



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：2022-06-19

投资咨询部

权益市场外弱内强，关注政策对经济的支持

投资策略建议：

股指：

截至 6 月 17 日当周（虎年第十九周），A 股延续涨势，三大市场指数及三个股指标的指数均上涨。沪深 300 指数周涨 1.65% 至 4309.04 点。沪深 300 指数期货 IF2207 合约周涨 1.86% 至 4277.2 点，较现货贴水 31.84 点。市场指标方面，北向资金一周整体净流入 174 亿元，两市成交额继续回升。

大类资产方面，美股延续弱势，三大股指继续下跌。金价和油价均会回落，美元走强，美债收益率整体继续上行。通胀风险和衰退预期继续影响大类资产走势。

5 月我国经济逐步克服疫情不利影响，主要指标边际向好。随着稳增长政策落地见效，6 月经济运行有望进一步改善。

美国加息 75 个基点，为 27 年来最大加息幅度，英国、墨西哥等央行同步加息。美国、欧盟通胀指标继续高企，对于通胀的担忧持续。总体近期 A 股市场情绪转暖。6 月以来北向资金净买入额达到 586.64 亿元。海外通胀高企、能源等商品供应面变化及疫情均带来不确定性。关注各主要经济体货币政策动向。

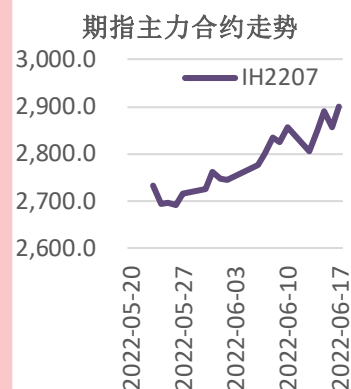
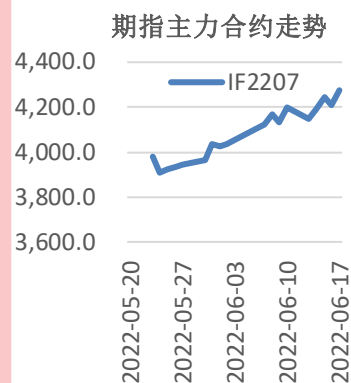
股指维持震荡思路，逢低布局多单。短期多看少动，可通过股指期权对冲现货、期货持仓风险。

新的一周国内财经日历：

- 2022-6-20 中国 5 月生铁进口数量
- 2022-6-24 中国 5 月银行结售汇数据

2022. 6. 6-2022. 6. 10

投资咨询部



└. 股指一周行情 (6月13日-6月17日)

沪深300指数周涨1.65%至4309.04点。

沪深300指数期货IF2207合约周涨1.86%至4277.2点，较现货贴水31.84点。

沪深300指数现货及期货一周走势 2022.6.13-2022.6.17							
现货走势							
	最新价	涨跌	涨跌幅(%)			成交量	成交额(元)
沪深300指数	4,309.04	70.05	1.65			9.40E+10	1.82E+12
期货走势--CFEEX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)
IF2206	4,299.2	65.0	1.54	0.00	0	395117	5.01E+11
IF2207	4,277.2	78.0	1.86	-31.84	96,698	247576	3.14E+11
IF2209	4,250.8	81.4	1.95	-58.24	84,853	149382	1.87E+11
IF2212	4,230.4	73.2	1.76	-78.64	24,903	39251	4.90E+10
合计					206454	831326	1.05E+12

股指期货当前主力合约均为2206合约。

图1, 沪深300指数期货

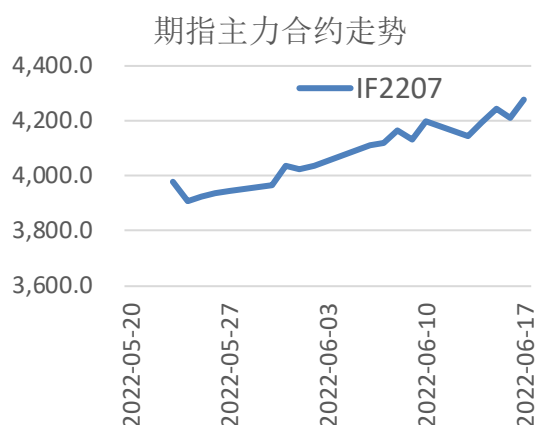
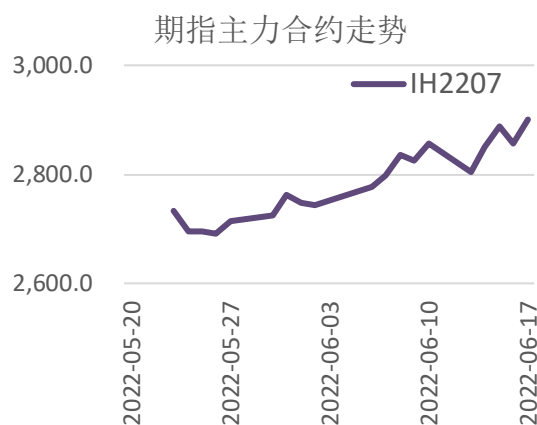


图2, 上证50指数期货

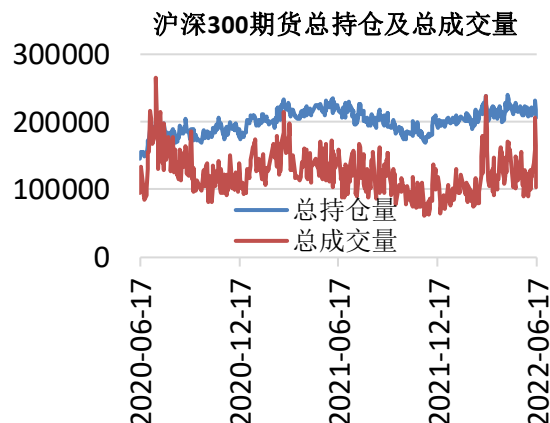


数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

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（6月13日-6月17日）

近一周，A股继续回升，三大市场指数收涨，上证指数、深证成指、创业板指涨跌幅分别为0.97%、2.46%、3.94%；三个股指标的指数收跌，沪深300、上证50、中证500指数涨跌幅分别为1.65%、1.26%、1.22%。

市场风格方面，WIND一级行业指数中，能源指数涨跌幅-5.26%，公用事业涨跌幅-1.58%，其余指数多数小涨。

截至周四（6月16日），A股**两融余额**约为15600.41亿元，连续五周回升。

北向资金一周整体净流入超过174亿元。

两市成交金额每日均超过1.28万亿元，6月15日高至1.53万亿元，显示近期成交活跃。

图5，A股三大指数周度涨跌幅

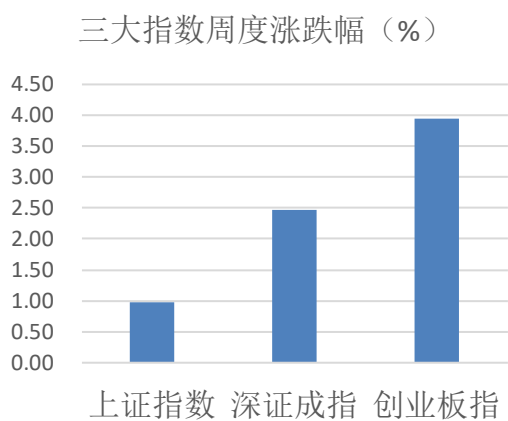
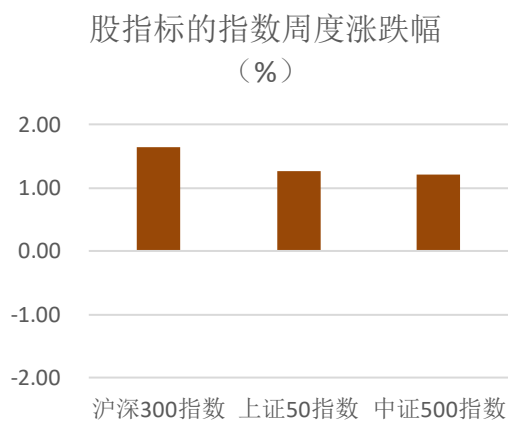


图6，股指标的指数周度涨跌幅



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图7，市场风格

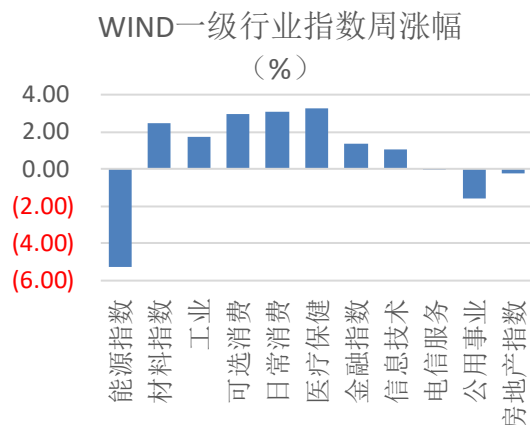
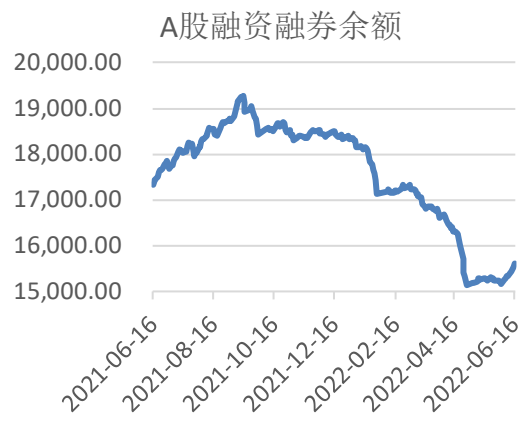


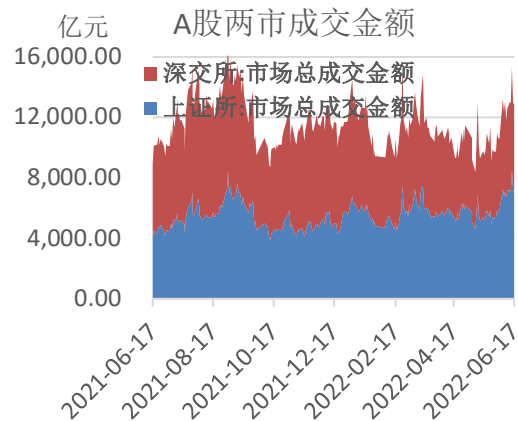
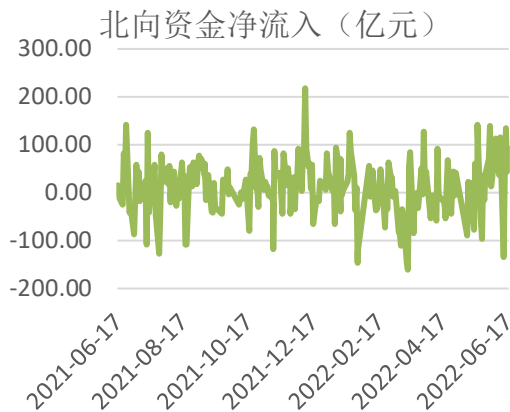
图8，两融余额



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

图9，北向资金

图10，两市成交



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

└. 大类资产走势（6月13日-6月17日）

权益市场，美股继续走弱，一周，道指、标普500、纳指涨跌幅分别为-4.79%、-5.79%、-4.78%。摩根大通策略师称，标普500指数现在隐含美国经济衰退概率为85%，市场担心美联储政策失误。该警告是基于过去11次经济衰退期间标普500指数平均26%跌幅得出。

商品市场，COMEX黄金期货涨跌幅-1.79%；NYMEX原油7月合约涨跌幅-9.77%。

外汇市场，美元指数最新报104.67，继续走强。近期日元贬值压力加大。日元对美元汇率6月15日一度触及1美元兑换135.6日元，创1998年10月以来新低。

债市方面，最新，2年期美债收益率报3.191%，10年期美债收益率报3.232%，收益率整体上行。

华安点评：美股延续弱势，三大股指继续下跌。金价和油价均会回落，美元走强，美债收益率整体继续上行。通胀风险和衰退预期继续影响大类资产走势。

└. 宏观热点事件

“巴菲特慈善午餐”拍卖结束，本次拍卖共有43次竞标，最终中标者出价1900.01万美元，再创纪录新高。

据第一财经，桥水基金押注67亿美元做空欧股，仅在本周就披露22笔空头头寸，涉及金融、能源、医药等板块龙头企业，其中包括荷兰半导体供应商阿斯麦、法国能源巨头道达尔等。

新东方双语直播带货“出圈”，港股新东方在线股价飙升，A股教育板块股票纷纷走高。

华安点评：近期全球权益市场走势分化，关注板块热点及资金动向。

└. 国内经济及政策

中国5月经济指标出炉，主要经济指标边际改善，国民经济呈现恢复势头。5月份工业增加值从上月同比下降2.9%转为增长0.7%，装备制造业回升明显；市场销售有所恢复，社会消费品零售降幅缩窄4.4个百分点至6.7%；固定资产投资增长6.2%，高技术产业投资增长较快；城镇调查失业率降至5.9%。房地产市场仍下行。5月中国70城商品住宅销售价格环比总体延续降势，但降势趋缓。

国务院常务会议部署支持民间投资和推进一举多得项目措施，更好扩大有效投资、带动消费和就业。

华安点评：5月我国经济逐步克服疫情不利影响，主要指标边际向好。随着稳增长政策落地见效，6月经济运行有望进一步改善。

└. 海外经济

美国

美联储公布最新利率决议，将基准利率上调 75 个基点至 1.50%-1.75% 区间，为 1994 年来最大幅度的加息。美联储声明表示，高度关注通胀风险，“坚决承诺”将通胀率恢复到 2%，并重申认为持续加息是适当的。FOMC 委员们以 10-1 的投票结果通过此次的利率决定。投反对票者是美联储乔治。FOMC 最新经济预期上调了通胀预期，下调经济增长预期。

美国 5 月 PPI 同比增速略放缓，但仍居高不下。美国劳工部数据显示，美国 5 月 PPI 同比增长 10.8%，略低于预期与上月修正后 10.9% 的增幅；环比则上涨 0.8%，较上月修正后的 0.4% 明显加速。

美国至 6 月 11 日当周初请失业金人数为 22.9 万人，预期 21.5 万人，前值自 22.9 万人修正至 23.2 万人。

美国 5 月新屋开工总数年化 154.9 万户，创 14 个月来最低水平，预期 170.1 万户。

欧洲

欧洲央行副行长金多斯表示，市场不应怀疑欧洲央行应对市场分化问题的决心。计划在 7 月会议上将利率提高 25 个基点。如果 9 月份通胀前景保持不变或恶化，将考虑更大幅度加息的可能性。

欧盟统计局公布数据显示，在能源和食品价格飙升推动下，5 月德国 CPI 同比上涨 8.7%，环比上升 0.9 个百分点，持续创下历史新高。

英国央行加息 25 个基点至 1.25%，以应对通胀上升和英镑贬值压力。

其他

瑞士央行意外加息 50 个基点至 -0.25%，以应对通胀升温。

墨西哥央行宣布，将于 6 月 23 日将基准利率提高 75 个基点。

巴西央行加息 50 个基点，至 13.25%，符合市场预期。巴西央行预计下一次将加息 50 个基点，加息幅度可能会进一步缩小。

华安点评：美国加息 75 个基点，为 27 年来最大加息幅度，英国、墨西哥等央行同步加息。美国、欧盟通胀指标继续高企，对于通胀的担忧持续。

└. 行情展望与建议

截至 6 月 17 日当周（虎年第十九周），A 股延续涨势，三大市场指数及三个股指的指数均上涨。沪深 300 指数周涨 1.65% 至 4309.04 点。沪深 300 指数期货 IF2207 合约周涨 1.86% 至 4277.2 点，较现货贴水 31.84 点。市场指标方面，北向资金一周整体净流入 174 亿元，两市成交额继续回升。

大类资产方面，美股延续弱势，三大股指继续下跌。金价和油价均会回落，美元走强，美债收益率整体继续上行。通胀风险和衰退预期继续影响大类资产走势。

5 月我国经济逐步克服疫情不利影响，主要指标边际向好。随着稳增长政策落地见效，6 月经济运行有望进一步改善。

美国加息 75 个基点，为 27 年来最大加息幅度，英国、墨西哥等央行同步加息。美国、欧盟通胀指标继续高企，对于通胀的担忧持续。

总体近期 A 股市场情绪转暖。6 月以来北向资金净买入额达到 586.64 亿元。海外通胀高企、能源等商品供应面变化及疫情均带来不确定性。关注各主要经济体货币政策动向。

股指维持震荡思路，逢低布局多单。短期多看少动，可通过股指期权对冲现货、期货持仓风险。

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 首席分析师 F3008012/Z0010934

刘德勇 助理分析师 F03094242

网址：www.haqh.com

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839067