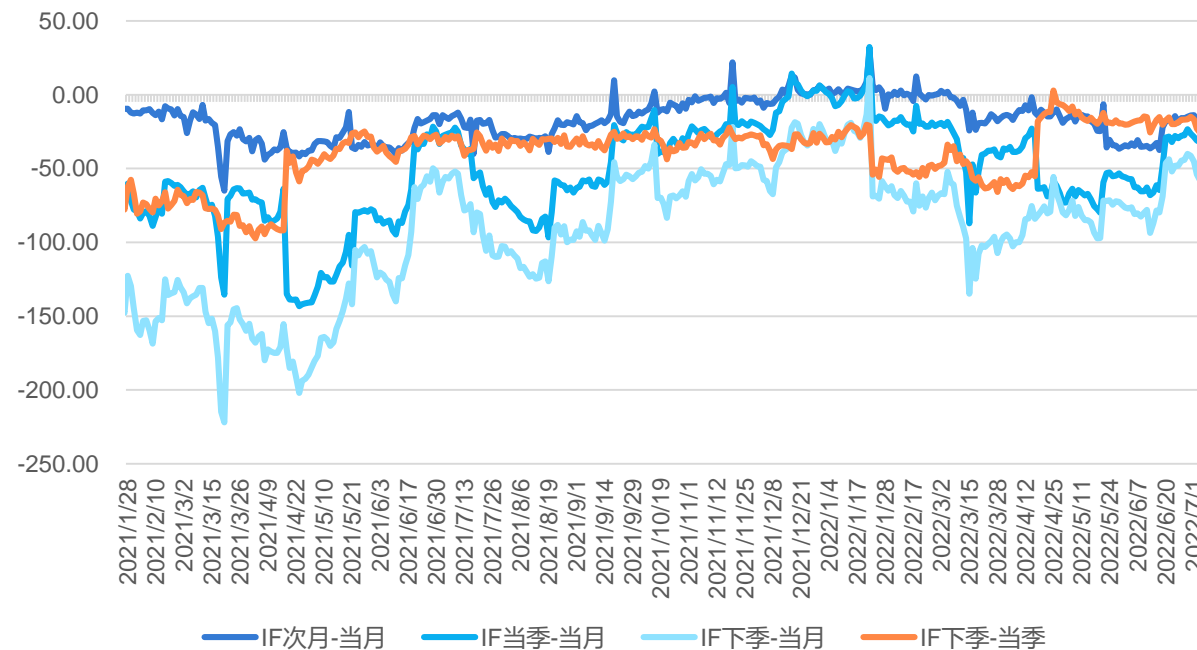
# 「周度市场数据」

## 「IF主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IF跨期」



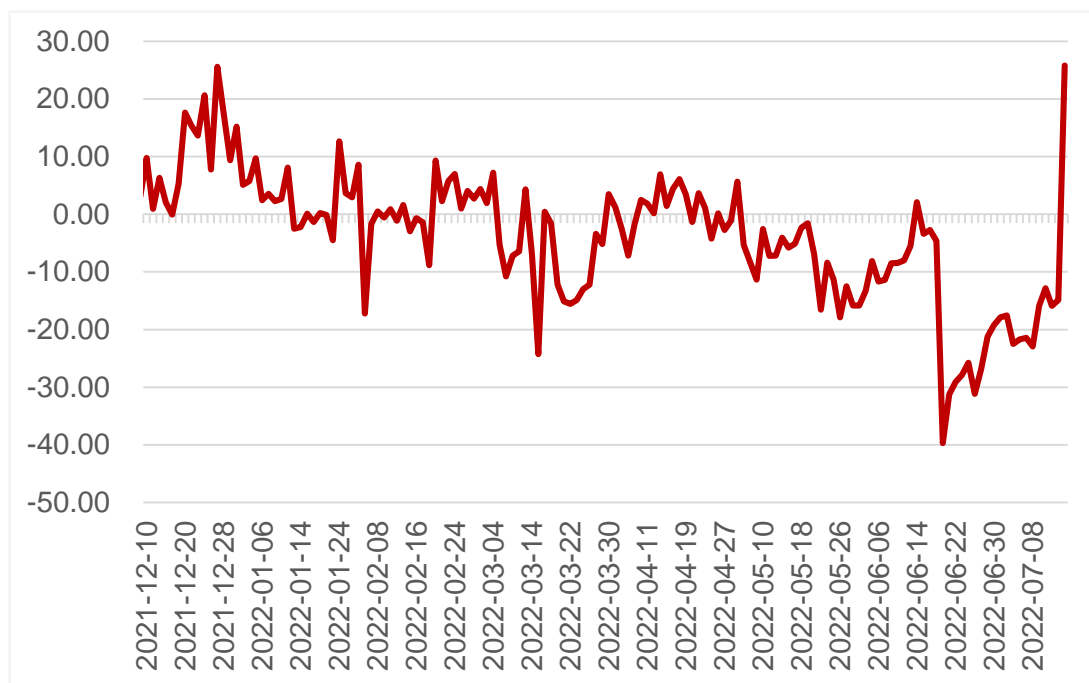
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF主力合约基差呈大幅上行趋势。



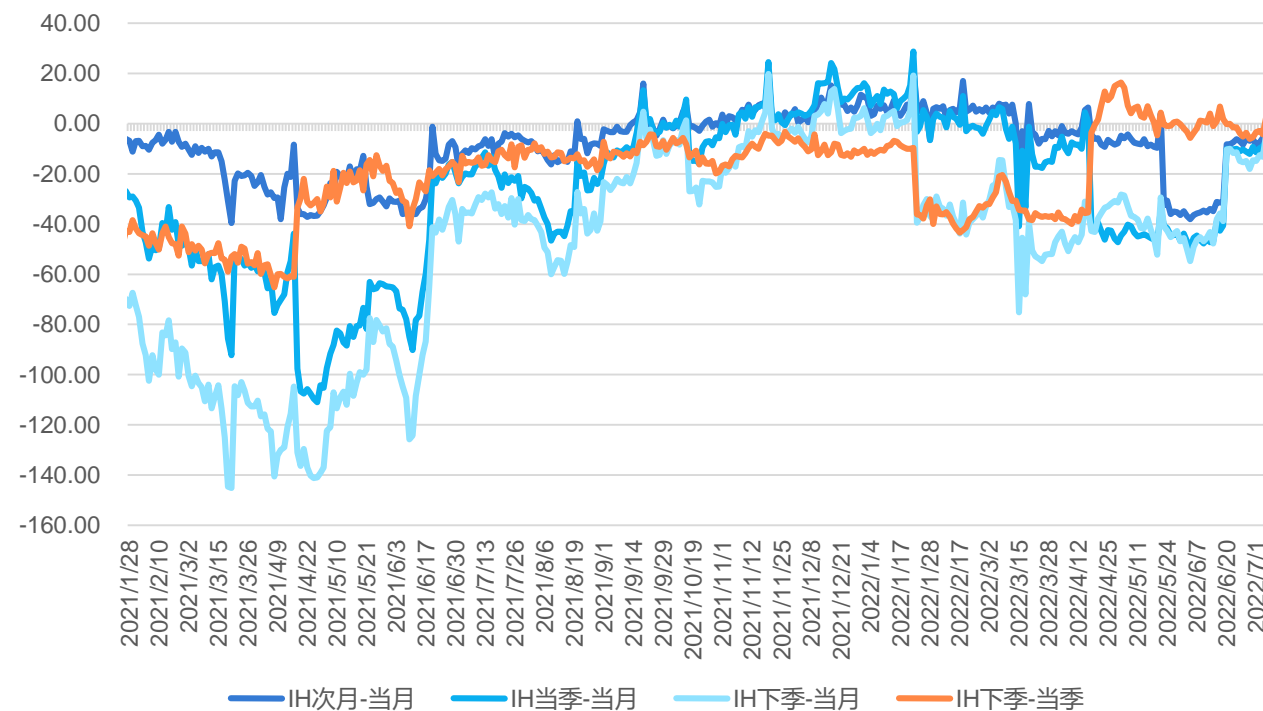
# 「周度市场数据」

## 「IH主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH跨期」

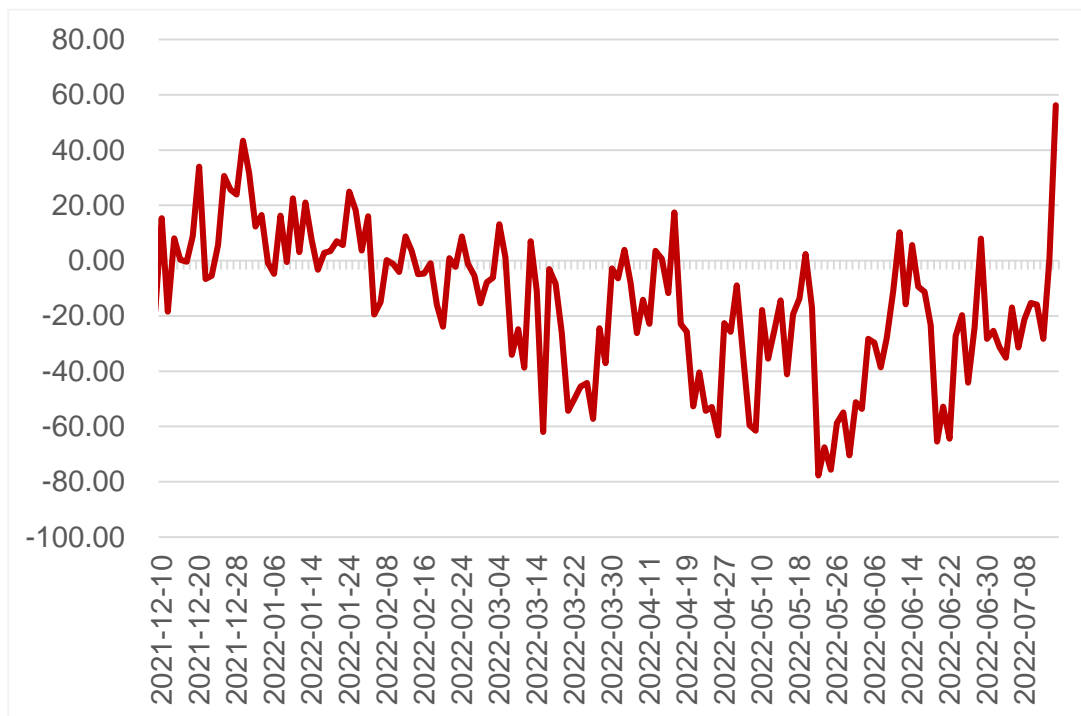


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH主力合约基差呈大幅上行趋势。

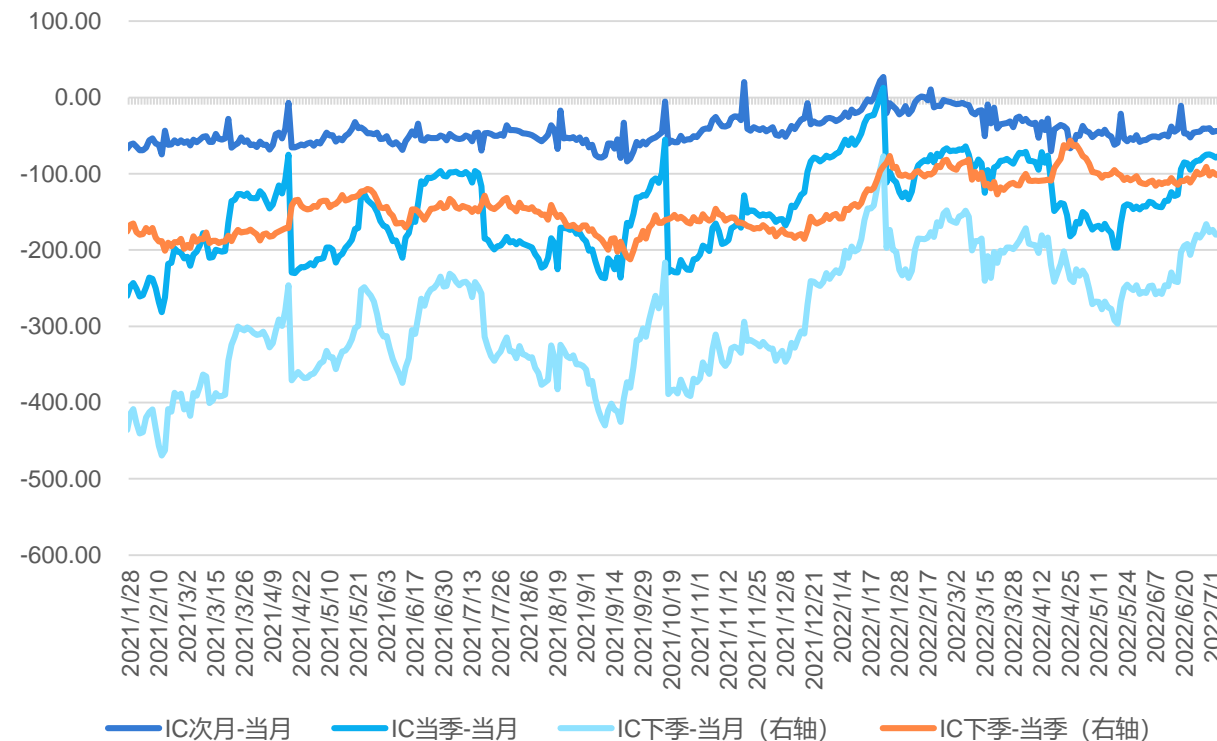
# 「周度市场数据」

## 「IC主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

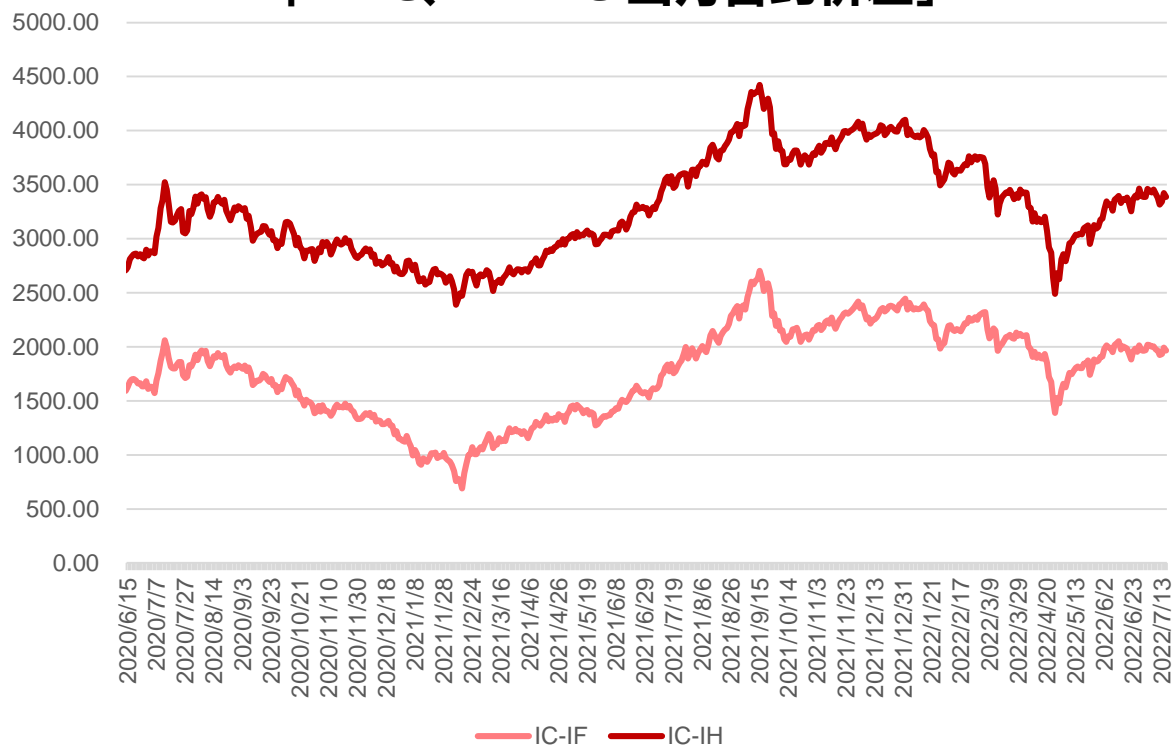
## 「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

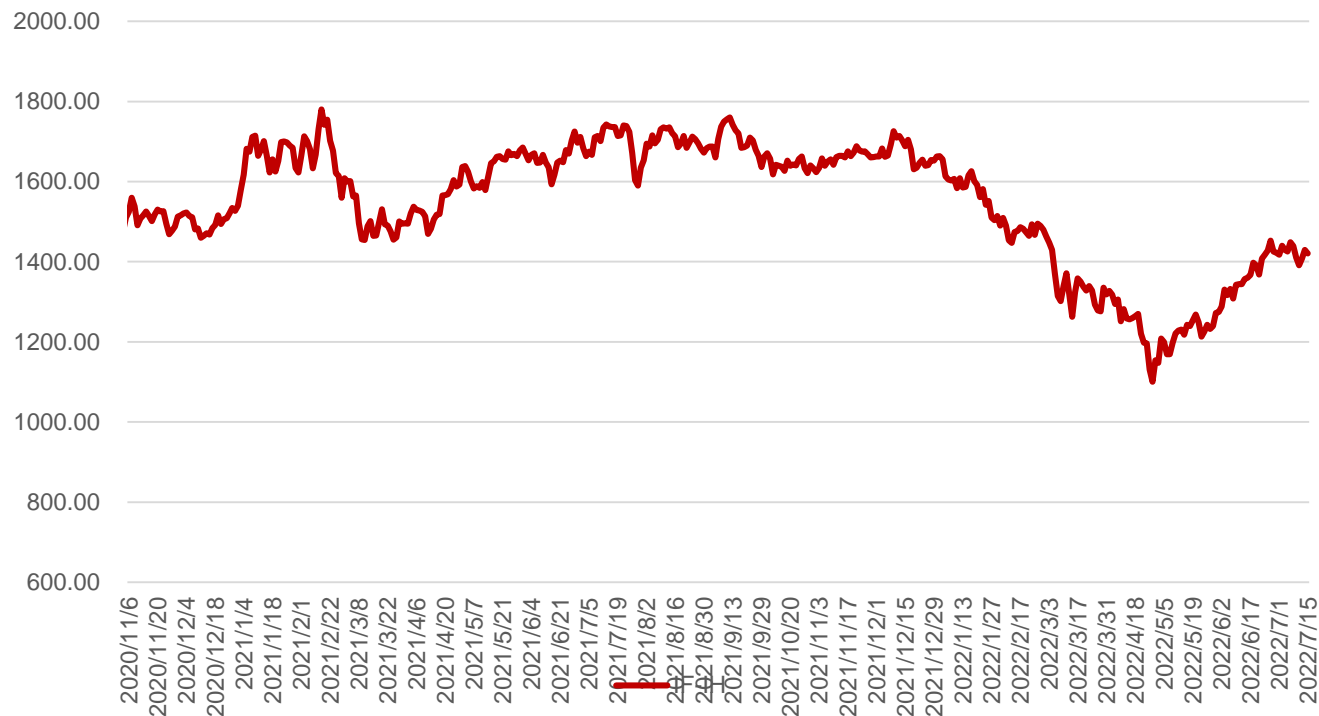
IC主力合约基差呈大幅上行趋势。

## 「IF-IC、IH-IC 当月合约价差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IF-IH 当月合约价差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

三大主力合约价差短期呈回落趋势。

## 「IF净持仓」



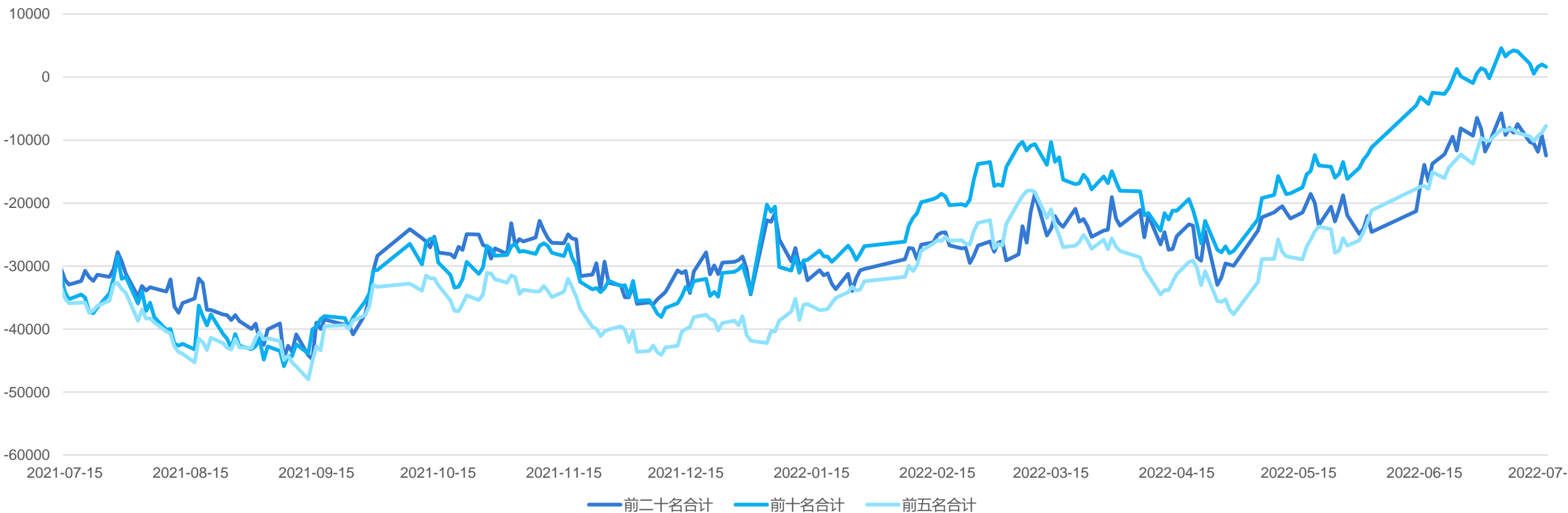
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IH净持仓」



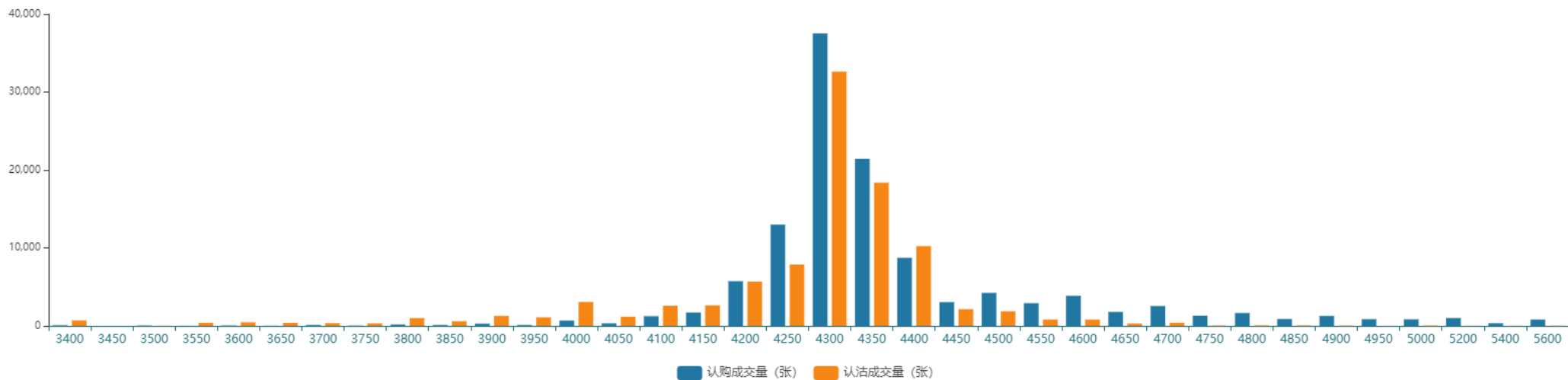
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「IC净持仓」

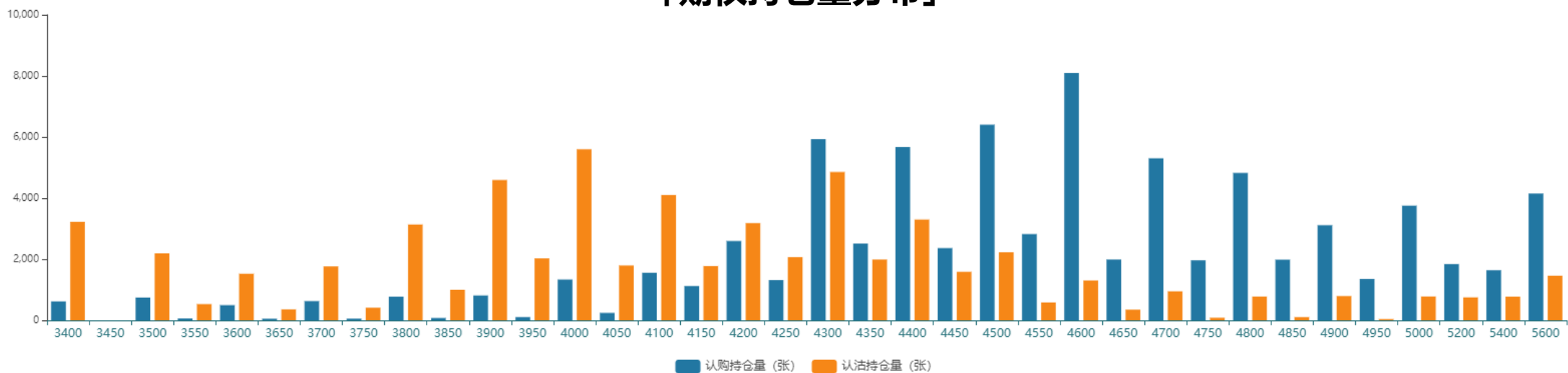


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 「期权成交量分布」

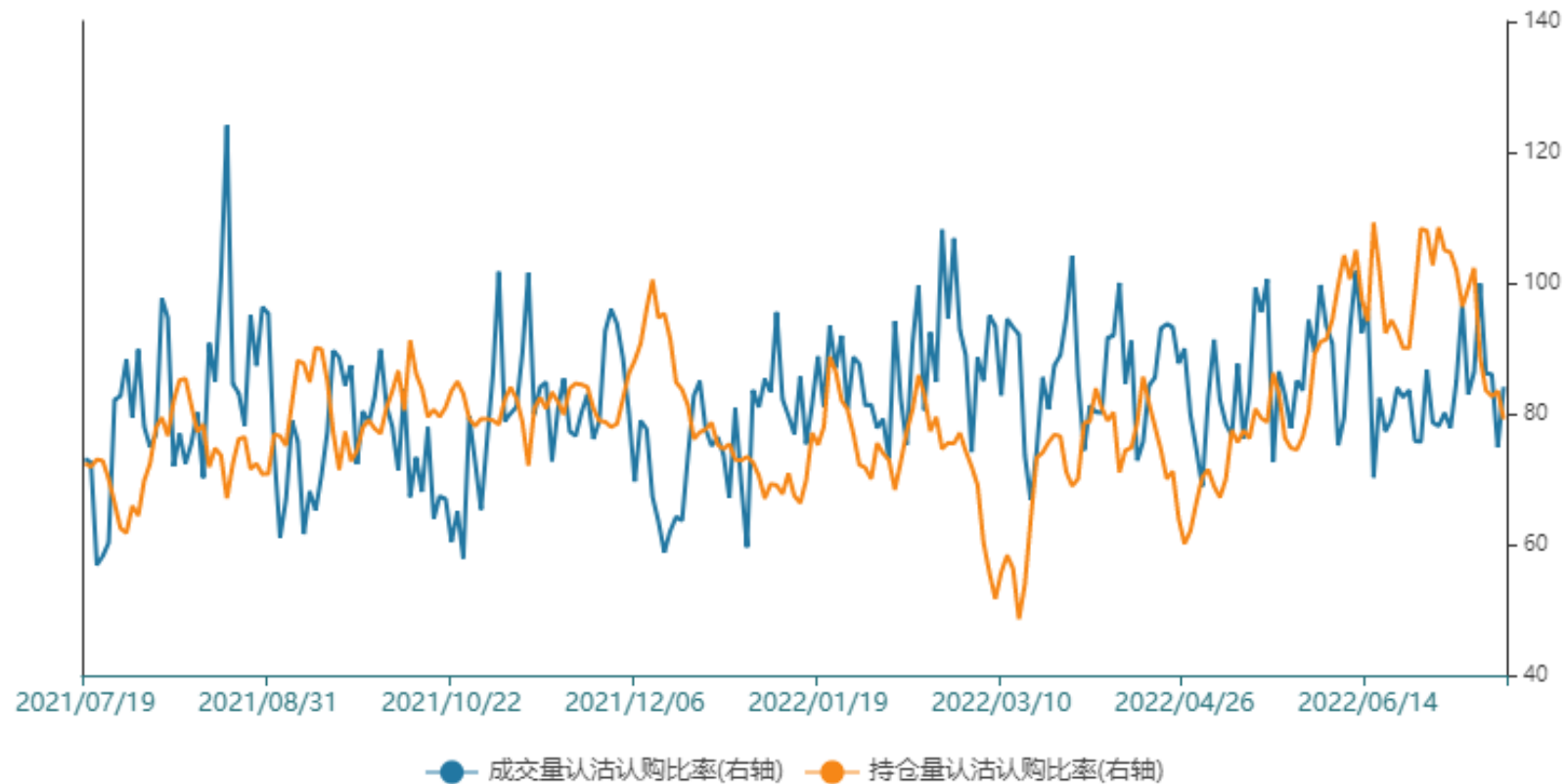


## 「期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

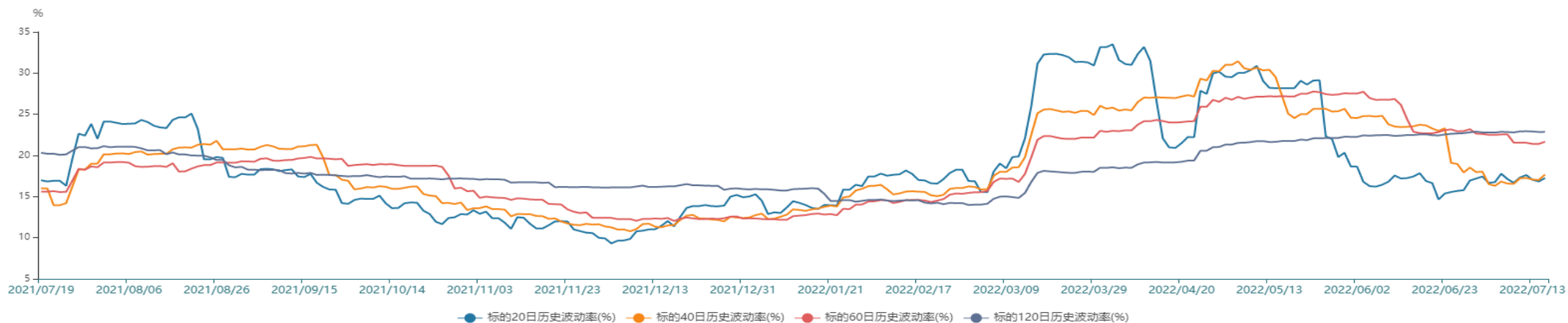
## 「成交、持仓PCR」



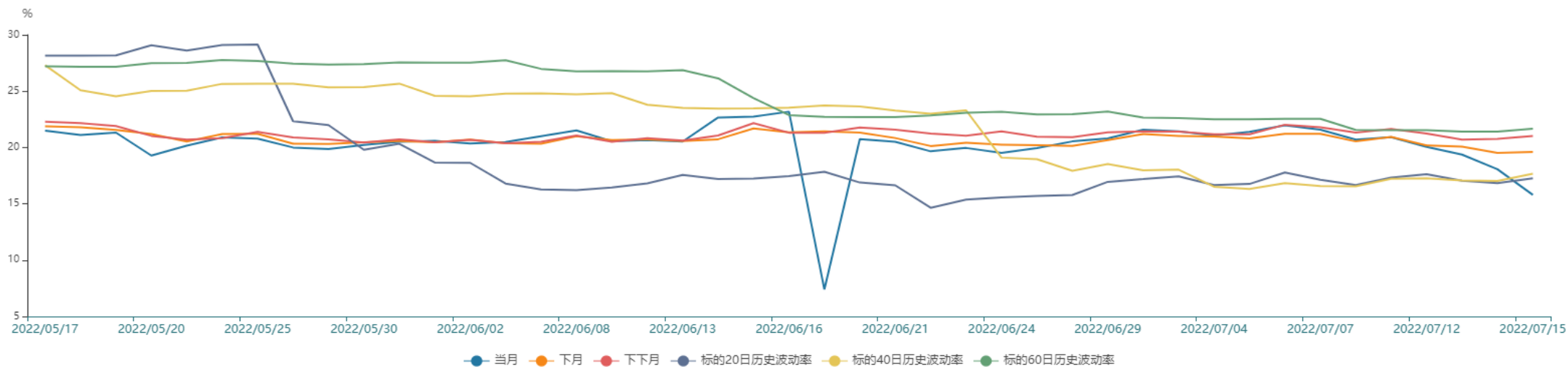
数据来源: wind, 瑞达期货研究院



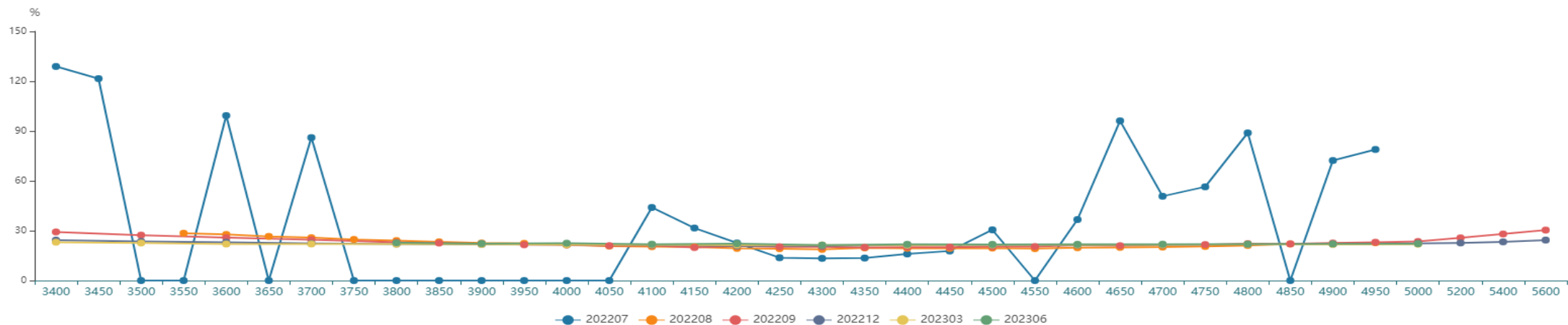
## 「沪深300指数历史波动率」



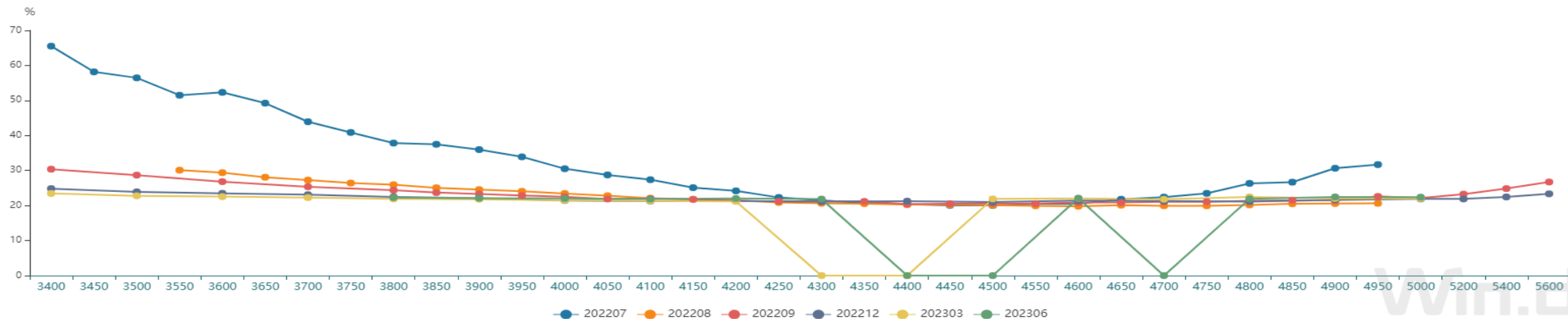
## 「隐含波动率与历史波动率」



## 「隐含波动率微笑(本周五)」



## 「隐含波动率微笑(上周五)」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

## 4、行情展望与策略

- **周度观点：**本周主要指数集体走弱。沪指走出大阴线，收跌3.81%，深指跌3.47%，创业板收跌2.03%。三期指全线下跌，皆走出大阴线。上证50跌5.14%，沪深300跌4.07%，中证500跌3.24%。本周两市成交量皆有萎缩，北向资金持续流出超220亿。本周市场走弱的主要原因在于局部地区疫情反复导致的修复行情回踩以及中报业绩不足预期对部分个股的影响；而主要机会也集中于中报业绩预增股当中，涉及个股也延续前期行情中新能源赛道股领头的态势。突发事件方面，周四房贷断供风波的影响随地产链传递到诸多板块，更使市场出现对经济下行压力的担心。另外，本周上半年宏观经济数据和6月金融数据出炉，对市场情绪和投资者预期影响较大，而后市走势或与增量政策对宏观数据的反应相关，叠加中报窗口期影响，市场波动或仍需时间消化，建议投资者配置方面选择逢低位布局。技术面上，指数中长线价值明确，结合低估值以及疫情修复逻辑，在宏观经济数据出炉后的可能政策发力下，建议轻仓介入多IC合约。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。