



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：2022-01-08

投资咨询部

## 新年第一周，股指走弱

### 投资策略建议：

#### 股指：

截至1月7日当周，A股总体趋弱；上证指数、创业板指一周涨跌幅分别为-1.65%、-6.8%；板块方面，房地产及能源板块上涨，多数板块下跌。

沪深300指数涨跌幅-2.39%报4822.37点，成交1.35万亿元。股指期货主力合约IF2201涨跌幅-2.38%至4829.6点，最新较现货升水7.23点。证监会1月7日公布20余项上市公司监管制度规则。科创板建设迎重磅举措，拟引入做市商机制。

国内经济及政策方面，中国2021年12月财新服务业PMI回升至53.1，连续四个月位于扩张区间。国务院领导人主持召开减税降费座谈会强调，继续做好“六稳”“六保”工作，确保一季度经济平稳开局，稳住宏观经济大盘。

海外，美国2021年12月ISM制造业PMI跌至58.7，创去年1月以来的最低。同时，11月贸易逆差扩大。美联储会议纪要显示，与会者指出，考虑到经济、劳动力市场和通胀前景，可能有必要提前或以快于此前预期的速度提高联邦基金利率。

总体，新年第一周，受国内机构资金调仓及海外主要经济体货币政策收紧预期冲击，A股下挫，板块分化。

展望后续走势，预计随着稳经济政策落实及经济逐步恢复，市场风险偏好有望改善。风险因素在于：疫情依然冲击经济，带来不确定性；政策跨周期调节与经济恢复进程相互影响。

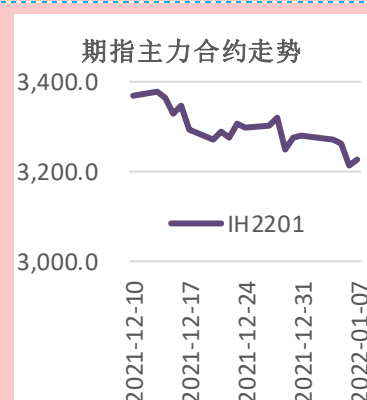
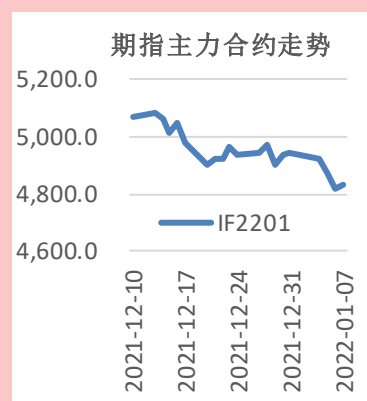
股指维持震荡思路，可逢低做多IF2201合约。

### 新的一周国内财经日历：

2022-1-12	12月CPI
2022-1-13	12月M2、社会融资规模；甲醇等开工率
2022-1-14	12月贸易差额

2022. 1. 4-2021. 1. 7

### 投资咨询部



## └. 股指一周行情（1月4日到1月7日）

近一周，A股总体趋弱；上证指数、创业板指本周涨跌幅分别为-1.65%、-6.8%。

沪深300指数涨跌幅-2.39%报4822.37点，成交1.35万亿元。

股指期货主力合约IF2201涨跌幅-2.38%至4829.6点，最新较现货升水7.23点，成交26.5万手，成交金额3870亿元。全部四个沪深300指数期货合约成交38.7万手，成交金额5650亿元，收盘持仓19.92万手。

沪深300指数现货及期货一周走势 2022.1.4-2022.1.7							
现货走势							
	最新价	涨跌	涨跌幅(%)			成交量	成交额(元)
沪深300指数	4,822.37	-118.00	-2.39			6.75E+10	1.35E+12
期货走势--CFEX沪深300指数期货							
	最新价	涨跌	涨跌幅(%)	基差	持仓量	成交量	成交额(元)
IF2201	4,829.6	-117.8	-2.38	7.23	77,525	264904	3.87E+11
IF2202	4,833.4	-117.2	-2.37	11.03	4,885	8844	1.29E+10
IF2203	4,822.8	-127.8	-2.58	0.43	78,153	85621	1.25E+11
IF2206	4,797.6	-121.6	-2.47	-24.77	38,700	27761	4.03E+10
合计					199263	387130	5.65E+11

## └. 股市热点

沪深交易所就完善上市公司破产重整等事项公开征求意见，防范忽悠式重整。

证监会1月7日发布实施《中国证监会关于北京证券交易所上市公司转板的指导意见》，指导意见要求，严格转板审核，强化日常监督，压实中介机构责任。

证监会1月7日公布20余项上市公司监管制度规则。

科创板建设迎重磅举措，拟引入做市商机制。

## └. 宏观热点事件

国务院办公厅印发《要素市场化配置综合改革试点总体方案》。方案指出，支持在零售交易、生活缴费、政务服务等场景试点使用数字人民币。

海南自贸港建设项目2022年首批集中开工，共开工项目142个，总投资373亿元。

世卫组织总干事谭德塞表示，与德尔塔毒株相比，奥密克戎毒株引发的症状似乎没有那么严重，在已接种疫苗的人群中尤为明显，但这并不意味着其可被定义为“温和”，奥密克戎毒株也会导致住院和死亡。

## └. 国内经济及政策

中国2021年12月财新服务业PMI回升至53.1%，连续四个月位于扩张区间。12月制造业PMI为50.3%，较上月升0.2个百分点。从全年制造业PMI变化来看，2021年，我国经济整体继续回升。

国务院领导人主持召开减税降费座谈会强调，面对新的经济下行压力，要继续做好“六稳”“六保”工作，针对市场主体需求实施更大力度组合式减税降费，确保一季度经济平稳开局、稳住宏观经济大盘。

财政部召开专家座谈会强调，2022年要继续实施积极的财政政策，积极的财政政策

要提升效能，更加注重精准、可持续。

## └. 海外经济

美国 2021 年 12 月 ISM 制造业 PMI 跌至 58.7，创去年 1 月以来的最低。

美国 2021 年 11 月贸易逆差扩大至 802 亿美元，其中进口增加至 3044 亿美元的创记录水平。

美国 2021 年 12 月 ADP 就业人数新增 80.7 万人，创 7 个月最大增幅，并远超市场预期 40 万人。

美联储会议纪要显示，与会者指出，考虑到经济、劳动力市场和通胀前景，可能有必要提前或以快于此前预期的速度提高联邦基金利率。许多官员表示，缩表速度可快于上一个周期。

美联储戴利表示，需要提高利率以保持经济平衡；即使加息几次，政策仍将是宽松的。

欧洲央行管委会成员 Martins Kazaks 称，如果通胀前景升温，欧洲央行将采取行动。另一位管委会成员 Klaas Knot 提出年底前缩减购债并在 2023 年初加息的情形，表示这种情况“不无可能”。

土耳其去年 12 月 CPI 同比上涨 36.08%，是 2002 年 9 月以来的最高值。

## └. 行情展望与建议

截至 1 月 7 日当周，A 股总体趋弱；上证指数、创业板指本周涨跌幅分别为-1.65%、-6.8%；板块方面，房地产及能源板块上涨，多数板块下跌。

沪深 300 指数涨跌幅-2.39%报 4822.37 点，成交 1.35 万亿元。股指期货主力合约 IF2201 涨跌幅-2.38%至 4829.6 点，最新较现货升水 7.23 点。证监会 1 月 7 日公布 20 余项上市公司监管制度规则。科创板建设迎重磅举措，拟引入做市商机制。

国内经济及政策方面，中国 2021 年 12 月财新服务业 PMI 回升至 53.1，连续四个月位于扩张区间。国务院领导人主持召开减税降费座谈会强调，继续做好“六稳”“六保”工作，确保一季度经济平稳开局，稳住宏观经济大盘。

海外，美国 2021 年 12 月 ISM 制造业 PMI 跌至 58.7，创去年 1 月以来的最低。同时，11 月贸易逆差扩大。美联储会议纪要显示，与会者指出，考虑到经济、劳动力市场和通胀前景，可能有必要提前或以快于此前预期的速度提高联邦基金利率。

总体，新年第一周，受国内机构资金调仓及海外主要经济体货币政策收紧预期冲击，A 股下挫，板块分化。

展望后续走势，预计随着稳经济政策落实及经济逐步恢复，市场风险偏好有望改善。风险因素在于：疫情依然冲击经济，带来不确定性；政策跨周期调节与经济恢复进程相互影响。

股指维持震荡思路，可逢低做多 IF2201 合约。

## 1. 期指市场指标

当前主力合约均为 2201 合约。

图 1, 沪深 300 指数期货

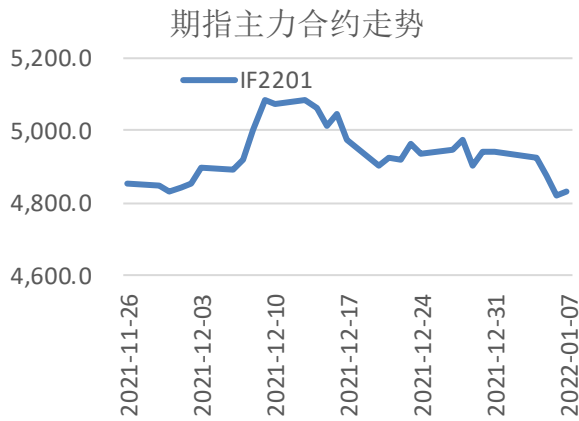
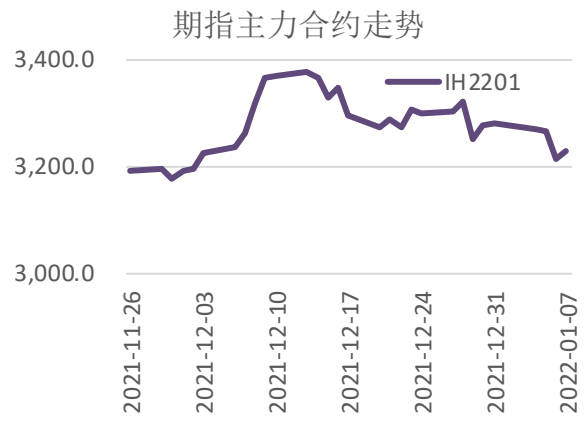


图 2, 上证 50 指数期货

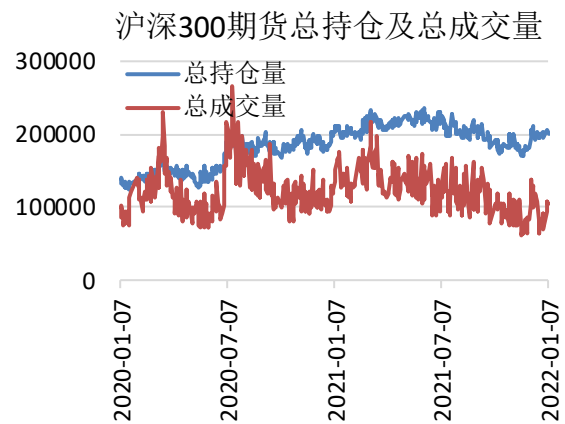


数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 3, 中证 500 指数期货



图 4, 沪深 300 指数期货每日市场规模



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

## L. A 股市场指标

1月4日-1月7日当周，A股整体走弱。

**三大指数**方面，上证指数、深证成指、创业板指一周涨跌幅分别为-1.65%、-3.46%、-6.8%。

**市场风格**方面，房地产指数和能源指数上涨，多数板块下跌，公用事业领跌。

截至周四（1月6日），A股**两融余额**约为18310亿元，保持高位。

**北向资金**一周合计净买入62.04亿元，其中，周四卖出66.38亿元，其余三个交易日为净买入。

图 5，市场风格

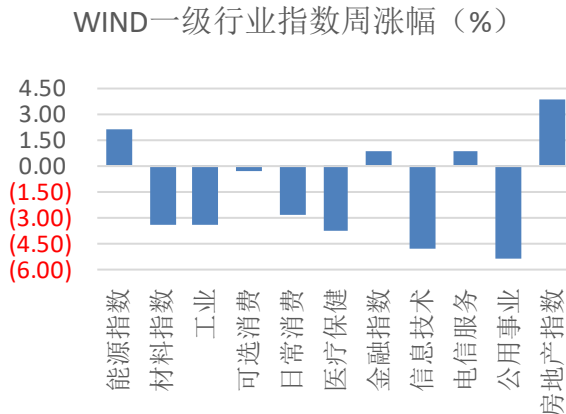


图 6，两融余额



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图 7，北向资金

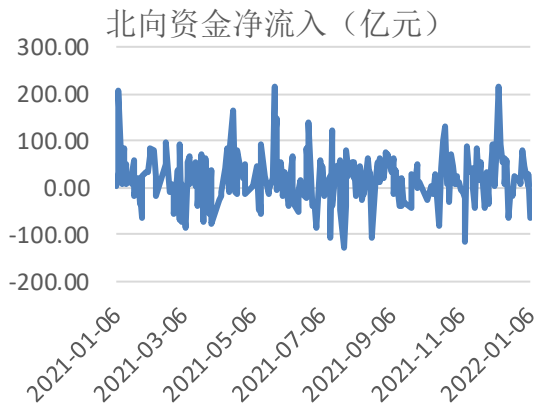
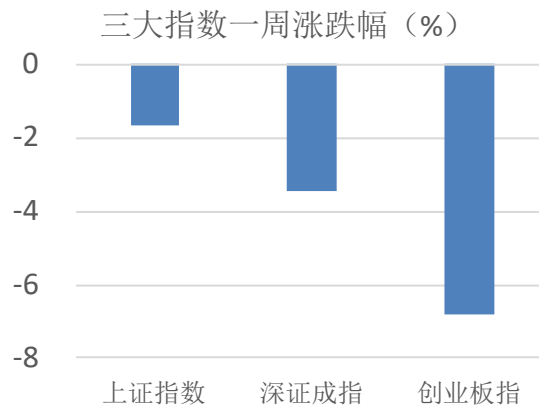


图 8，三大指数一周涨跌幅



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

**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