

2022年春节金融板块策略提示

2022年01月26日

信达期货宏观金融团队

联系电话:

0571-28132632

邮箱:

songjingqi@cindasc.com

本文提要:

临近春节,我国货币政策不断宽松加码,尽管海外流动性收紧的预期有所增加,国内宏观经济短期仍将以“稳”为主。

国内股指风险已经得到有效释放,尽管当前外围市场波动剧烈,但受到宽货币政策的托底,市场“稳增长”交易逻辑仍在,预计指数行情的“市场底”逐渐临近。

本文将列明宏观与股指的主要观点以及春节前后的操作思路和建议。详细请看下表。

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO., LTD

杭州市萧山区钱江世纪城天

人大厦19、20楼

全国统一服务电话:

4006-728-728

信达期货网址:

www.cindaqh.com



品种	主要观点	风险提示	操作建议
宏观经济	我国正在面临“消费需求疲软、出口难以持续、房地产连续承压”的紧迫局面，2022年新老基建大概率将成为宏观经济的重要发力点。从数据表现上看，我国现阶段信贷需求表现疲软，房地产相关实体融资仍然承压，但随着央行宽货币政策的不断加码，我国货币市场流动性有望得到改善，春季前后预计国内宏观方面不会出现重大变化，整体预期维稳。海外方面，着重关注当前高通胀水平与美联储加息预期所带来的资产泡沫破裂风险，以及俄罗斯乌克兰战争局势在全球范围带来的波动。		
股指	近期股指维持震荡走势，我们认为当前市场并没有实际的利空因素，盘面交易主要受情绪波动的影响，而年初各赛道股的高位瓦解以及当前国际形势所带来的恐慌是主要原因。伴随着经济数据的集中落地、央行货币操作的不断加码，市场流动性将有所改善，预计指数下方空间有限。春节前后市场低估值交易逻辑仍将持续，叠加国家“稳增长”政策的托底，指数行情的“市场底”有望出现，建议重点关注安全边际较高的上证50、沪深300。	海外流动性加速收紧，美股科技股高位回落等	IF、IH2203合约多单持有。期权方面，节前IV放大概率较高，可适当尝试股指期权双买策略

春节期间重要数据公布

类别	日期	事件	备注
宏观	01月31日/周一	欧元区第四季度GDP	北京时间18:00
	02月01日/周二	1月欧元区制造业PMI	北京时间17:00
	02月01日/周二	美国1月制造业PMI	北京时间23:00
	02月02日/周三	12月欧盟PPI	北京时间18:00
	02月04日/周五	美国1月失业率及新增非农就业人数	北京时间21:30
商品	02月05日/周六	商品期货CFTC持仓跟踪	北京时间4:30
有色金属	02月02日/周三	LME基金净持仓数据	
原油	02月02日/周三	EIA原油库存	北京时间23:30
农产品	01月31日/周一	USDA周度出口检测报告	北京时间23:00
	02月03日/周四	USDA周度出口销售报告	北京时间20:30

数据来源：信达期货研究所整理

【重要声明】

- 报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。期市有风险，入市需谨慎。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

【信达期货简介】

信达期货有限公司是专营国内期货业务的有限责任公司，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》，浙江省工商行政管理局核准登记注册（统一社会信用代码：913300001000226378），由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本6亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一。公司现为中国金融期货交易所全面结算会员单位，为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所全权会员单位，为中国证券业协会观察员、上海国际能源交易中心会员、中国证券投资基金业协会观察会员。

【全国分支机构】



公司分支机构分布

7家分公司 9家营业部

金华分公司、台州分公司、深圳分公司

苏州分公司、四川分公司、福建分公司、宁波分公司

北京营业部、上海营业部、广州营业部

哈尔滨营业部、大连营业部、沈阳营业部、石家庄营业部

乐清营业部、富阳营业部