



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：2023-01-15

投资咨询部

## 春节前谨慎操作，1月LPR有望下调

### 投资策略建议：

#### 股指：

上周，股指期货市场延续涨势，涨幅较之前一周缩窄。IF2301 合约周涨跌幅 2.52%至 4090.8 点，较现货升水 16.42 点。IF 品种四个合约周末合计持仓量为 21.57 万手，一周成交 39.37 万手，成交金额约 4763.6 亿元；成交、持仓均增加。

市场影响因素有几点：市场对于疫情防控政策调整带来消费恢复的乐观预期持续，一年一度春运开启，大数据显示客流总量持续增长，出行复苏。机构投资者开年布局，春季行情提前启动，据 wind，今年以来基金公司对上市公司开展调研超过 1600 余次，主要涉及机械设备、生物医药、电子等类型公司，并普遍对市场呈现较积极态度。外资持续看好 A 股市场，投资热情较高。北向资金近期连续十周加仓 A 股，开年累计净买入 640 亿元，带动沪指周线三连阳，宽基指数普涨。

随着疫情应对政策调整，政策着力稳投资促消费，经济有望逐步回暖，对于上半年股指行情有积极作用。关注消费、新技术等市场板块。春节前谨慎操作，可轻仓布局多单。

### 新的一周国内财经日历：

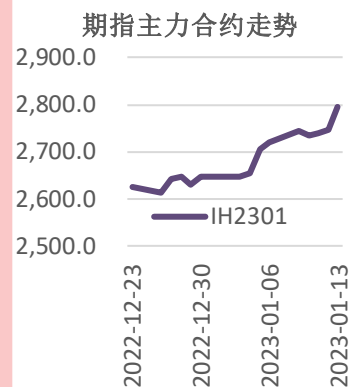
- 2023-1-16 12月70个大中城市新建商品住宅价格指数
- 2023-1-17 1月中期借贷便利(MLF)、第四季度GDP、12月经济数据
- 2023-1-20 贷款市场报价利率(LPR)

### 新的一周全球金融市场重要事件

世界经济论坛年会将在瑞士达沃斯举行。

2023. 1. 9-2022. 1. 13

投资咨询部



## 一、一周股指期货市场行情（1月9日-1月13日）

近一周，股指期货市场延续涨势，涨幅较之前一周缩窄。IF2301 合约周涨跌幅 2.52%至 4090.8 点，较现货升水 16.42 点。IF 品种四个合约周末合计持仓量为 21.57 万手，一周成交 39.37 万手，成交金额约 4763.6 亿元；成交、持仓均增加。

### 华安点评：

股指市场延续偏暖走势，市场影响因素有几点：市场对于疫情防控政策调整带来消费恢复的乐观预期持续，一年一度春运开启，大数据显示客流总量持续增长，出行复苏。机构投资者开年布局，春季行情提前启动，据 wind，今年以来基金公司对上市公司开展调研超过 1600 余次，主要涉及机械设备、生物医药、电子等类型公司，并普遍对市场呈现较积极态度。外资持续看好 A 股市场，投资热情较高。北向资金近期连续十周加仓 A 股，开年累计净买入 640 亿元，带动沪指周线三连阳，宽基指数普涨。

A 股市场指标方面，宽基指数继续普涨，三大市场指数，上证指数、深证成指、创业板指涨跌幅分别为 1.19%、2.06%、2.93%，上证指数逼近 3200 点创 1 个月新高，创业板指逼近 2500 点创 4 个月新高。股指标的指数，沪深 300、上证 50、中证 500、中证 1000，涨跌幅分别约为 2.35%、2.72%、0.75%、0.26%。分板块看，WIND 一级行业指数多数上行，房地产、公用事业及信息技术指数下跌。

市场消息面，证监会修订《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规则，明确对经营机构私募资管业务实施差异化监管。理财产品净值下跌、赎回压力陡增，近期银行理财子公司正调整策略，稳定投资者信心，1 月份，主打“稳健低波动”的摊余成本法理财迎来密集发行期。

宏观面，社会融资规模增量为 1.31 万亿元，环比明显回落；2022 年我国货物贸易进出口总值同比增长 7.7%，规模再创历史新高，连续六年保持世界第一货物贸易国地位；其中，出口增长 10.5%，进口增长 4.3%。央行货币政策司司长邹澜透露，央行在研究推出另外几项结构性工具，主要重点支持房地产市场平稳运行，包括保交楼贷款支持计划、住房租赁贷款支持计划等。预计 1 月份五年期 LPR 报价有望下调。海外，美国 2022 年 12 月 CPI 同比涨 6.5%，涨幅为 2021 年 10 月以来最小，美联储大幅加息警报解除，近一周油价、美股上行，美元回落至七个月低点。

### 投资策略建议：

随着疫情应对政策调整，政策着力稳投资促消费，经济有望逐步回暖，对于上半年股指行情有积极作用。关注消费、新技术等市场板块。春节前谨慎操作，可轻仓布局多单。

表 1：股指期货 IF 走势

沪深300指数现货及期货一周走势 2023. 1. 9-2023. 1. 13							
现货走势							
	最新价	涨跌	涨跌幅(%)			成交量	成交额(元)
沪深300指数	4,074.38	93.49	2.35			50522797800	1046944121264
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)
IF2301	4,090.8	100.4	2.52	16.42	74,629	257867	311688184500
IF2302	4,099.4	101.6	2.54	25.02	12,835	22338	27055803780
IF2303	4,105.8	103.0	2.57	31.42	84,233	82954	100625448480
IF2306	4,096.8	101.4	2.54	22.42	43,992	30554	36987832020
合计					215689	393713	476357268780

数据来源：wind、华安期货投资咨询部

图 1, 沪深 300 指数期货

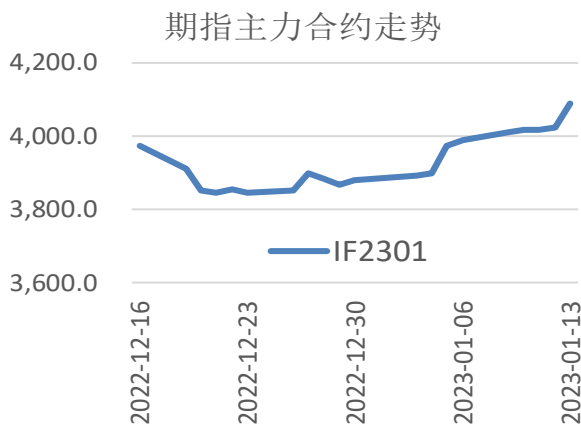
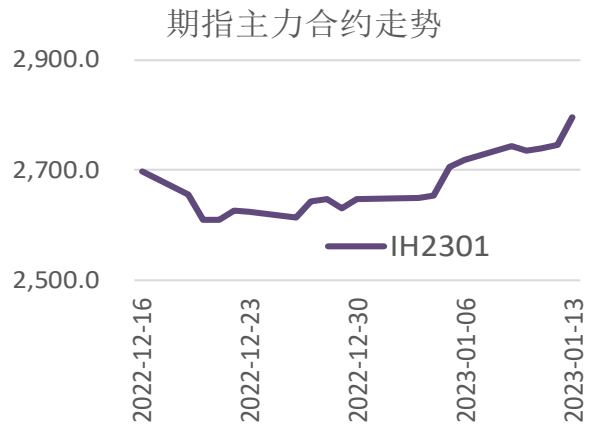


图 2, 上证 50 指数期货



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 3, 中证 500 指数期货

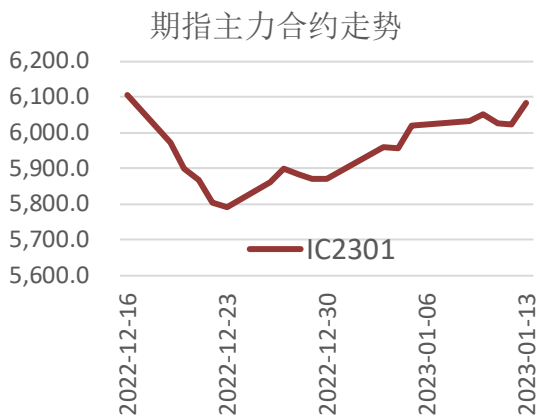
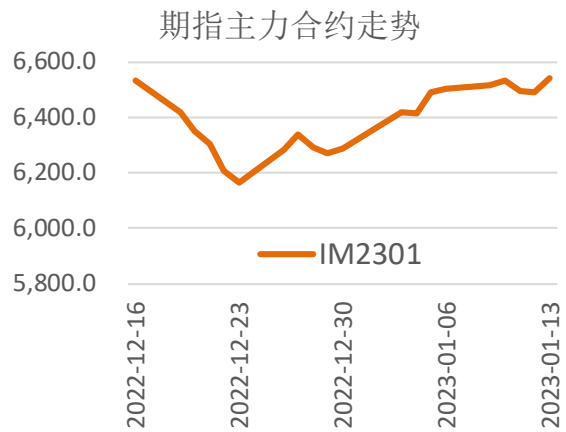


图 4, 中证 1000 指数期货



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 5, A 股三大指数周度涨跌幅

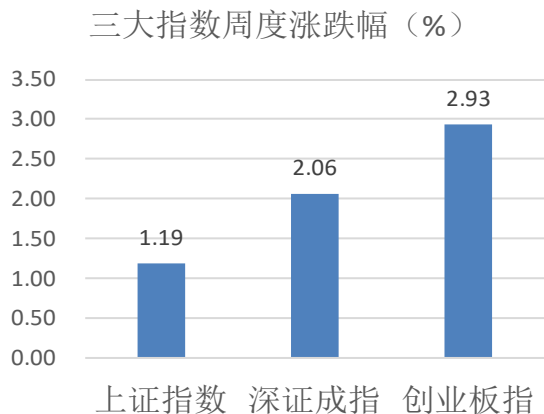
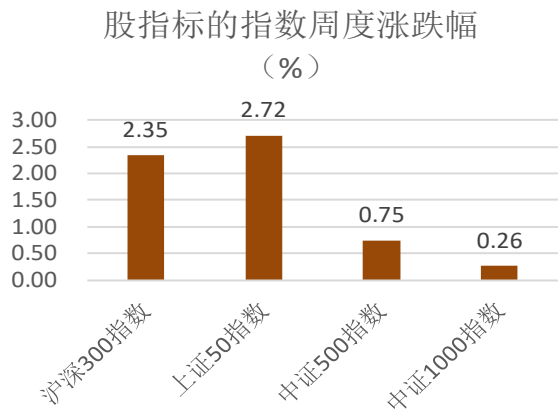
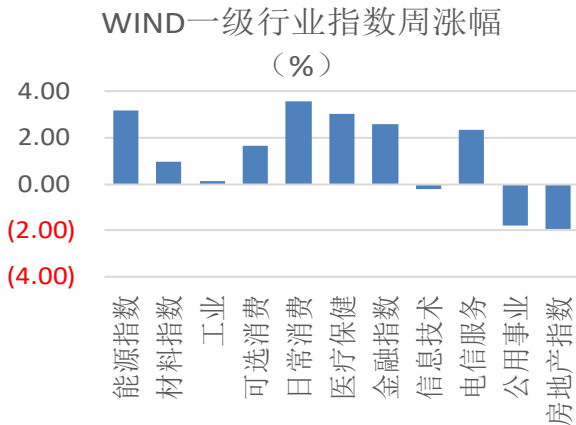


图 6, 股指标的指数周度涨跌幅



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 7, 市场风格

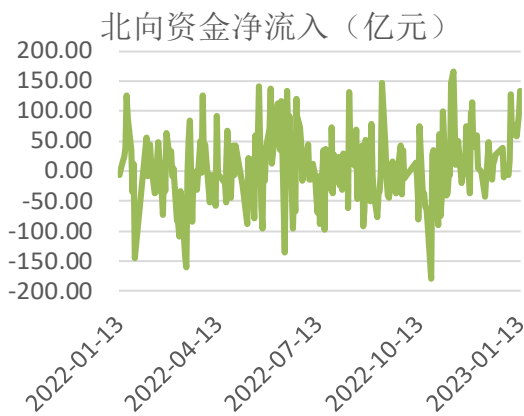


数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 8, 两融余额



图 9, 北向资金



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 10, 两市成交

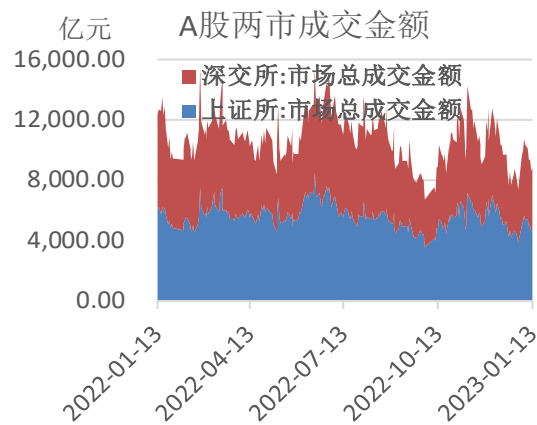
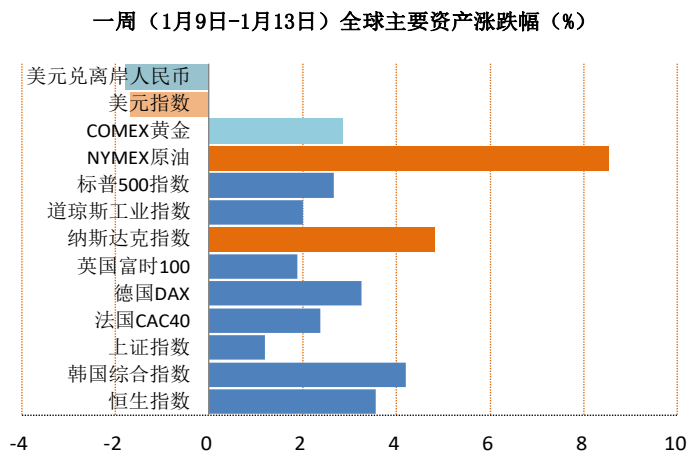


图 11, 一周全球主要资产表现



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

## └. 宏观资讯

国务院印发《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》，提出加大对中小微企业的金融支持力度、有效扩大市场需求等 15 项具体措施。

全国工业和信息化工作会议部署 2023 年十三个方面重点任务，预计 2022 年全年我国规模以上工业增加值同比增长 3.6%，其中制造业增加值增长 3.1%左右，占 GDP 比重提高至 28%。

财政部、税务总局明确增值税小规模纳税人减免增值税等政策。2023 年期间对月销售额 10 万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税；增值税小规模纳税人适用 3%征收率的应税销售收入，减按 1%征收率征收增值税；适用 3%预征率的预缴增值税项目，减按 1%预征率预缴增值税。另外，允许生产性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳税额，生活性服务业纳税人加计 10%抵减应纳税额。

高盛发布报告称，中国股市未来可能将再涨约 15%，主要因为几项关键政策调整，中国经济重新开放的步伐将比预期更快。

央行、银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会，要求合把握信贷投放节奏，适度靠前发力，进一步优化信贷结构，精准有力支持国民经济和社会发展重点领域、薄弱环节。

央行行长易纲出席国际清算银行行长例会，与会央行行长们就全球经济金融形势、新兴经济体如何面对全球冲击以及汇率调整的挑战等问题进行了交流。

由于美国联邦航空局警报系统出现故障，当地时间 11 日清晨，美国所有航班一度全部停飞。全美至少 4500 架次航班因此延误，取消的航班数达 900 架次。

世界银行发布《全球经济展望》报告称，2023 年，拉丁美洲和加勒比（LAC）地区整体经济增长预期趋缓，预计 2023 年区域经济增长 1.3%。

**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 分析师 F03094242

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

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

电话：0551-62839067