



宏观金融期货一月月报

2022-1-4

长江期货研究咨询部

余雪飞 执业编号 F3054229 投资咨询资格编号 Z0015952

目录

01 股指期货

02 国债期货

03 政策指引

■ 月度观点

◆ 股指期货：震荡向上

12月份制造业PMI和非制造业PMI数分别为50.3%和52.7%，继续回升；综合PMI保持平稳。人民币、美元双强、美债利率上升格局不变，预期股指期货震荡上行。

◆ 国债期货：震荡向上

中国10月PPI同比13.5%，CPI同比1.5%。在发改委保供稳价的措施下，预期PPI见顶。中国10月社融1.59万亿，新增人民币贷款8262亿；M2增长8.7%，M2-M1剪刀差连续七个月呈扩大趋势。适时降准预期未来货币宽松，国债期货震荡向上。

01

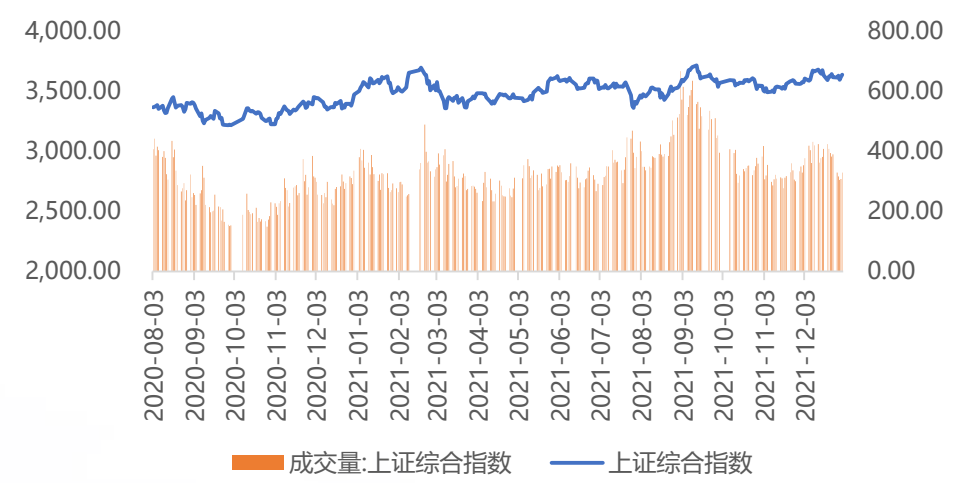
股指期货

1.1

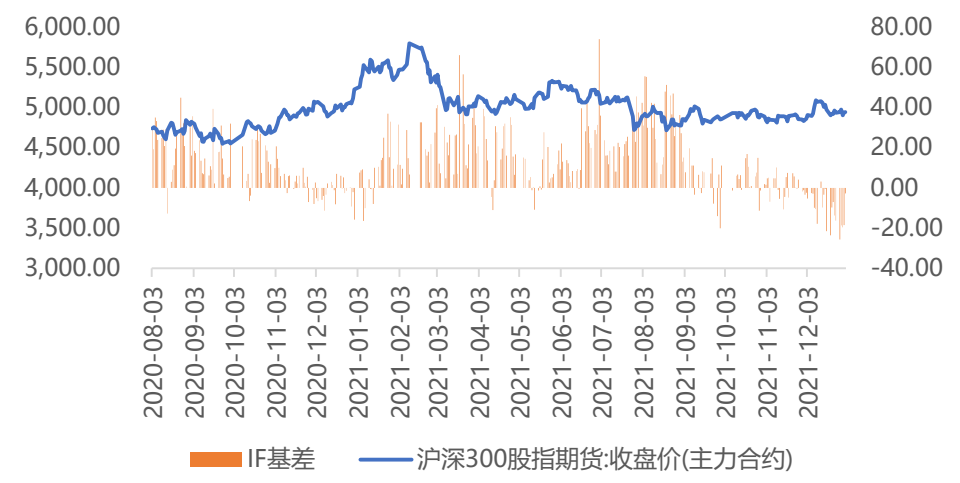
走势回顾



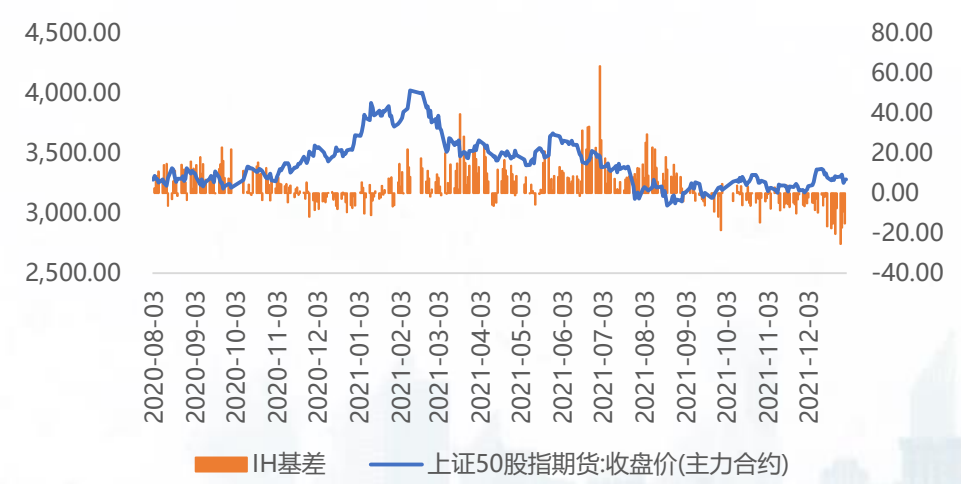
上证综指



沪深300股指及基差



上证50股指及基差



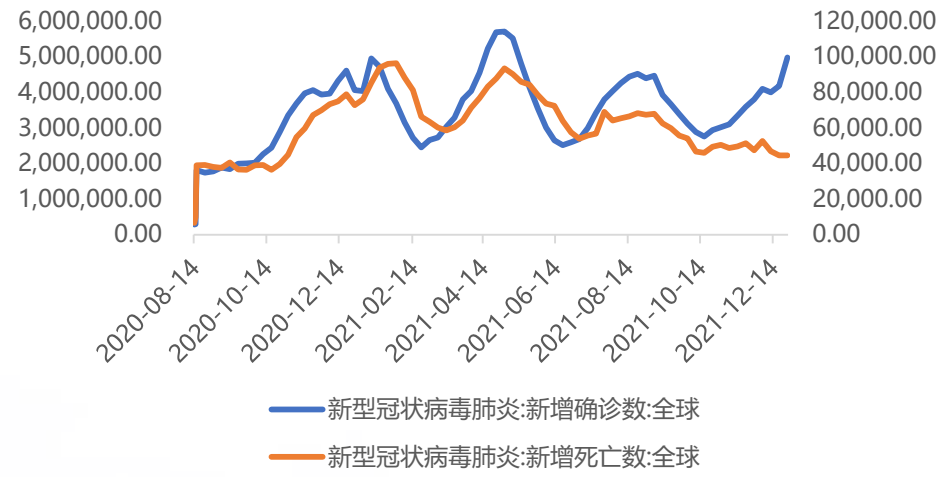
中证500股指及基差



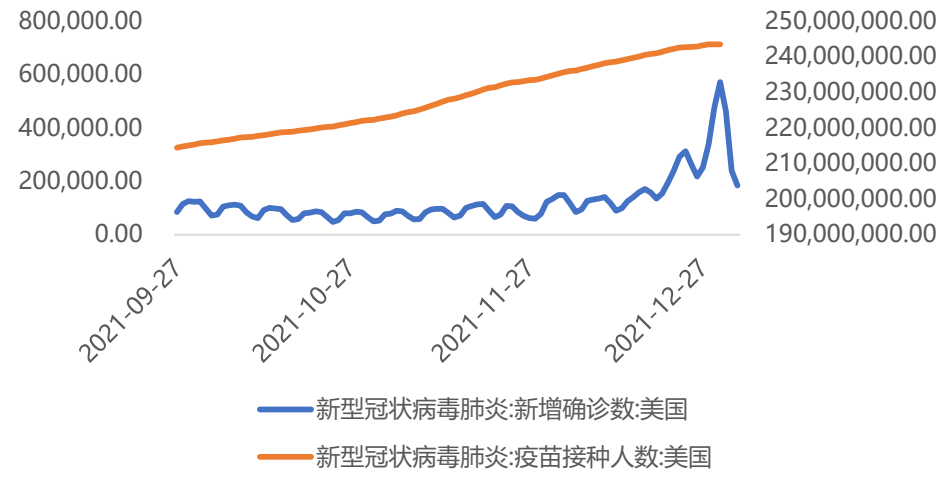
资料来源: 同花顺、长江期货

■ 人民币升值趋势放缓; 月末季末年末, 流动性较为紧张; 预期股指震荡上行。

新冠全球情况



美国疫情情况



新型冠状病毒肺炎:新增确诊数:英国

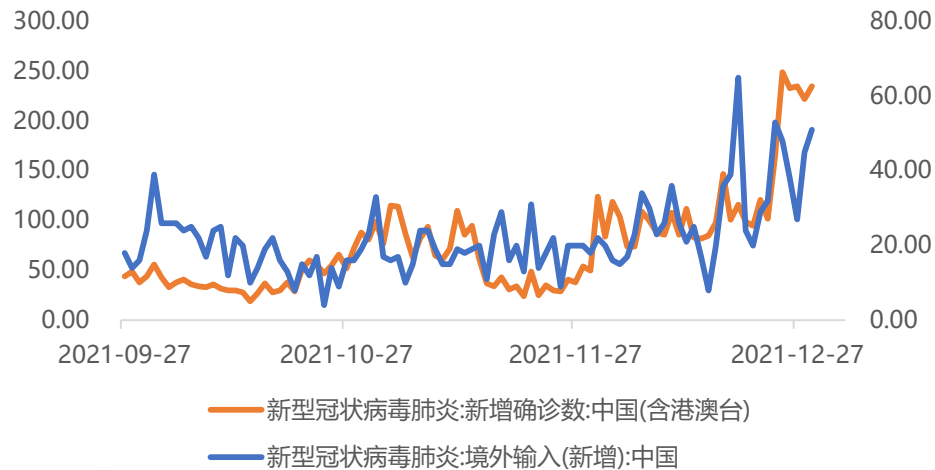


新型冠状病毒肺炎:新增确诊数:俄罗斯



资料来源: 同花顺、长江期货

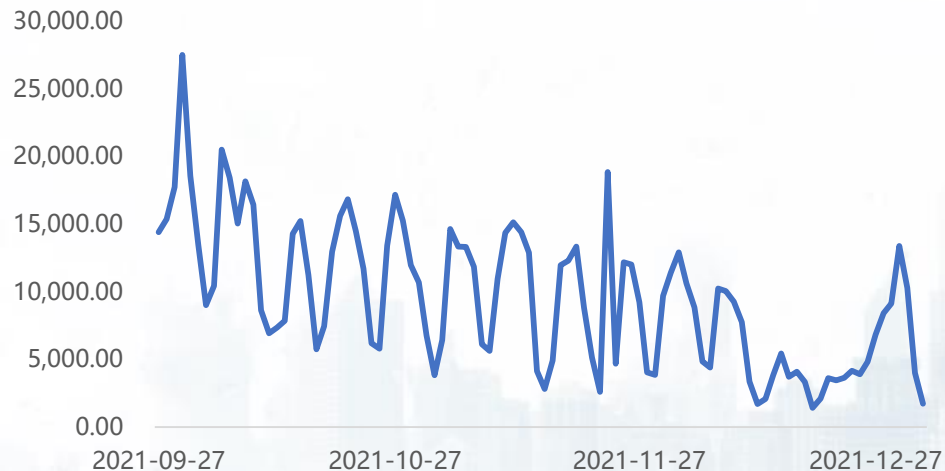
中国疫情情况



新型冠状病毒肺炎:新增确诊数:印度



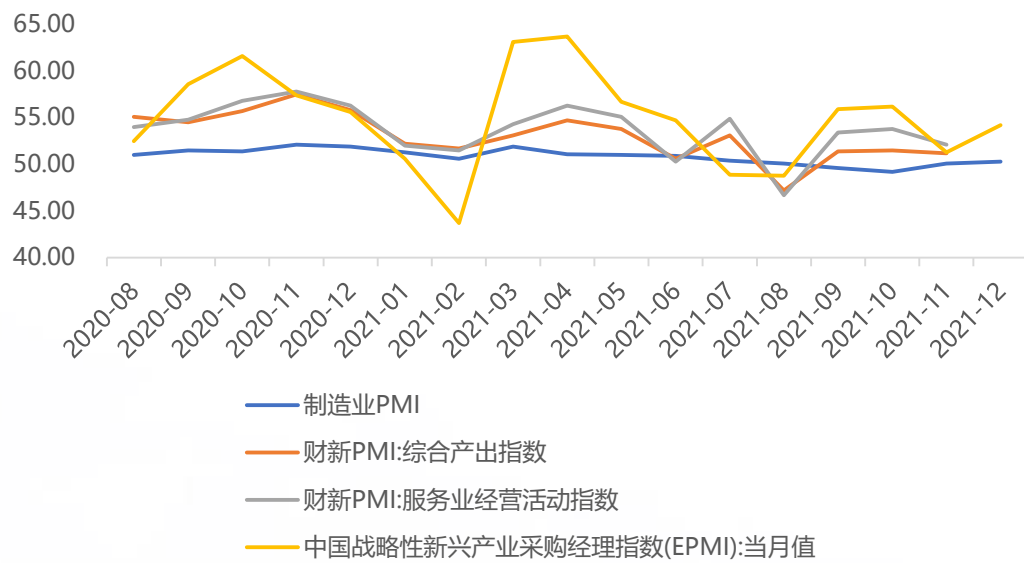
新型冠状病毒肺炎:新增确诊数:巴西



- 最近一周全球新增感染者有一定的反弹趋势，每日新增人数仍高位维持。“奥密克戎”新冠变异株可能更易传播，但感染者的症状较轻，**感染人数和死亡人数背离**。欧美疫情较严峻，且有进一步恶化的趋势。
- 短期内，国内会继续受到疫情的侵扰，境外输入压力较大，各地区对疫情的防控力度将加保持。国内本土疫情出现，浙江、陕西、河南防控压力较大，服务业有所承压。

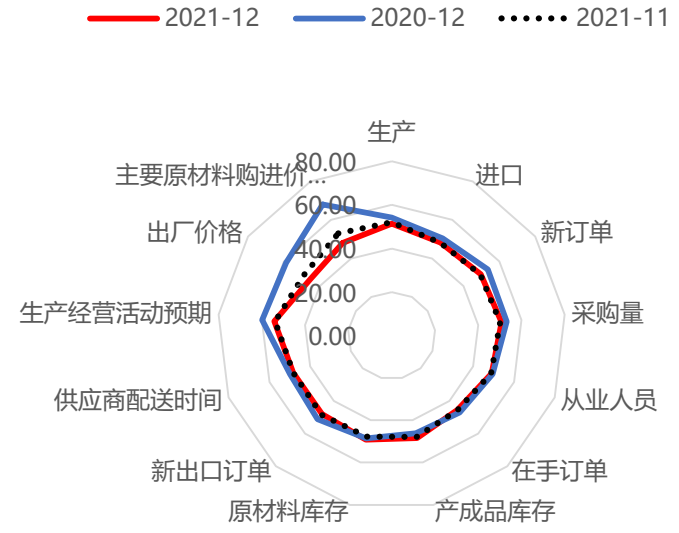
制造业PMI恢复

中国PMI



资料来源：同花顺、长江期货

制造业PMI 细项



■ 12月份制造业PMI和非制造业PMI数分别为50.3%和52.7%，比上月上升0.2和0.4个百分点，继续回升。综合PMI产出指

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35475

