

# 夜盘海外股指反弹，风险偏好短期或得到修复

## 研究院

### 侯峻

从业资格号：F3024428

投资咨询号：Z0013950

### 联系人

#### 蔡劭立 FICC 组

☎ 0755-23887993

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号：F3056198

投资咨询号：Z0015616

#### 高聪 FICC 组

☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号：F3063338

投资咨询号：Z0016648

#### 孙玉龙 FICC 组

☎ 0755-23887993

✉ sunyulong@htfc.com

从业资格号：F3083038

投资咨询号：Z0016257

#### 汪雅航 FICC 组

✉ wangyahang@htfc.com

从业资格号：F03099648

### 投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289号

## 策略摘要

国内疫情存在不确定性，防疫更注重精准防控，国庆将至，大消费板块活跃，关注旅游城市疫情。央行表示坚决抑制汇率大起大落，人民币汇率有望企稳，A股资金外流风险或将减弱。英国启动临时购债计划，权益市场压力放缓，夜盘美股反弹，风险偏好短期或得到修复。行业方面，关注高景气度、低拥挤度的电力设备、基础化工、石油石化、医药生物板块。预计近期股指中性，建议关注套利，多IH空IC。

## 核心观点

### ■ 市场分析

**股指期货：**沪深两市低开低走，指数震荡走低，超4400只个股下跌。截至收盘，上证指数跌1.58%报3045.07点，深证成指跌2.46%报10899.70点，创业板指跌2.57%报2313.77点；两市成交额为6473亿元；北向资金全天净流出38.40亿元。盘面上，有色金属、国防军工、电力设备板块跌幅居前，仅银行板块飘红。美国三大股指全线收涨，道指涨1.88%报29683.74点，标普500指数涨1.97%报3719.04点，纳指涨2.05%报11051.64点。

**俄乌局势陷入持久战。**在核战争的威慑下，多方表态更为谨慎。顿涅兹克等四个地区进行“入俄公投”，结果显示，四地选民对于加入俄罗斯联邦的赞成率高，投票率都已超过法律规定的50%门槛，公投结果可认定为有效。欧盟委员会宣布第八轮对俄制裁措施，包括全面禁止俄罗斯商品在欧盟市场销售，增加禁止对俄出口的商品、技术和服务清单，增加对俄罗斯个人和实体的制裁清单等。

**部分旅游城市新增病例回升。**国内疫情呈现多点散发，宁夏、云南、四川等旅游城市疫情抬头，哈尔滨、宁夏本轮疫情均发现BA.5.2病毒进化分支。国内疫情更加注重精准防控，国庆将至，机构数据显示，国庆期间机票、酒店预订量齐升，铁路部门称将增开部分地区列车以满足高峰客流出行需求，有助于国内消费回升。

**节前成交量维持低水平。**中美利差持续下行，权益市场资金较为谨慎，连续8个交易日沪深两市每日成交额不足7000亿元。央行表示自律机制成员单位要自觉维护外汇市场的基本稳定，坚决抑制汇率大起大落，人民币汇率有望企稳，A股资金外流风险或将减弱。

**行业方面，关注电力设备、基础化工、石油石化、医药生物板块。**景气度高的行业指的是未来该行业符合国家战略转型、产业升级目标，成长空间大，同时目前营收处于快速扩张的状态。而交易拥挤度高往往容易造成踩踏，是板块回落的一大隐忧。所以高景气度、低拥挤度板块值得重点关注，从数据上看，高景气度一般拥有高ROE、高利润增长

率，交易拥挤度的指标一般由行业的成交额演算得来，当前主要为电力设备、基础化工、石油石化、医药生物行业。

**英国启动购债计划，利于短期情绪修复。**英国央行宣布启动临时债券购买计划，从9月28日起至10月14日购买长期国债，以防止英国金融崩溃，美债利率、美元指数随之下跌，权益市场压力有所缓解，夜盘美股反弹，风险偏好短期或得到修复。

总的来说，国内疫情存在不确定性，防疫更注重精准防控，国庆将至，大消费板块活跃，关注旅游城市疫情。央行表示坚决抑制汇率大起大落，人民币汇率有望企稳，A股资金外流风险或将减弱。英国启动临时购债计划，权益市场压力放缓，夜盘美股反弹，风险偏好短期或得到修复。行业方面，关注高景气度、低拥挤度的电力设备、基础化工、石油石化、医药生物板块。预计近期股指中性，建议关注套利，多IH空IC。

### ■ 策略

股指中性，套利关注多IH空IC。

### ■ 风险

中美关系、疫情、欧美货币政策、欧债危机、俄乌局势

## 目录

策略摘要 .....	1
核心观点 .....	1
要闻 .....	5
宏观经济图表 .....	6
股指跟踪图表 .....	6
期指跟踪图表 .....	8
全球疫情概况 .....	10

## 图表

图 1: 30 大中城市商品房成交   单位: 万平方米, 套 .....	6
图 2: 6 大发电集团煤炭情况   单位: 万吨 .....	6
图 3: 猪肉平均批发价   单位: 元/公斤 .....	6
图 4: 蔬菜批发价指数   单位: 无 .....	6
图 5: 沪深 300   单位: 点, 亿股 .....	6
图 6: 上证 50   单位: 点, 亿股 .....	6
图 7: 中证 500   单位: 点, 亿股 .....	7
图 8: 中证 1000   单位: 点, 亿股 .....	7
图 9: PE   单位: 倍 .....	7
图 10: PB   单位: 倍 .....	7
图 11: 资金净流入   单位: 亿元 .....	7
图 12: 两融余额   单位: 亿元 .....	7
图 13: IF 活跃合约走势   单位: 点 .....	8
图 14: IH 活跃合约走势   单位: 点 .....	8
图 15: IC 活跃合约走势   单位: 点 .....	8
图 16: IM 活跃合约走势   单位: 点 .....	8
图 17: IF 合约成交持仓   单位: 手 .....	8
图 18: IH 合约成交持仓   单位: 手 .....	8
图 19: IC 合约成交持仓   单位: 手 .....	9
图 20: IM 合约成交持仓   单位: 手 .....	9
图 21: IF (期货-现货)   单位: 点 .....	9
图 22: IF 跨期价差   单位: 点 .....	9
图 23: IH (期货-现货)   单位: 点 .....	9
图 24: IH 跨期价差   单位: 点 .....	9
图 25: IC (期货-现货)   单位: 点 .....	10
图 26: IC 跨期价差   单位: 点 .....	10
图 27: IM (期货-现货)   单位: 点 .....	10
图 28: IM 跨期价差   单位: 点 .....	10

---

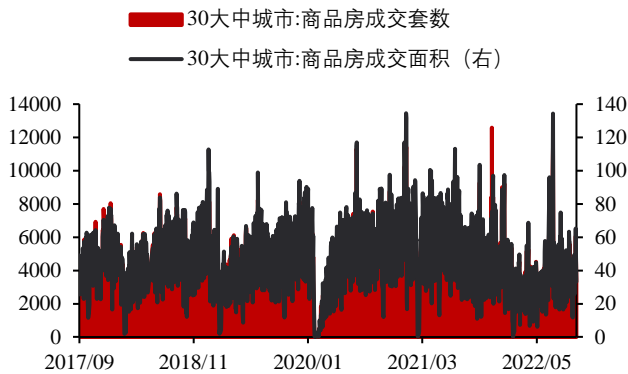
图 29: 全球日新增确诊病例   单位: 例 .....	10
图 30: 主要国家新增确诊病例   单位: 例 .....	10
图 31: 美国日新增确诊病例   单位: 例 .....	11
图 32: 南非日新增确诊病例   单位: 例 .....	11

## 要闻

1. IF2210 收盘跌 1.34%报 3836.60，成交量 61760 手，较前一交易日减少 1055 手，持仓 75889 手，减少 4463 手。IH2210 收盘跌 1.05%报 2613.40，成交量 31781 手，较前一交易日减少 3031 手，持仓 54265 手，减少 2345 手。IC2210 收盘跌 2.24%报 5772.00，成交量 69064 手，较前一交易日增加 5287 手，持仓 102744 手，增加 3079 手。IM2210 收盘跌 2.74%报 6202.60，成交量 48495 手，较前一交易日增加 6818 手，持仓 46383 手，增加 3931 手。
2. 8 月，汽车商品进出口总额为 226.7 亿美元，环比增长 4.4%，同比增长 20.4%。其中进口金额 74.5 亿美元，环比增长 4.1%，同比增长 5.9%；出口金额 152.2 亿美元，环比增长 4.6%，同比增长 29.1%。
3. 1-8 月，交通固定资产投资达 2.34 万亿元，同比增长 6.6%。其中，铁路建设完成投资 4028 亿元；公路建设完成投资 17682 亿元，同比增长 9.5%；水运建设完成投资 997 亿元，同比增长 8.6%；民航建设完成投资 671 亿元。8 月份，交通固定资产投资完成 3312 亿元，同比增长 8.6%，保持较好增长态势。
4. 1-8 月，深圳全市规模以上工业增加值同比增长 5.8%。全市固定资产投资步伐加快，同比增长 12.8%。全市社会消费品零售总额 6228.84 亿元，同比增长 1.3%。
5. 美国 8 月份商品贸易逆差降至 873 亿美元，低于经济学家预期的 890 亿美元，为 2021 年 10 月以来的最低水平。
6. 英国央行宣布启动临时债券购买计划，从 9 月 28 日起至 10 月 14 日进行长期国债购买操作，购买规模依实际需求而定，以防止英国金融稳定出现“重大风险”。
7. 欧洲央行行长拉加德表示，恢复物价稳定是欧洲央行的主要目标，在未来的几次会议上将继续加息，即使收紧政策的副作用是经济增长走弱。
8. 德国经济部长哈贝克宣布，为了应对今年冬天预计出现的能源短缺，正式推迟原定今年年底退出核电的计划。
9. 韩国央行周三表示将购买最多 3 万亿韩元（21 亿美元）的主权债务，而政府宣布紧急回购 2 万亿韩元的债券。韩国还表示准备启动股票稳定基金。
10. 希腊已提议欧盟设立一个 800 亿欧元的能源基金，以共同应对天然气价格飙升带来的影响。提案建议对欧洲电力生产商发电所消耗的天然气量征收特别税，所得资金将纳入该基金。

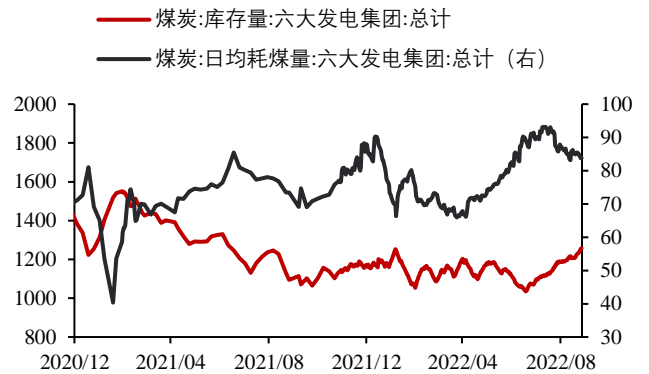
## 宏观经济图表

图 1: 30 大中城市商品房成交 | 单位: 套, 万平方米



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 2: 6 大发电集团煤炭情况 | 单位: 万吨



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 3: 猪肉平均批发价 | 单位: 元/公斤



数据来源: Wind 华泰期货研究院

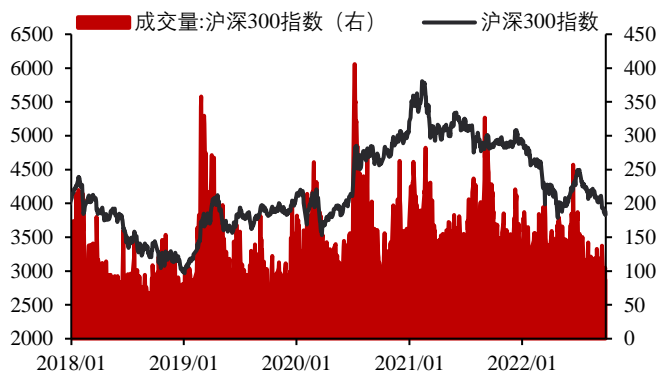
图 4: 蔬菜批发价指数 | 单位: 无



数据来源: Wind 华泰期货研究院

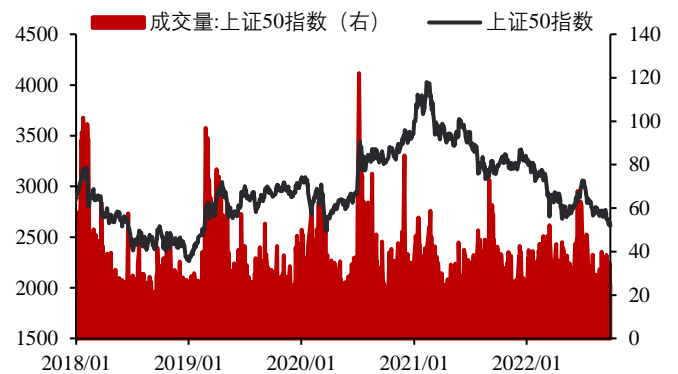
## 股指跟踪图表

图 5: 沪深 300 | 单位: 点, 亿股



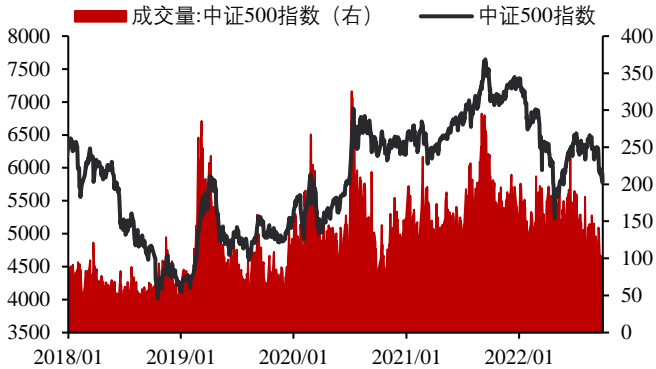
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 6: 上证 50 | 单位: 点, 亿股



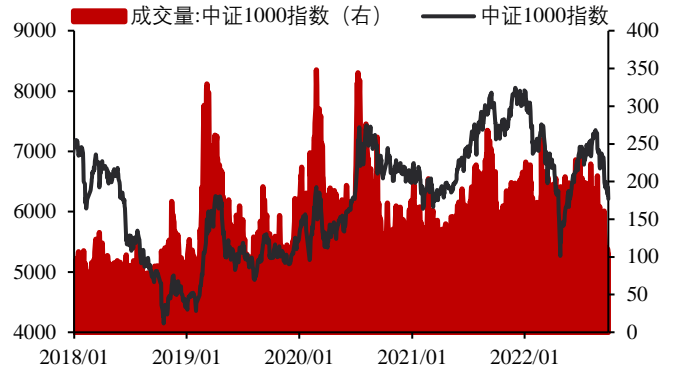
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 7: 中证 500 | 单位: 点, 亿股



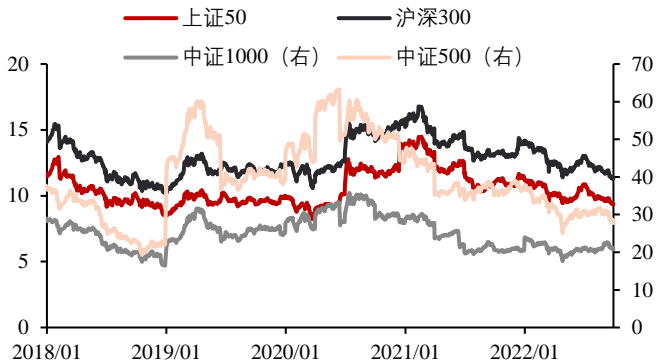
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 8: 中证 1000 | 单位: 点, 亿股



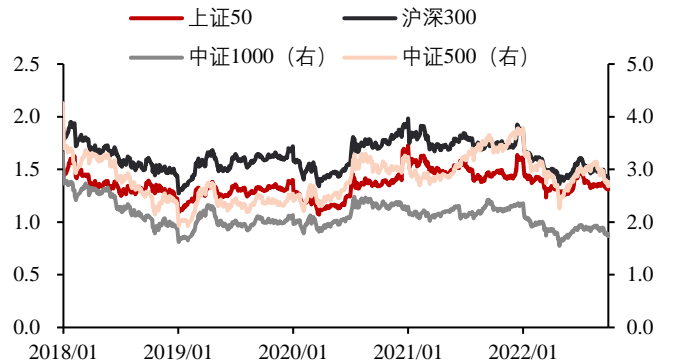
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 9: PE | 单位: 倍



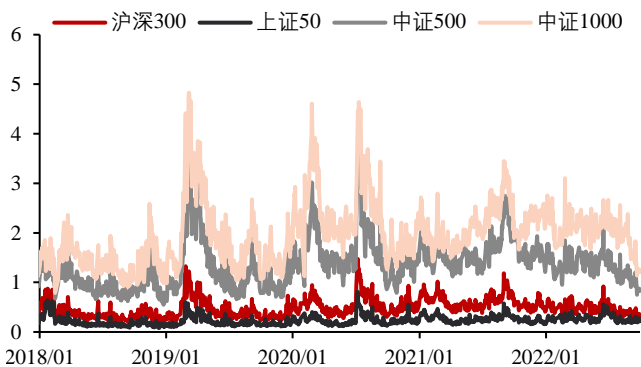
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 10: PB | 单位: 倍



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 11: 换手率 | 单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 12: 两融余额 | 单位: 亿元



数据来源: Wind 华泰期货研究院

## 期指跟踪图表

图 13: IF 活跃合约走势 | 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 14: IH 活跃合约走势 | 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: IC 活跃合约走势 | 单位: 点



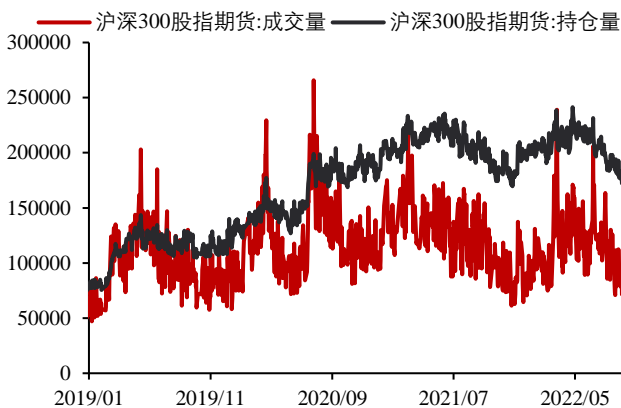
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: IM 活跃合约走势 | 单位: 点



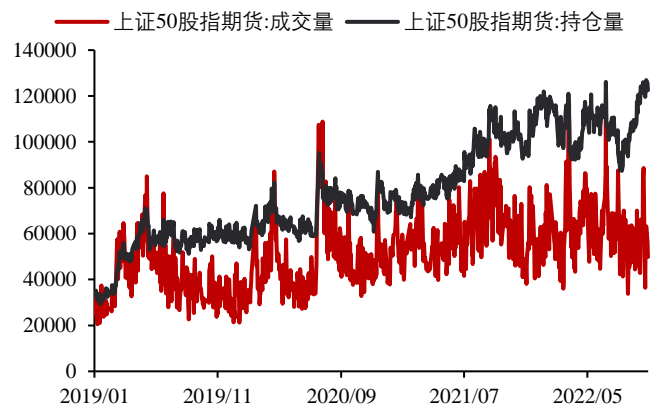
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 17: IF 合约成交持仓量 | 单位: 手



数据来源: Wind 华泰期货研究院

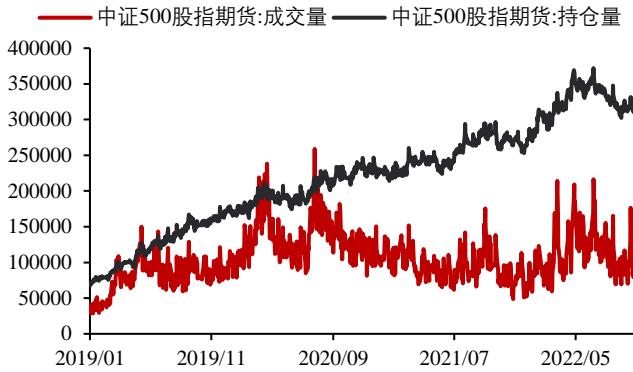
图 18: IH 合约成交持仓量 | 单位: 手



数据来源: Wind 华泰期货研究院

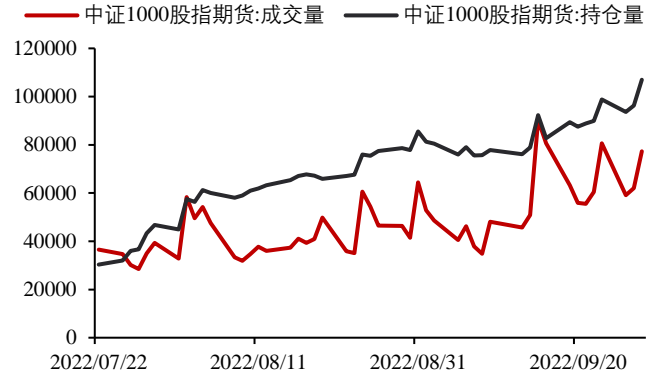


图 19: IC 合约成交持仓量 | 单位: 手



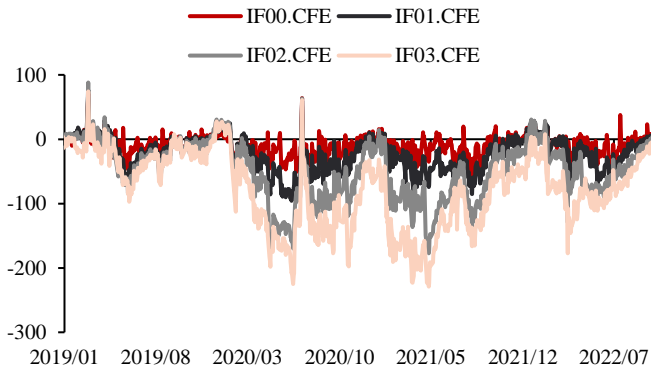
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 20: IM 合约成交持仓量 | 单位: 手



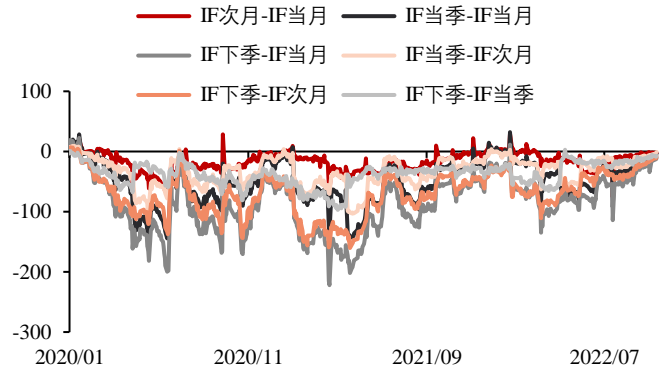
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 21: IF (期货-现货) | 单位: 点



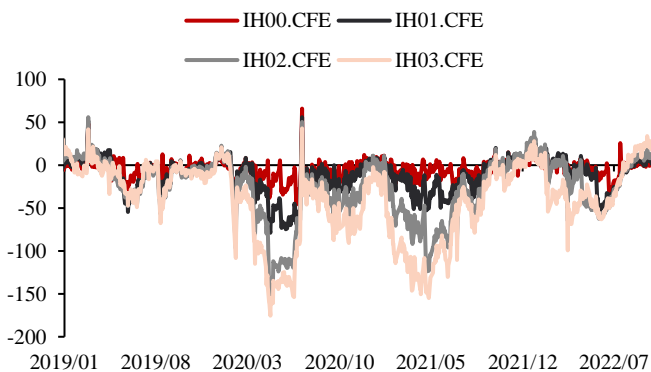
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 22: IF 跨期价差 | 单位: 点



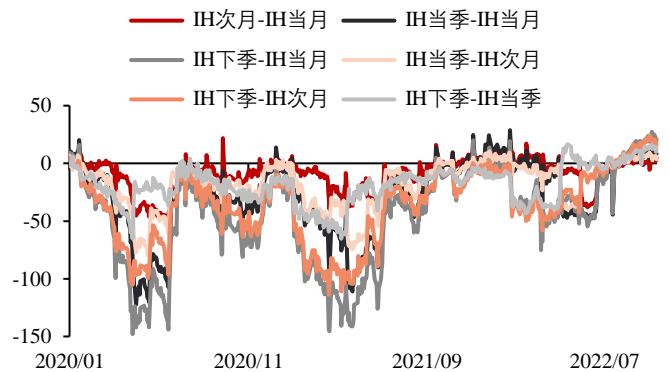
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 23: IH (期货-现货) | 单位: 点



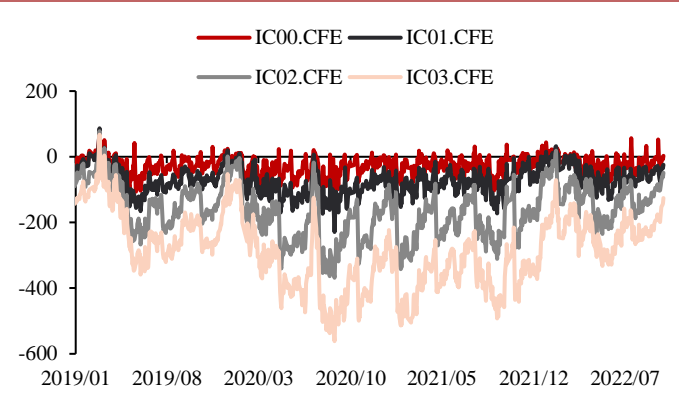
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 24: IH 跨期价差 | 单位: 点



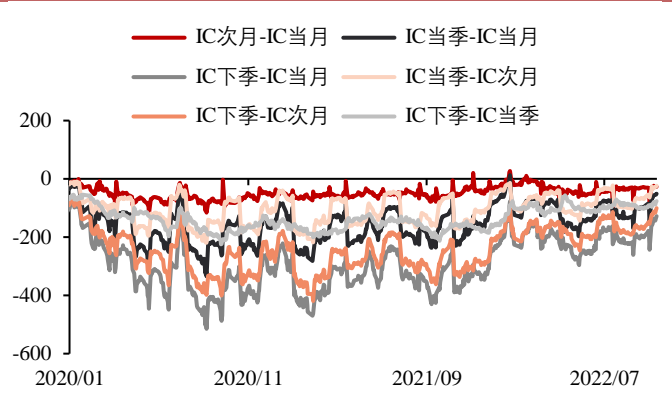
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 25: IC (期货-现货) | 单位: 点



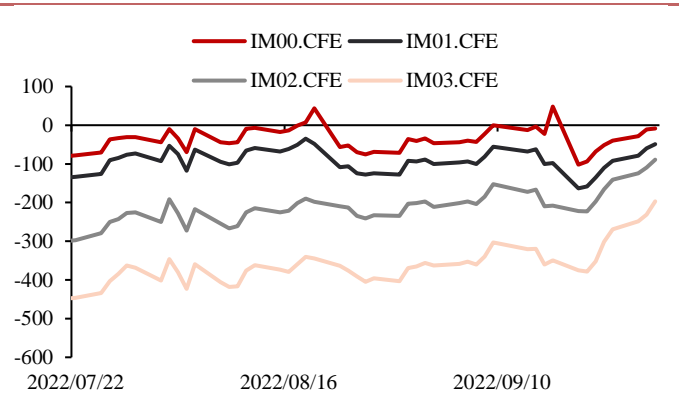
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 26: IC 跨期价差 | 单位: 点



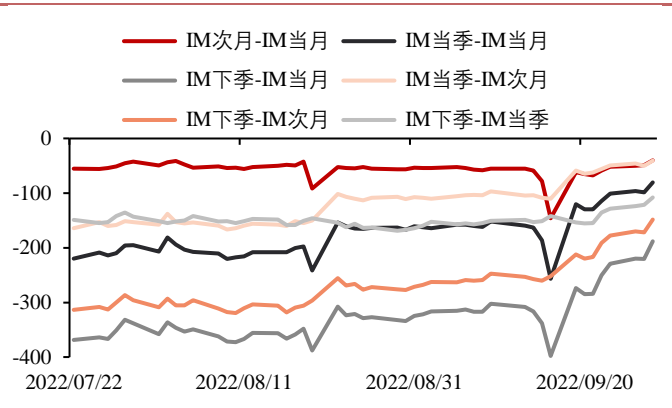
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 27: IM (期货-现货) | 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

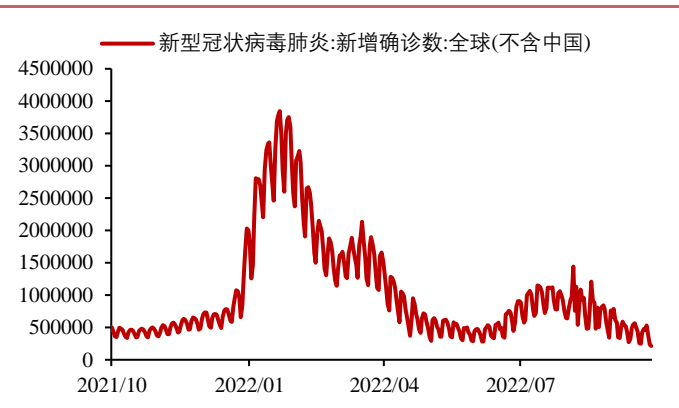
图 28: IM 跨期价差 | 单位: 点



数据来源: Wind 华泰期货研究院

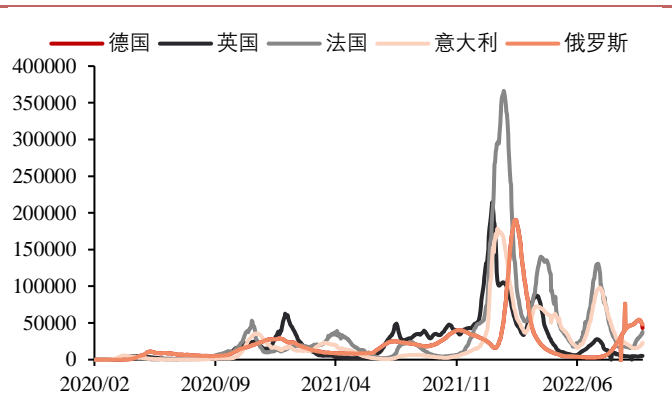
## 全球疫情概况

图 29: 全球日新增确诊病例 | 单位: 例



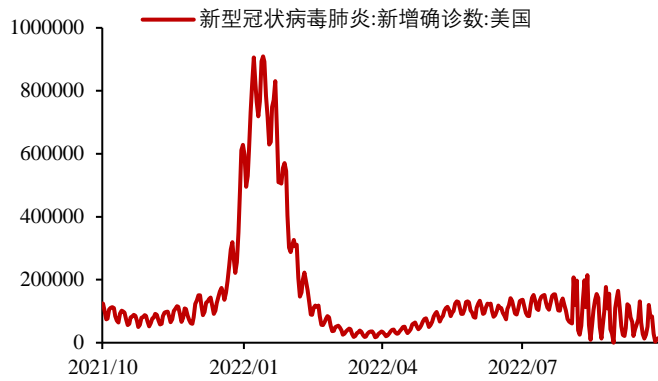
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 30: 主要国家新增确诊病例 | 单位: 例



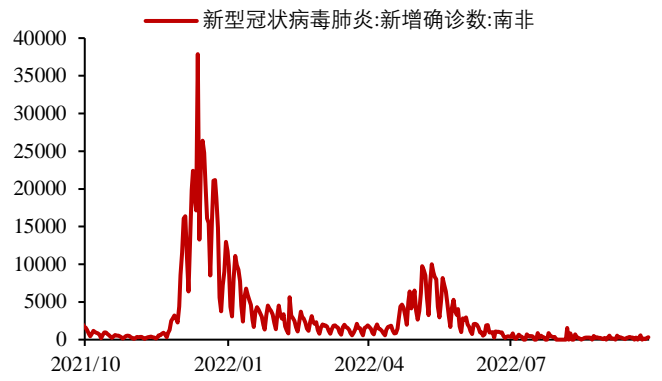
数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 31：美国日新增确诊病例 | 单位：例



数据来源：Wind 华泰期货研究院

图 32：南非日新增确诊病例 | 单位：例



数据来源：Wind 华泰期货研究院

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)