

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

市场观望情绪浓厚 等待放量再出发

——股指周报2022.12.25



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：据统计，自11月28日证监会宣布恢复涉房上市公司并购重组及配套融资、恢复上市房企和涉房上市公司再融资至今，不到一个月的时间里，已有福星股份、大名城、万科A、陆家嘴、招商蛇口、嘉凯城、华发股份、绿地控股、格力地产等23家A股上市房企积极拥抱新政，平均每天就有一家房企筹划再融资，可谓掀起了“定增潮”。整体来看，本轮房企“定增潮”主要集中在两大领域，一方面是招商蛇口、格力地产等房企借助政策东风重启并购重组，并发行股份募集配套资金。另一方面，大多数房企筹划直接在A股定增募资，用于“保交楼、保民生”相关的房地产项目等政策支持领域。目前，已有6家房企率先抛出定增预案，可见其落地速度之快。</p> <p>2、市场综述：上周指数维持调整，沪深300周跌3.19%，上证50周跌2.69%，中证500周跌5.10%，中证1000周跌5.50%。成交方面，中证1000回落20.92.57%，中证500回落22.06%，沪深300回落20.43%，上证50回落24.90%。</p> <p>3、资金面：据wind统计，北向资金当周累计净买入87.15亿元。同时，融资买入累计余额较上一周减少97.68亿元。</p> <p>4、美国公布的最新三季度GDP增速出现超预期增长，同时上周首次申请失业救济人数回升幅度低于预期，一定程度上可能加剧通胀风险，加息周期延长的担忧。</p> <p>国内近期市场再度进入极致的地量状态，基于近期的总量判断，短期调整尚未结束。主要逻辑在于情绪层面，短期高点已经出现，内外部流动性无法有更大的边际变化点，因此指数进一步回落是高概率的事件，而对于投资者来讲指数调整已经开始，现阶段没有必要过度恐慌，3100点下方是值得进场的区域，尤其如果接近3000点区间更是难得配置机会。</p>	<p>操作上，从结构看反弹进入休整期。沪深300、上证50、中证500、1000四大股指连续缩量调整后，可关注短线超跌反弹或垂直价差策略机会。仍可以关注买IF、IH卖IC、IM套利策略滚动操作。中线可以考虑卖近月虚值看涨，买远月虚值看涨。</p>	<ol style="list-style-type: none">1) 外部市场环境;2) 地缘政治因素;3) 货币政策调整。

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

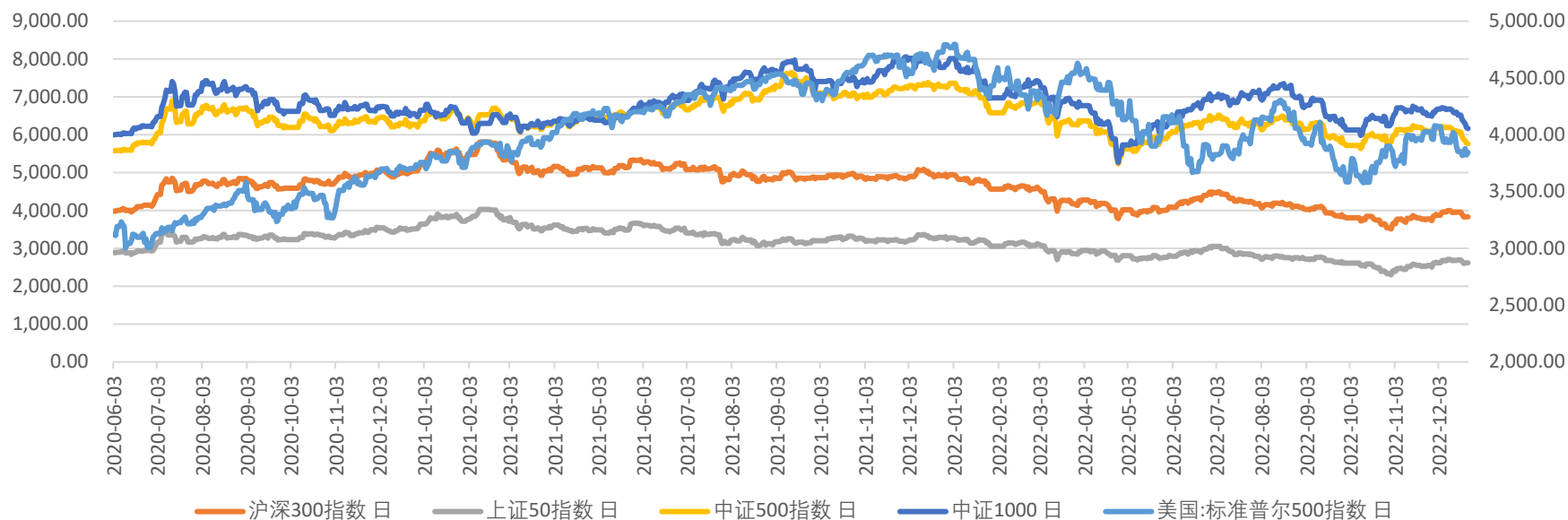
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

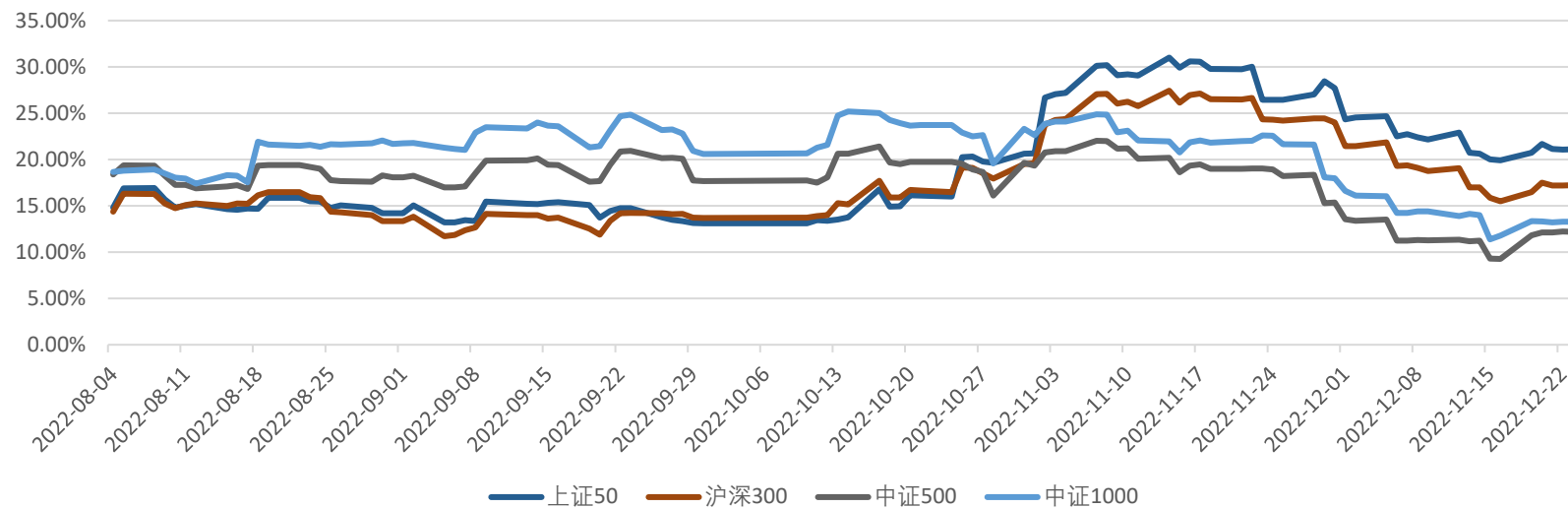


主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (手)	成交量环比
上证指数	-3.85	-121.99	3,045.87	110,208	-20.58%
上证50	-2.69	-72.41	2,615.88	10,082	-24.90%
沪深300	-3.19	-126.01	3,828.22	40,384	-20.43%
科创50	-5.93	-58.01	920.35	4,230	-25.84%
中证500	-5.10	-309.52	5,763.35	40,230	-22.06%
深证成指	-3.94	-445.39	10,849.64	170,748	-16.39%
创业板指	-3.69	-87.54	2,286.19	38,475	-20.05%
中证1000	-5.50	-358.69	6,160.75	55,856	-20.92%

数据来源: Wind

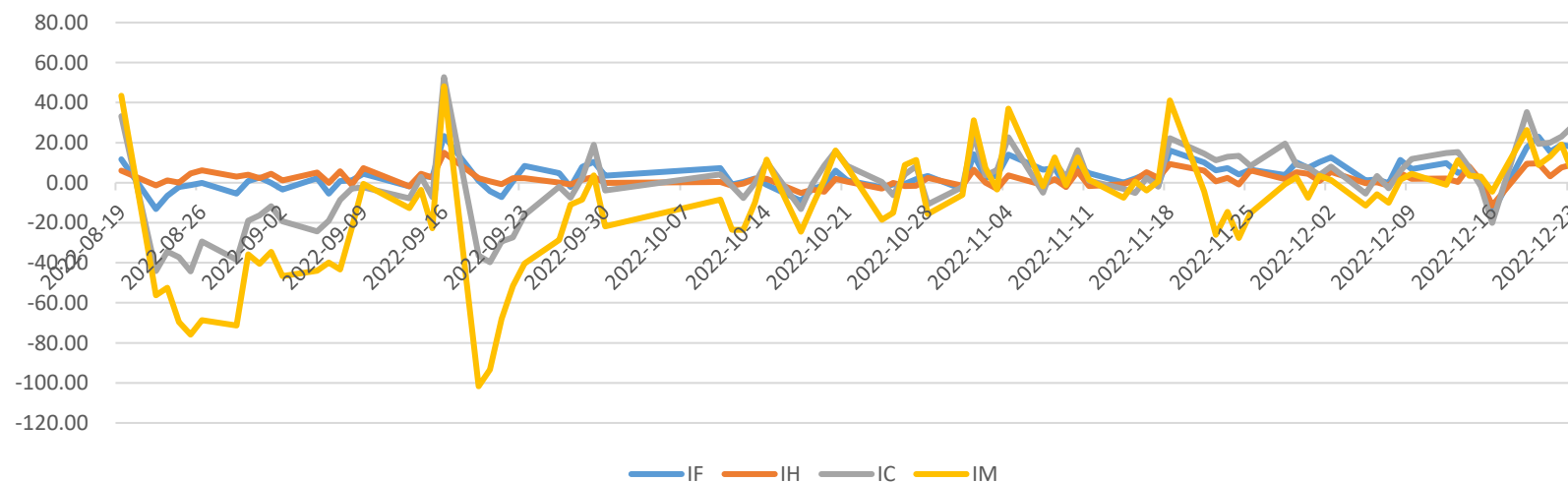
国内数据（一）

波动率



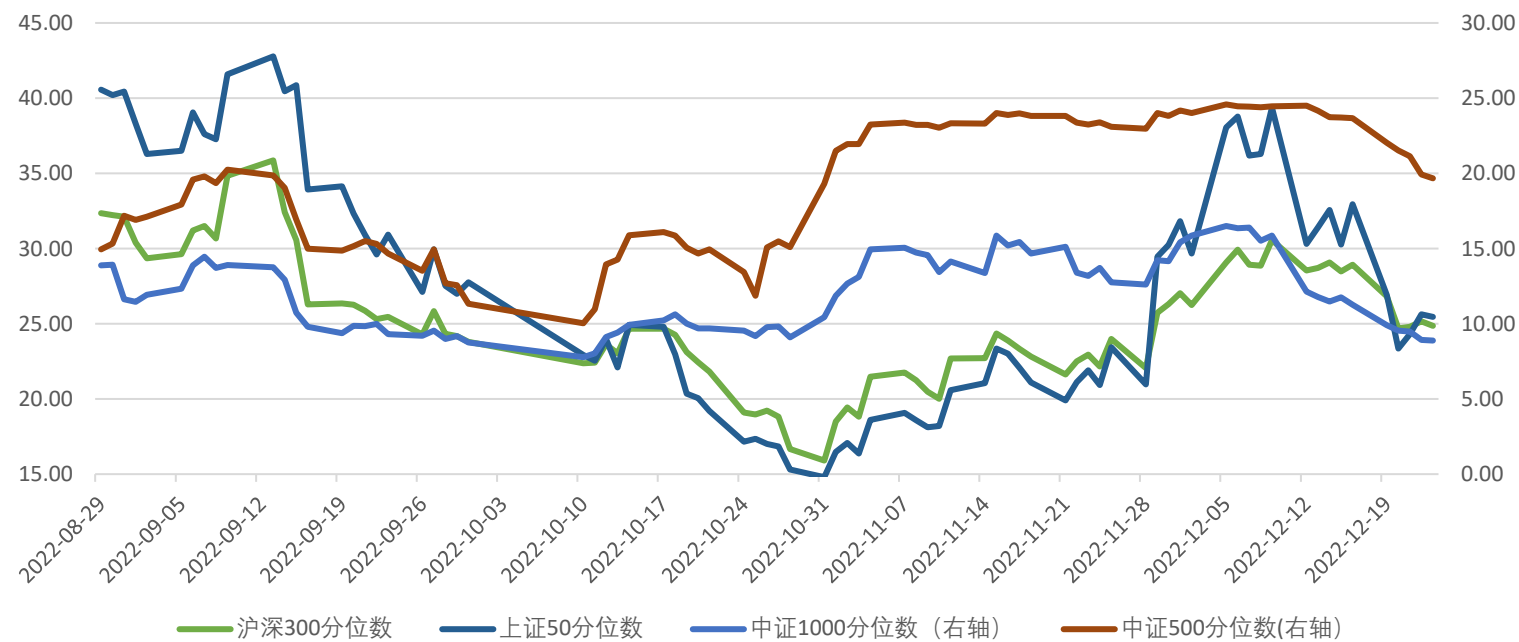
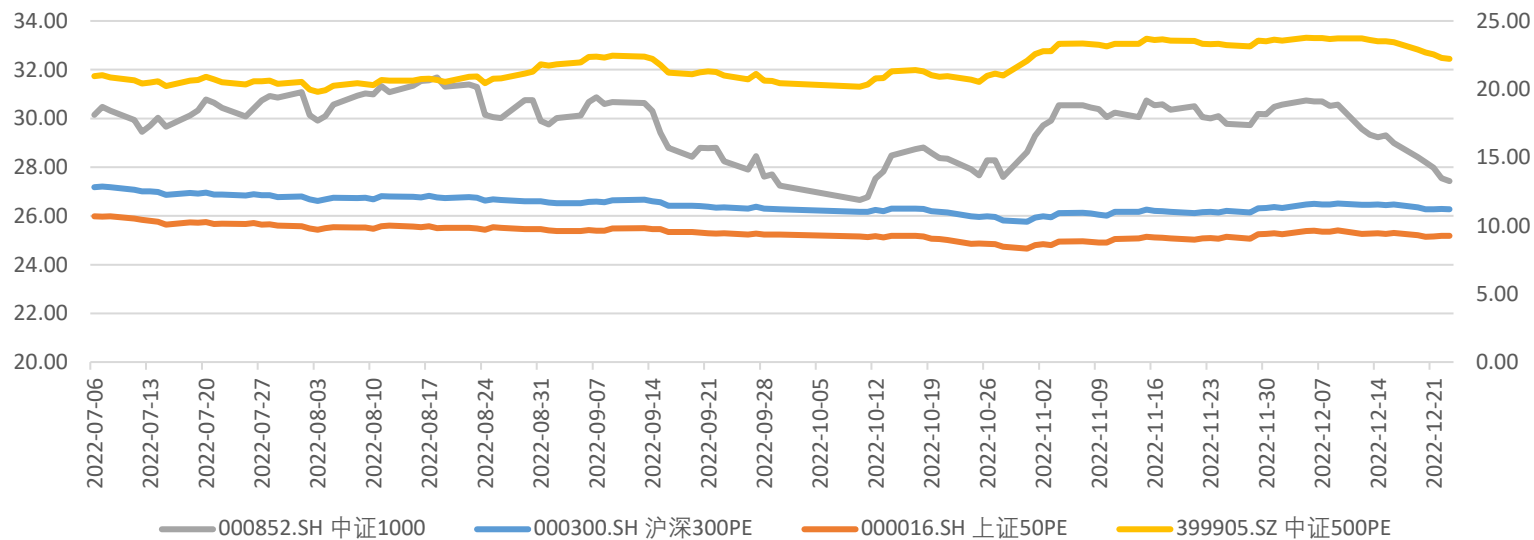
三大指数的基差走强。

基差走势



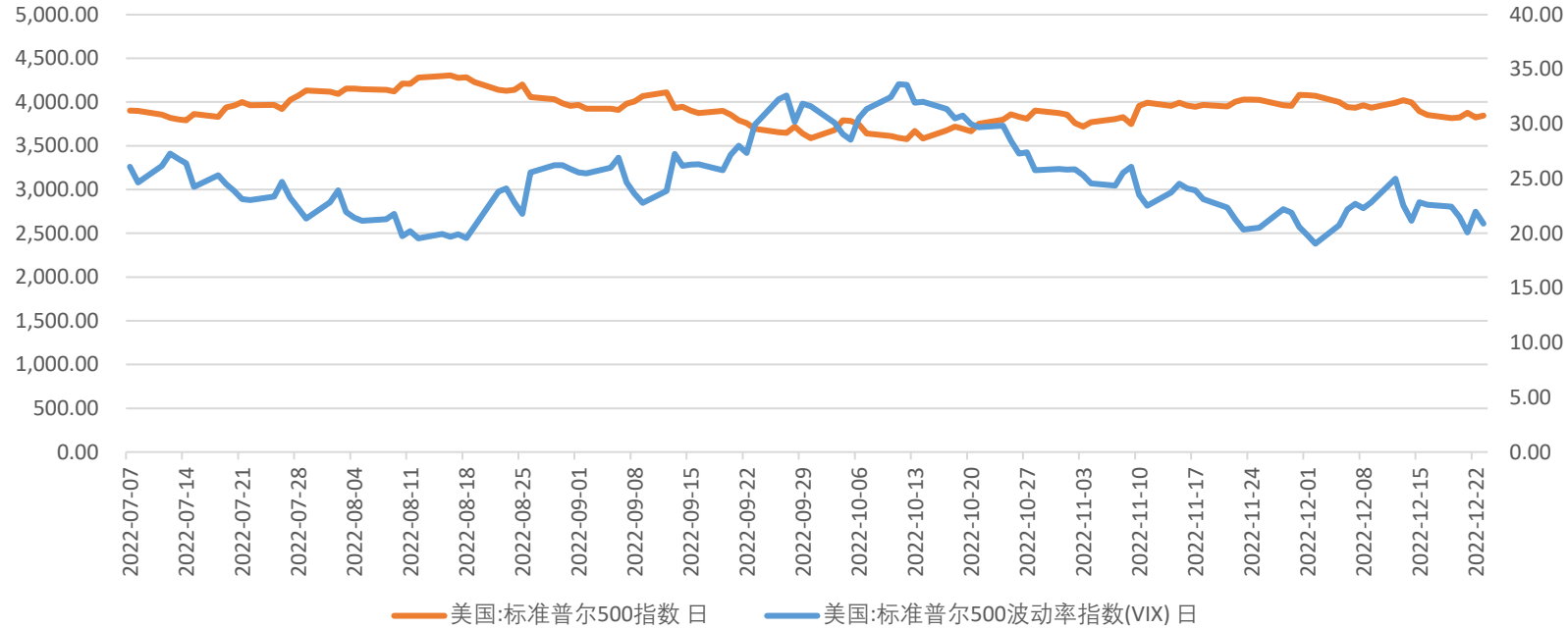
数据来源: Wind

国内数据（二）

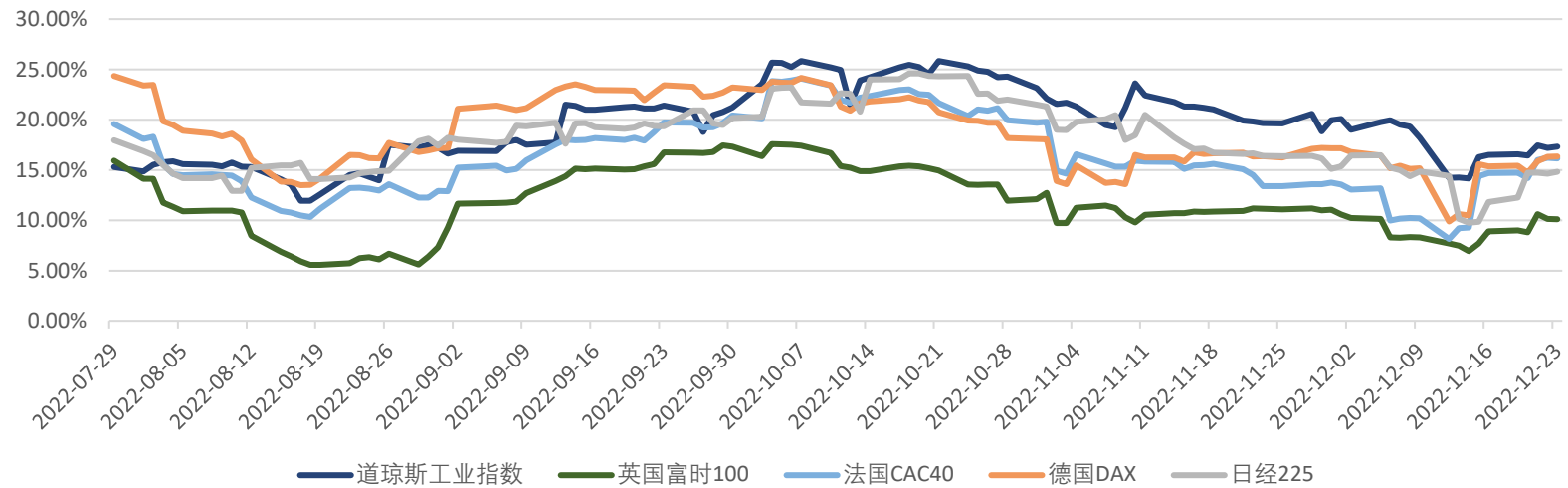


数据来源: Wind

国外数据



波动率



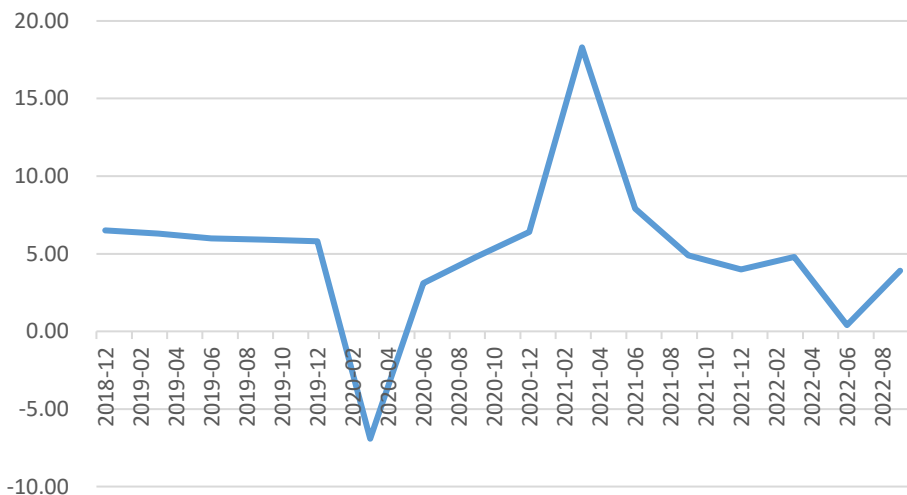
数据来源: Wind

02

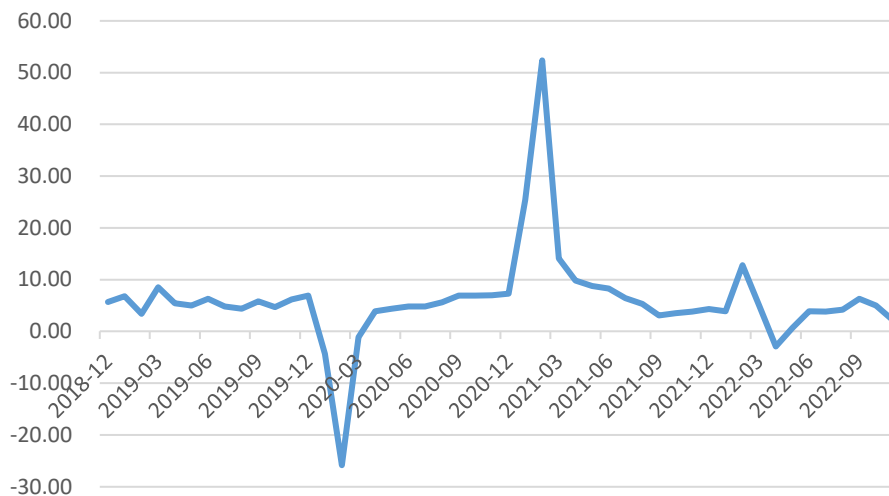
宏观分析

国内宏观（一）

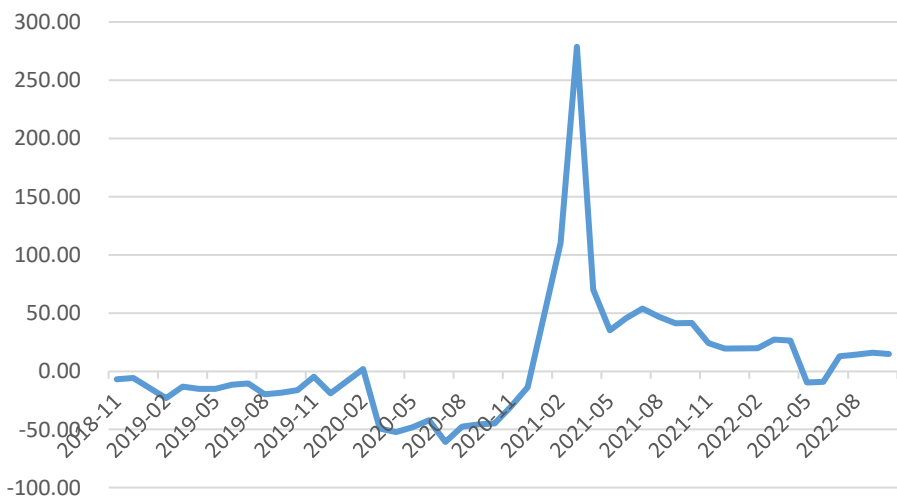
GDP:不变价:当季同比



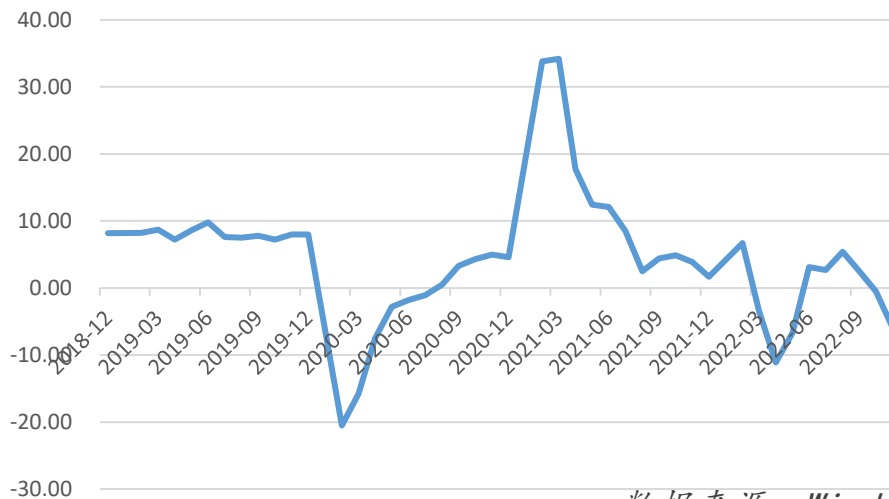
工业增加值:当月同比



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



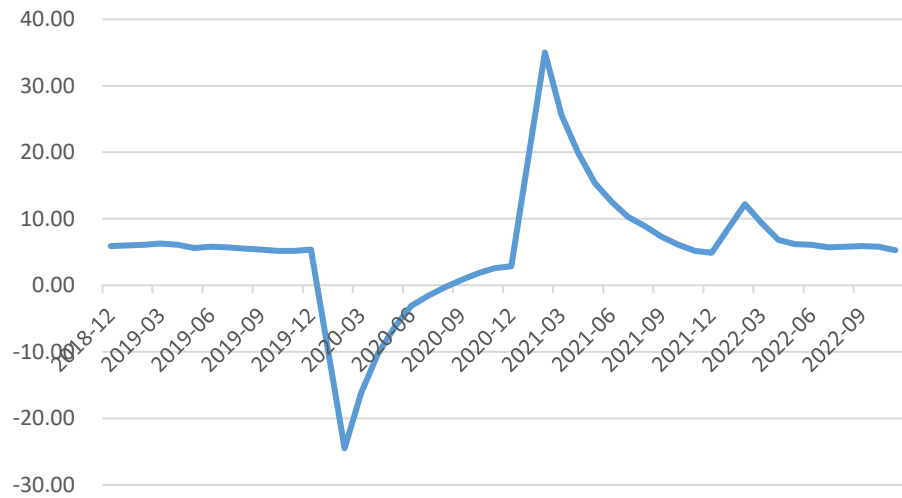
数据来源: Wind

国内宏观（二）

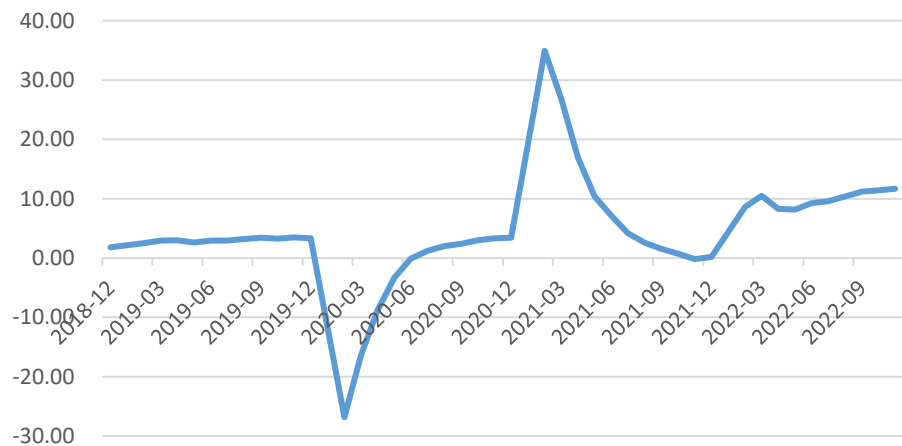
固定资产投资完成额:制造业:累计同比



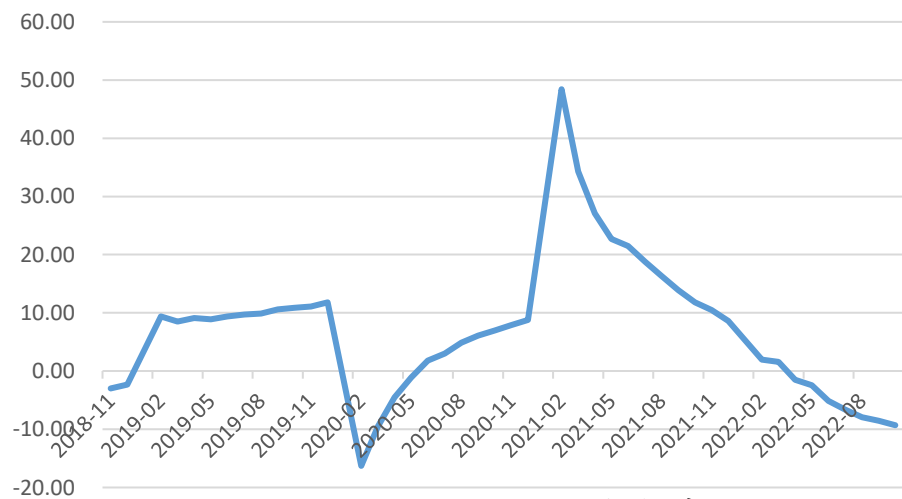
固定资产投资完成额:累计同比



固定资产投资完成额:基础设施建设投资:累计同比



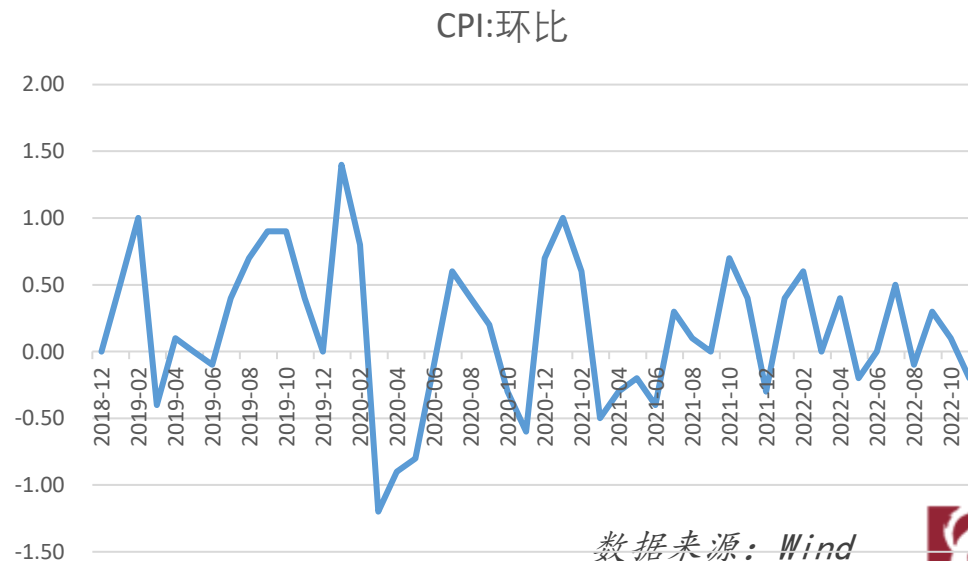
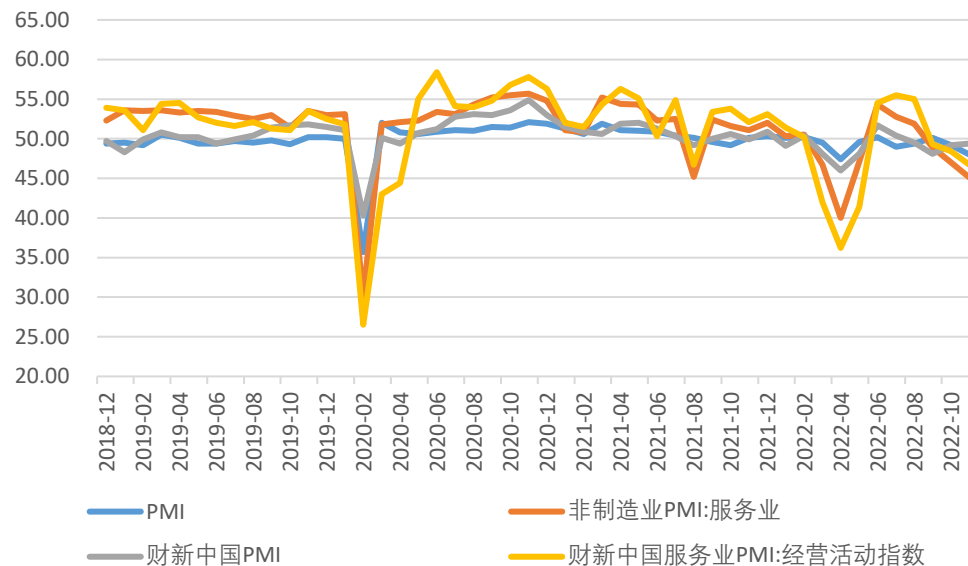
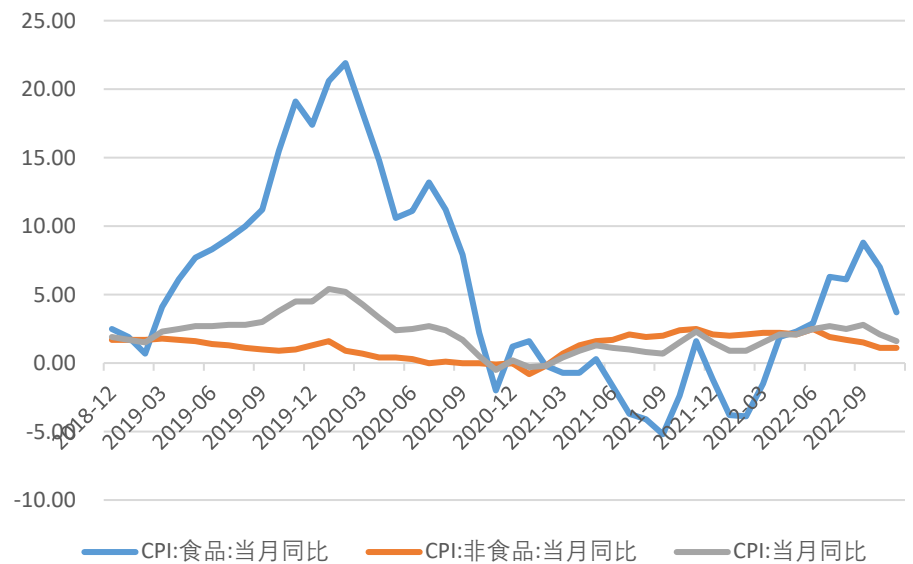
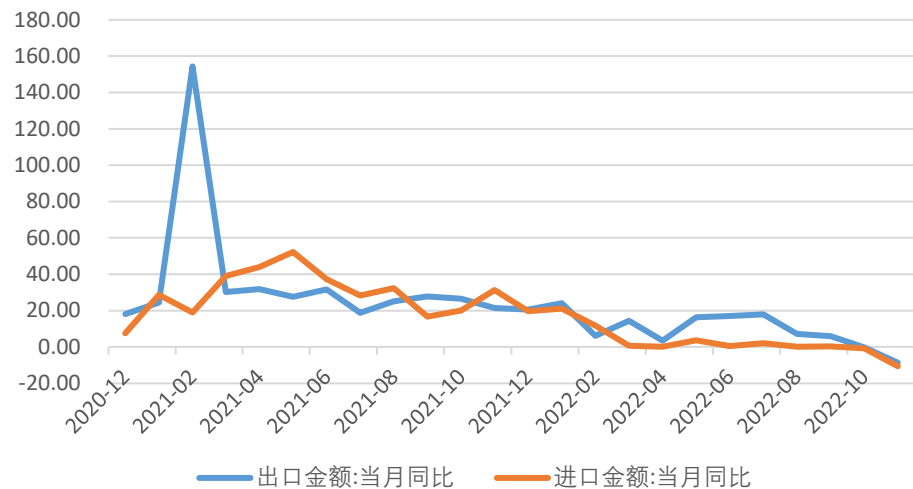
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比



数据来源: Wind

国内宏观（三）

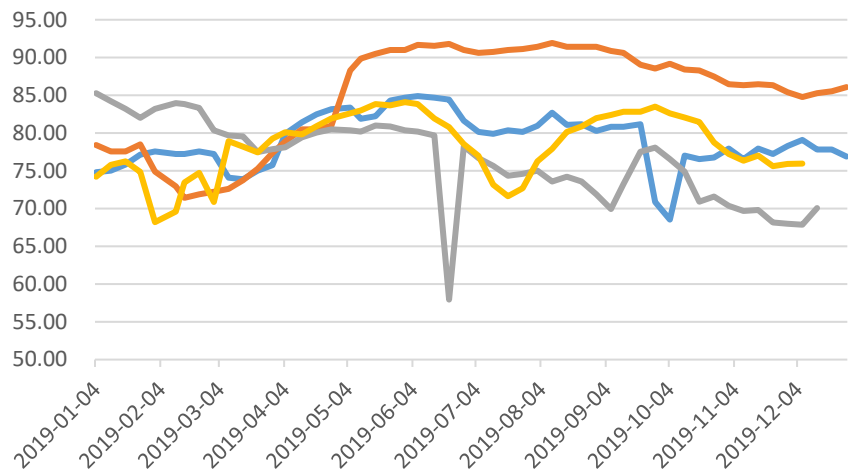
进出口数据



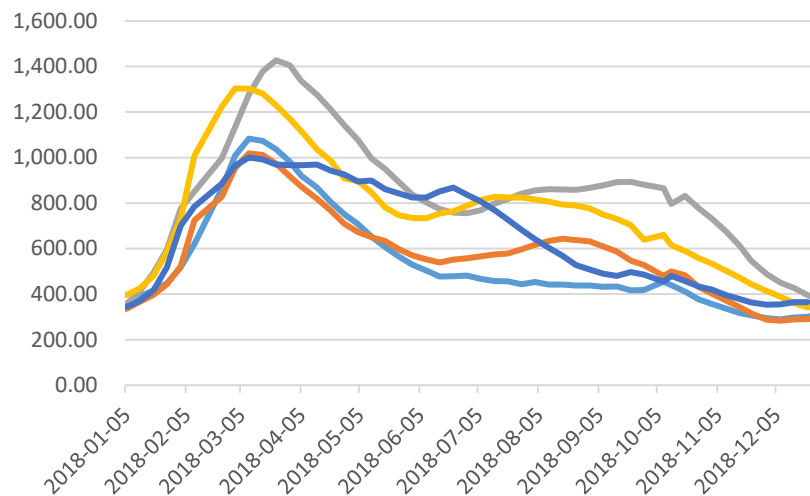
数据来源: Wind

国内高频数据（一）

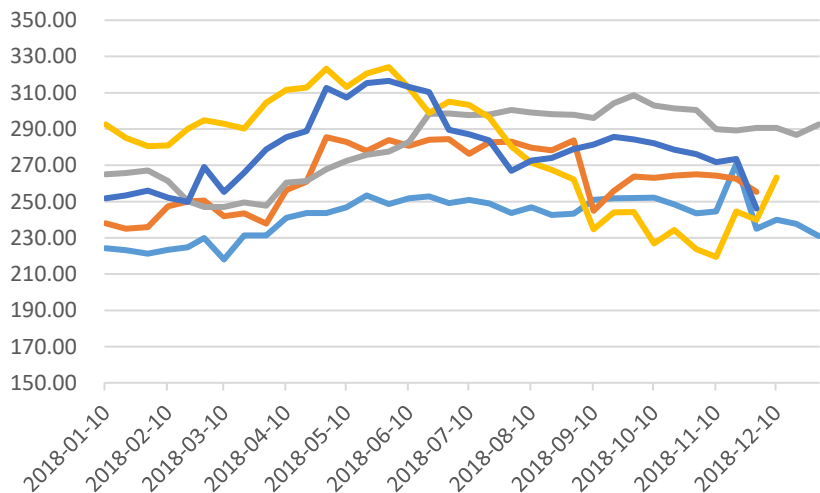
高炉开工



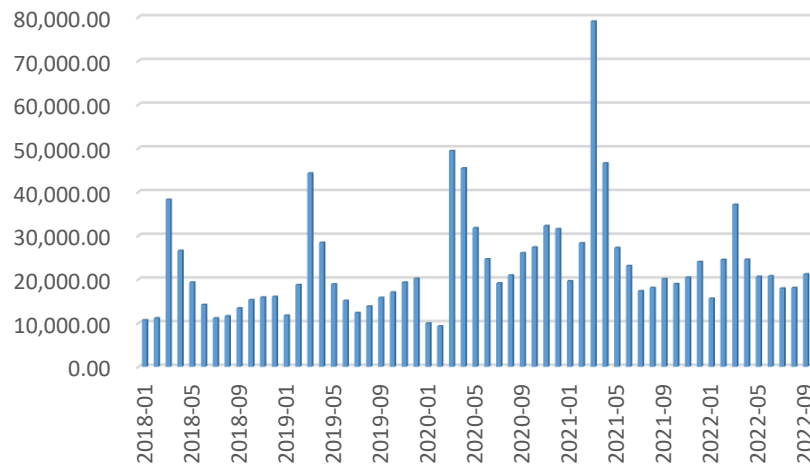
螺纹钢库存



粗钢产量

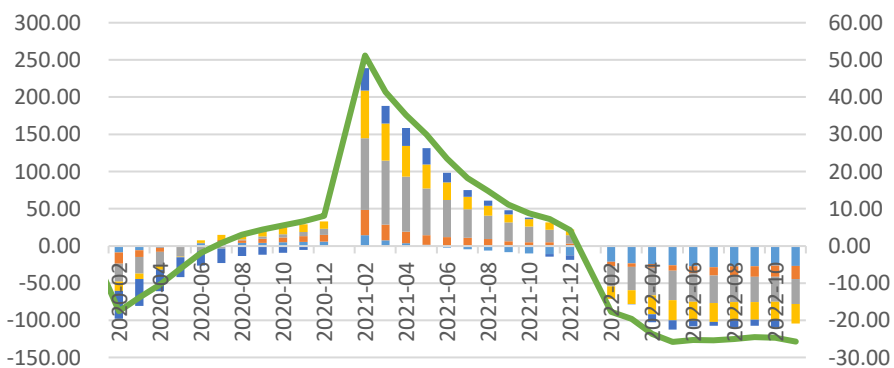
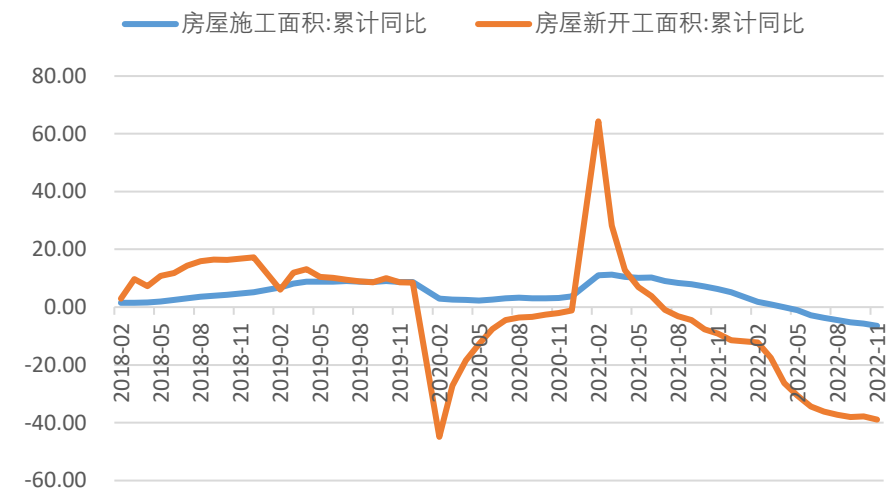


销量:挖掘机: 当月值

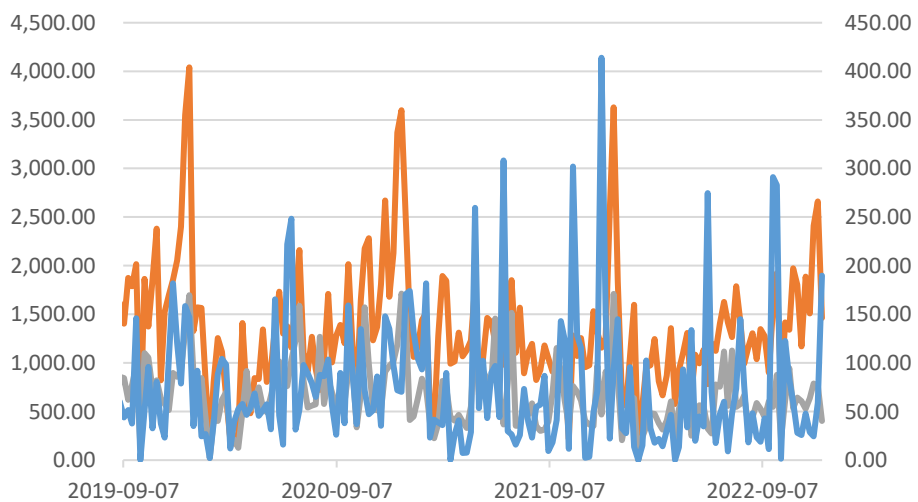
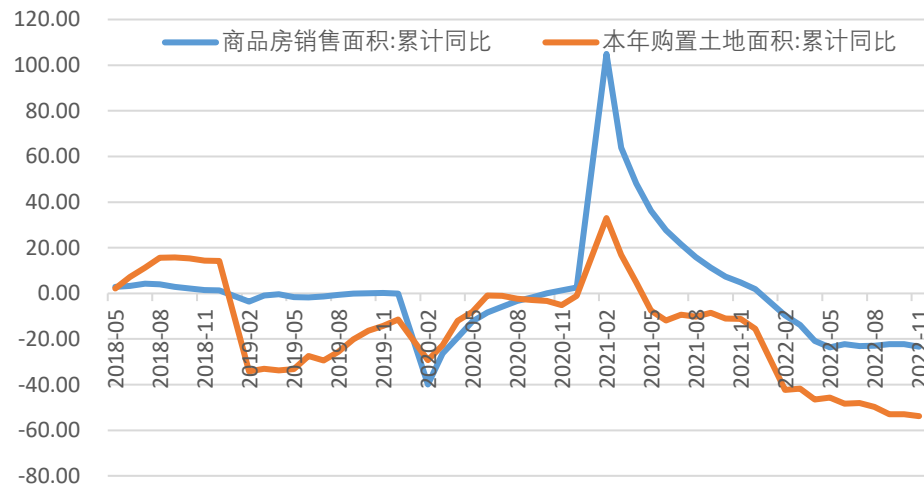


数据来源: Wind

国内高频数据（二）



- 房地产开发资金来源:其他资金:其他到位资金:累计同比
- 房地产开发资金来源:其他资金:个人按揭贷款:累计同比
- 房地产开发资金来源:其他资金:定金及预收款:累计同比
- 房地产开发资金来源:自筹资金:累计同比
- 房地产开发资金来源:国内贷款:累计同比
- 房地产开发资金来源:合计:累计同比

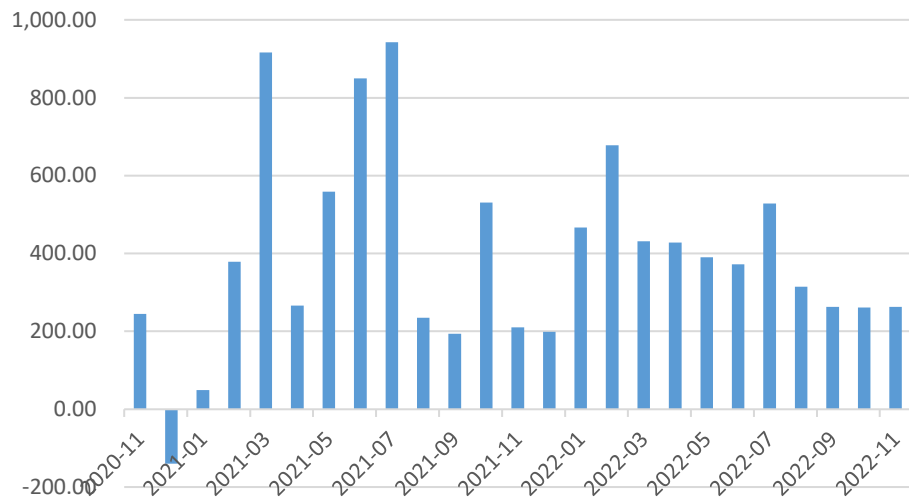


- 100大中城市:成交土地占地面积:三线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:二线城市:当周值
- 100大中城市:成交土地占地面积:一线城市:当周值

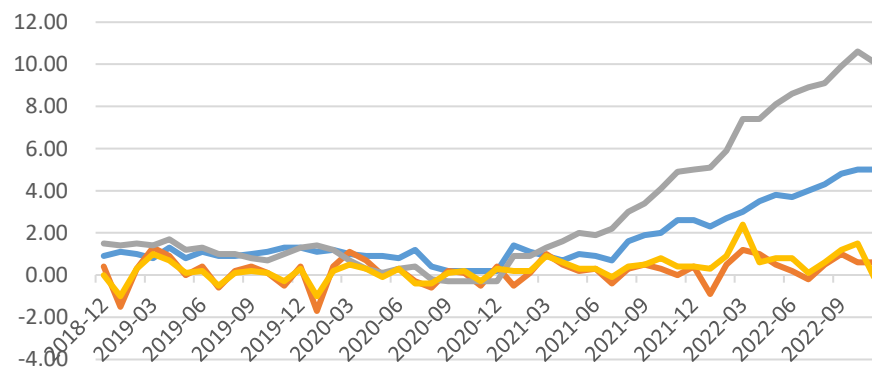
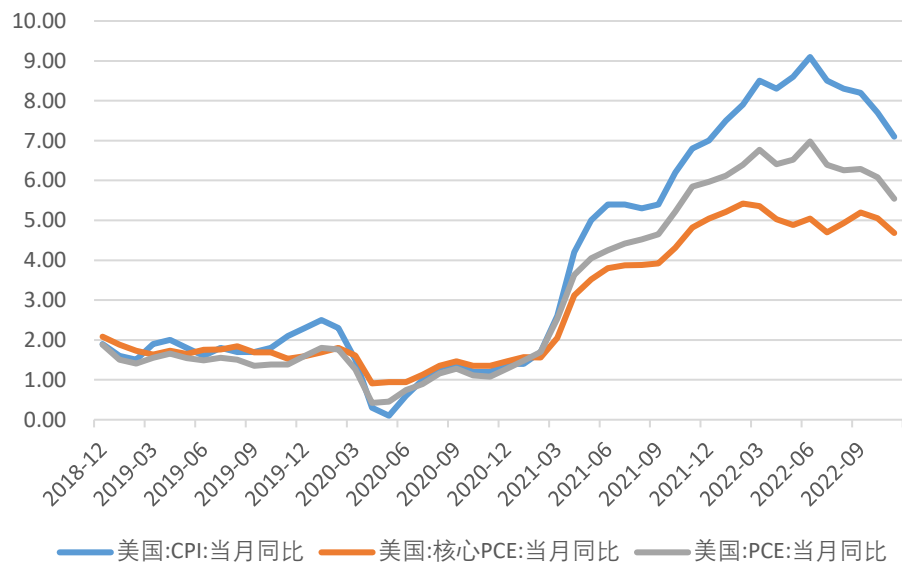
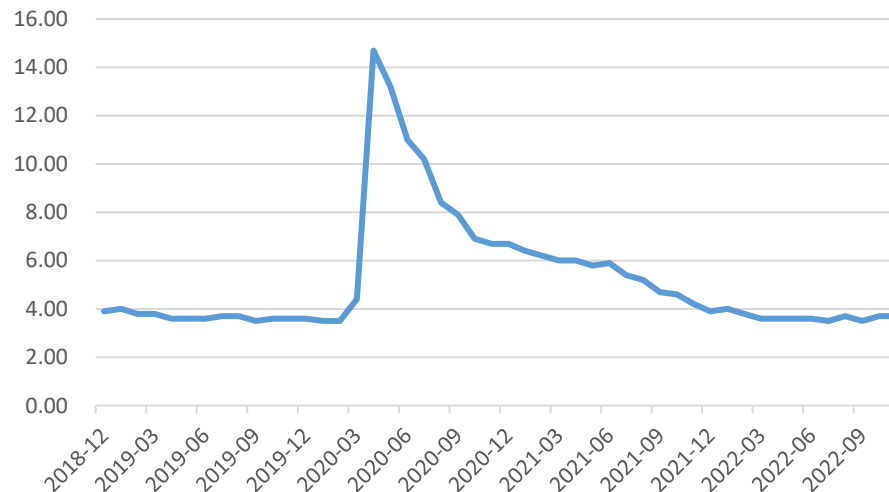
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



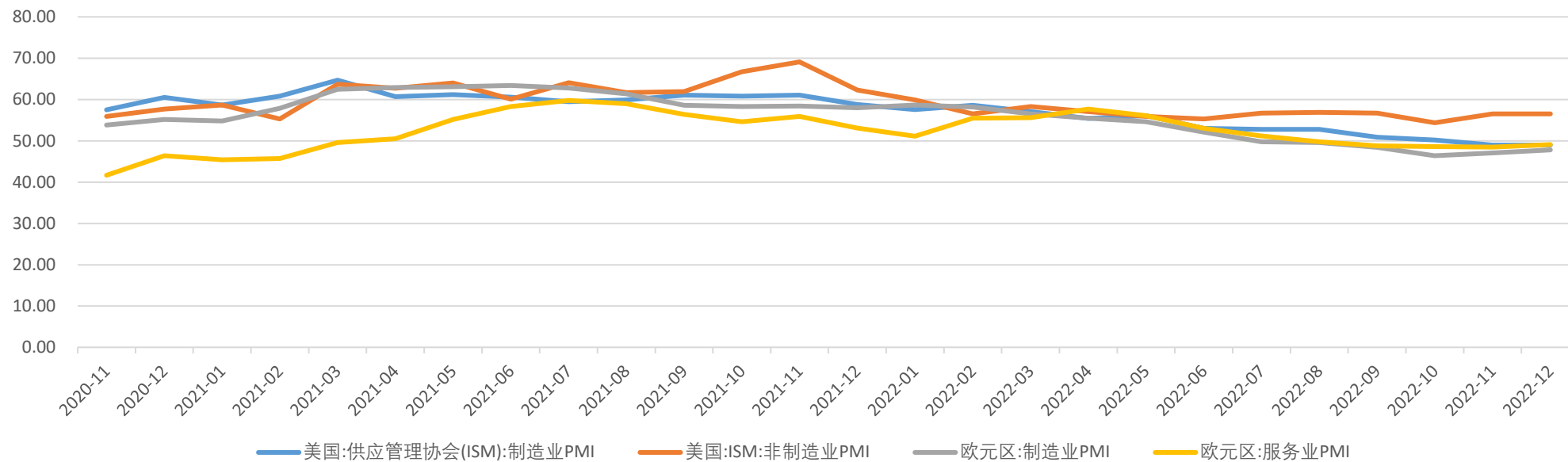
美国:失业率:季调



数据来源: Wind

国外宏观 (2)

欧美制造业



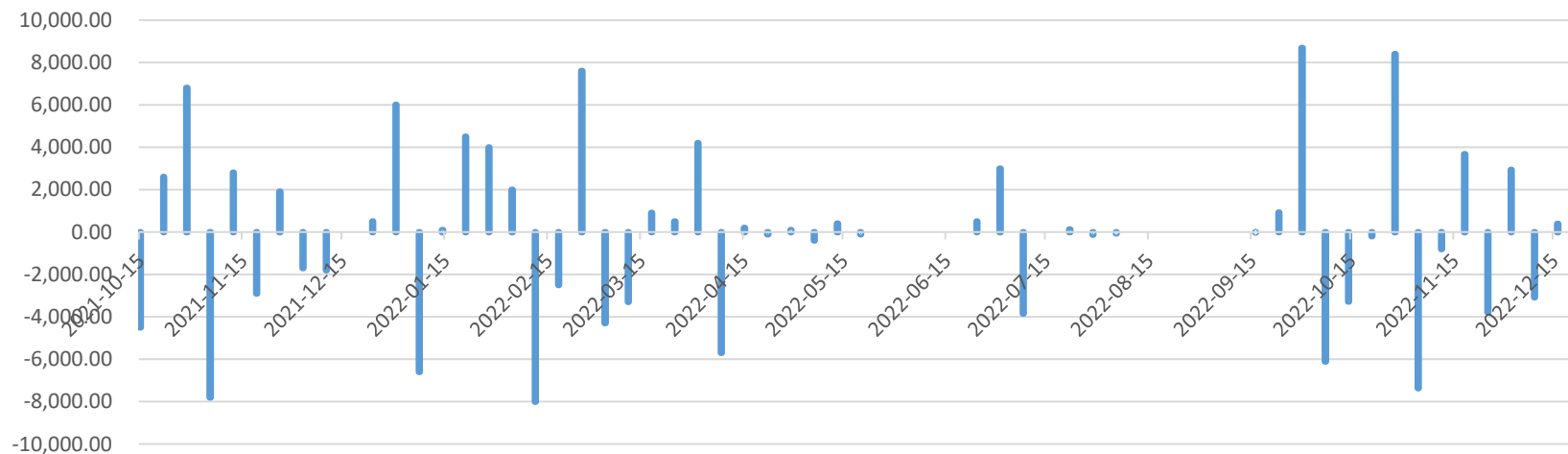
数据来源: Wind

03

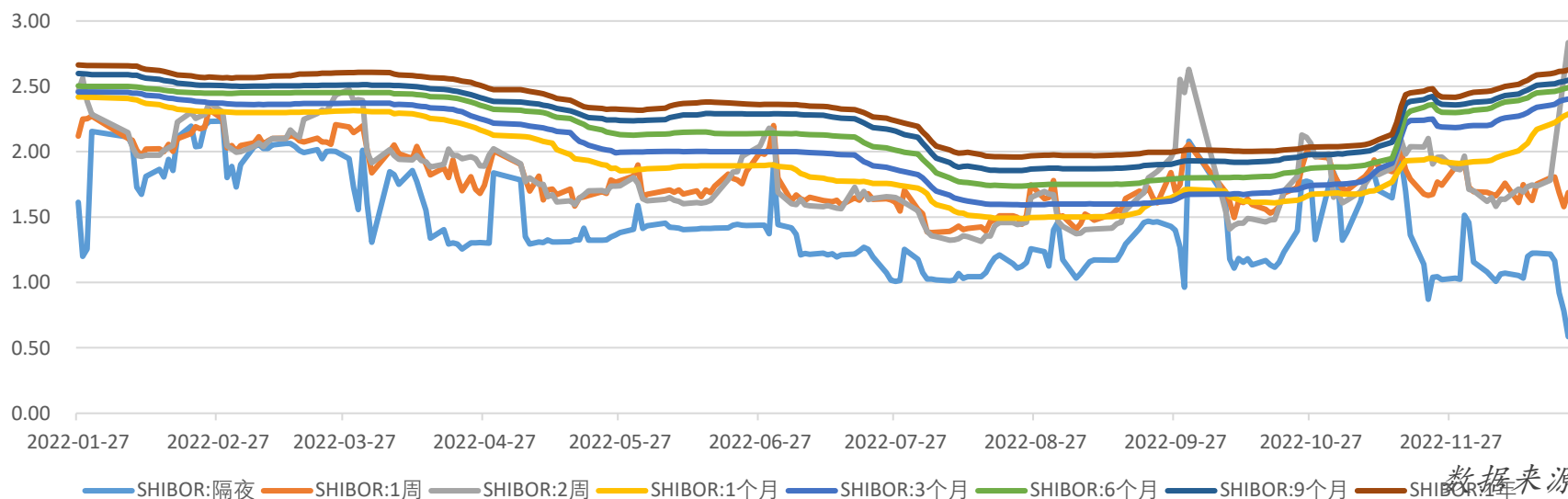
市场情绪

资金面：资金成本大多回升

公开市场操作:货币净投放



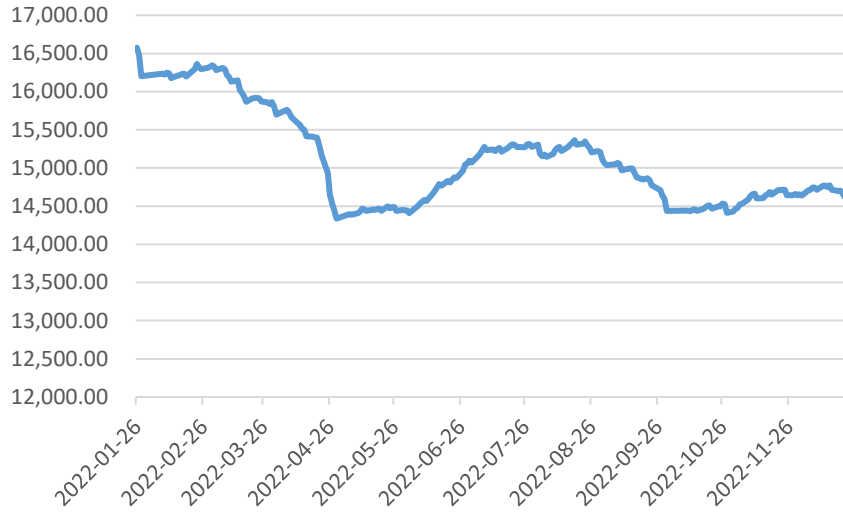
SHIBOR利率



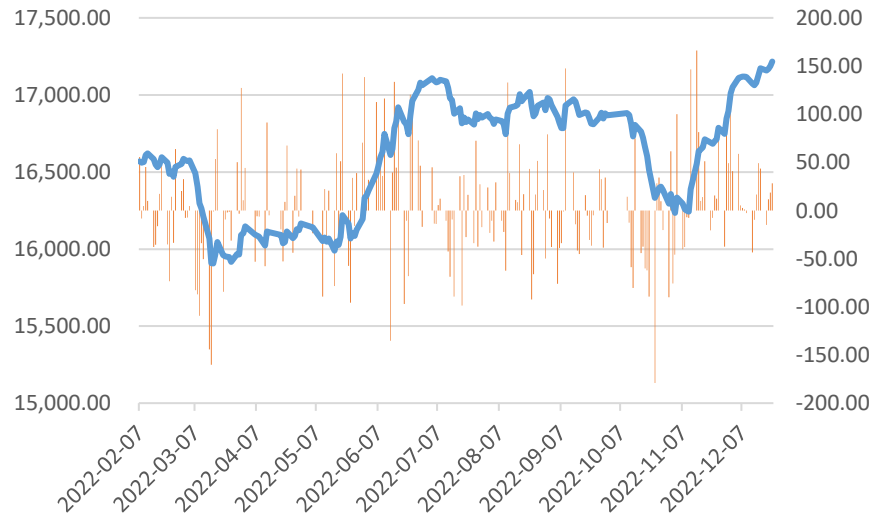
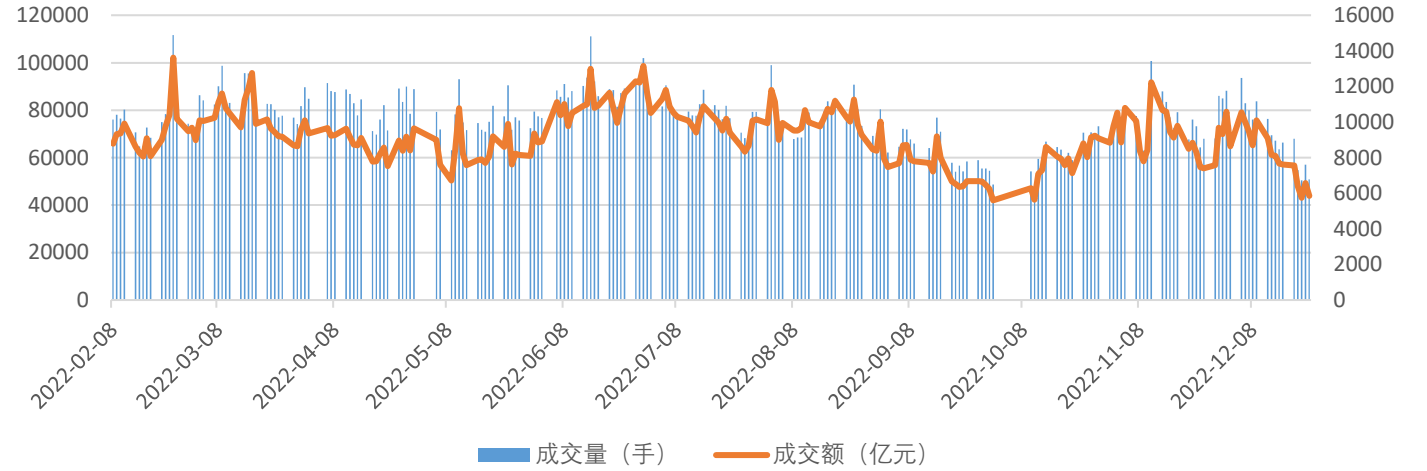
数据来源: wind

情绪面：资金热情内外有别

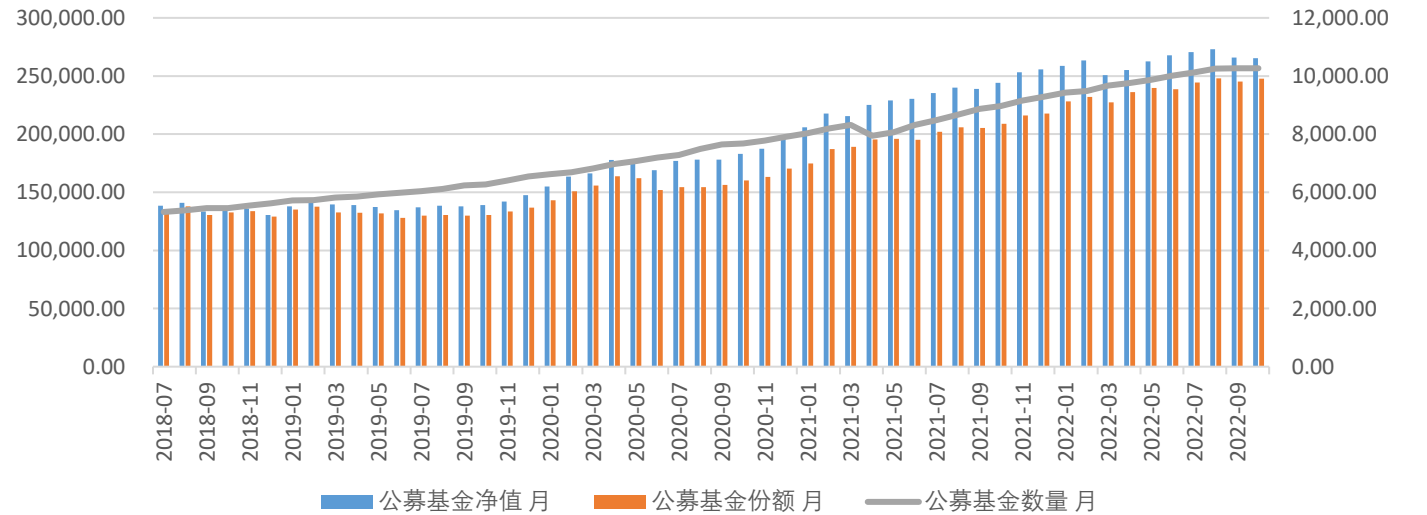
融资余额



两市成交



■ 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)



■ 公募基金净值月 ■ 公募基金份额月 — 公募基金数量月

数据来源: wind



本周市场重要信息

1、银保监会重磅会议！涉及信贷投资、房地产、民营企业、理财产品…

(1) 继续发挥金融资金在大宗消费方面的重要支持作用 (2) 加大对新能源、人工智能、生物制造、量子计算等先进制造业和战略性新兴产业的资金支持 (3) 积极满足优质头部房企合理融资需求 (4) 引导银行保险机构加大对民营企业的支持力度 (5) 引导保险资金直接对接基础设施、重大项目、战略性新兴产业、绿色发展等领域

2、12月27日，中国11月规模以上工业企业利润同比。美国11月商品贸易帐(亿美元)。12月29日，美国12月24日当周首次申请失业救济人数(万人)。

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

