

和合期货股指周报（20230313-20230317）

——预计下周股指期货价格维持震荡走势



杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@[hhqh.com.cn](mailto:yangxiaoxia@hhqh.com.cn)

摘要：本周最后一个交易日股指期货价格和成交量有所回弹，北上资金周内累计净流入。针对硅谷银行危机美国央行和政府积极救市，昨日欧洲与美国三大股指均出现大幅上涨，中概股整体收涨。综合来看，尽管硅谷银行和瑞信事件影响了市场情绪与信心，多重不确定性因素影响海外经济市场并间接影响到国内，但国内经济数据表明经济正在恢复，市场短期或维持震荡走势。

目 录

——预计下周股指期货价格维持震荡走势	1
一、 本周行情回顾	3
二、 主力合约成交情况	4
三、 基本面消息	5
四、 投资策略与建议	10
风险点:	10
风险揭示:	10
免责声明:	10

一、本周行情回顾

周内四个股指周内下跌后有所回弹。具体来看，沪深 300 指数下跌 0.21% 至 3958.82 点，IF 主力合约上涨 0.23% 至 3974.6 点；上证 50 指数下跌 0.30% 至 2628.59 点，IH 主力合约上涨 0.30% 至 2645.6 点；中证 500 指数下跌 0.35% 至 6183.18 点，IC 主力合约下跌 0.05% 至 6200.2 点。中证 1000 指数下跌 0.91% 至 6736.37 点，IM 主力合约下跌 0.74% 至 6748.4 点。

图 1 IF 期货价格



(数据来源：同花顺、和合期货)

图 2 IH 期货价格



(数据来源: 同花顺、和合期货)

图 3 IC 期货价格



(数据来源: 同花顺、和合期货)

图 4 IM 期货价格



(数据来源: 同花顺、和合期货)

二、主力合约成交情况

截止 2023 年 3 月 17 日,IF300 报收 3947.6 点,IH50 报收 2630.2 点,IC500 报收 6156.4 点。IF300 基差 1.85 点,IH50 基差 1.78 点,IC500 基差-14.17 点,均为负值。

IF300 成交 1573.37 亿元，较上一交易日增加 18.91%；持仓金额 1398.04 亿元，较上一交易日增加 12.05%；成交持仓比为 1.13 。

图 5



图 6



图 7



（数据来源：Wind、和合期货）

三、基本面消息

统计局最新数据显示，今年前两个月我国经济企稳回升。具体如下：

工业生产恢复加快，企业预期好转。1—2 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 2.4%。从环比看，2 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.12%。

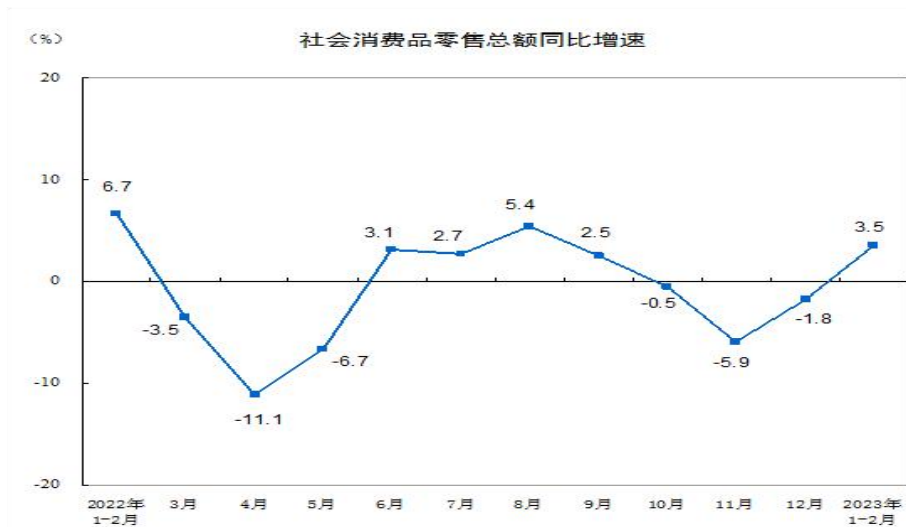
图 8



(数据来源：国家统计局、和合期货)

市场销售由降转增，基本生活类和升级类消费增长较快。1—2 月份，社会消费品零售总额 77067 亿元，同比增长 3.5%。

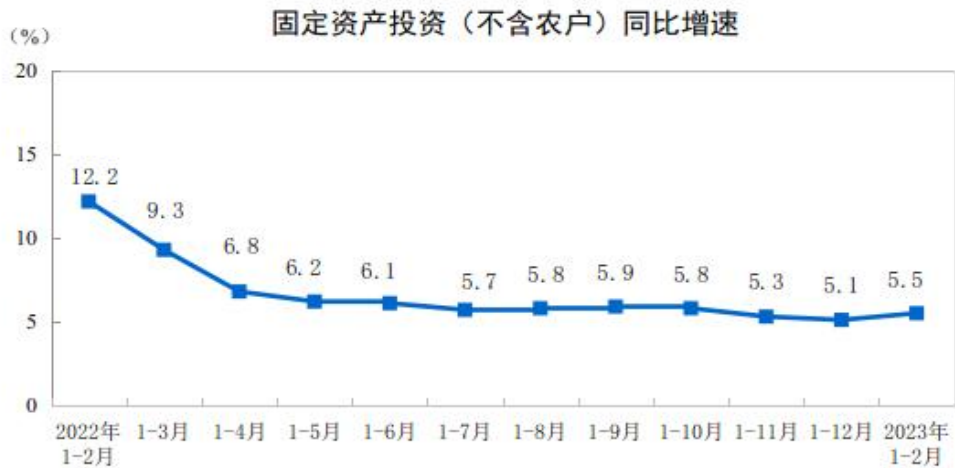
图 9



(数据来源：国家统计局、和合期货)

固定资产投资稳定增长，高技术产业投资增长较快。1—2 月份，全国固定资产投资（不含农户）53577 亿元，同比增长 5.5%。其中，民间固定资产投资 29420 亿元，同比增长 0.8%。从环比看，2 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.72%。

图 10



（数据来源：国家统计局、和合期货）

1—2 月份，全国房地产开发投资 13669 亿元，同比下降 5.7%；其中，住宅投资 10273 亿元，下降 4.6%。2023 年 2 月份，随着政策效果逐步显现及住房需求进一步释放，70 个大中城市中商品住宅销售价格环比上涨城市个数继续增加，各线城市商品住宅销售价格环比总体上涨，一线城市商品住宅销售价格同比上涨、二三线城市同比降幅收窄。

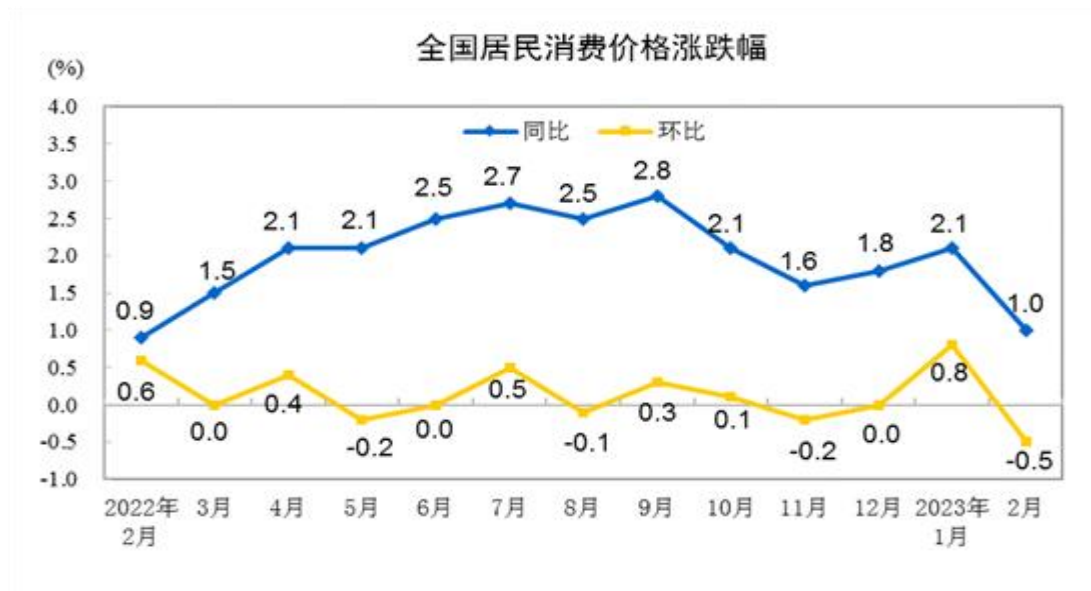
图 11



（数据来源：国家统计局、和合期货）

2023年2月份，全国居民消费价格同比下跌1.0%。全国居民消费价格环比下降0.5%。2月份，受节后消费需求回落、市场供应充足等因素影响，居民消费价格环比有所下降，同比涨幅回落。

图 12

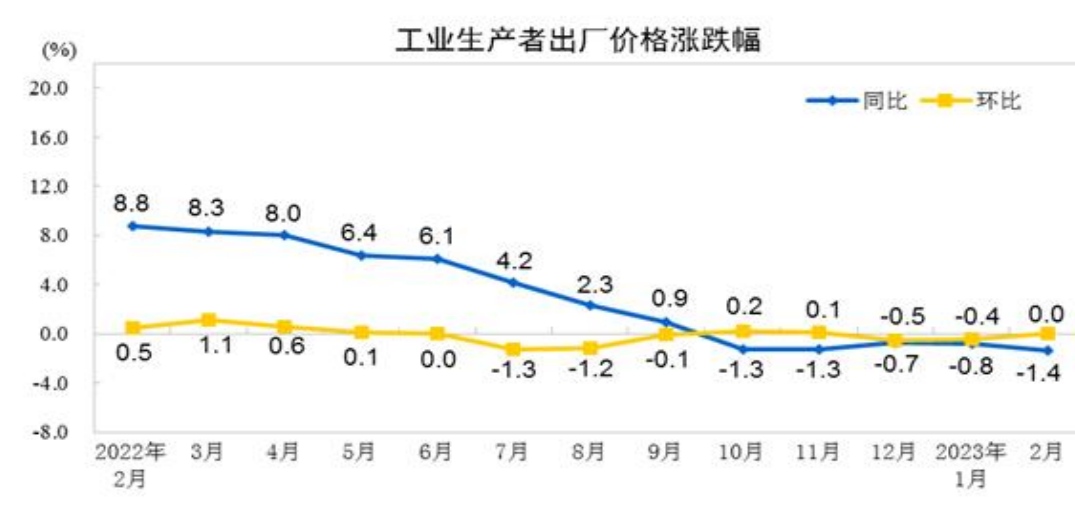


(数据来源：国家统计局、和合期货)

2023年2月份，全国工业生产者出厂价格同比下降1.4%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降0.5%，环比下降0.2%。1—2月平均，工业生产者出厂价格比去年同期下降1.1%，工业生产者购进价格下降0.2%。

2月份，工业企业生产恢复加快，市场需求有所改善，PPI 环比持平；受上年同期对比基数较高影响，同比继续下降。

图 13



(数据来源: 国家统计局、和合期货)

从资金面上看, 本周北向资金累计净流入 75.98 亿元, 其中沪股通净流入 10.69 亿元, 深股通净流入 65.29 亿元。

表 1 北向资金

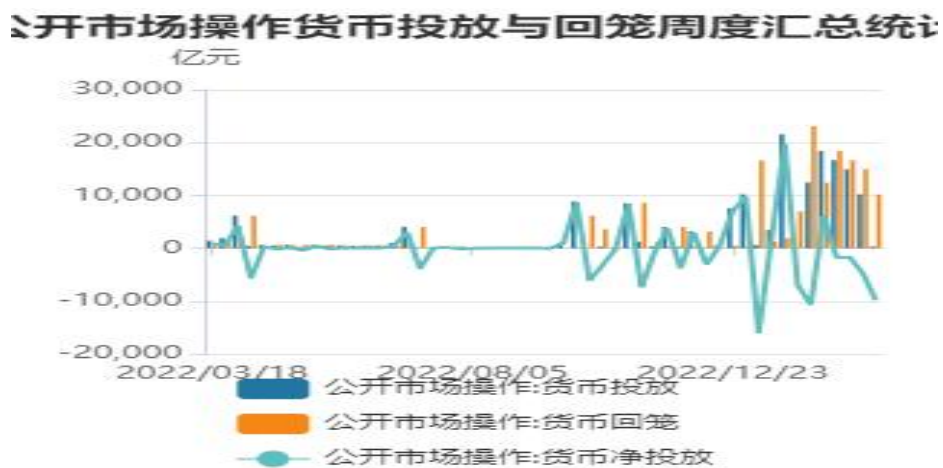
资金监测 (单位:亿元,CNY) 沪深港通资金流向数据, 根据每日盘后交易所公布的沪深港通买入成交

北向 (截止: 2023-03-16)		CNY		
	合计	沪股通	深股通	
最新	7.87	-6.95	14.82	
本周合计	75.98	10.69	65.29	
本月合计	68.42	52.62	15.81	

(数据来源: Wind、和合期货)

央行 3 月续作 MLF “加量不加价”。央行 3 月 15 日开展 4810 亿元 MLF 操作和 1040 亿元 7 天期公开市场逆回购操作, 当日有 40 亿元逆回购和 2000 亿元 MLF 到期, 实现净投放 3810 亿元。此次续作 MLF 的中标利率为 2.75%, 已连续八个月保持不变。

图 14



(数据来源: Wind、和合期货)

国外方面,本周以来,硅谷银行危机蔓延整个欧美金融市场,市场恐慌情绪迅速升级,海外股债汇市场剧烈波动,大宗商品承压下跌。美国劳工部周二公布美国CPI增速继1月升至0.5%后,2月放缓至0.4%,这使得2月份CPI同比涨幅降至6.0%,为2021年9月以来的最小年度涨幅。美联储激进加息步伐或放缓,继银行破产事件后,瑞信银行的暴跌使得金融恐慌情绪进一步放大,银行危机已经从美国蔓延至欧洲,流动性收紧以及避险情绪发酵。

四、投资策略与建议

本周最后一个交易日股指期货价格和成交量有所回弹,北上资金周内累计净流入。针对硅谷银行危机美国央行和政府积极救市,昨日欧洲与美国三大股指均出现大幅上涨,中概股整体收涨。综合来看,尽管硅谷银行和瑞信事件影响了市场情绪与信心,多重不确定性因素影响海外经济市场并间接影响到国内,但国内经济数据表明经济正在恢复,市场短期或维持震荡走势。

风险点:

1) 地缘风险升级; 2) 硅谷银行危机; 3) 美联储加息预期

风险提示: 您应当客观评估自身财务状况、交易经验,确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求,自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险,任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异,若您据此入市操作,您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明: 本报告的信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,文中的观点、结论和建议仅供参考,不代表作者对价格涨

跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。