

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

关注品种套利机会

——股指周报2022.08.28



客服中心：李卫红

联系方式：0371-68599157

电子邮箱：liwh_qh@ccnew.com

投资咨询编号：Z0017812

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
<p>股指</p>	<p>1、宏观：国家发展改革委副秘书长杨荫凯在今日举行的国务院政策例行吹风会上表示，1~7月，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨1.8%，7月当月同比上涨2.7%，远低于美欧等主要经济体和多数新兴市场国家水平。总体判断，今年全年3%左右的CPI预期调控目标是可以实现的。但同时也要看到，受输入性通胀压力和猪肉价格季节性上涨等因素影响，叠加去年同期低基数效应，今年后几个月到明年一季度国内物价水平可能比前几个月略高一些。特别是受疫情、灾情等影响，困难群众数量有所增多，基本生活可能面临较大压力，即使国内物价涨幅不大，困难群众的感受可能比较明显。</p> <p>2、市场综述：上周市场整体维持调整，IH相对抗跌，IC、IM跌幅居前。成交较前一周有所缩小。日均成交1.0141万亿，前一周为1.0490万亿，缩减350亿，从各指数周强弱分布看，中证1000<中证500<沪深300<上证50。</p> <p>3、资金面：Wind数据显示，北向资金尾盘逆势加速进场，全天净买入51.51亿元，其中沪股通净买入27.21亿元，深股通净买入24.3亿元。当周北向资金累计净卖出近47亿元。截止8月25日，融资买入余额较前一周减少44.80亿元。整体看资金做多热情消退。</p> <p>4、A股进入中报密集披露末期，从历史看，半年报披露截止日（8月31日）之前一周内披露半年报的上市公司业绩增速平均数和中位数都大幅转负可能较大，市场常有所调整，同时对于前期已积累大量涨幅的成长股而言，市场对其的业绩兑现能力的变化相对敏感。随着财报季靴子落地后，稳增长政策进一步聚焦于“努力争取最好结果”，中期无需过分担忧，在基本面的支撑下市场企稳后有望回归并再次突破现有平台，投资上建议保持价值略大于成长的均衡配置。</p>	<p>操作上，四大指数在周线形成破位形态，结合当前板块表现看，板块切换进行中。三季度末至四季度可以适当关注价值板块企稳后IH、IF的反弹，题材股分化后IC、IM的震荡调整。相对而言做空波动率、垂直价差策略较稳健。</p>	<p>1) 外部市场环境；2) 地缘政治因素；4) 变异新冠病毒对市场影响；3) 货币政策收紧。</p>

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

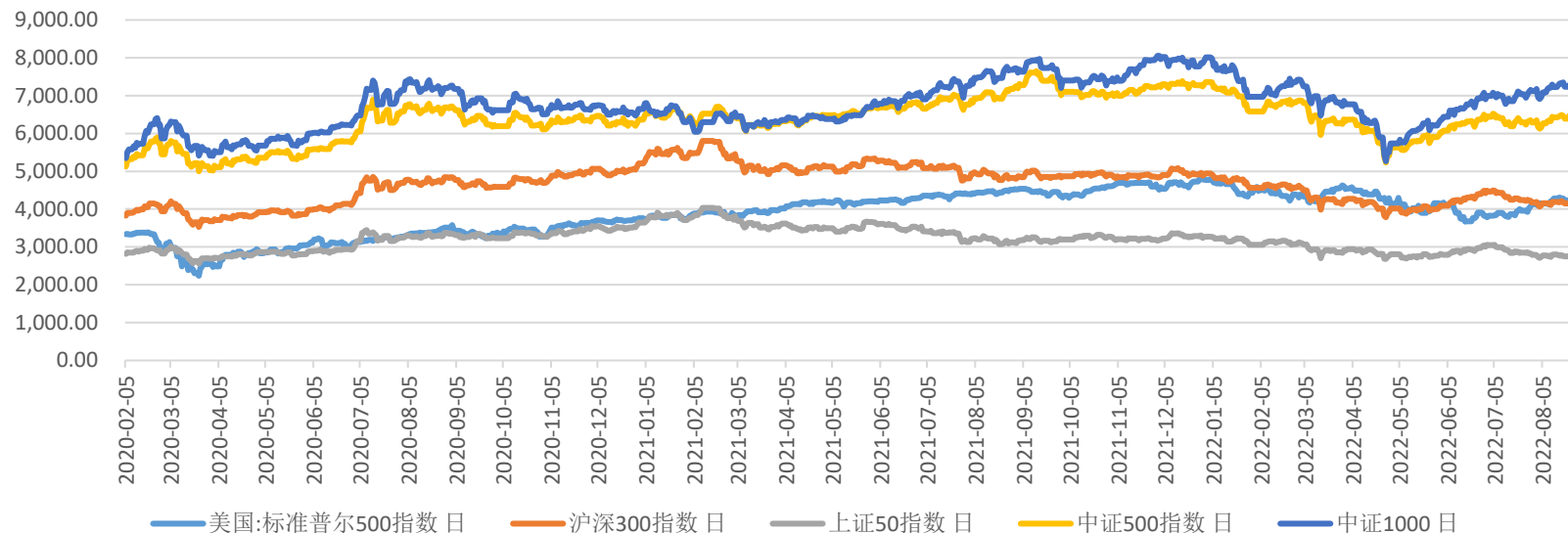
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

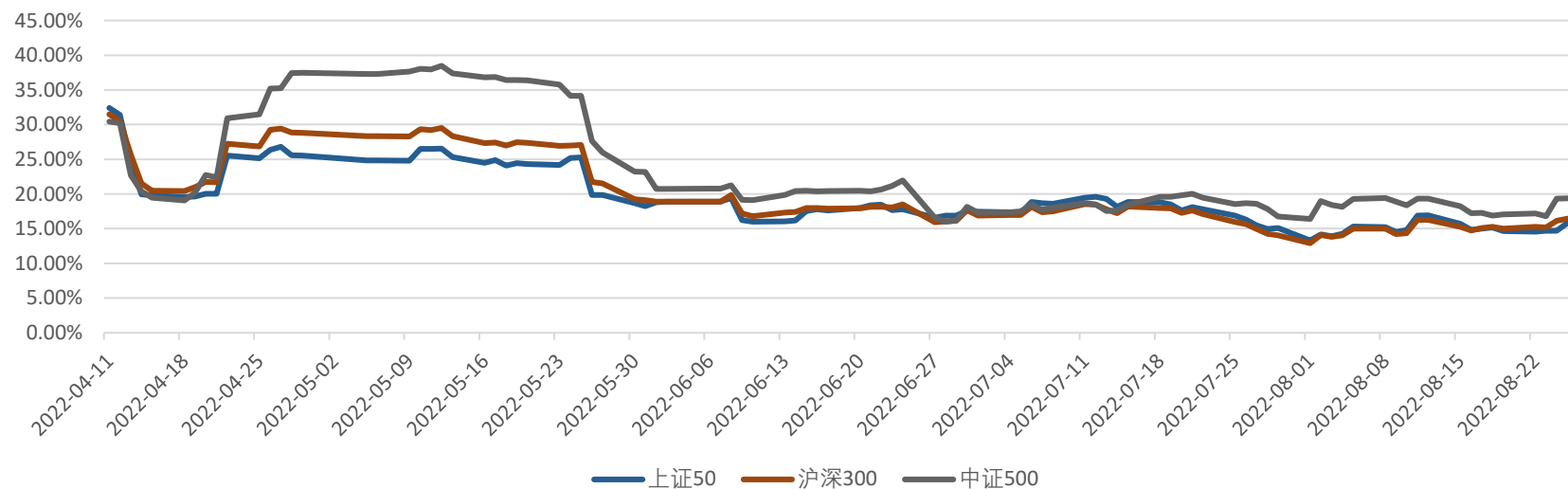


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (手)	成交量环比
上证指数	-0.67	-21.86	3,236.22	164,337	5.88%
上证50	0.03	0.96	2,751.59	14,296	11.05%
沪深300	-1.05	-43.53	4,107.55	54,499	2.61%
科创50	-5.63	-62.46	1,045.99	6,427	-7.25%
中证500	-1.46	-93.34	6,298.37	69,787	1.33%
深证成指	-2.42	-298.84	12,059.71	235,807	-4.94%
创业板指	-3.44	-93.93	2,640.29	54,671	-8.11%
中证1000	-3.51	-254.22	6,980.18	88,733	-1.79%

数据来源: Wind

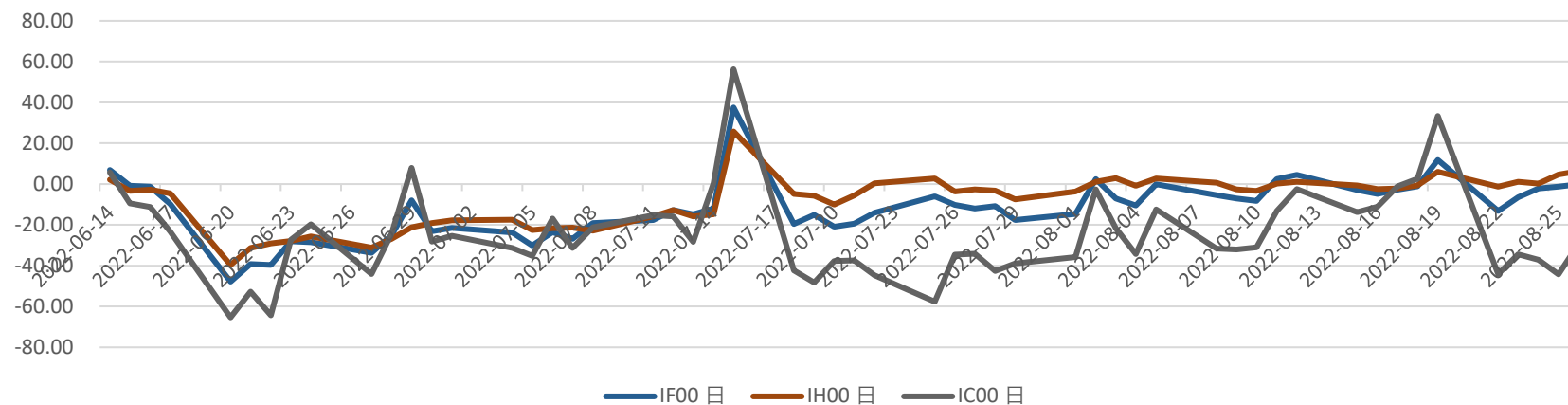
国内数据（一）

波动率



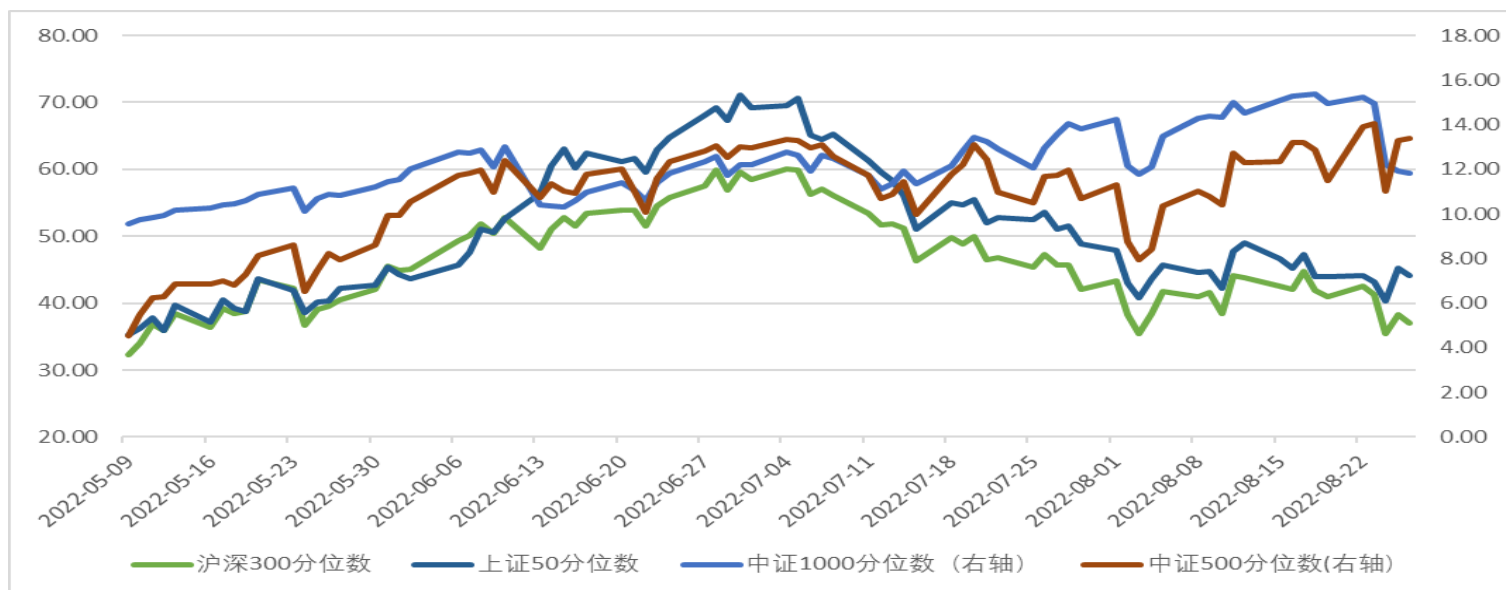
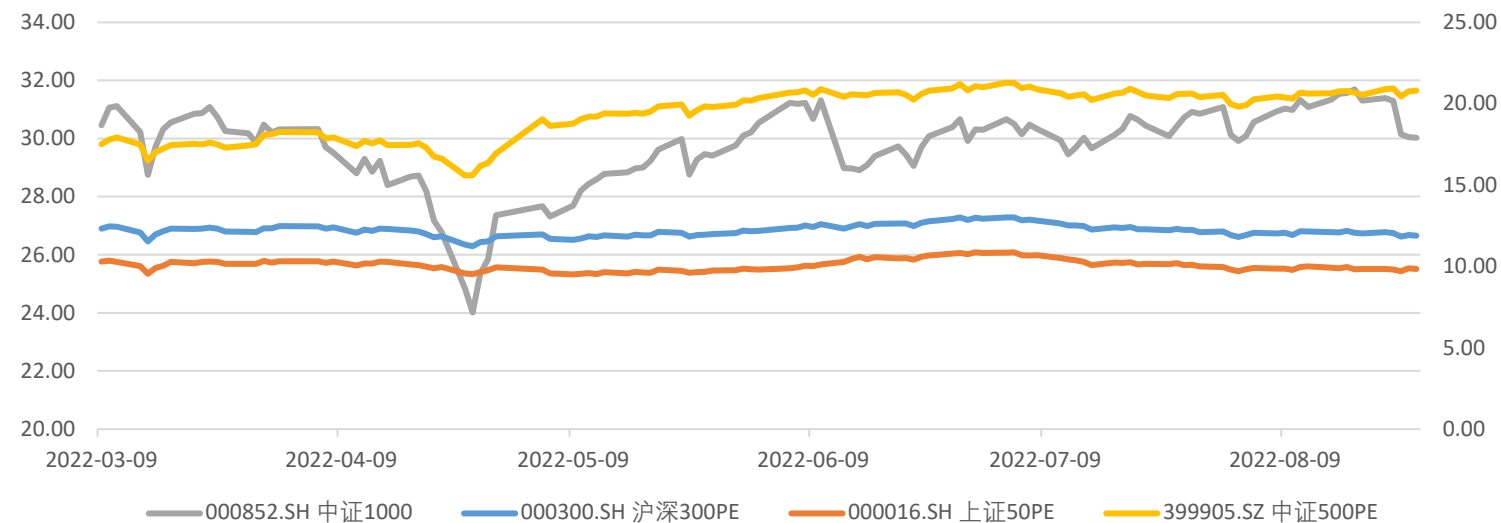
三大指数的基差走弱。

基差走势



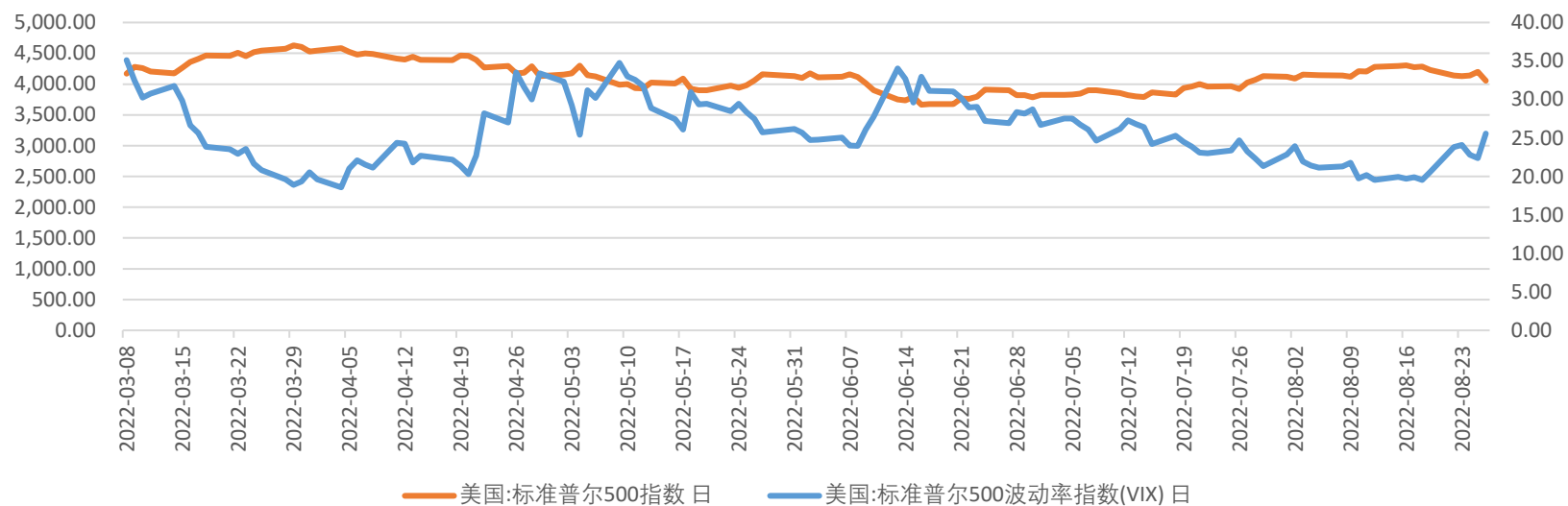
数据来源: Wind

国内数据（二）

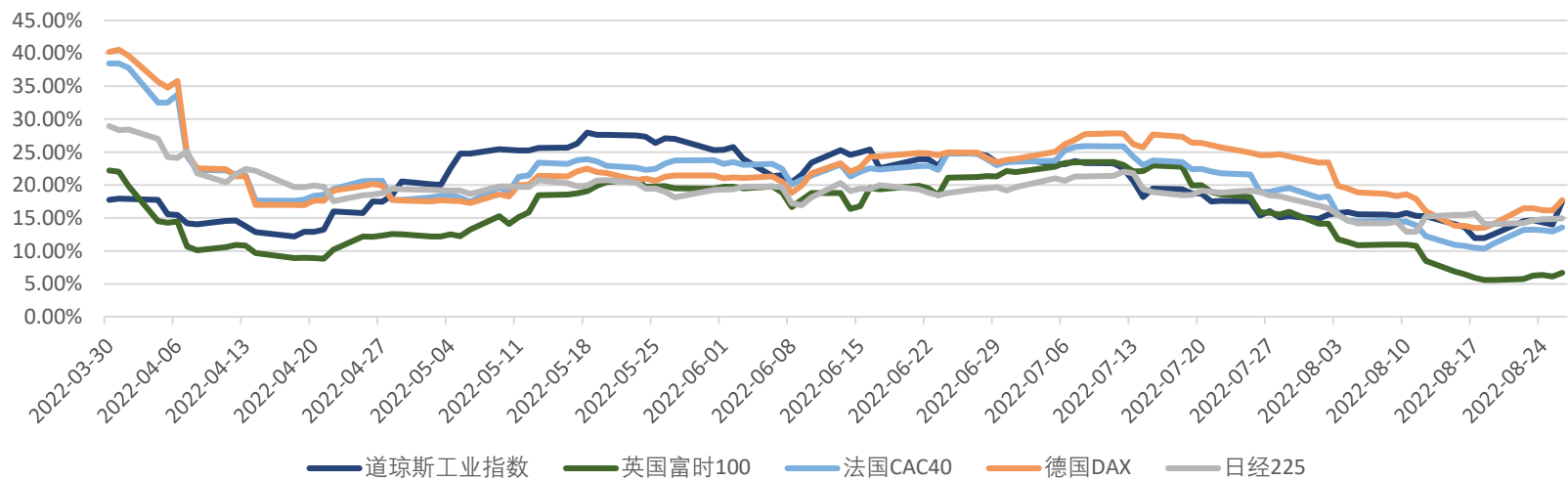


数据来源: Wind

国外数据



波动率



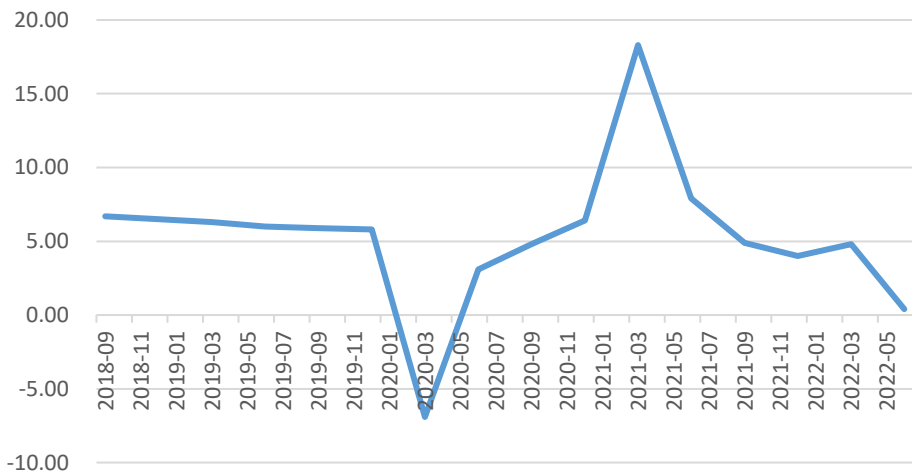
数据来源: Wind

02

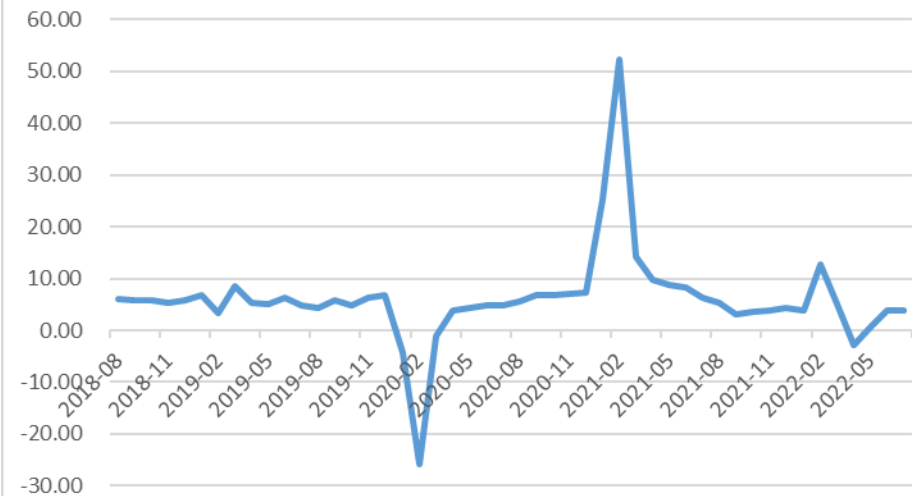
宏观分析

国内宏观（一）

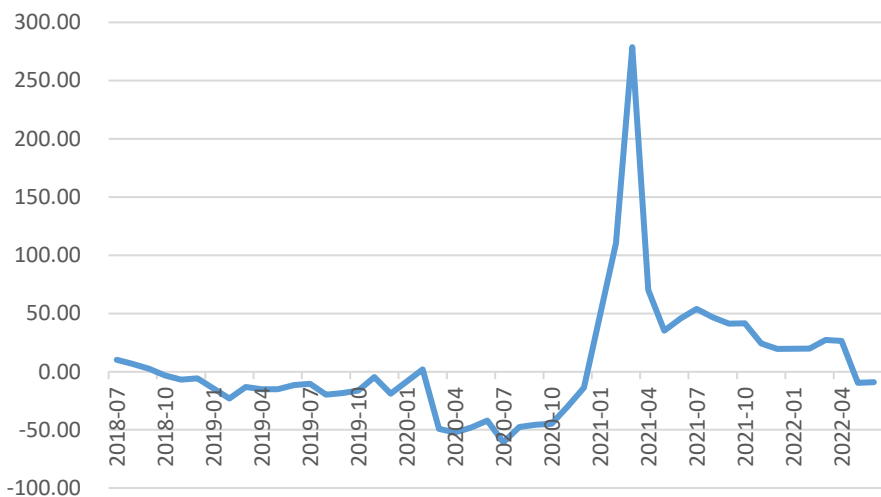
GDP:不变价:当季同比



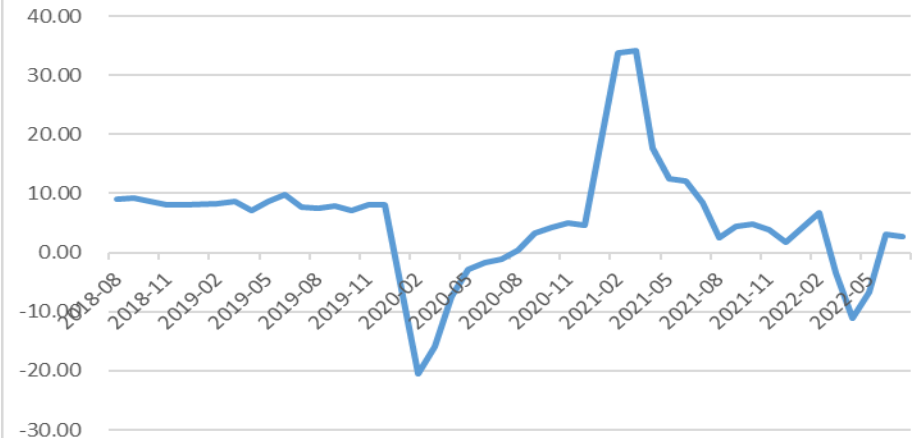
工业增加值:当月同比



国有工业企业:利润总额:累计同比



社会消费品零售总额:当月同比



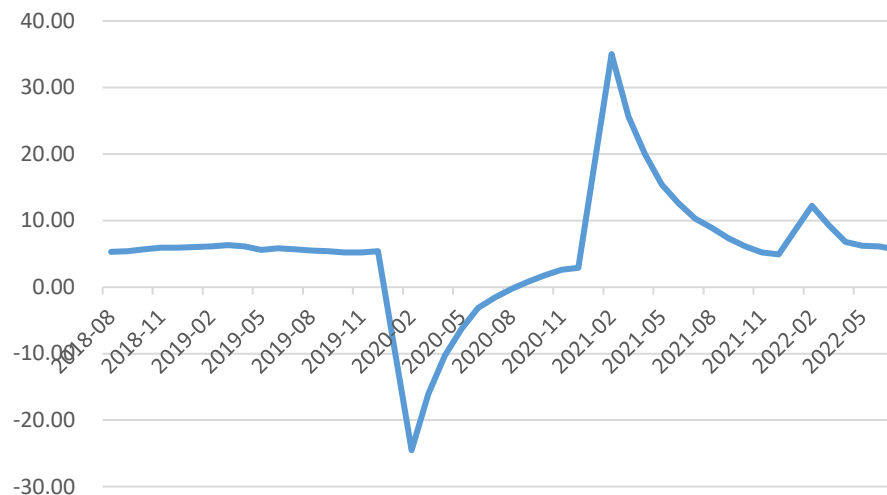
数据来源: Wind

国内宏观（二）

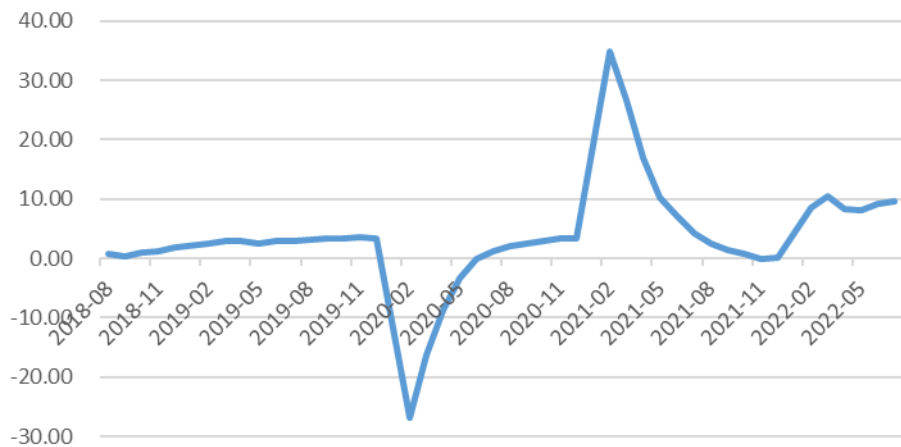
固定资产投资完成额:制造业:累计同比



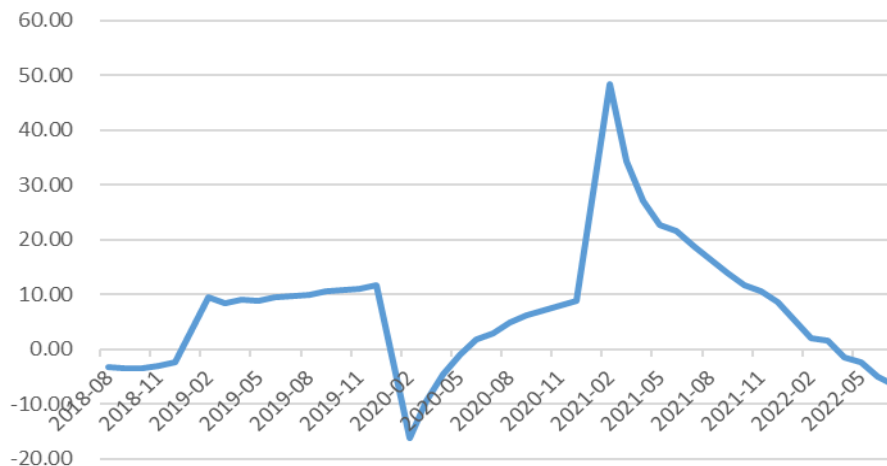
固定资产投资完成额:累计同比



固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



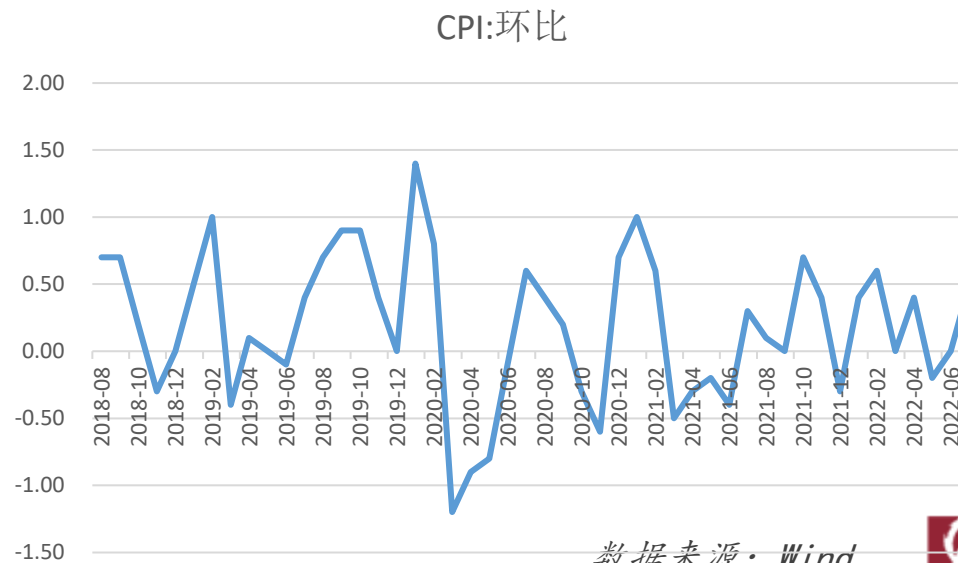
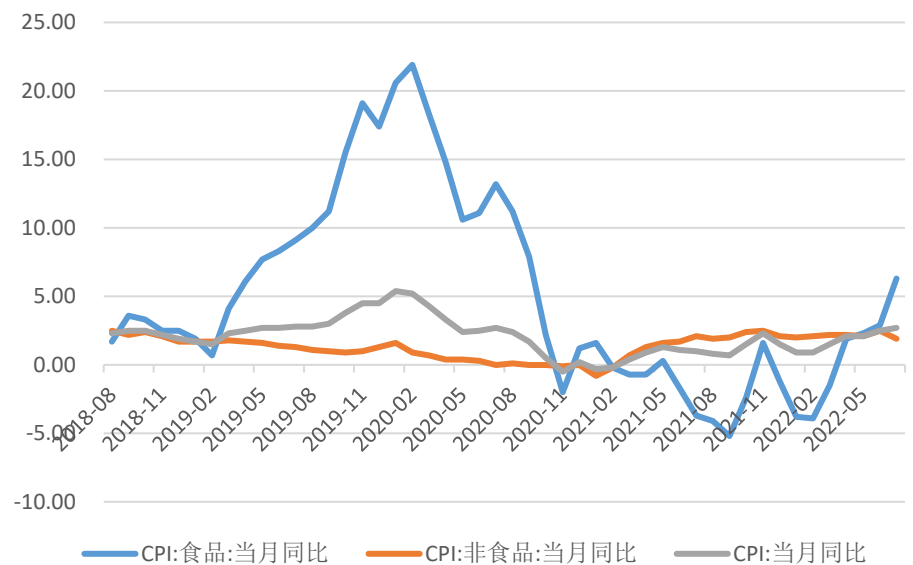
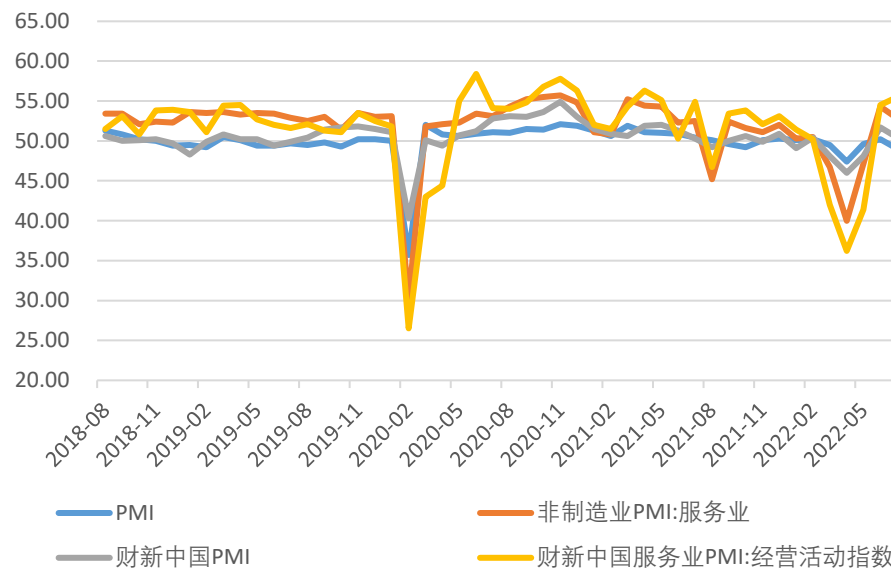
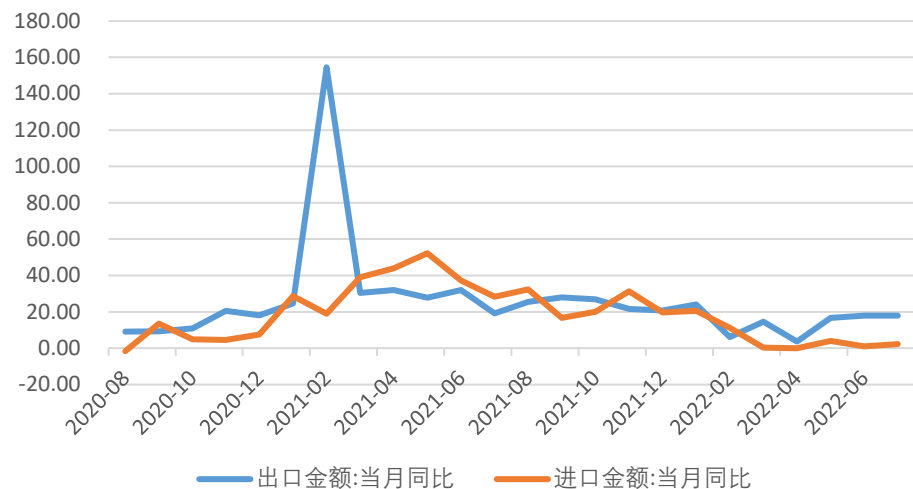
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比



数据来源: Wind

国内宏观（三）

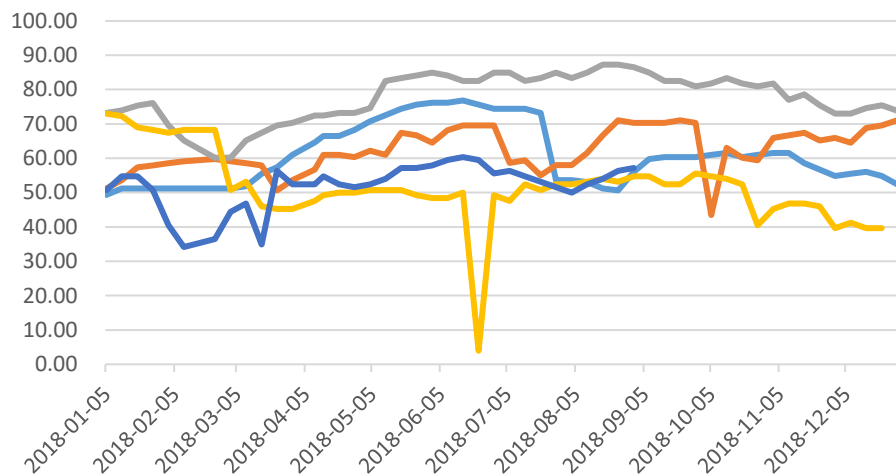
进出口数据



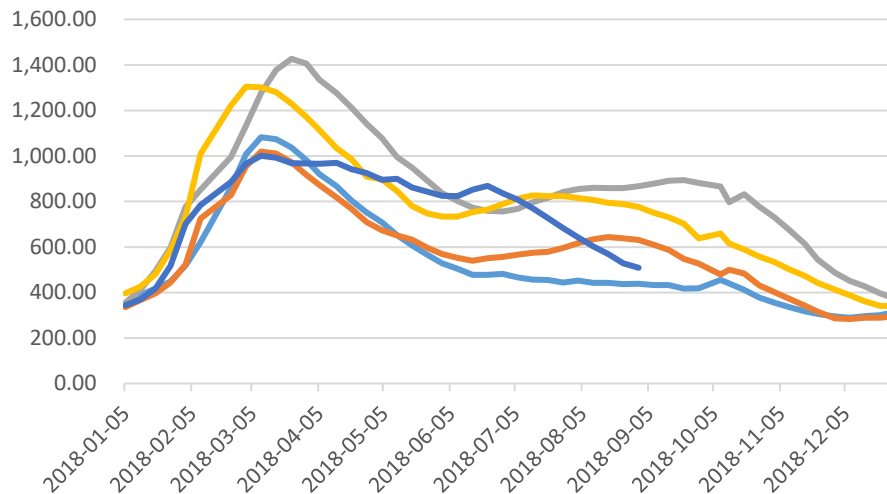
数据来源: Wind

国内高频数据（一）

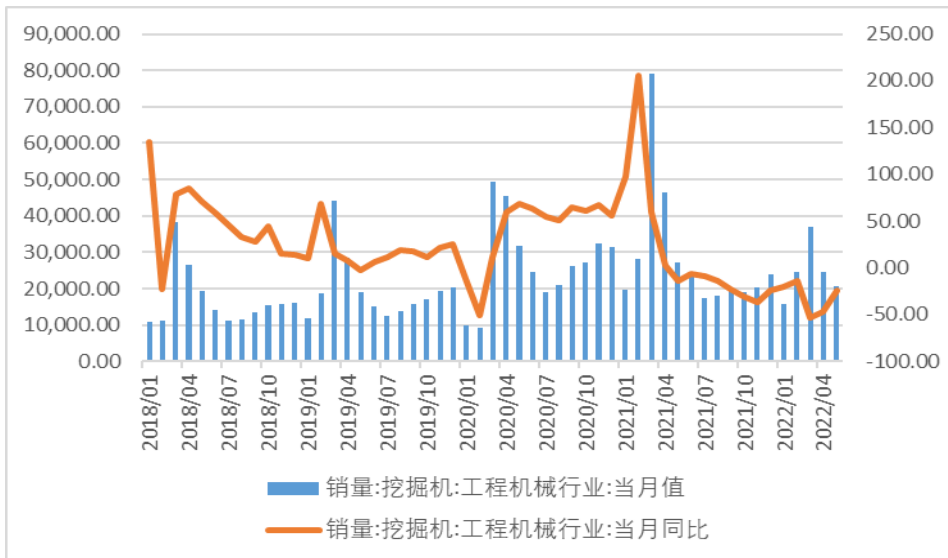
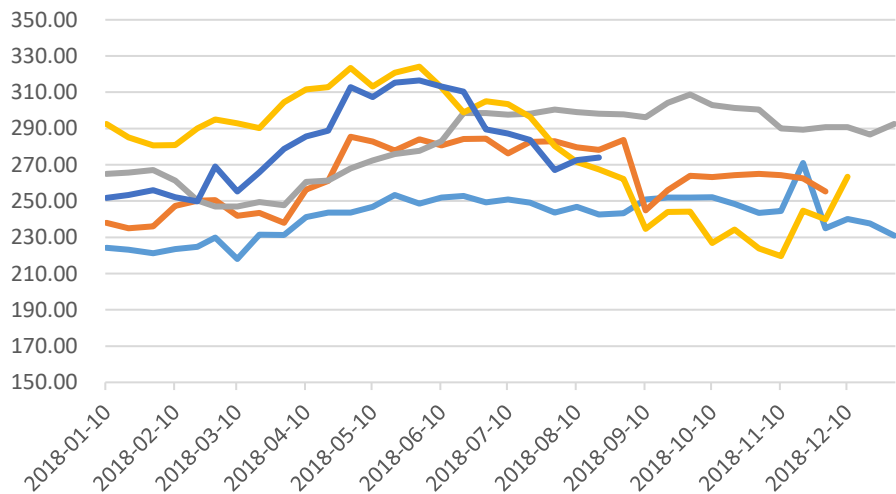
高炉开工率



螺纹钢库存

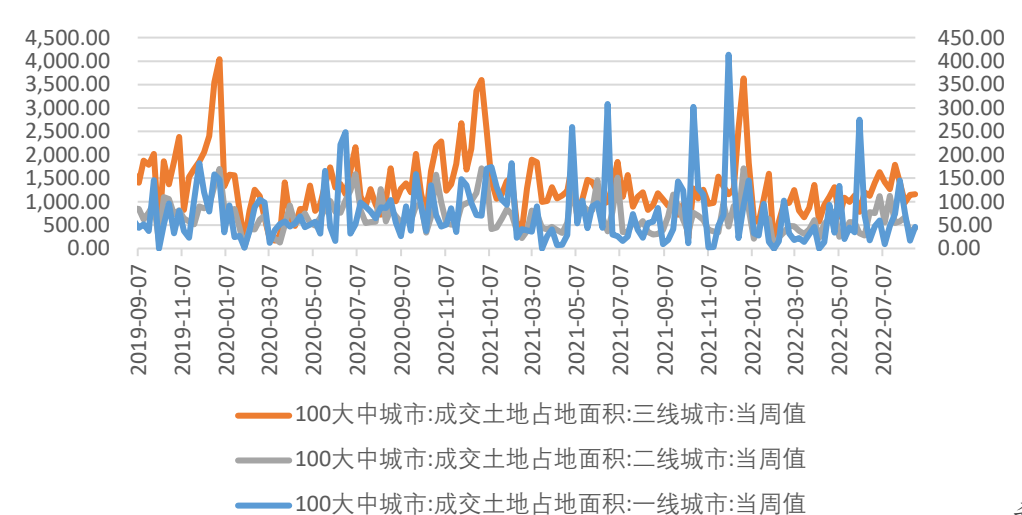
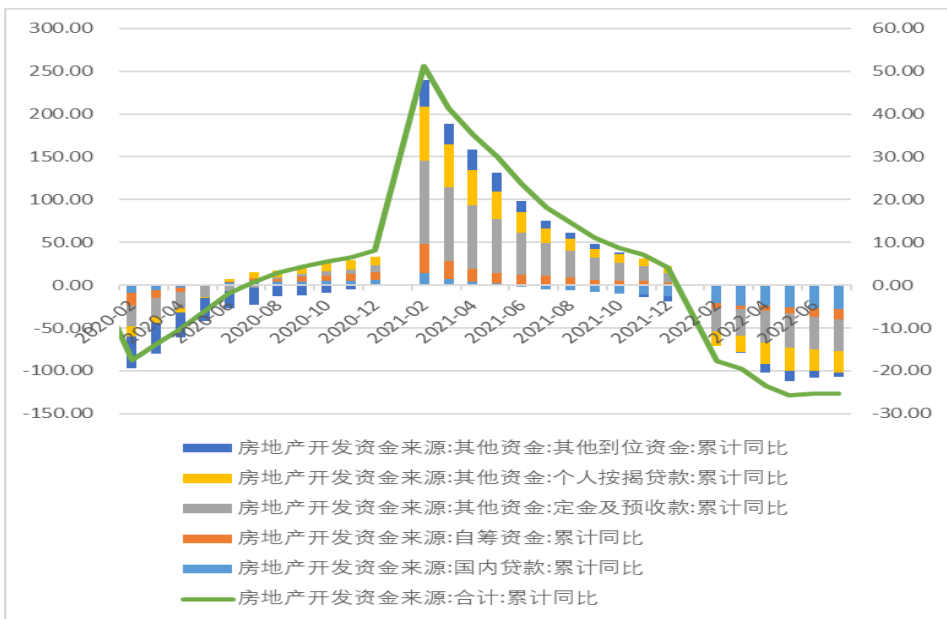
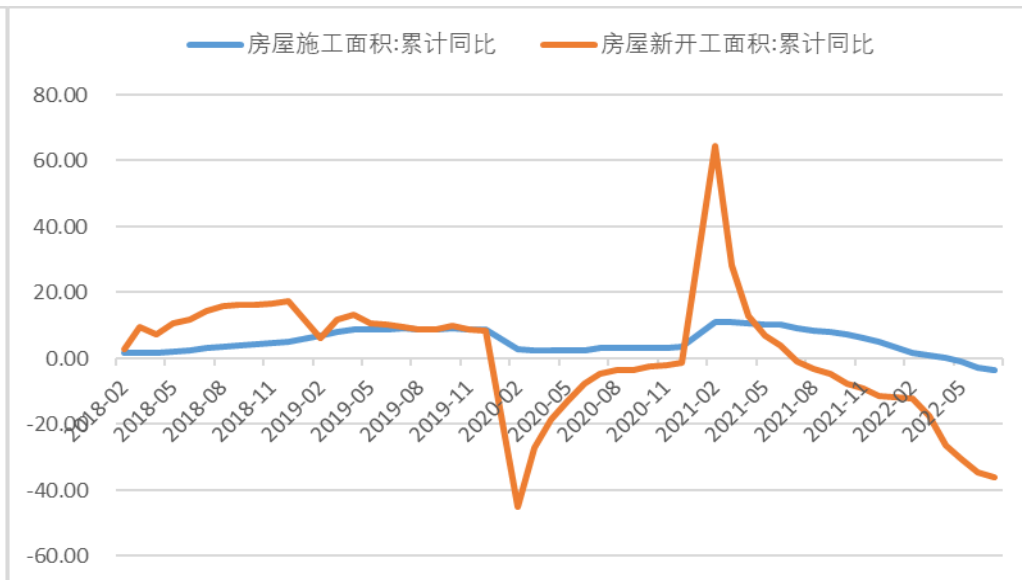
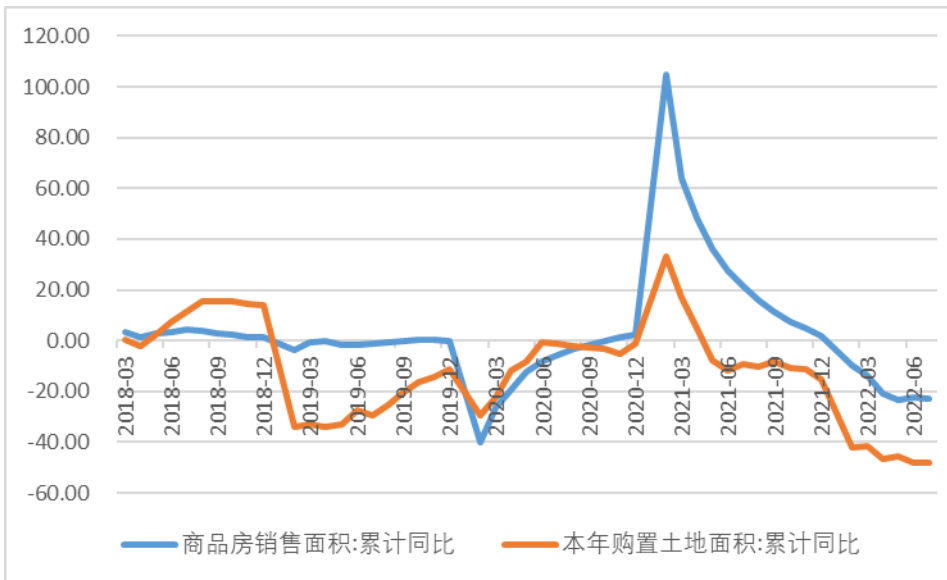


粗钢产量



数据来源: Wind

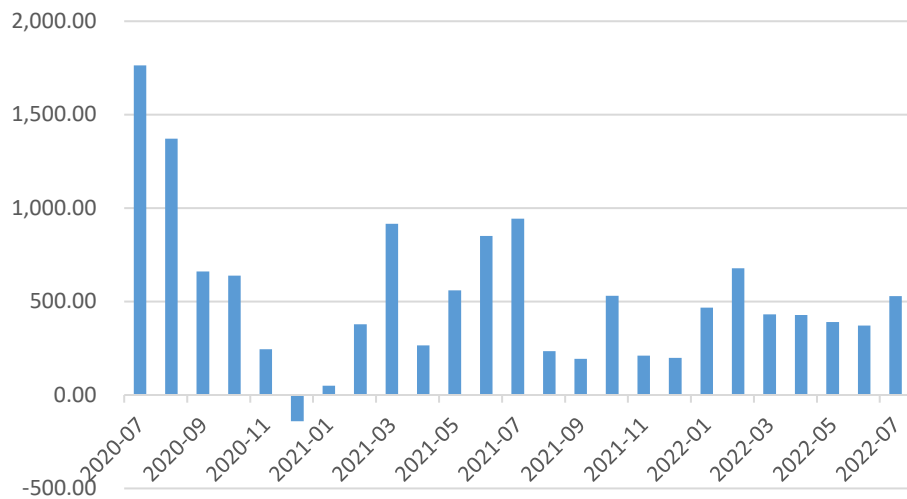
国内高频数据（二）



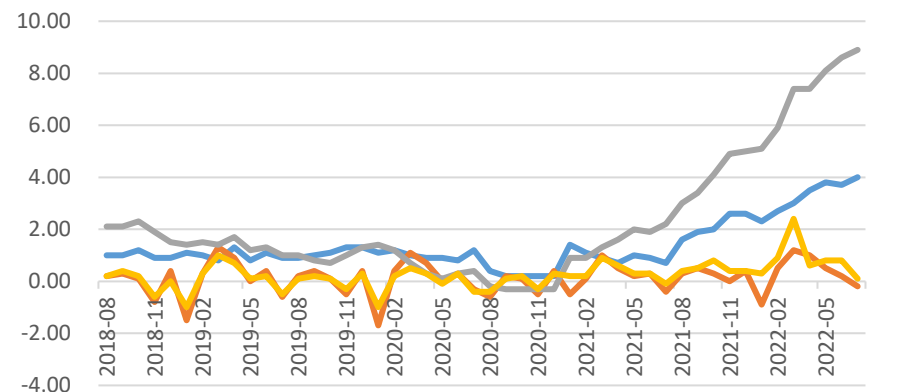
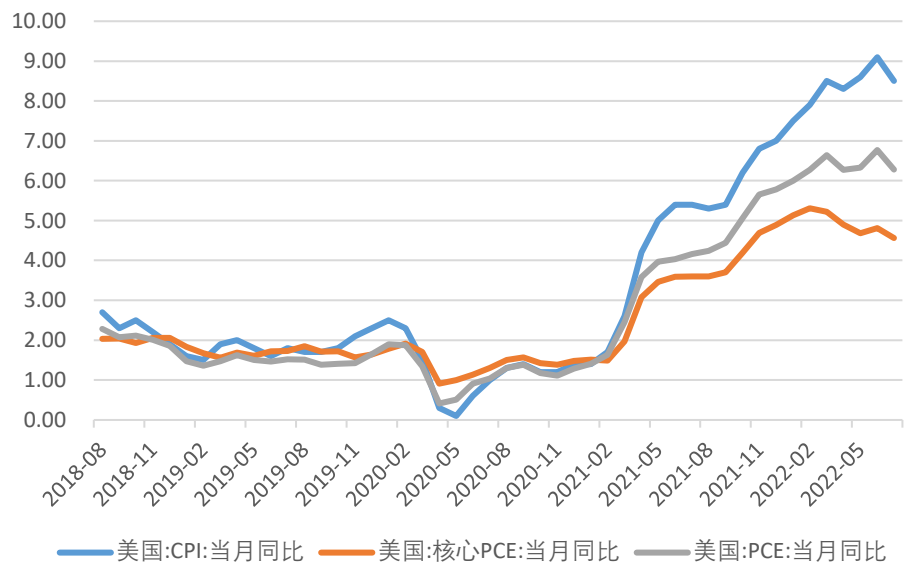
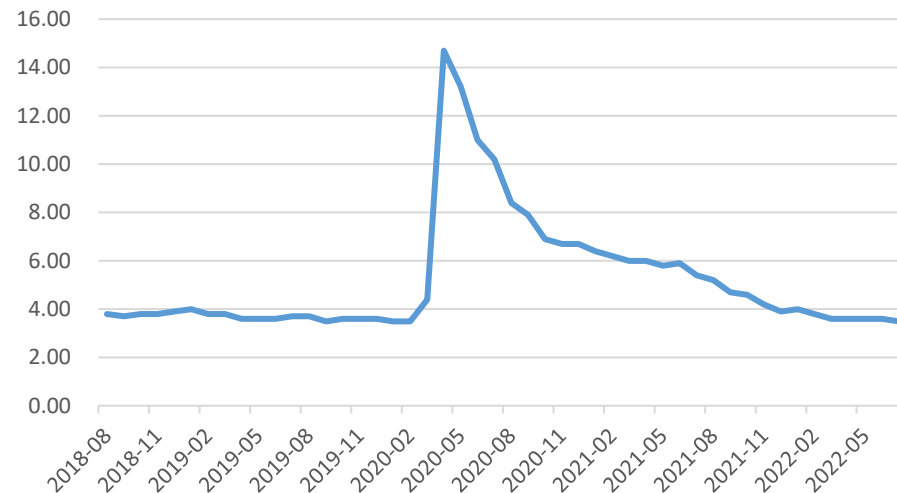
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



美国:失业率:季调

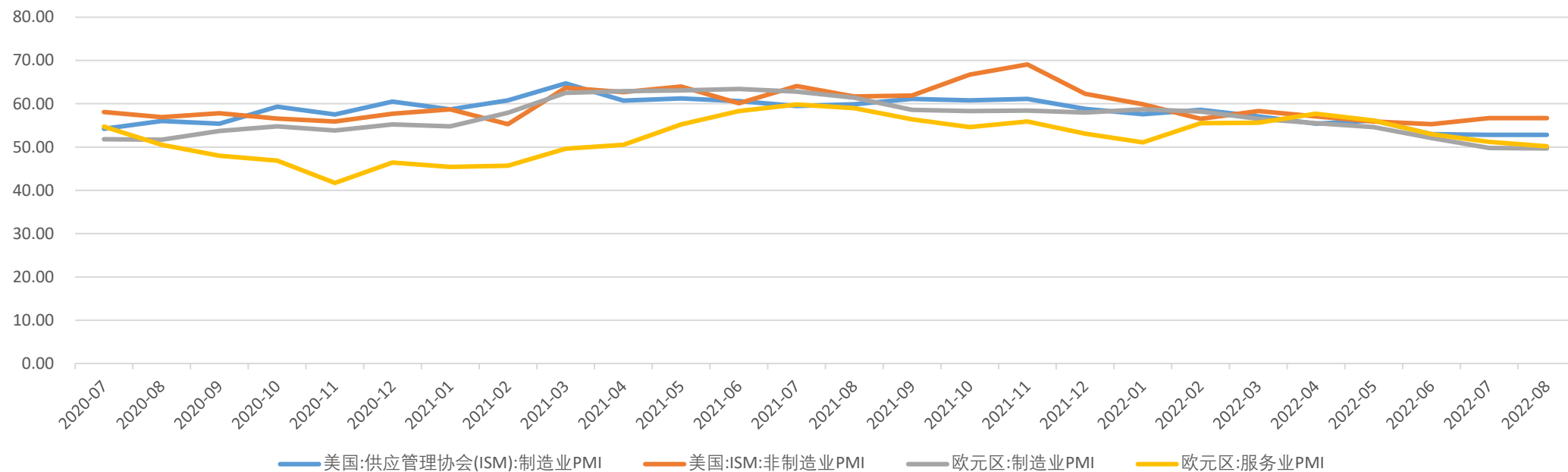


- 欧元区:核心HICP(核心CPI):当月同比
- 欧元区:核心HICP(核心CPI):环比
- 欧元区:HICP(调和CPI):当月同比
- 欧元区:HICP(调和CPI):环比

数据来源: Wind

国外宏观 (2)

欧美制造业



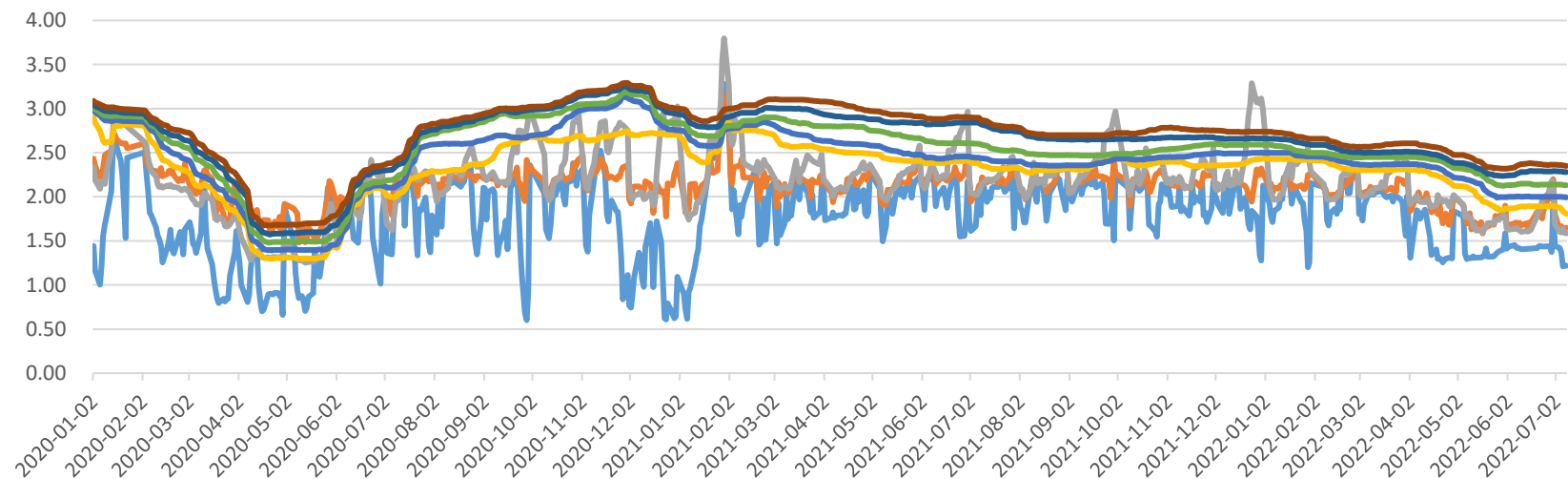
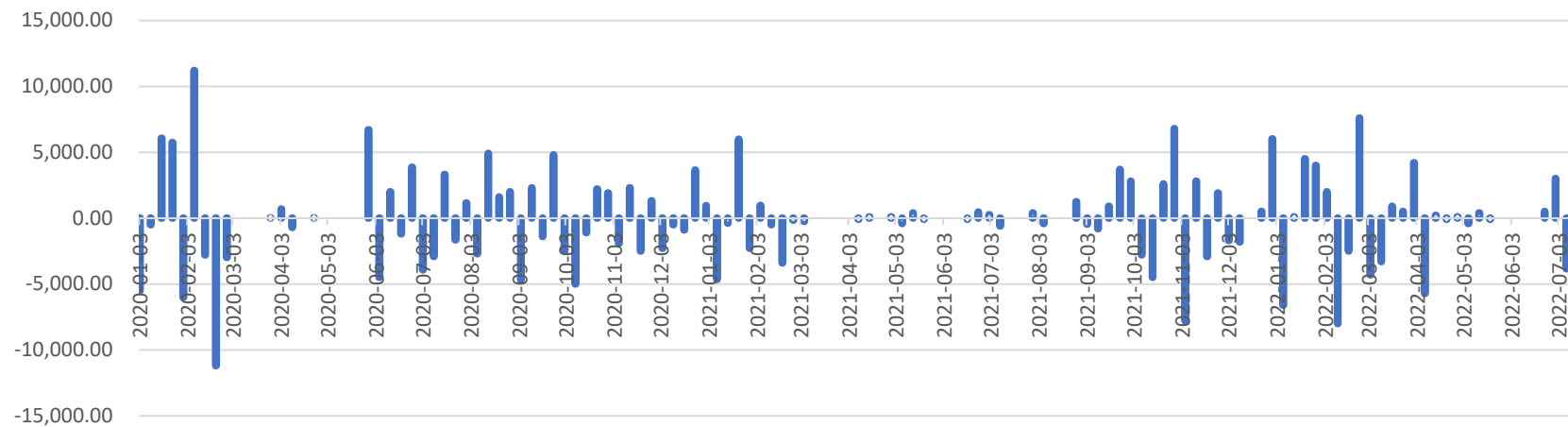
数据来源: Wind

03

市场情绪

资金面：资金成本整体走低

公开市场操作:货币净投放

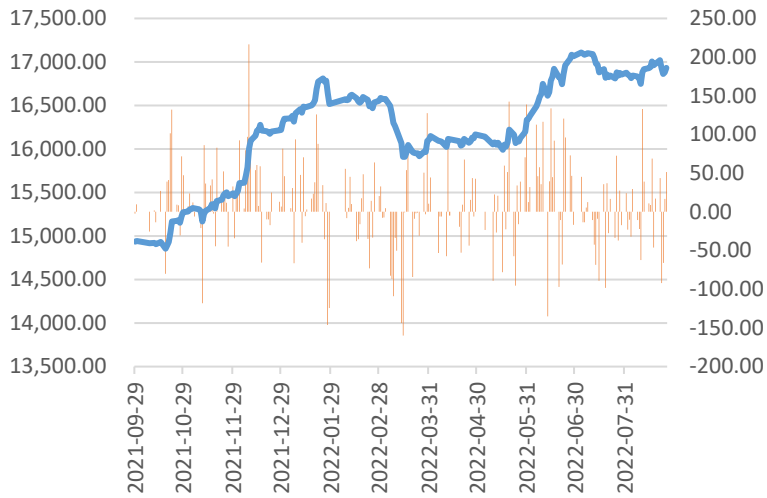
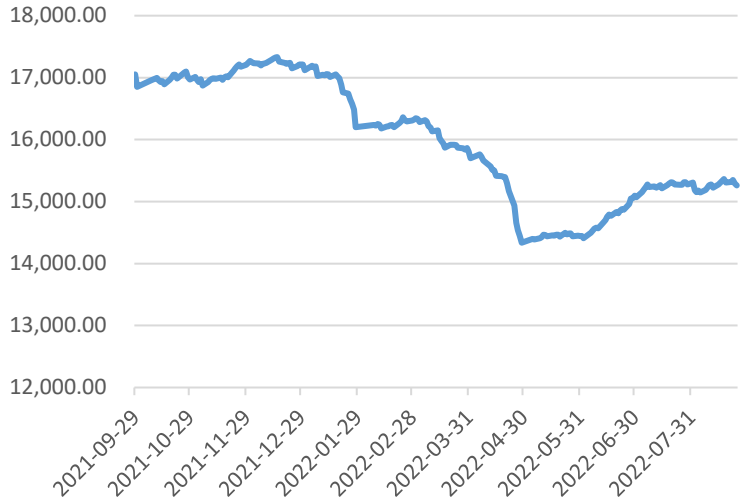


— SHIBOR:隔夜 — SHIBOR:1周 — SHIBOR:2周 — SHIBOR:1个月
— SHIBOR:3个月 — SHIBOR:6个月 — SHIBOR:9个月 — SHIBOR:1年

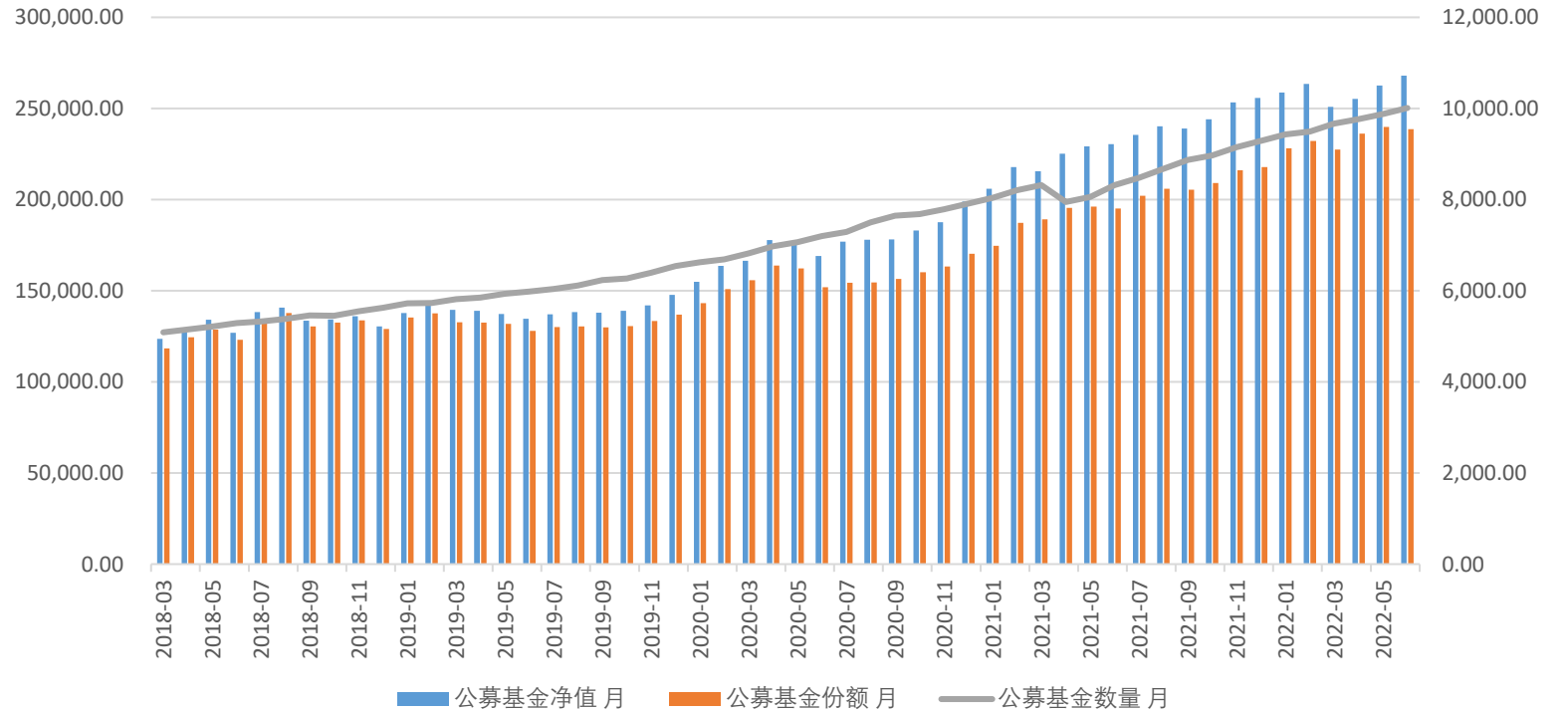
数据来源: wind

情绪面：资金热情回落

融资余额



■ 陆股通:当日买入成交净额(人民币)
■ 陆股通:累计买入成交净额(人民币)



数据来源: wind



本周市场重要信息

1、国家税务总局26日发布数据显示，4月1日大规模增值税留抵退税政策实施以来，截至8月15日已有20131亿元退税款退到纳税人账上，加上一季度继续实施此前出台的留抵退税老政策1233亿元，已累计有21364亿元退税款退到纳税人账户，大规模留抵退税存量留抵税额集中退还已经完成。

2、8月31日，中国8月官方非制造业PMI，中国8月官方制造业PMI。美国8月ADP就业人数变动。
9月1日，中国8月财新制造业PMI。美国8月Markit制造业PMI终值。美国8月ISM制造业就业指数。
9月2日，美国8月非农就业人口变动。

免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它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映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

联系我们

总部地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四层

电话：4006-967-218

上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室

电话：021-68590799

西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室

电话：0951-8670121

山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901

电话：0531-82955668

新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层

电话：0373-2072882

南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室

电话：0377-63261919

灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层

电话：0379-61161502

西安营业部：陕西省西安未央区未央路138-1号中登大厦A座8层F7室至F8室

电话：029-89619031

大连营业部：辽宁省大连市高新技术产业园区黄浦路537号泰德大厦06层05A单元

电话：0411-84805785

杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心E座1013室

电话：0571-85236619





中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

Thanks

公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

