

## 股指期货周报

2022年9月9日

中银期货研究部

陈翰林

投资咨询号：Z0017989

从业资格号：F3076082

联系方式：021-60818031

## 假期临近，指数企稳

### 1. 逻辑分析

本周全球市场多数指数反弹，A股市场各重要指数反弹力度基本一致，科创板和创业板所代表的成长股表现相对较弱。鉴于假期临近，市场成交量能出现显著回落，本周两市成交额多数时间处于8000亿附近。受人民币贬值影响，北向资金情绪相对低迷，但周五外资出现大量净流入，本周共计净流出逾2亿。行业方面，本周上涨行业居多，房地产和煤炭板块领涨，传媒和农林牧渔板块领跌。主要原因其一为欧洲能源危机影响，旧能源板块受情绪刺激走强，其次市场交投情绪下降，存量资金偏向进行板块间均值回归，房地产等超跌板块短期反弹。消息面，国内PPI同比数据逾2021年以来首次低于CPI同比，同时央行下调金融机构外汇存款准备金率，也助于后续稳定人民币汇率。总体而言，当前市场利空相对偏少，节后指数倾向于稳步反弹的状态。

### 2. 行情前瞻

从期指的指标来看，本周期指数据基本平稳。后续国庆假期临近，市场成交量能有限，指数难以出现大幅波动。总体而言，主线不明背景下资金偏好在小盘股中进行操作，叠加中小盘股业绩弹性延续，中期结构上中小盘延续占优态势。

### 3. 操作建议

当前A股市场基本处企稳反弹状态，结构性行情短期能有所延续，建议继续持有IM多单。

### 4. 风险提示

疫情扰动、外部情绪。

顺祝各位投资者中秋快乐！

## 5. 本周行业要闻及下周数据日历表

### 行业要闻：

1. 国家统计局9月9日发布的数据显示，8月CPI同比上涨2.5%，较7月回落0.2个百分点；扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.8%，与7月持平；PPI同比增速回落1.9个百分点至2.3%，延续2021年11月以来的下行趋势。总体上，8月CPI、PPI均低于预期。2021年以来PPI同比首次低于CPI。
2. 央行召开部分金融机构货币信贷形势分析座谈会强调，主要金融机构特别是国有大型银行，要保持贷款总量增长的稳定性，增加对实体经济贷款投放，保障房地产合理融资需求，依法依规加大对平台经济重点领域的金融支持。政策性开发性银行要加大对网络型基础设施、产业升级基础设施、城市基础设施、农业农村基础设施、国家安全基础设施等重点领域相关项目的支持力度。
3. 中国人民银行决定，自9月15日起，下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点至6%。

### 数据日历：

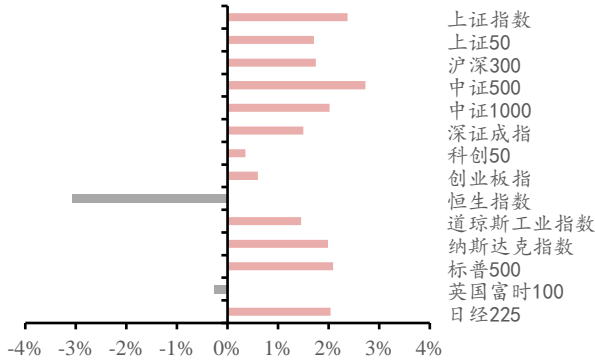
图表 1：数据日历表

经济日历				
时间	经济数据或重大事件	预估值	前值	实际值
2022/09/13	中国 8月M2:同比(%)	11.87	12.00	
2022/09/13	中国 8月社会融资规模存量:同比		10.70	
2022/09/13	美国 8月CPI:同比(%)	8.70	8.50	
2022/09/16	中国 8月工业增加值:当月同比(%)	3.93	3.80	
2022/09/16	中国 8月固定资产投资:累计同比(%)	5.26	5.70	

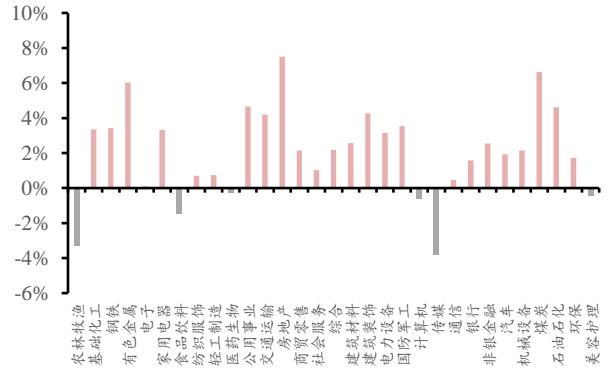
资料来源：根据新闻整理，中银期货

数据跟踪:

图表 2: 全球指数市场周行情

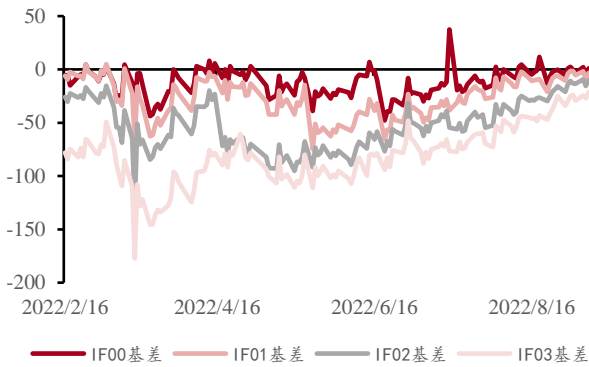


图表 3: 申万一级行业指数(周涨幅)

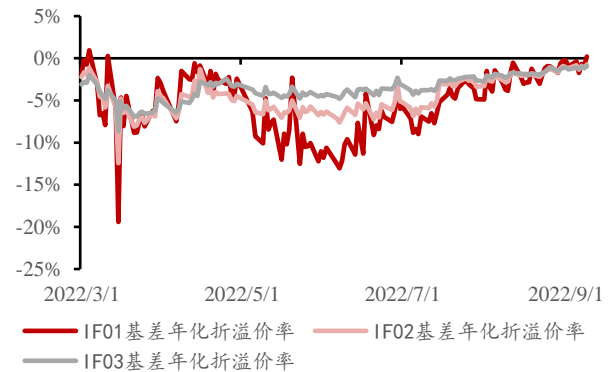


资料来源: WIND, 中银期货

图表 4: IF 各合约基差走势

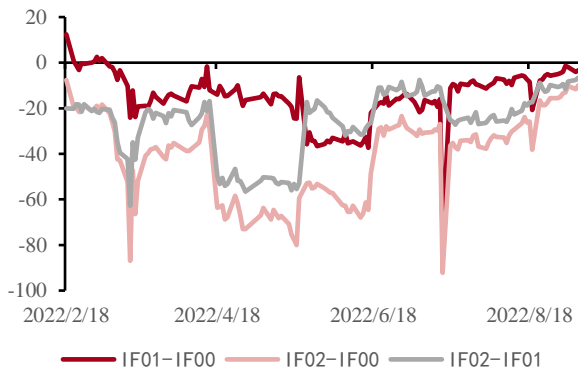


图表 5: IF 基差年化折溢价率

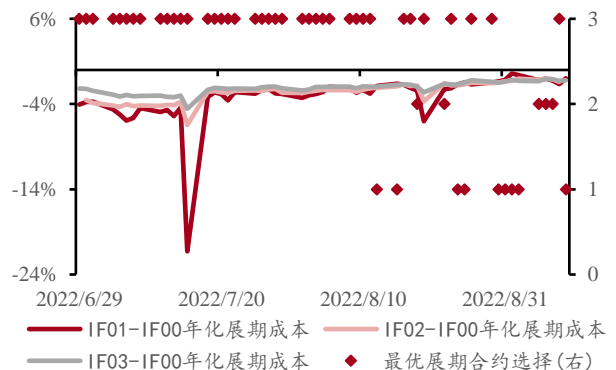


资料来源: WIND, 中银期货 注: 基差 = 期货价格 - 现货价格, 下同

图表 6: IF 合约跨期价差

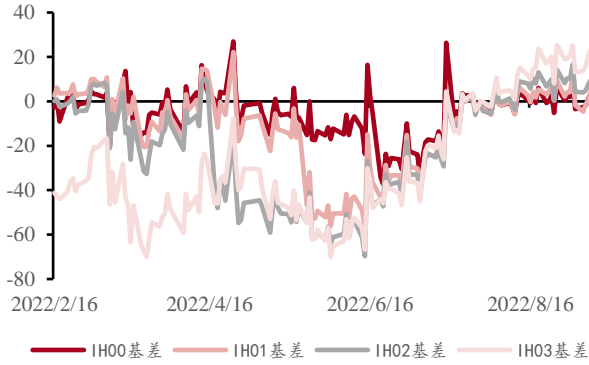


图表 7: IF00 空头年化展期成本

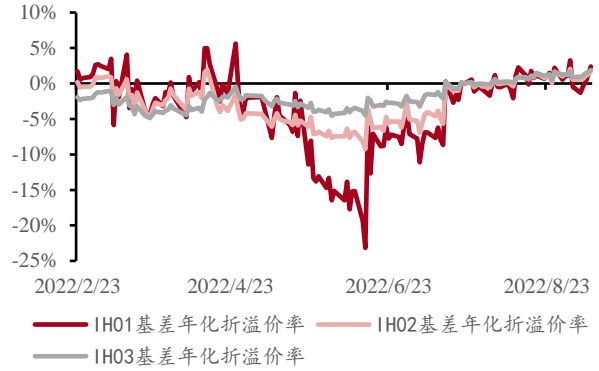


资料来源: WIND, 中银期货

图表 8: IH 各合约基差走势

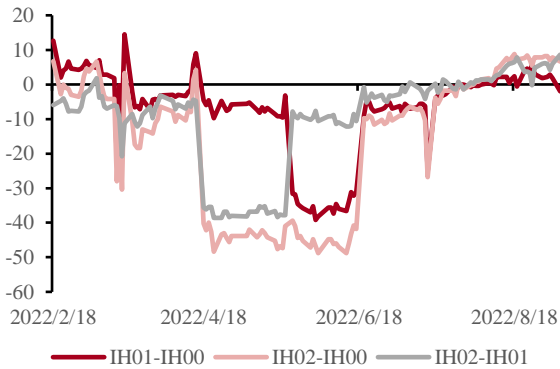


图表 9: IH 基差年化折溢价率

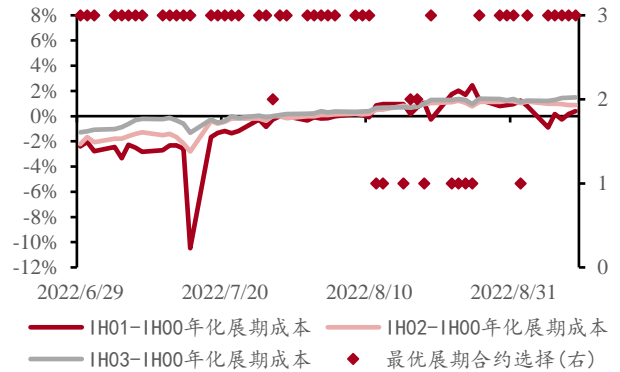


资料来源: WIND, 中银期货

图表 10: IH 合约跨期价差

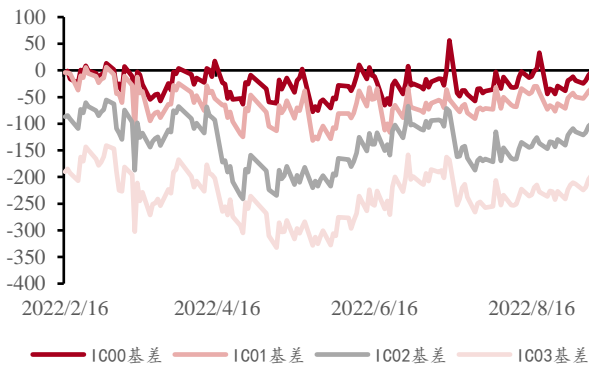


图表 11: IH00 空头年化展期成本

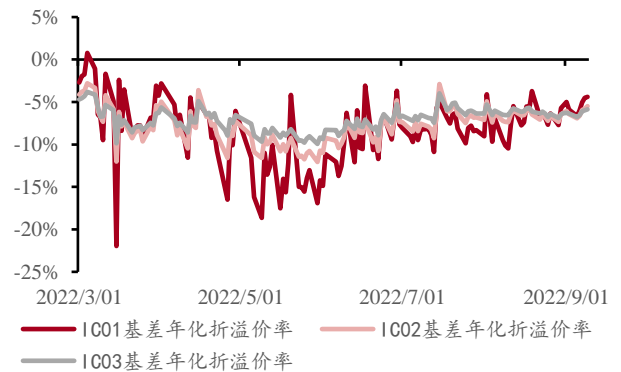


资料来源: WIND, 中银期货

图表 12: IC 各合约基差走势

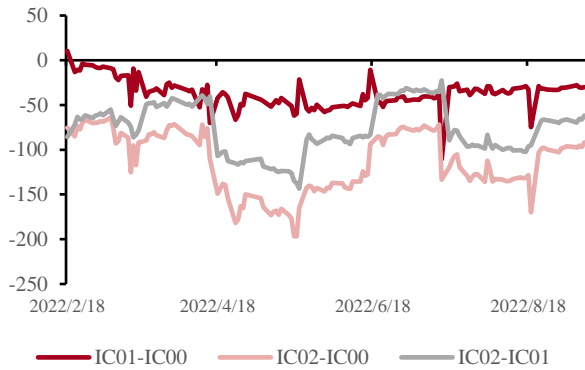


图表 13: IC 基差年化折溢价率

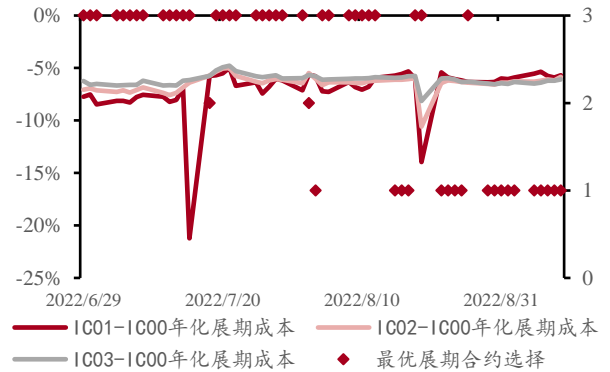


资料来源: WIND, 中银期货

图表 14: IC 合约跨期价差

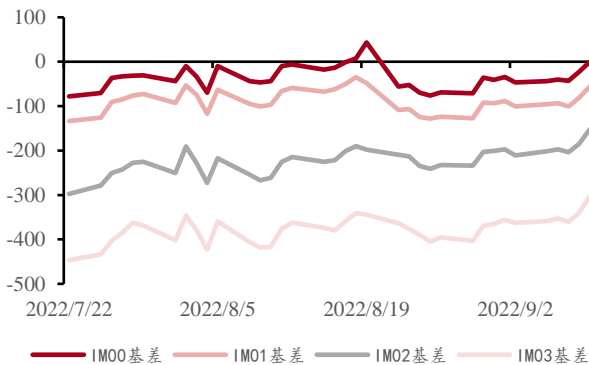


图表 15: IC00 空头年化展期成本

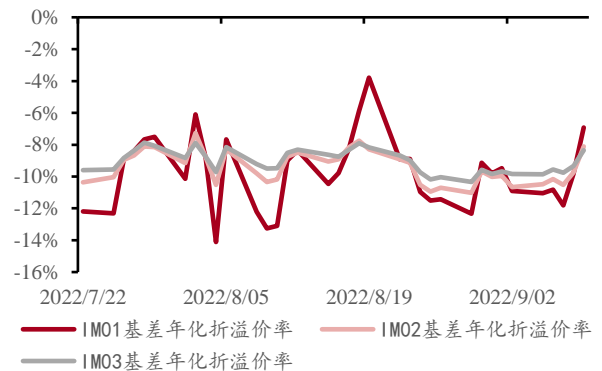


资料来源: WIND, 中银期货

图表 16: IM 各合约基差走势

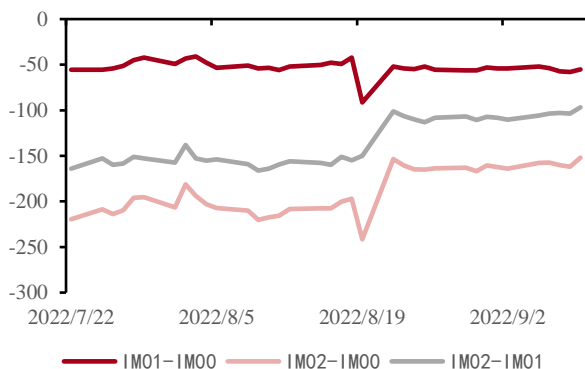


图表 17: IM 基差年化折溢价率

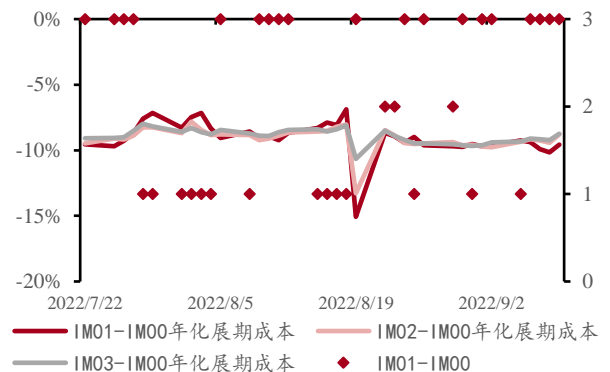


资料来源: WIND, 中银期货

图表 18: IM 合约跨期价差



图表 19: IM00 空头年化展期成本

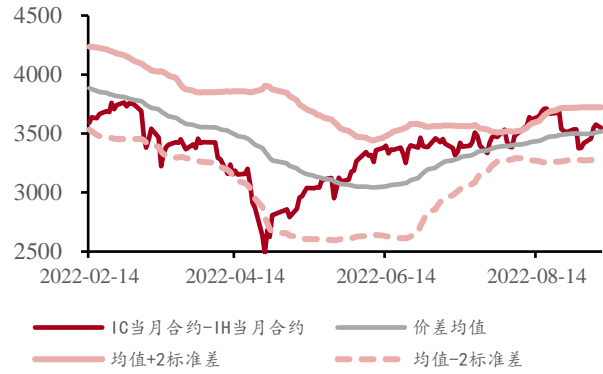


资料来源: WIND, 中银期货

图表 20: IC 当月合约与 IF 当月合约价差

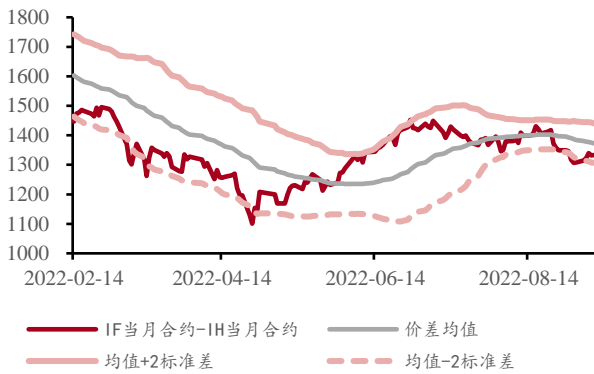


图表 21: IC 当月合约与 IH 当月合约价差

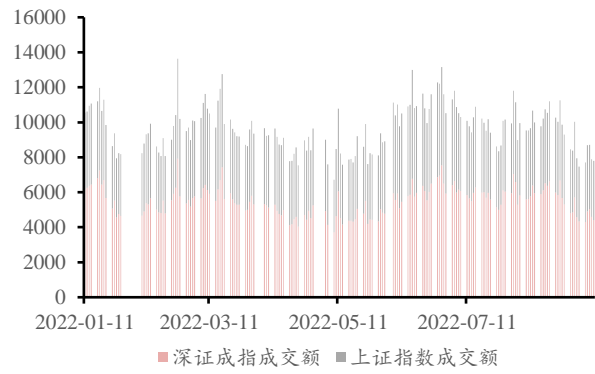


资料来源: WIND, 中银期货

图表 22: IF 当月合约与 IH 当月合约价差

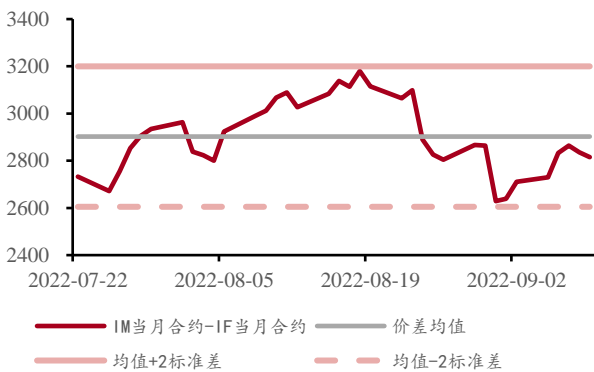


图表 23: 两市成交额

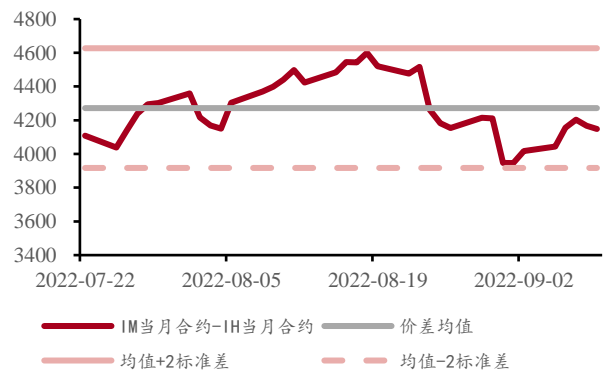


资料来源: WIND, 中银期货

图表 24: IM 当月合约与 IF 当月合约价差

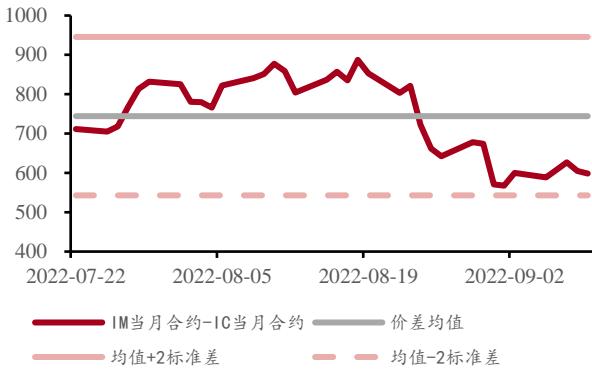


图表 25: IM 当月合约与 IH 当月合约价差

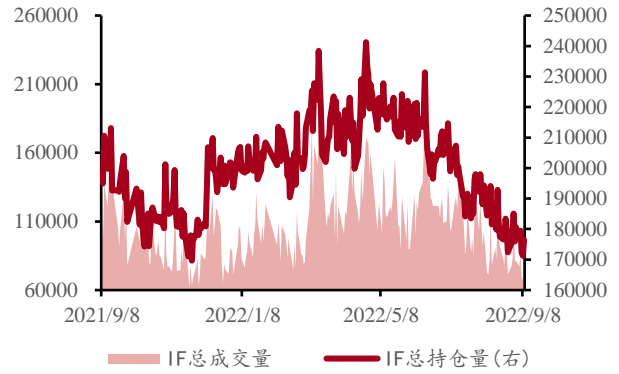


资料来源: WIND, 中银期货

图表 26: IM 当月合约与 IC 当月合约价差

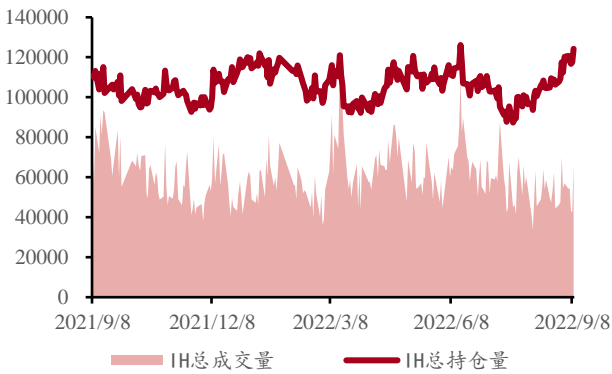


图表 27: IF 合约总持仓总成交量

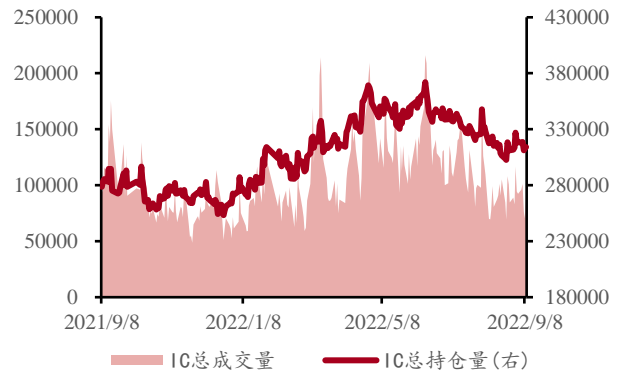


资料来源: WIND, 中银期货

图表 28: IH 合约总持仓总成交量

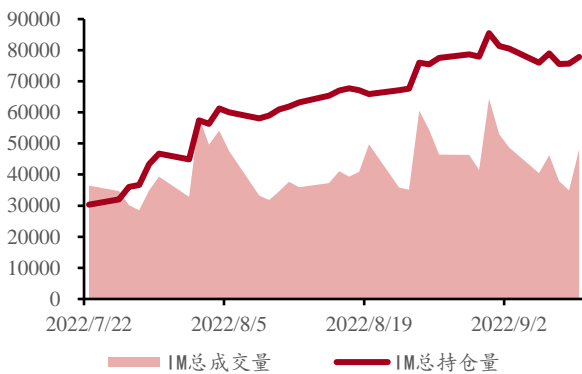


图表 29: IC 合约总持仓总成交量

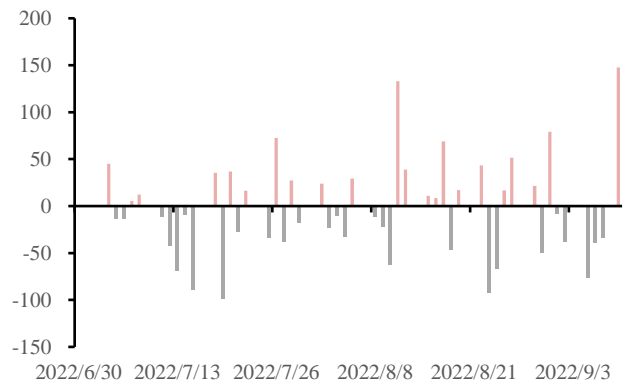


资料来源: WIND, 中银期货

图表 30: IM 合约总持仓总成交量

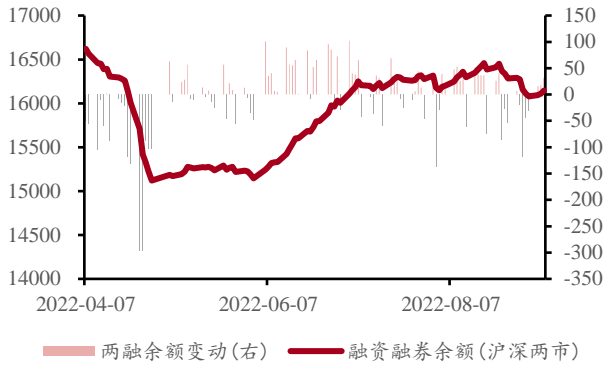


图表 31: 北向资金

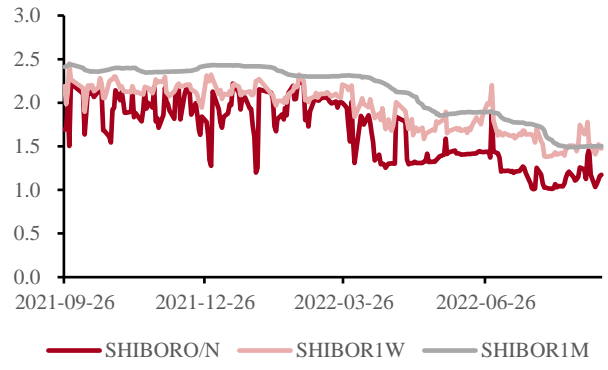


资料来源: WIND, 中银期货

图表 32: 两融余额



图表 33: SHIBOR 利率



资料来源: WIND, 中银期货



## 免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，我司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，据此投资，责任自负。

本报告版权归我司所有，未获得我司事先书面授权，任何机构和个人不得对本报告进行任何形式的复制、发表或传播。如需引用或获得我司书面许可予以转载、刊发时，需注明出处为“中银期货”。任何机构、个人不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

我司可发出其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反应编写分析师的不同设想、见解及分析。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中银期货，或任何其附属或联营公司的立场。我司以往报告的内容及其准确程度不应作为日后任何报告的样本或担保。本报告所载的资料、意见及推测仅反映编写分析师于最初发布此报告日期当日的判断，可随时更改。

中银期货版权所有。保留一切权利。

## 中银国际期货有限责任公司

中国上海浦东  
世纪大道 1589 号  
长泰国际金融大厦 901 室  
邮编 200122  
电话: 61088088  
传真: 61088066  
客服热线: 400 8208899

相关关联机构:

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200120  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 中银国际证券有限公司

中国香港  
花园道 1 号  
中银大厦 20 楼  
电话: (852) 2867 6333  
传真: (852) 2147 9513