

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

资金主线清晰 反弹有望延续

——股指周报2022.12.04



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

本期观点

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
股指	<p>1、宏观：根据最新统计，到11月底，股票主观多头策略型私募基金的平均仓位，环比上月上升7%，达到80%。在配置仓位上，多数私募机构判断，A股绝大部分指数的估值处在历史的底部位置，坚定抄底时机已到，建议适度提高对权益市场的配置，并提高对短期波动的容忍度。而在配置方向上，私募对于成长赛道等行业观点分歧明显，而对于疫情后的稳增长方向，普遍受到关注。</p> <p>2、市场综述：上周指数先抑后扬，沪深300周涨2.52%，上证50周涨2.75%，中证500周涨1.32%，中证1000周涨2.59%。成交方面，中证1000回升10.42%，中证500回升26.06%，沪深300回升19.38%，上证50缩量20.62%。</p> <p>3、资金面：Wind数据显示，北向资金净买入40.94亿元，连续4日净买入；12月2日沪股通净买入4.32亿元，深股通净买入36.62亿元。当周，北向资金合计净买入265.07亿元。同时，融资买入累计余额较上一周增加10.83亿元。12月2日，隔夜SHIBOR报1.1570%，下降30.10个基点；7天SHIBOR报1.6930%，下降3.60个基点；3个月SHIBOR报2.2000%，上涨0.30个基点。</p> <p>4、当前市场环境有明显改善。海外方面，美联储加息预期缓解，美元指数和美债收益率下行缓解流动性预期；国内流动性合理充裕，房地产、防疫政策的优化提升经济修复预期，部分产业经营环境改善，市场流动性和交易情绪均有好转。整体上，权益市场仍然处于底部的配置区间。</p>	<p>操作上，从结构看仍维持四季度反弹逻辑不变。沪深300、上证50标的期指上周初介入多单经逢高减仓后，剩余防守为5日均线。中证500、1000期指的多单防守仍维持上周二低点位置，期待本周好表现。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）。</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) 货币政策调整。</p>

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

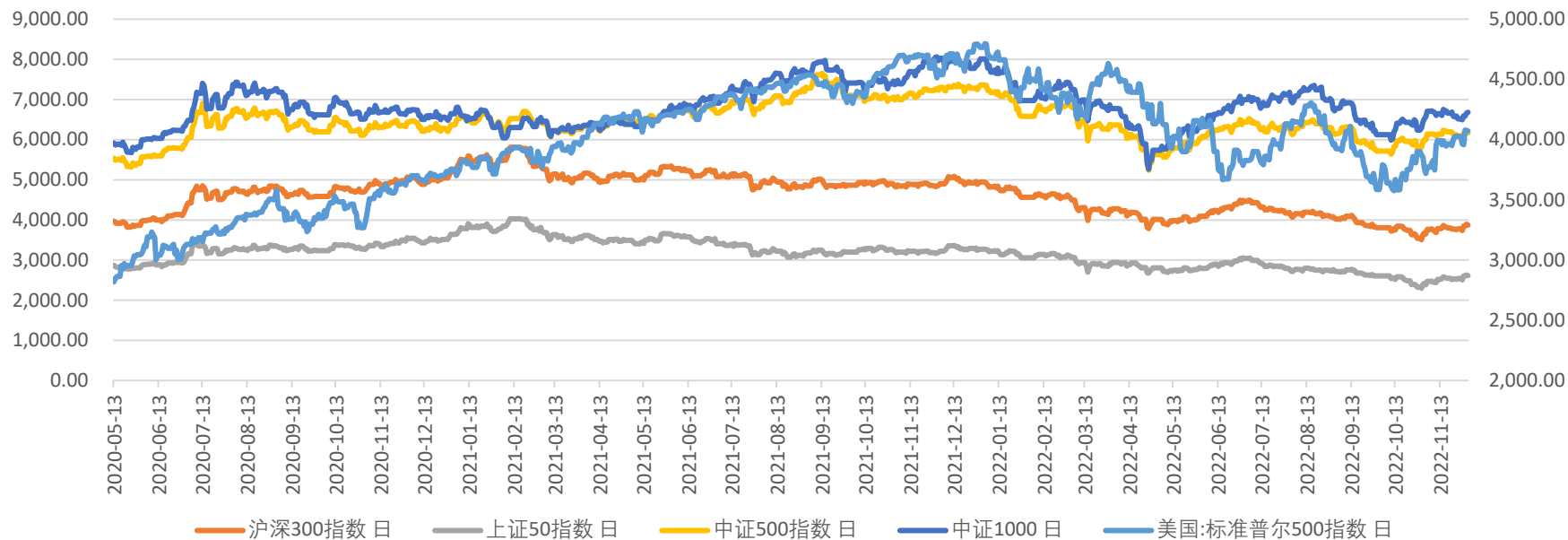
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

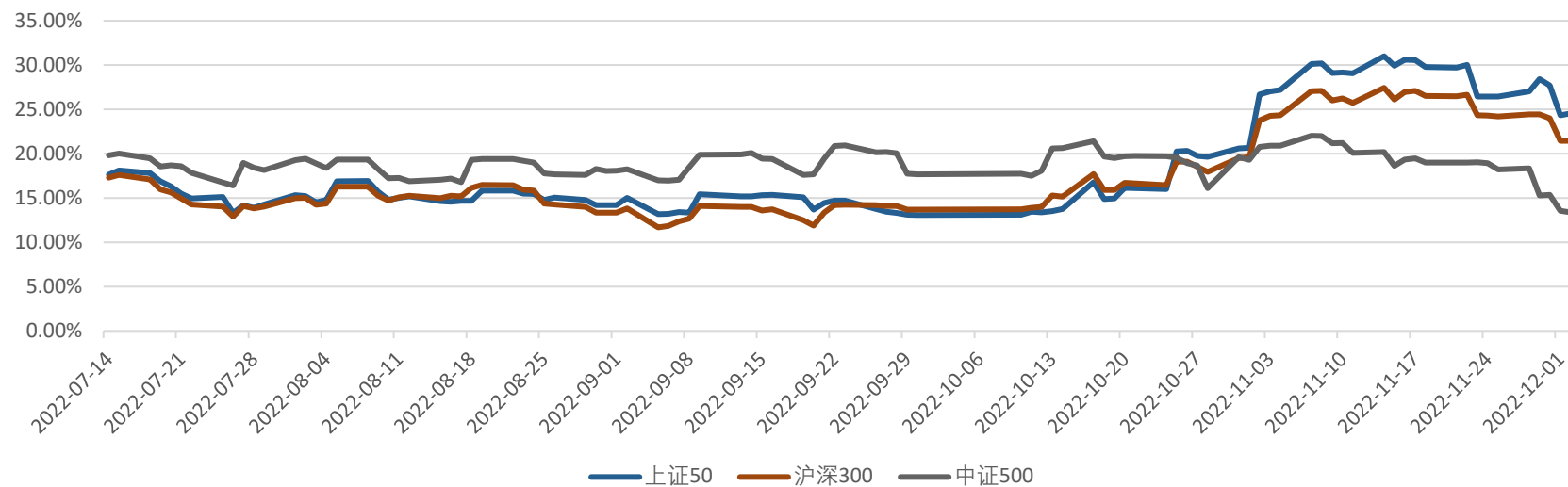


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (手)	成交量环比
上证指数	1.76	54.45	3,156.14	176,480	18.55%
上证50	2.75	70.00	2,614.61	19,589	20.62%
沪深300	2.52	95.17	3,870.95	75,079	19.38%
科创50	0.82	8.16	1,008.14	6,200	-2.17%
中证500	1.32	80.15	6,168.01	69,594	26.06%
深证成指	2.89	315.53	11,219.79	224,605	12.01%
创业板指	3.20	73.96	2,383.32	46,323	-5.61%
中证1000	2.59	168.38	6,680.54	75,431	10.42%

数据来源: Wind

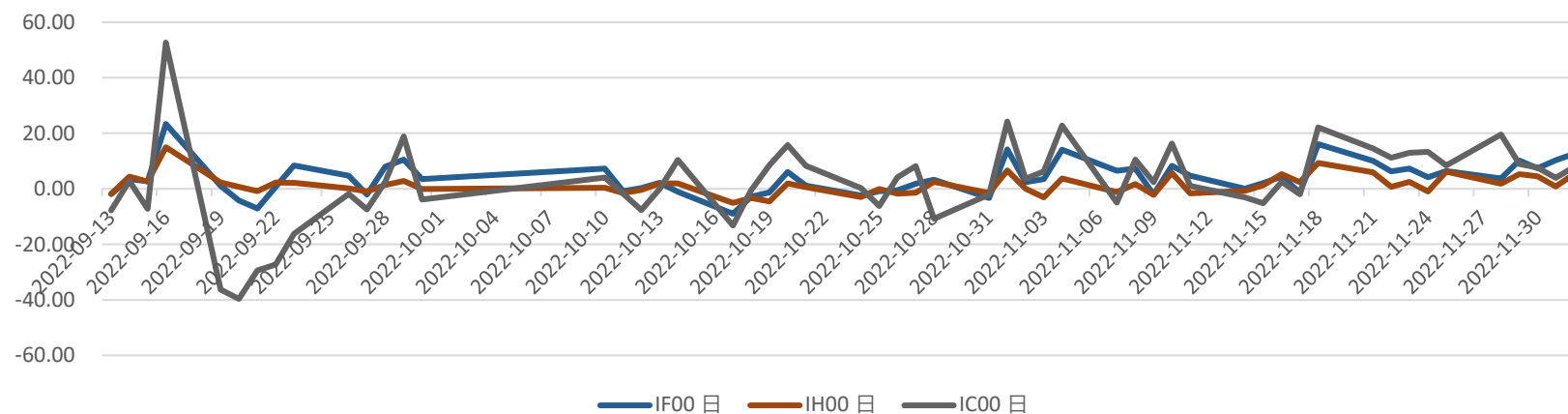
国内数据（一）

波动率



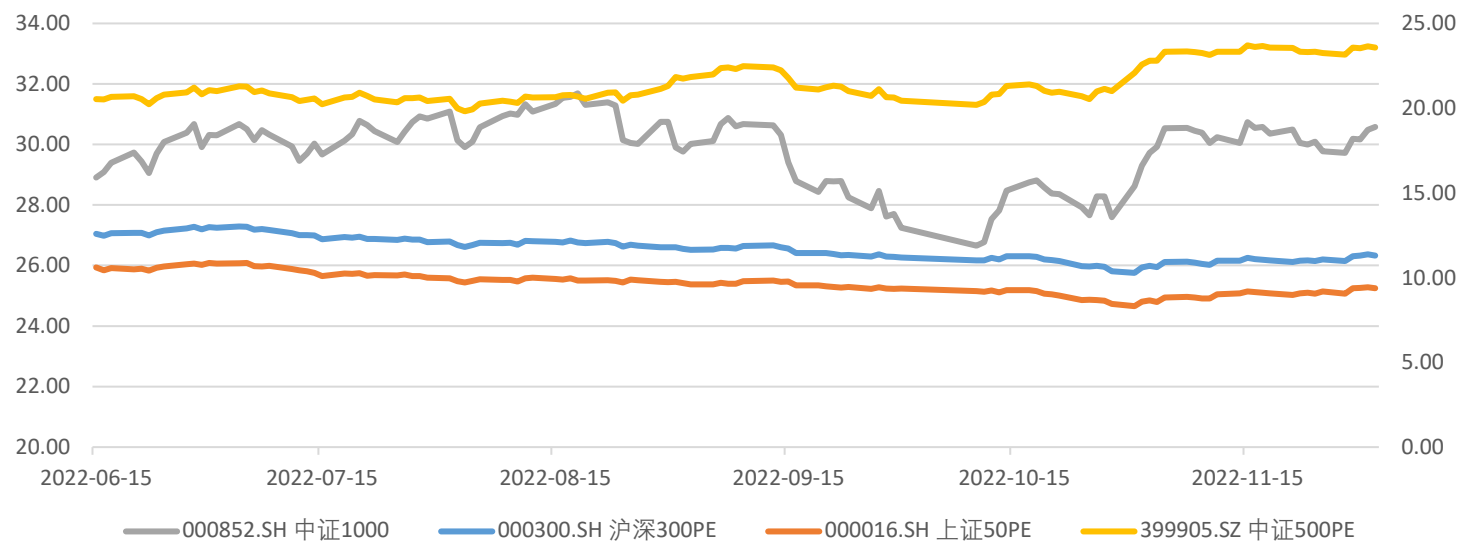
三大指数的基差走强。

基差走势



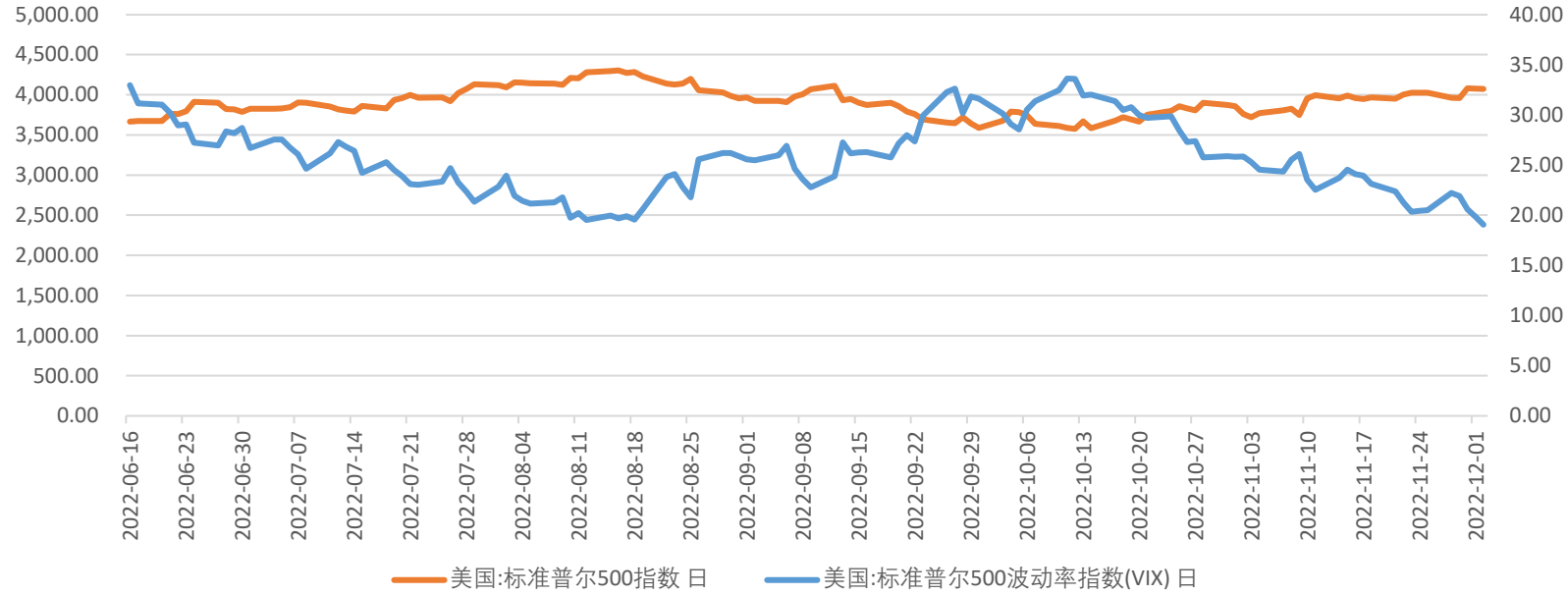
数据来源: Wind

国内数据（二）

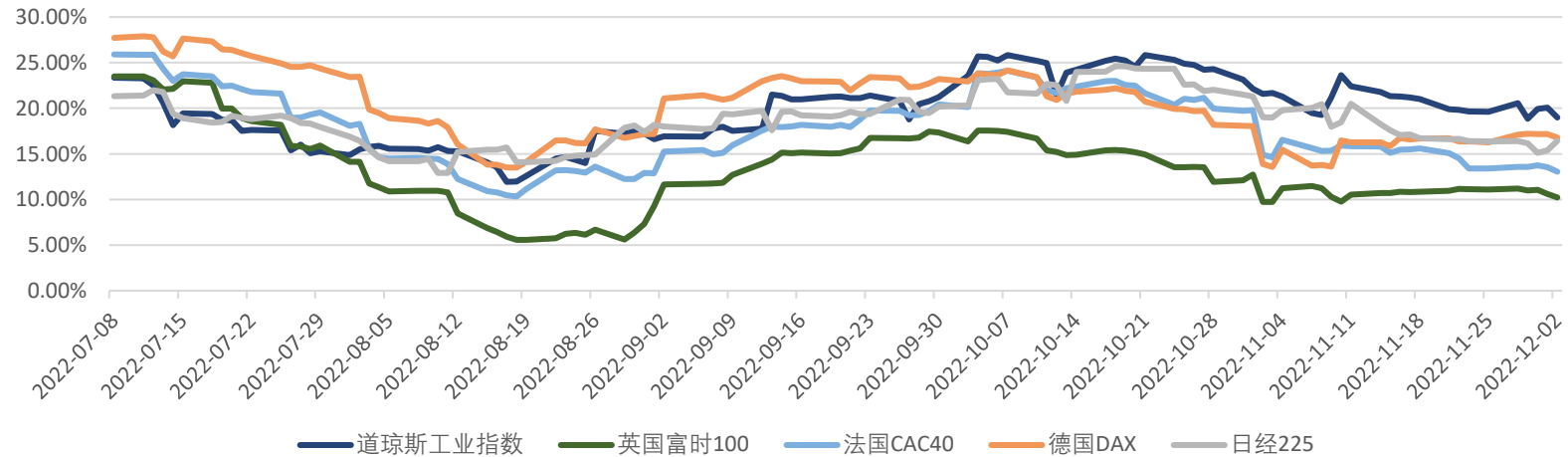


数据来源: Wind

国外数据



波动率



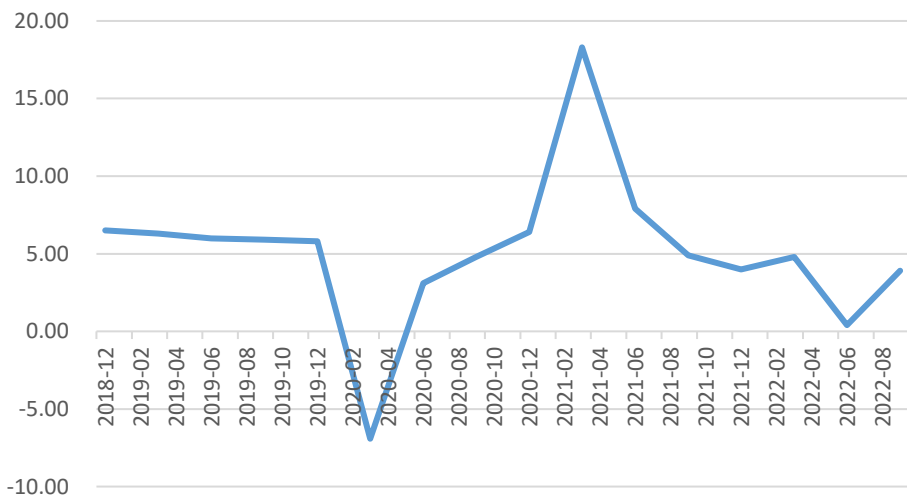
数据来源: Wind

02

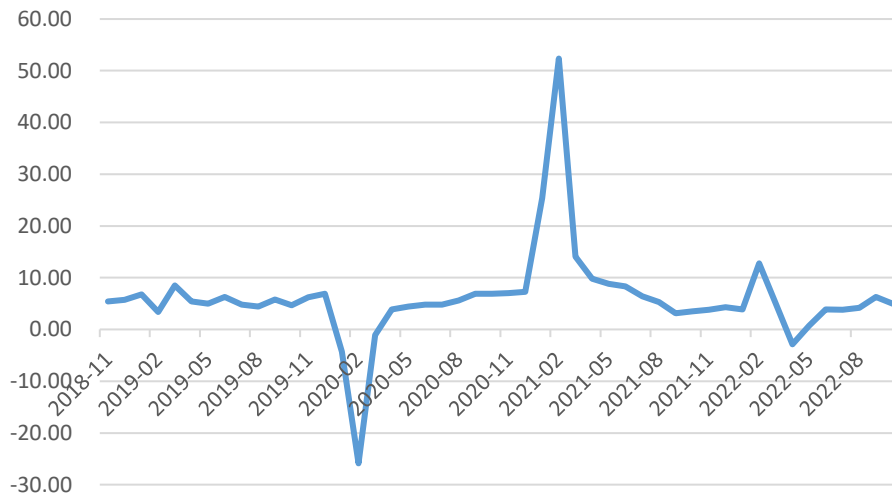
宏观分析

国内宏观（一）

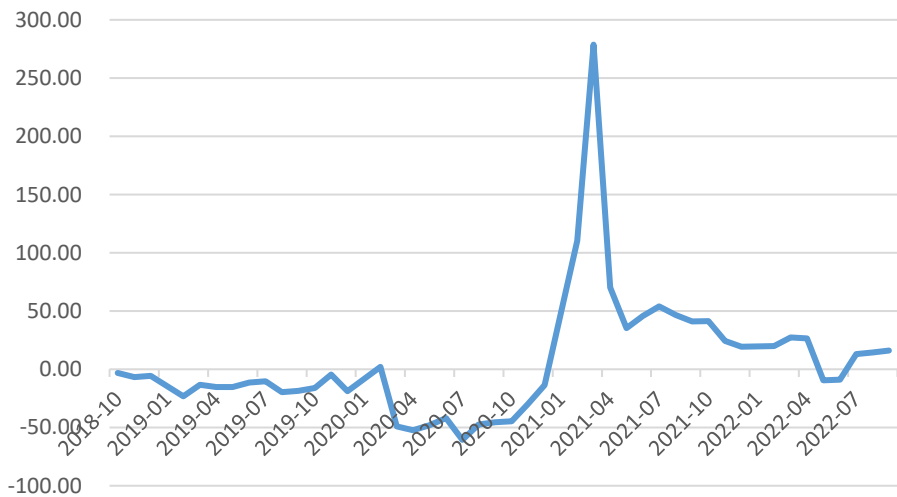
GDP:不变价:当季同比



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



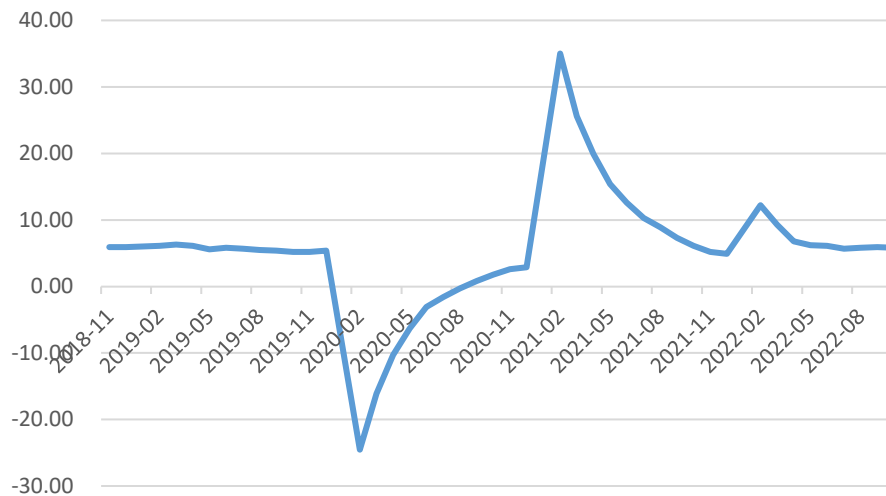
数据来源: Wind

国内宏观（二）

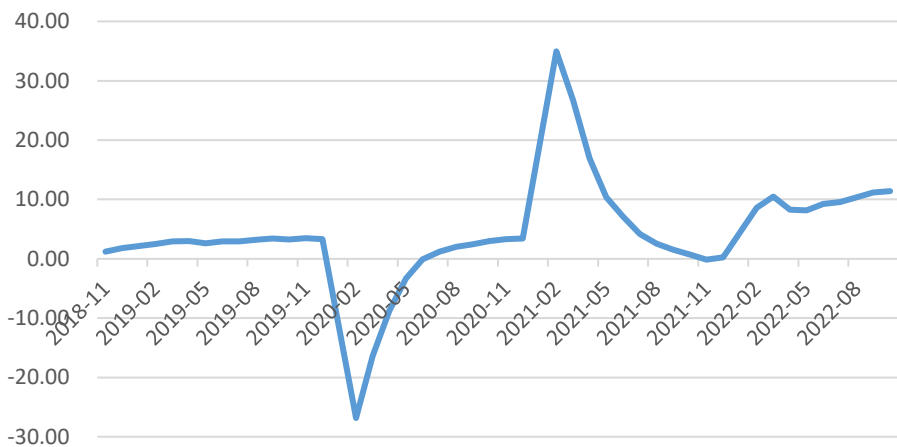
固定资产投资完成额:制造业:累计同比



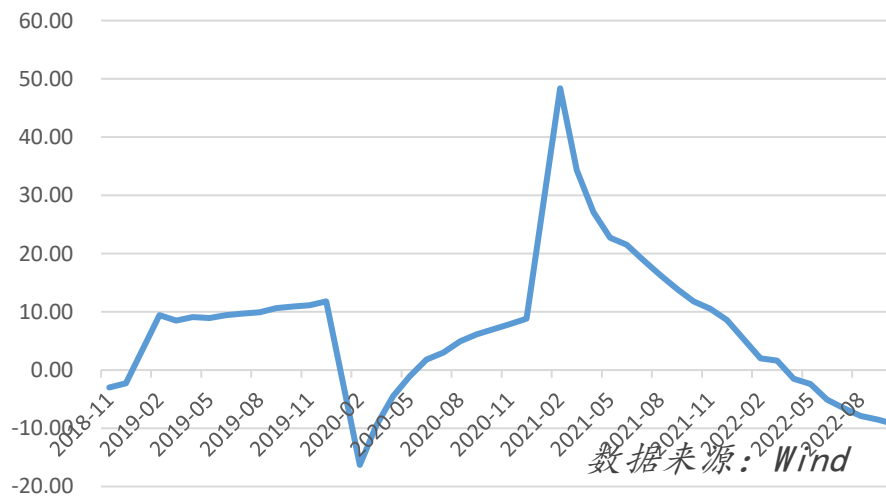
固定资产投资完成额:累计同比



固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



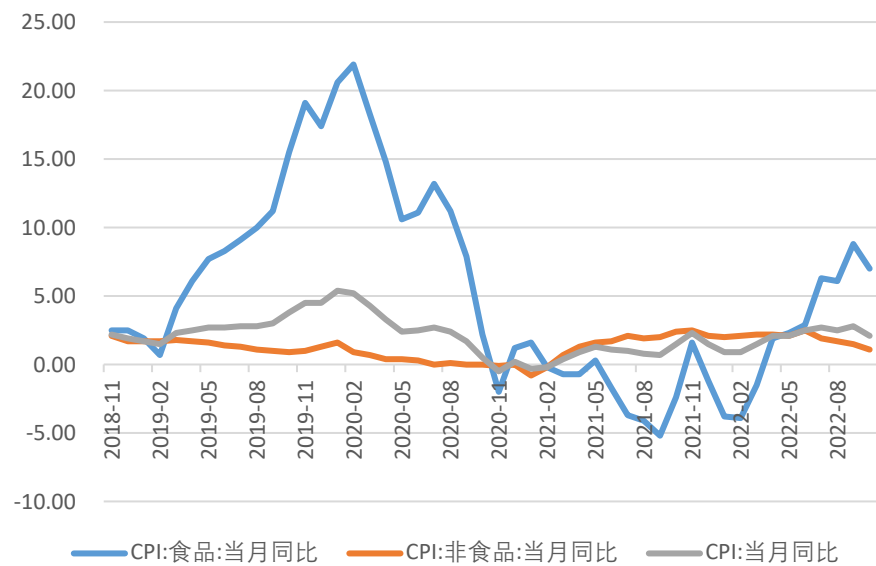
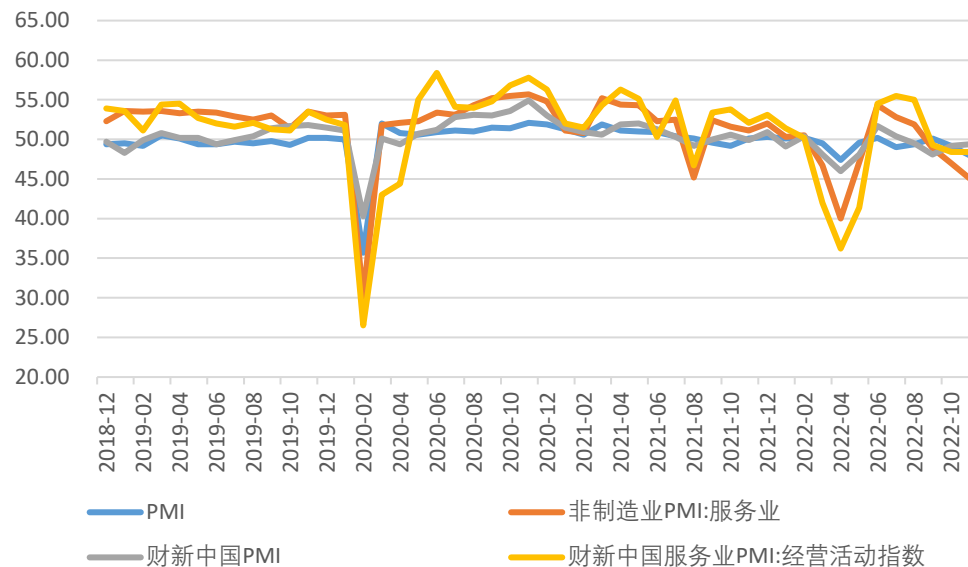
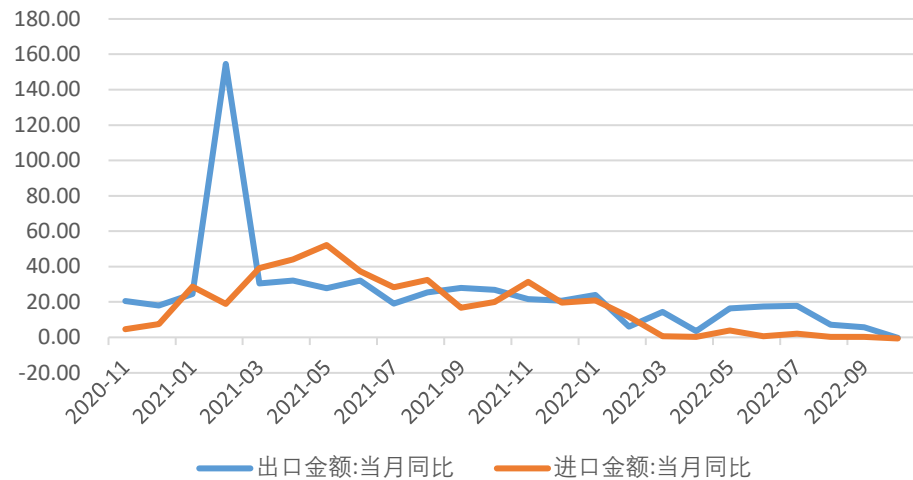
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比



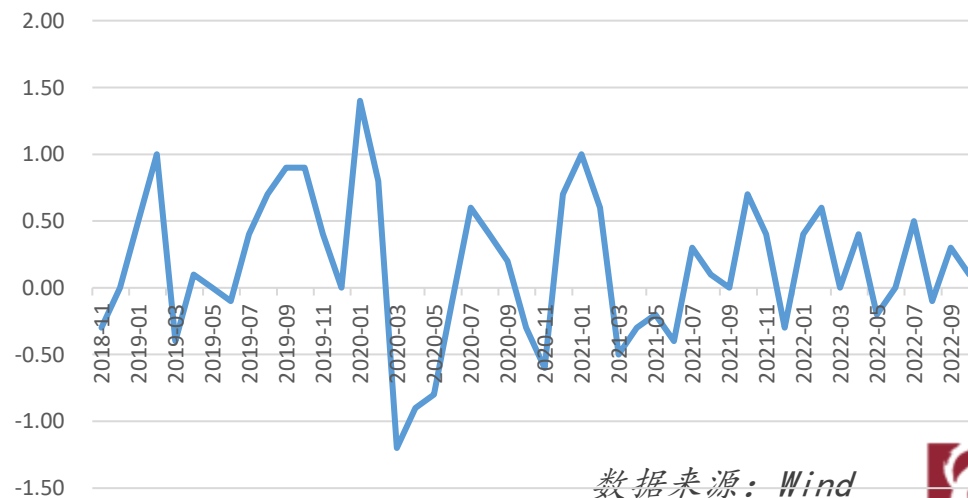
数据来源: Wind

国内宏观（三）

进出口数据



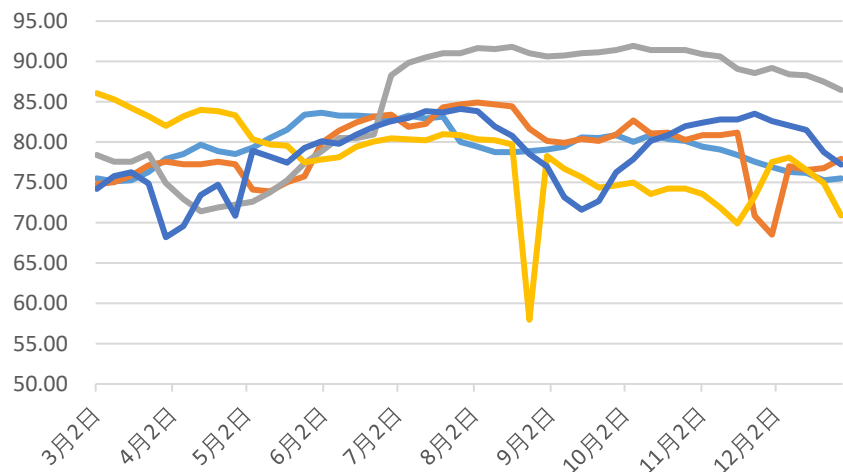
CPI:环比



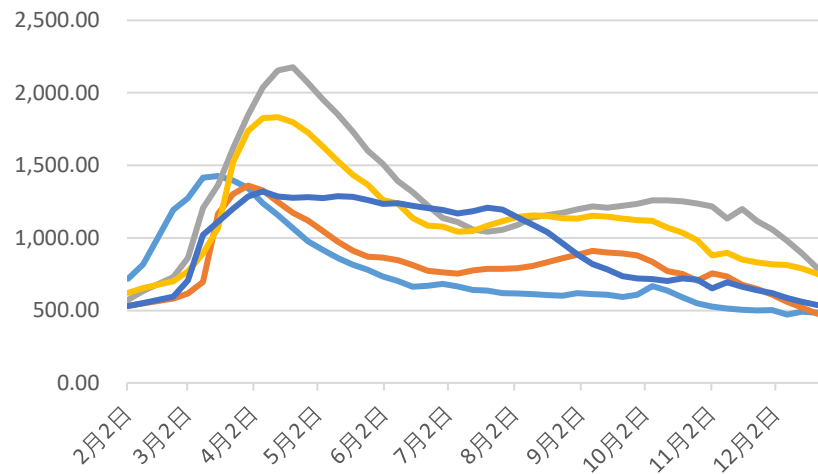
数据来源: Wind

国内高频数据（一）

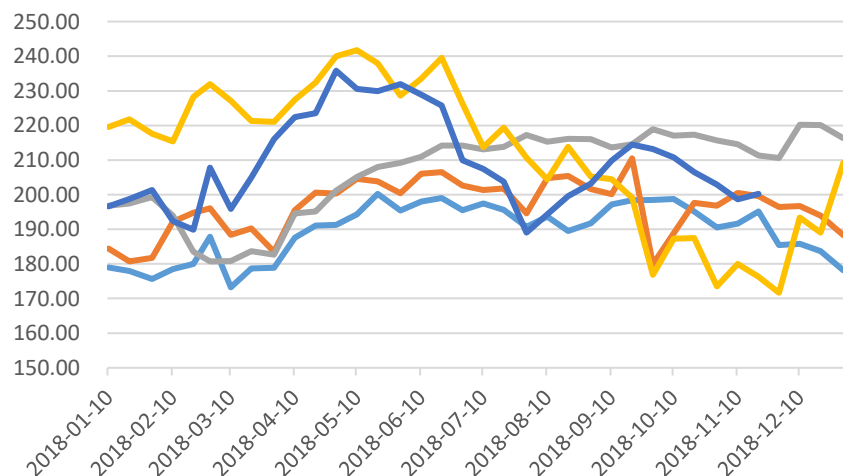
高炉开工率



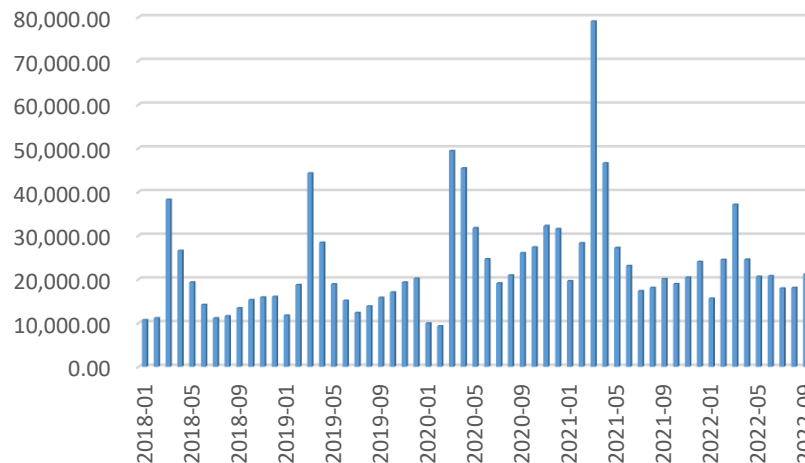
螺纹钢库存



粗钢产量

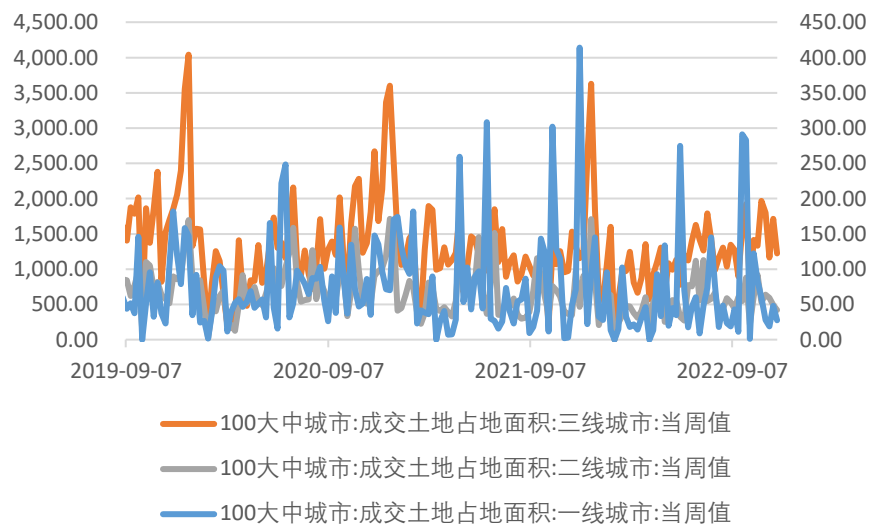
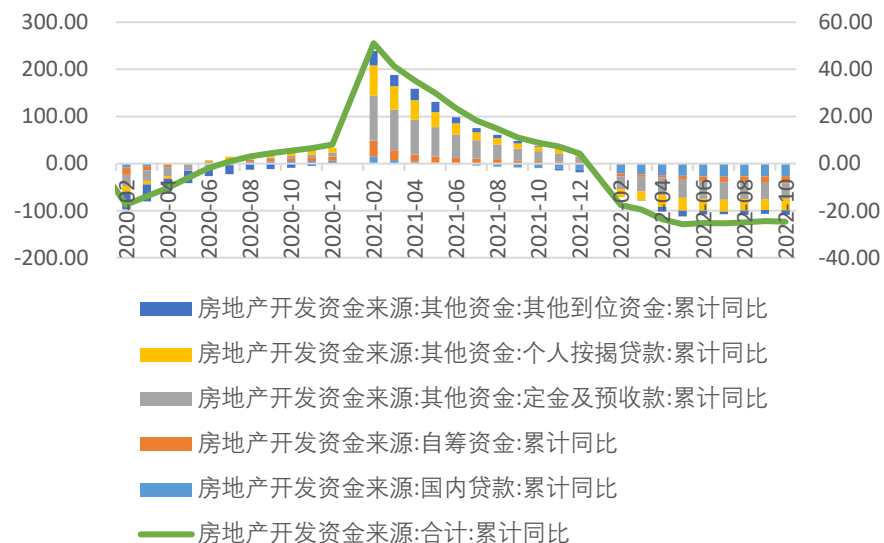
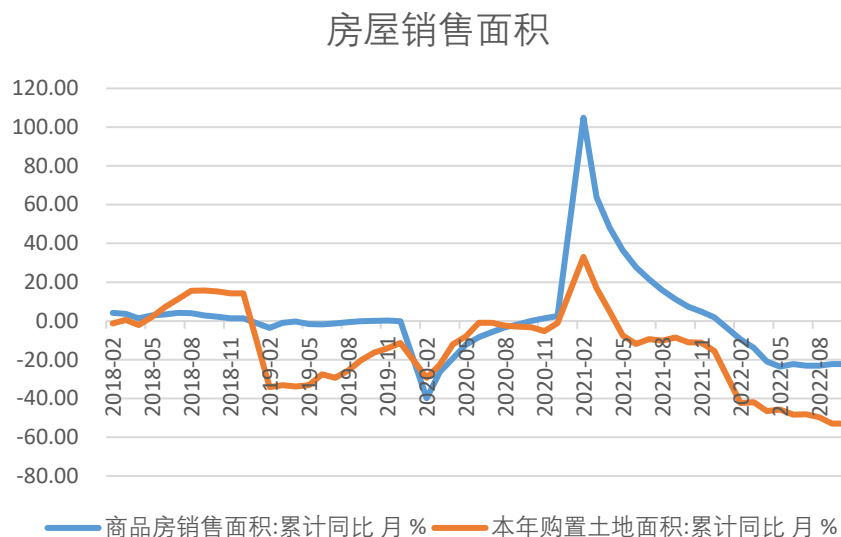
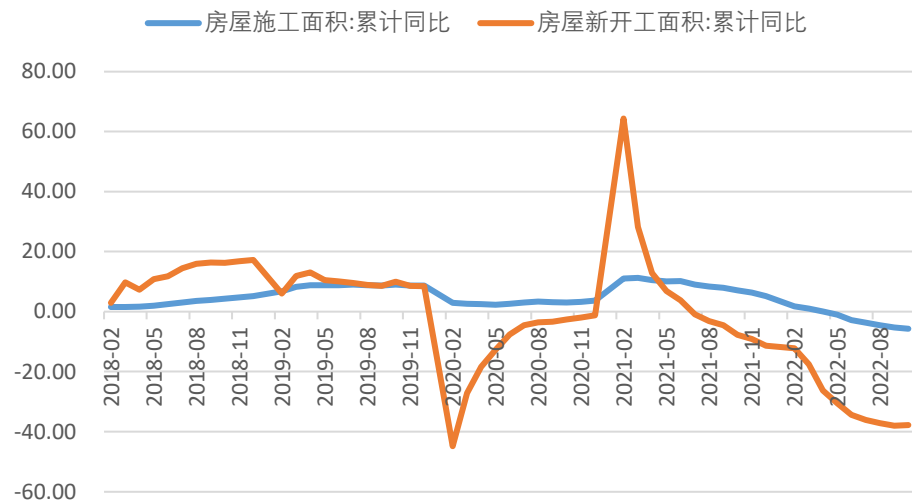


销量:挖掘机: 当月值



数据来源: Wind

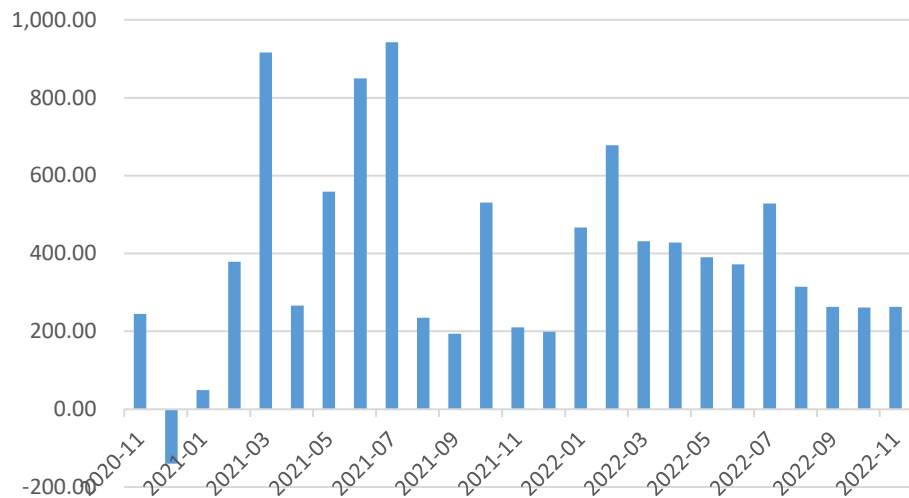
国内高频数据（二）



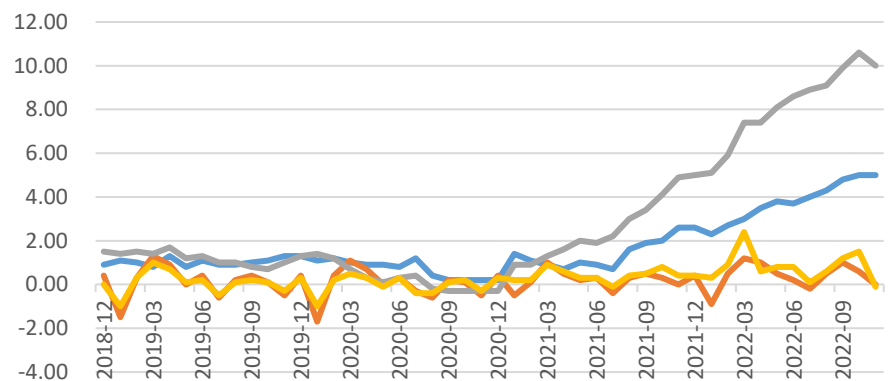
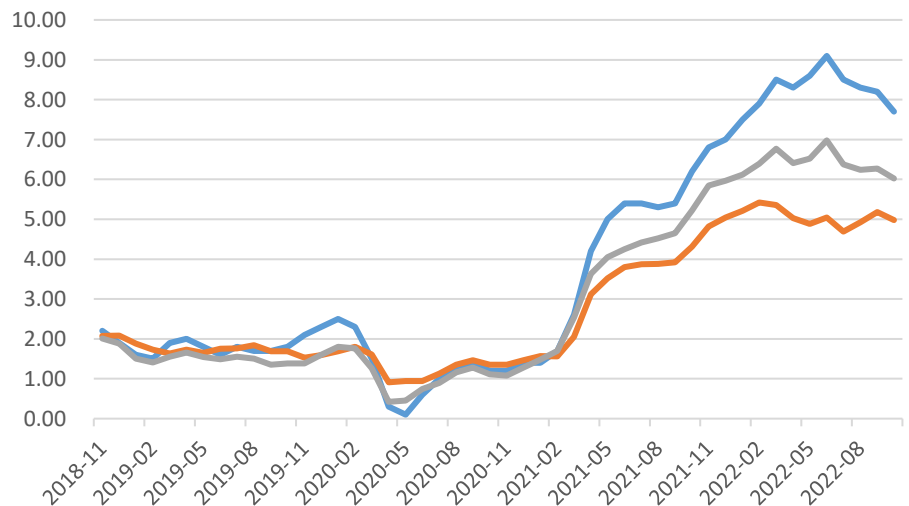
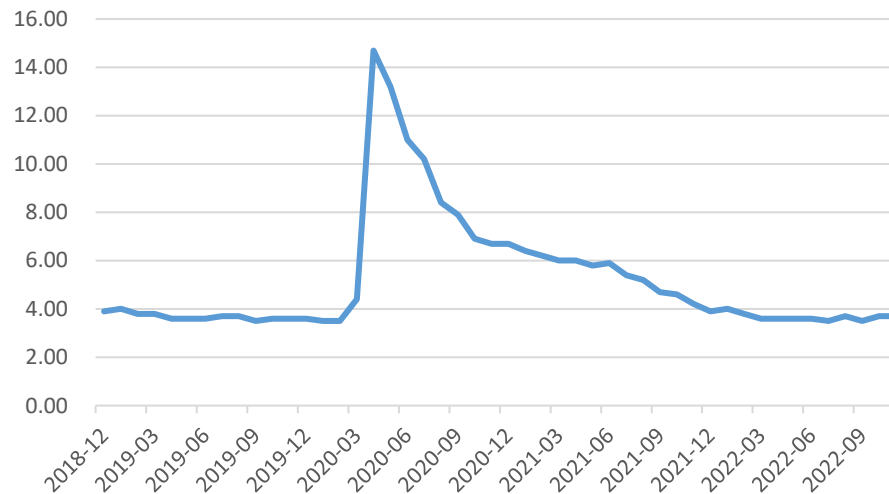
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



美国:失业率:季调



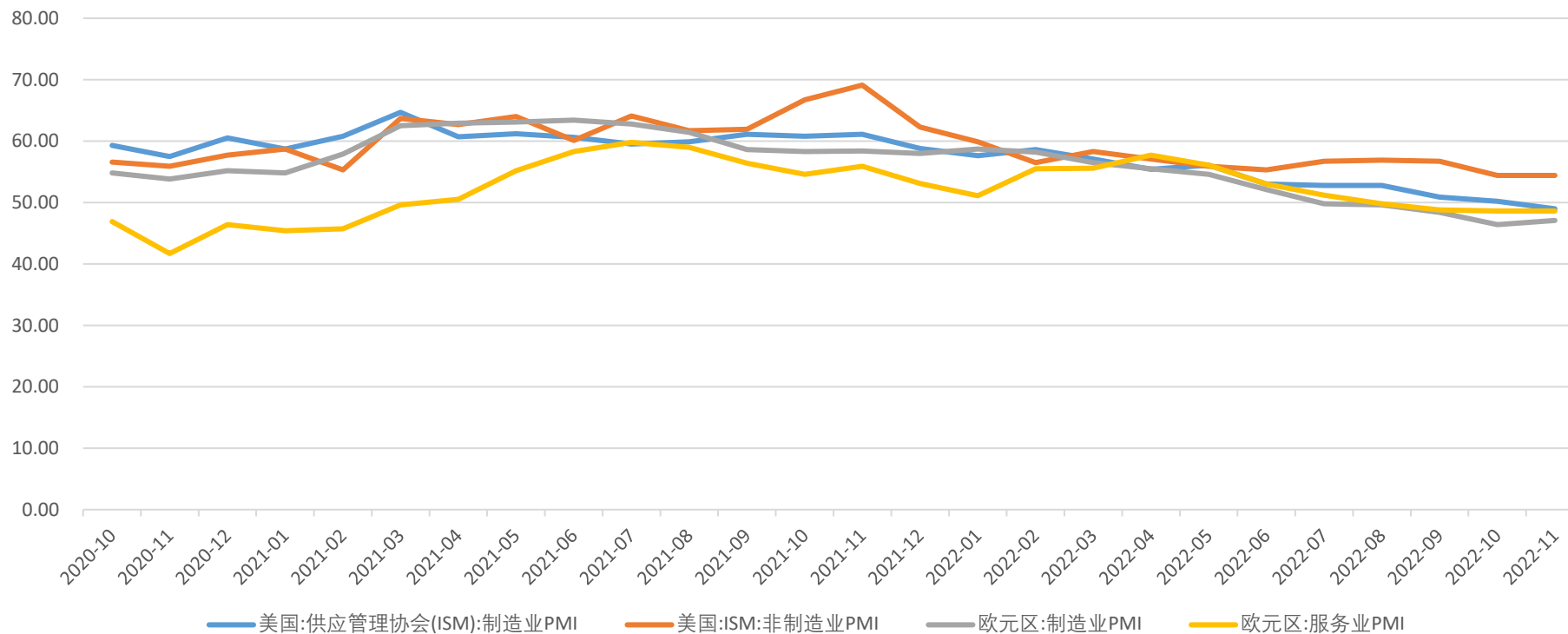
— 美国:CPI:当月同比 — 美国:核心PCE:当月同比 — 美国:PCE:当月同比

— 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



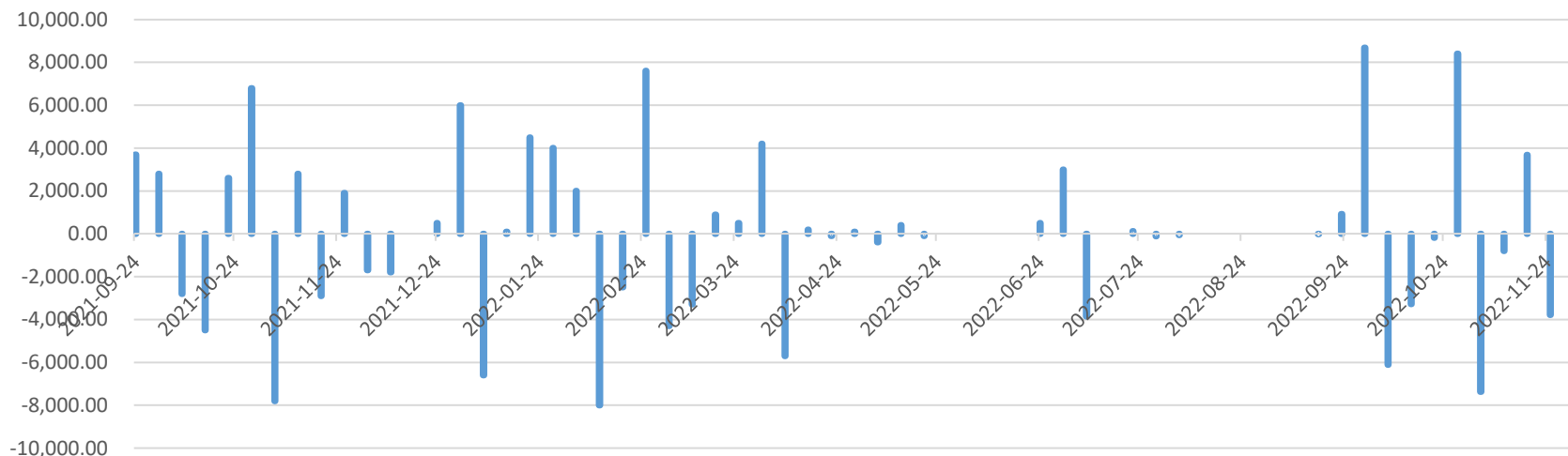
数据来源: Wind

03

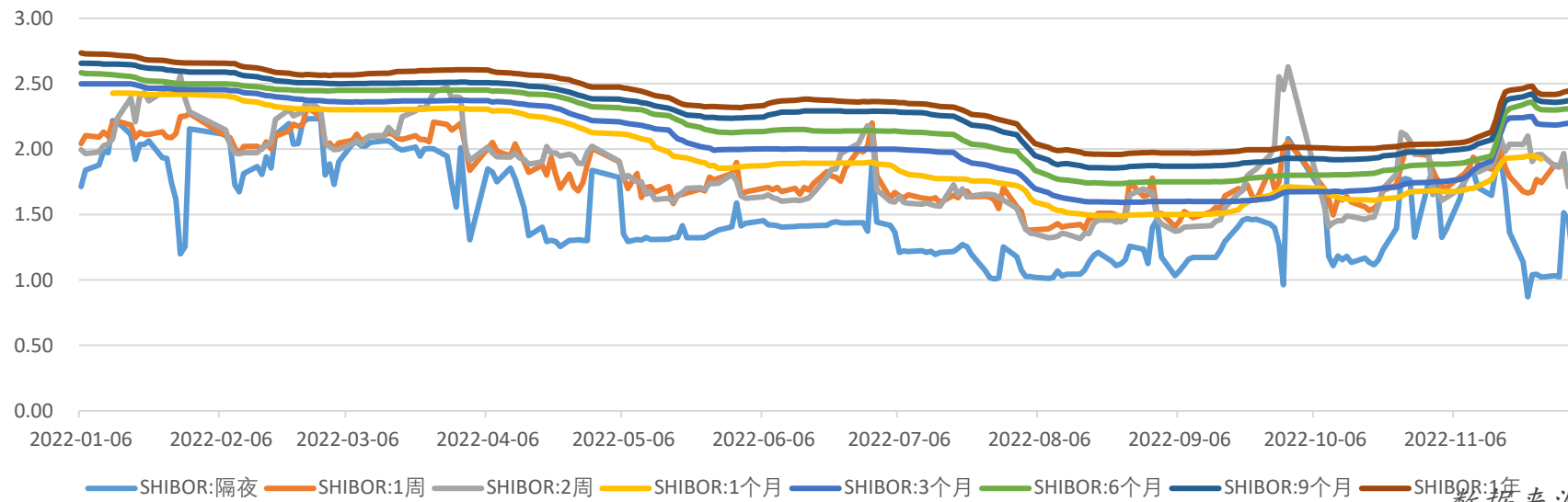
市场情绪

资金面：资金成本短降长升

公开市场操作:货币净投放



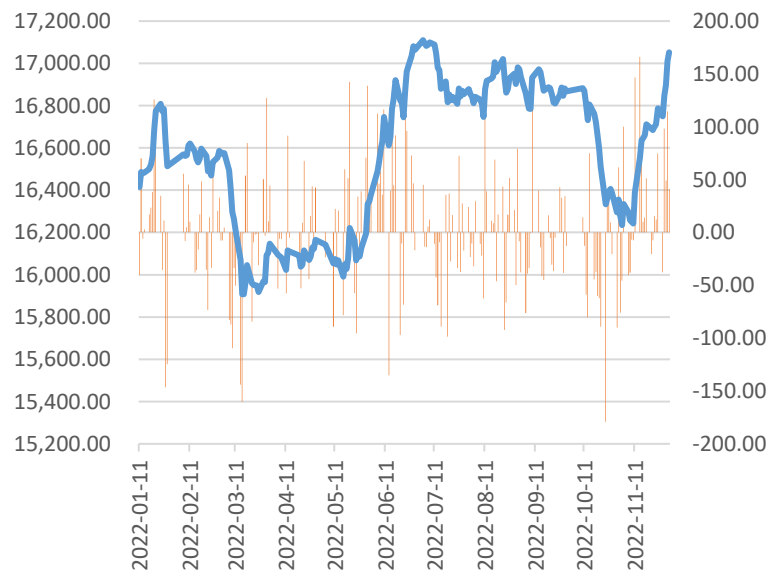
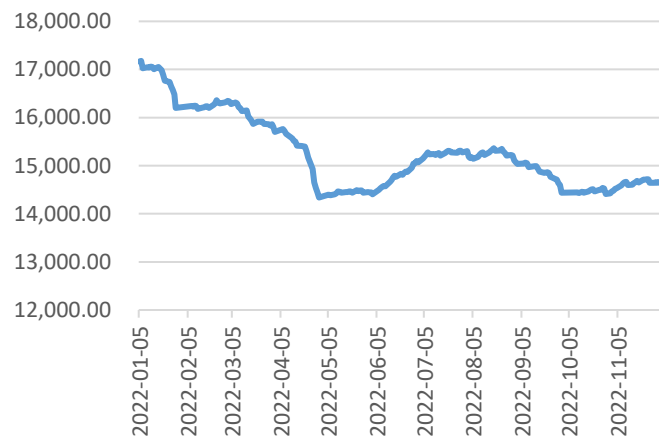
SHIBOR利率



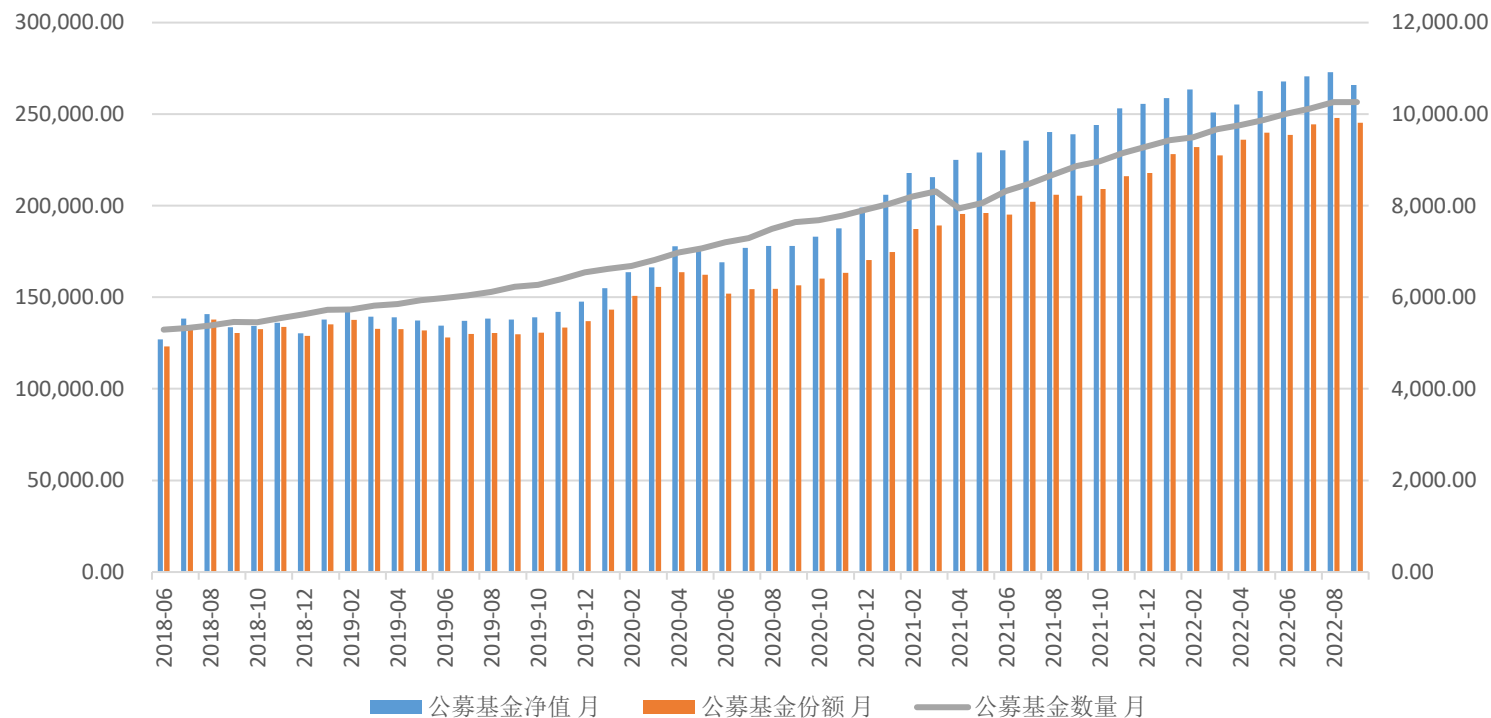
数据来源: wind

情绪面：资金热情回暖

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、2月2日，券商中国记者咨询多家大行、股份行方面了解到，自2020年新冠肺炎疫情以来，各行均有推出包含个人消费贷和按揭贷款在内的个人贷款延期还款服务，近期这项服务主要面向呼和浩特市、新疆地区多个城市、重庆市、河南省等受疫情影响较为严重的省市，其他地区申请延期还款的用户，主要由经办行受理审批、个事个办。其中，建设银行明确表示，北京、上海、吉林（限长春市和吉林市）、四川、新疆（限乌鲁木齐、伊犁、昌吉、石河子、塔城、吐鲁番、阿克苏、巴州地区）、海南、甘肃（限兰州市）、内蒙古（限呼和浩特市）、河南的按揭贷款客户，可以通过“建行智慧个贷”小程序上的“延后还款个人贷款绿色通道”在线申请个人贷款延期。

2、12月5日，中国11月财新服务业PMI。美国11月ISM非制造业指数。12月7日，中国11月贸易帐，进出口数据。美国12月2日当周EIA原油库存变动(万桶)。12月8日，美国12月3日当周首次申请失业救济人数(万人)。12月9日，中国11月CPI、PPI同比。美国物价指数。

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



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

