



华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

## 股指周报

Weekly Report of Index Futures

编制日期：2021-10-17

投资咨询部

## A 股缩量窄幅波动，期指小涨

### 投资策略建议：

#### 股指：

上周沪深300指数基本收平报4932.11点，成交1.44万亿元。股指期货主力合约IF2111涨跌幅0.27%至4933点，最新较现货升水0.89点。国内政策方面，中国央行行长易纲表示，中国通胀总体温温和，稳健的货币政策将灵活精准、合理适度，支持经济高质量发展；同时，央行正抓紧推进碳减排支持工具设立工作。国内经济数据方面，CPI与PPI剪刀差进一步扩大，社会融资规模低于预期，外贸形势保持向好。海外，美联储会议纪要显示，正在讨论缩减购债规模的具体路径，美国CPI和PPI继续走高，存在通胀压力。IMF小幅下调2021年全球经济增速预期。

A股市场，两市成交连续五日低于万亿。上市公司三季度业绩披露收官，化工、钢铁、有色、半导体等行业业绩增幅居前。总体A股延续震荡走势，板块分化。

建议期指维持震荡思路对待。

### 新的一周国内财经日历：

- 2021-10-18 9月工业、投资、消费等数据；三季度GDP
- 2021-10-20 9月70个大中城市新建商品住宅价格指数
- 2021-10-21 甲醛、尿素、甲醇等开工率
- 2021-10-22 乙二醇、PTA等开工率；国内铁矿石港口库存

## └. 股指一周行情（10月11日到10月15日）

一周，上证指数涨跌幅-0.55%至3572.37点，深证成指涨跌幅0.01%至14415.99点。两市成交连续五日低于万亿。

A股上市公司三季度业绩披露收官，化工、钢铁、有色、半导体等行业业绩增幅居前；产品价格上涨，叠加产能加速释放，化工行业业绩尤为亮眼。

沪深300指数涨跌幅0.04%至4932.11点，成交1.44万亿元。

股指期货主力合约IF2111涨跌幅0.27%至4933点，最新较现货升水0.89点，成交量14万手，成交金额2073亿元。

## └. 宏观热点事件

证监会公布合格境外投资者可参与金融衍生品交易品种，新增开放商品期货、商品期权、股指期权三类品种，参与股指期权交易目的限于套期保值交易，自11月1日施行。后续将持续评估，推动适时开放更多品种，坚定不移深化资本市场对外开放。

国家能源局近日启动安徽、浙江等地迎峰度冬电力保供专项督查。

为应对欧洲能源危机带来的电价上涨，德国将从2022年起大幅降低电力消费附加税，以减轻消费者负担。

国际能源署，分别上调2021年和2022年全球石油需求，至9630万桶/日和9960万桶/日，因煤炭、天然气价格屡创新高，以及停电促进全球各国电力部门和能源密集型行业转向石油，推高石油需求。

## └. 国内经济及政策

国家统计局公布物价数据：受猪肉价格持续走低等影响，中国9月CPI同比涨幅回落至0.7%；受煤炭、化工和钢材等产品价格大幅上涨影响，9月中国PPI同比涨幅扩大至10.7%，创1996年10月有记录以来新高。CPI与PPI剪刀差进一步扩大。

中国金融指标：9月M2同比增8.3%，预期增8.1%，前值增8.2%；新增人民币贷款1.66万亿元，预期1.9万亿元，前值增1.22万亿元；社会融资规模增量为2.9万亿元，预期3.24万亿元，前值2.96万亿元。总体9月社会融资规模低于预期。

中国外贸数据：今年前三季度，我国外贸出口总值28.33万亿元，同比增长22.2%，其中出口15.55万亿元，同比增长22.7%；进口12.78万亿元，同比增长22.6%。海关总署表示，考虑到2020年外贸高基数影响，今年四季度进出口增速可能有所回落，但外贸总体向好的趋势不变。

国家能源局公布中国用电量数据：9月我国经济持续稳定恢复，全社会用电量持续增长，达到6947亿千瓦时，同比增长6.8%，两年平均增长7.4%。10月全国电力供需紧张形势已有所缓解。

在二十国集团财长和央行行长会议上，中国央行行长易纲表示，中国通胀总体温和，稳健的货币政策将灵活精准、合理适度，支持经济高质量发展。

央行正抓紧推进碳减排支持工具设立工作，为保证精准性，碳减排支持工具支持清洁能源、节能环保、碳减排技术三个重点领域；为保证直达性，采取先贷后借的直达机制。央行将以稳步有序的方式推动碳减排支持工具落地生效。

## └. 海外经济

IMF 发布最新世界经济展望报告, 将 2021 年全球经济增速预期小幅下调 0.1 个百分点至 5.9%, 同时维持 2022 年增速预期 4.9% 不变。

美联储公布的会议纪要显示, 与会官员表示, 如果 11 月的议息会议上决定开始缩减购债, 那么可能从 11 月中旬或 12 月中旬的月度购买日期开始实施减码操作, 整个缩减购债计划可能在 2020 年年中结束。美联储官员还讨论了具体的减码路径。

美国国会众议院通过一项短期调高联邦政府债务上限的法案, 暂时避免政府债务违约风险。

美国 10 月密歇根大学消费者信心指数初值 71.4, 预期 73.1, 前值 72.8。

美国 9 月 CPI 同比升幅扩大至 5.4%, 创 1991 年 1 月以来的最高水平, 此前市场预期将持平于 8 月份的 5.3%。

美国劳动部数据, 美国 9 月 PPI 同比上涨 8.6%, 略不及市场预期的 8.7%, 较前值 8.3% 继续攀升, 创 2010 年 11 月以来的最高水平。能源价格涨 2.8%, 推动指数上涨占比高达 40%。

美国上周初请失业金人数为 29.3 万人, 为去年 3 月疫情爆发以来首次低于 30 万人。

德国五大研究所大幅下调该国经济预测, 称德国经济形势仍继续受到新冠疫情的影响, 预计接触密集型活动短期内不会完全正常化。

新加坡金管局发布半年一度的货币政策声明, 收紧新元货币政策, 将新元名义有效汇率升值坡度略微调高, 波动范围及中心轴保持不变。

韩国央行维持基准利率 0.75% 不变。

## └. 行情展望与建议

上周沪深 300 指数基本收平报 4932.11 点, 成交 1.44 万亿元。股指期货主力合约 IF2111 涨跌幅 0.27% 至 4933 点, 最新较现货升水 0.89 点。国内政策方面, 中国央行行长易纲表示, 中国通胀总体温温和, 稳健的货币政策将灵活精准、合理适度, 支持经济高质量发展; 同时, 央行正抓紧推进碳减排支持工具设立工作。国内经济数据方面, CPI 与 PPI 剪刀差进一步扩大, 社会融资规模低于预期, 外贸形势保持向好。海外, 美联储会议纪要显示, 正在讨论缩减购债规模的具体路径, 美国 CPI 和 PPI 继续走高, 存在通胀压力。IMF 小幅下调 2021 年全球经济增速预期。

A 股市场, 两市成交连续五日低于万亿。上市公司三季度业绩披露收官, 化工、钢铁、有色、半导体等行业业绩增幅居前。总体 A 股延续震荡走势, 板块分化。

建议期指维持震荡思路对待。

**免责声明：**

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

**编 制：**

曹晓军 高级分析师 F3008012/Z0010934

闫丰 首席分析师 F0251054/Z0001643

网址：[www.haqh.com](http://www.haqh.com)

Email: [tzzx@haqh.com](mailto:tzzx@haqh.com)

电话：0551-62839067