

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

做多信心恢复 关注中级机会 ——股指周报2022.06.06



客服中心：李卫红

研究所：刘培洋

联系方式：0371-68599157

电子邮箱：liwh_qh@ccnew.com

执业证书编号：F0231193

F0290318

投资咨询编号：Z0011155

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
股指	<p>1、宏观：根据中原地产研究中心统计，5月单月就超过100个城市发布稳楼市调控政策，年内累积超过150个城市发布了房地产调控政策（多城市多次发布政策）。整体来看，出台稳楼市城市的级别越来越高，从一季度的三四线城市松绑为主，逐渐到了4~5月份二线城市成为松绑城市主力，其中包括成都、杭州、厦门、南京等热点楼市城市也加入稳楼市行列。超过25个二线城市最近2个月发布了超过50次稳楼市政策，成为最近楼市调控主力。</p> <p>2、市场综述：上周市场小幅反弹，IC引领指数走势。成交额依然在万亿以内。从各指数周强弱分布看，中证500>上证50>沪深300。</p> <p>3、资金面：6月2日，当周北向资金累计流入253.44亿元，本月以来呈现流入44.30。截至6月1日，5月30日至6月1日，周融资净买入额4.85亿元，周度投资者加杠杆意愿有所回升。</p> <p>4、整体逻辑：目前压制A股投资者情绪的因素仍然是地缘政治、美元收缩、国内疫情等因素。4月29日政治局会议发出稳预期稳市场的最强音，军工、风电、光伏、锂电、芯片等年内率先展开中期调整的赛道板块止跌反弹，激活市场做多信心；并有望带领大盘在中报窗口期来临之前展开一波中级行情。</p>	<p>操作上，周走势强弱上看，中证500 > 沪深300 > 上证50，可以关注IC反弹。6月合约可以考虑卖看跌赚取时间价值或预期短期反弹的虚值看涨滚动操作策略。</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) 货币政策收紧。</p>

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

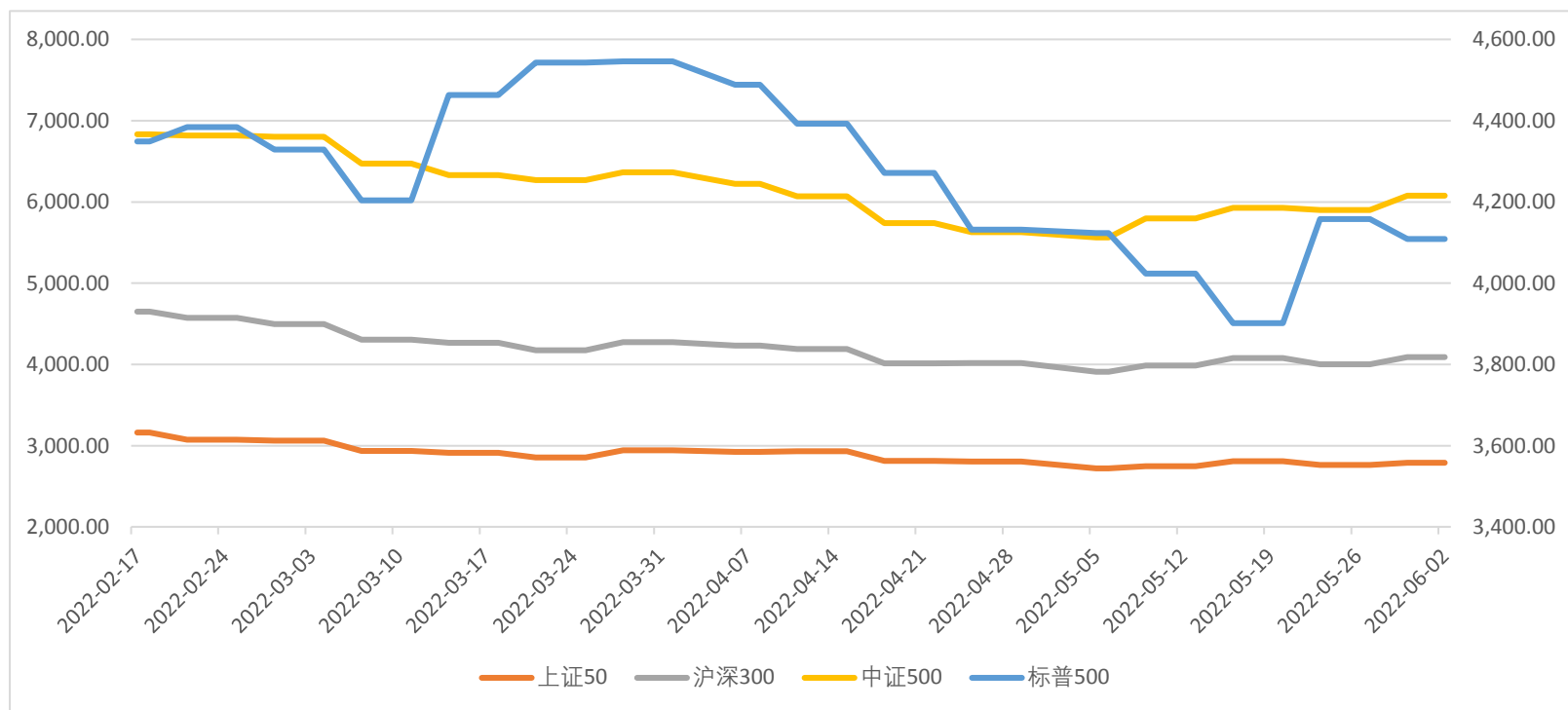
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

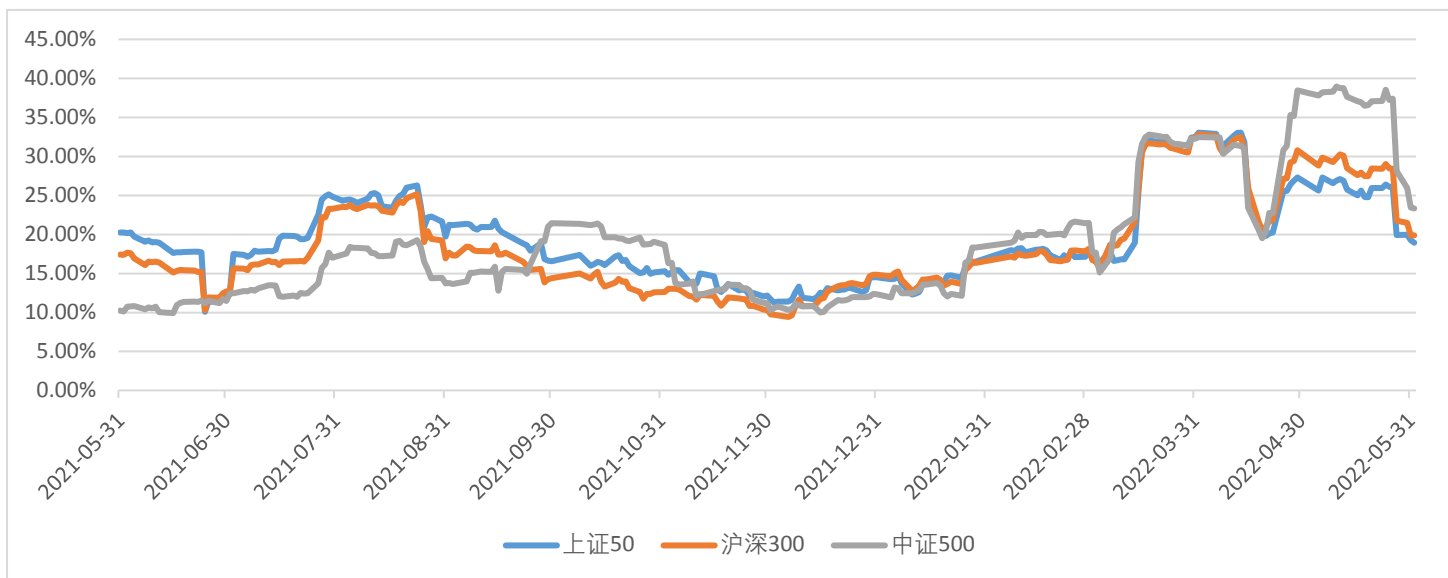


上周市场小幅反弹，IC引领指数走势。成交额依然在万亿以内。从各指数周强弱分布看，中证500>上证50>沪深300。

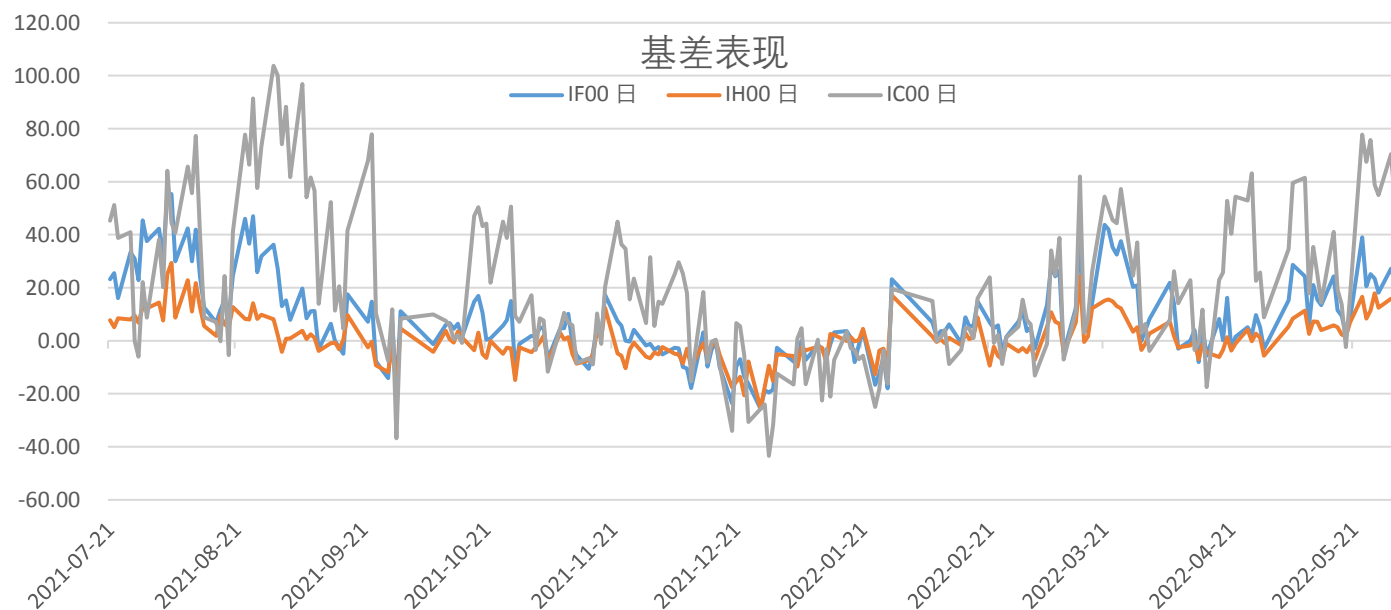
	周涨跌幅	周涨跌	周收盘	成交量	成交同比
上证指数	2.08	65.22	3,195.46	145,132	-21.20%
上证50	0.99	27.24	2,790.32	11,171	-21.61%
沪深300	2.21	88.27	4,089.57	47,531	-23.68%
科创50	8.67	86.16	1,079.85	5,183	41.08%
中证500	3.03	178.52	6,078.43	60,474	-22.55%
深证成指	3.88	434.72	11,628.31	161,867	-22.37%
创业板指	5.85	135.77	2,458.26	37,891	-22.87%

数据来源: Wind

国内数据（一）

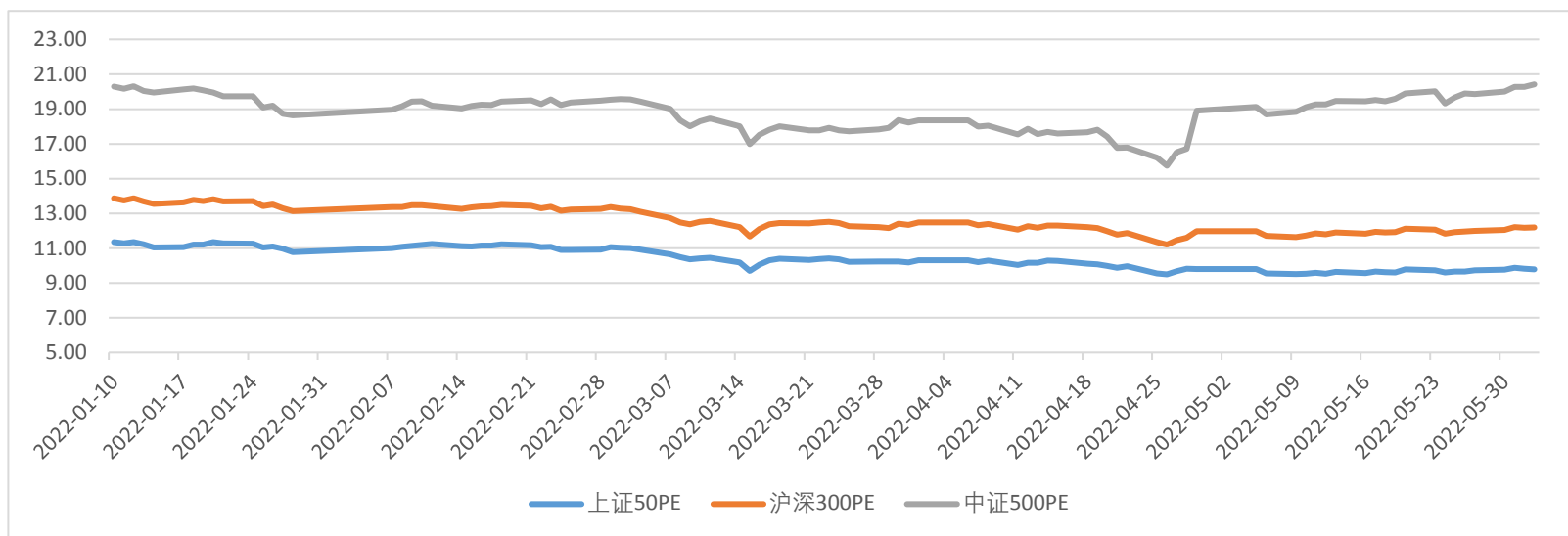


三大指数的基差企稳走弱。

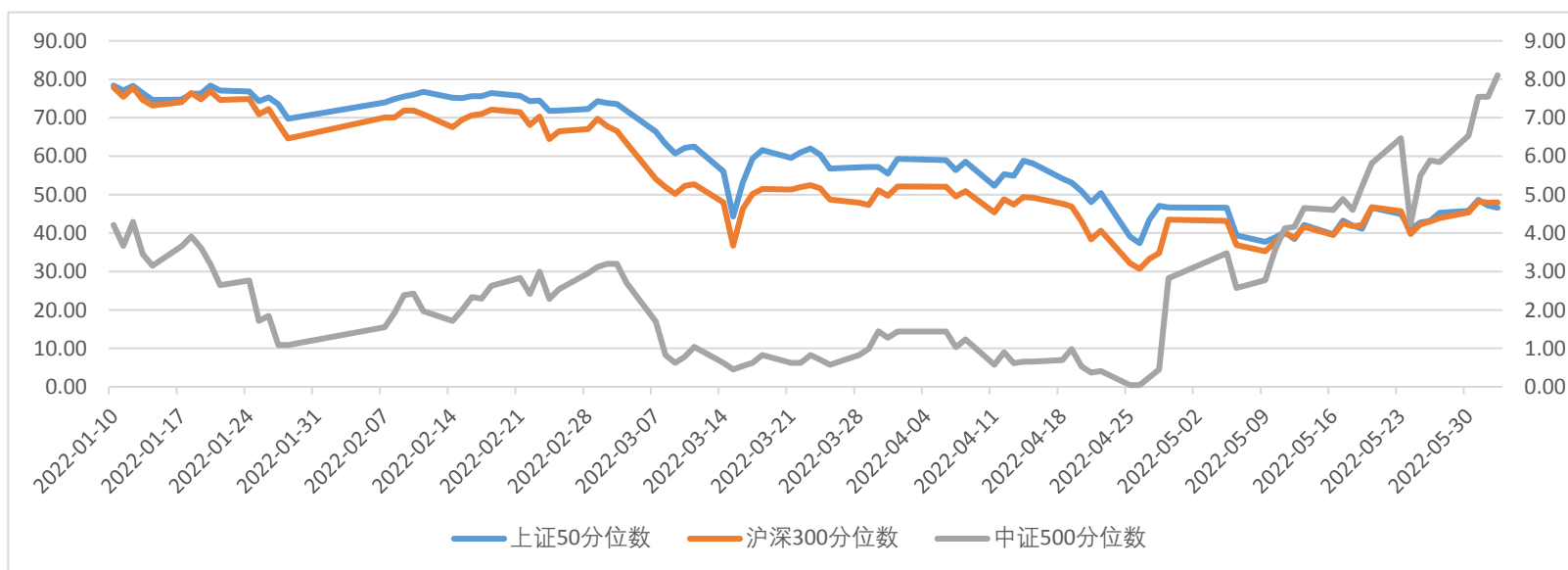


数据来源: Wind

国内数据（二）

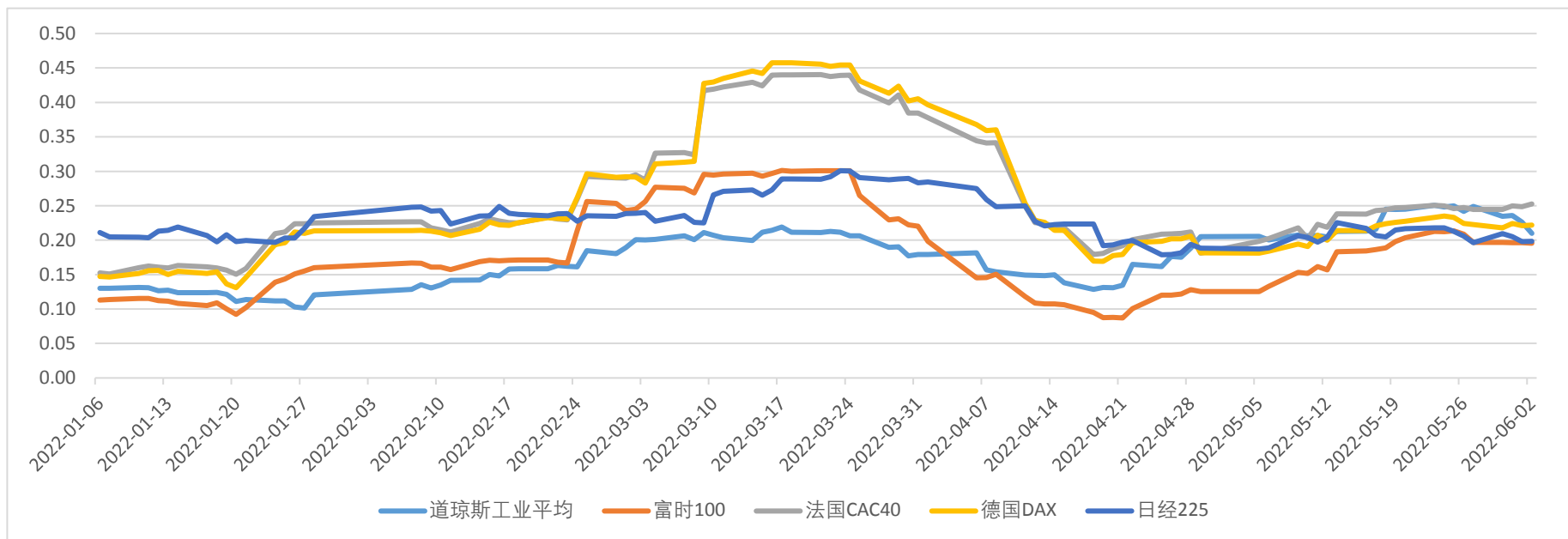
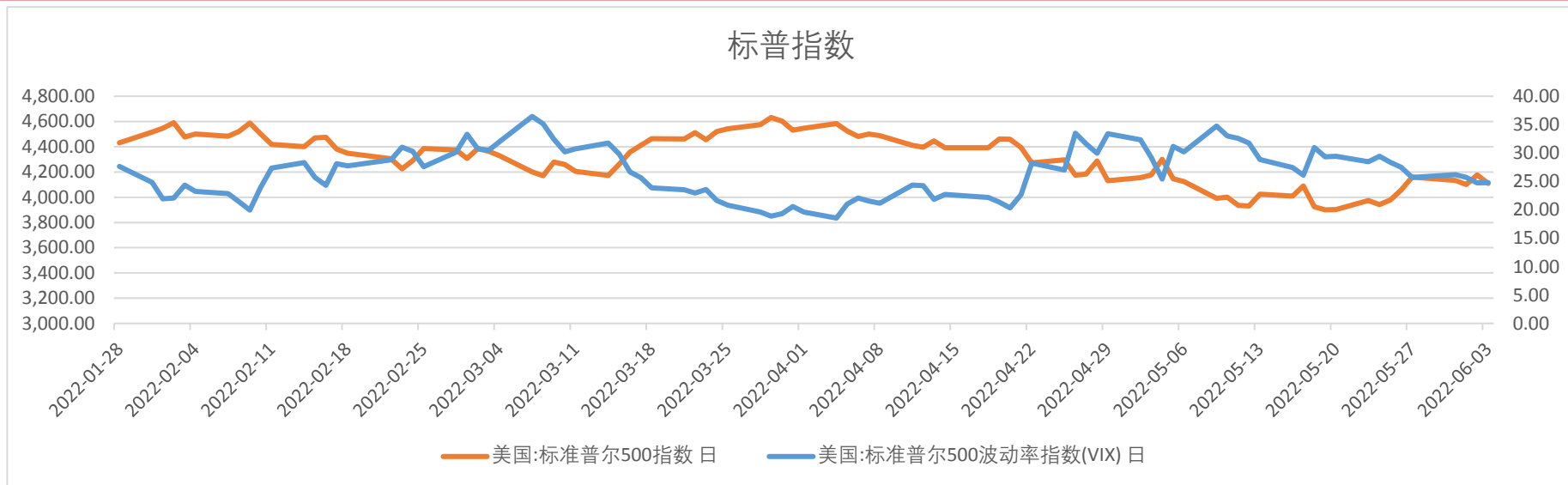


目前上证50指数PE为9.79，沪深300指数PE为12.19，中证500指数PE为20.42，分别处于历史46.63分位水平、历史48.01分位水平以及8.11分位水平。相比之下，IC作为整体估值的相对优势明显。



数据来源: Wind

国外数据



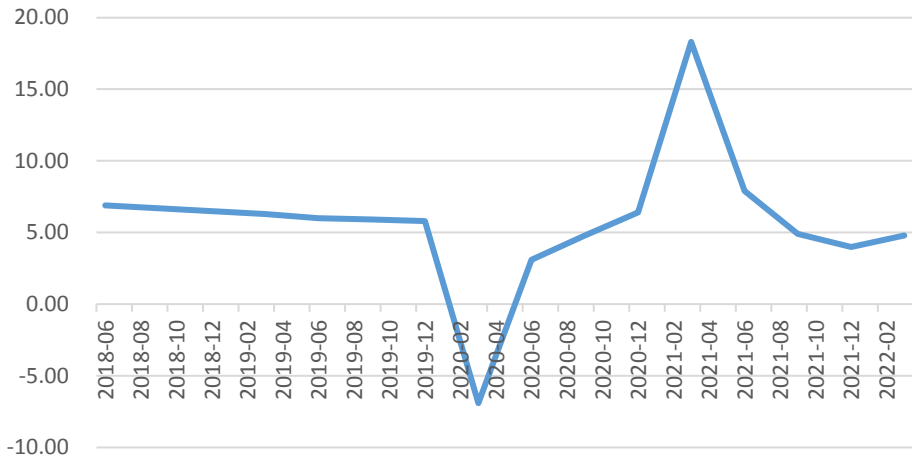
数据来源: Wind

02

宏观分析

国内宏观（一）

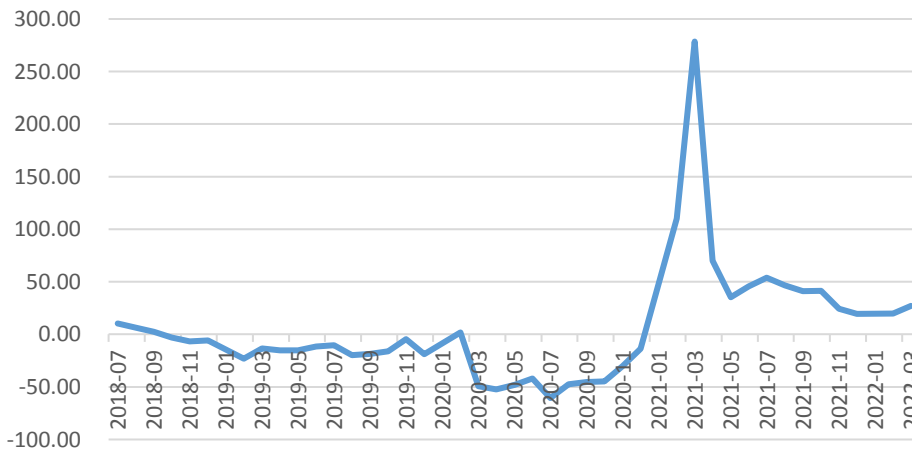
GDP:不变价:当季同比季 %



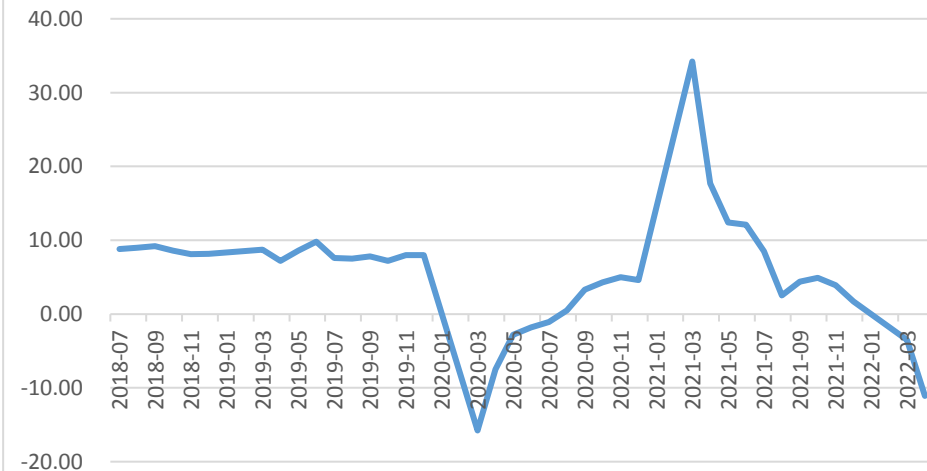
规模以上工业增加值:当月同比月 %



国有工业企业:利润总额:累计同比月 %



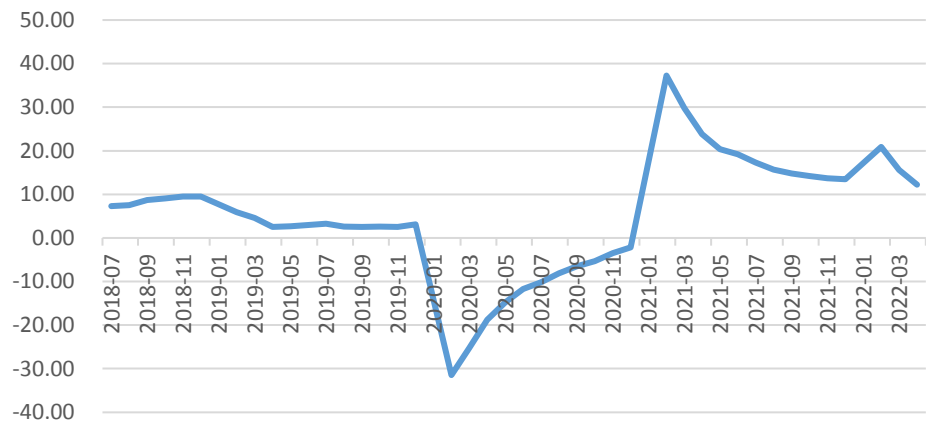
社会消费品零售总额:当月同比月 %



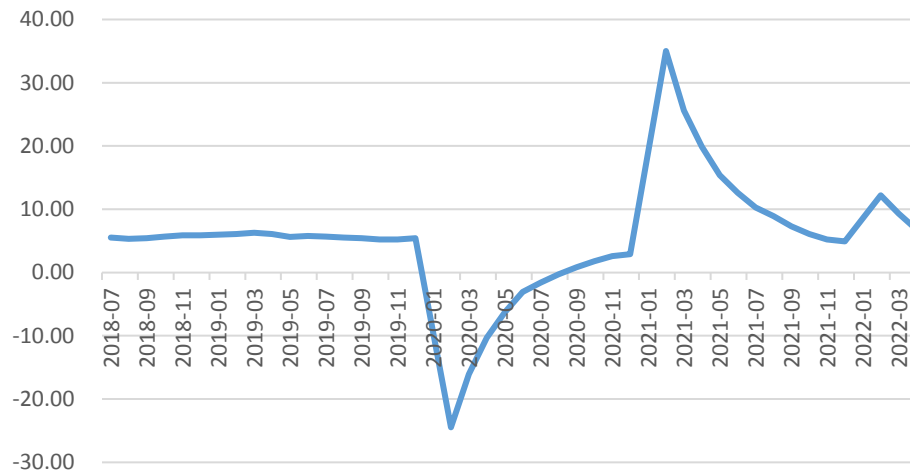
数据来源: Wind

国内宏观（二）

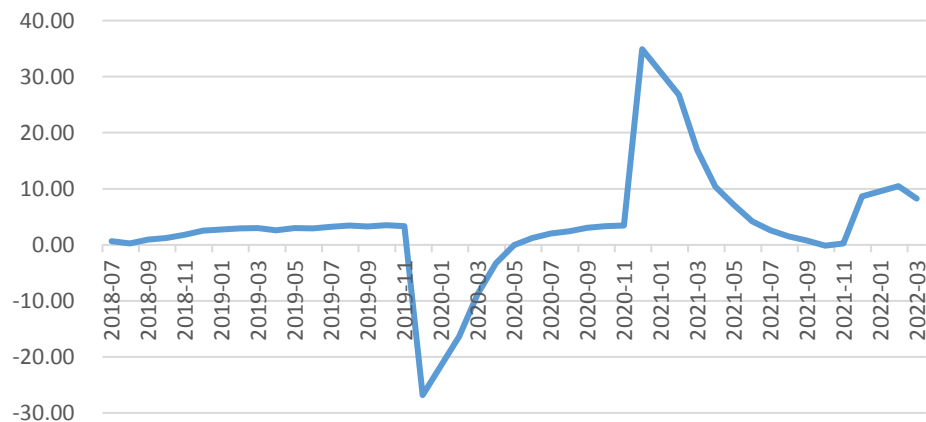
固定资产投资(不含农户)完成额:制造业:累计同比月 %



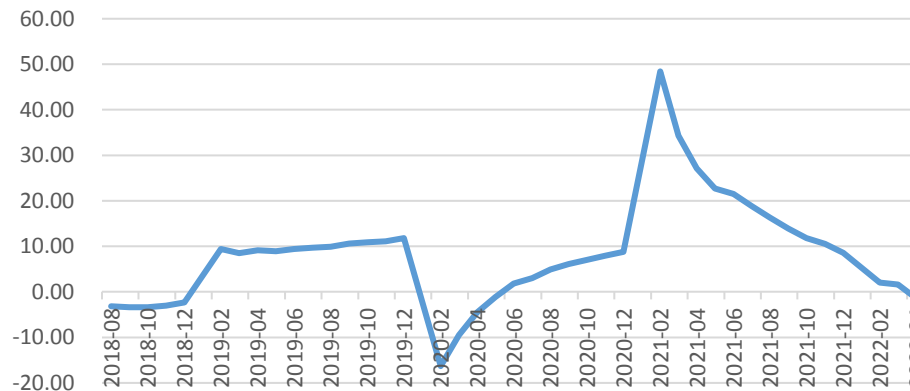
固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比月 %



固定资产投资(不含农户)完成额:第三产业:基础设施建设投资:累计同比月 %



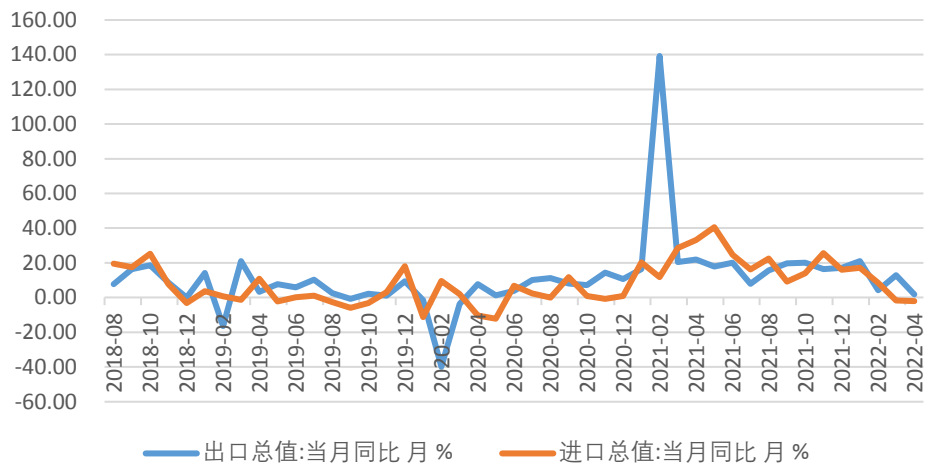
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比月 %



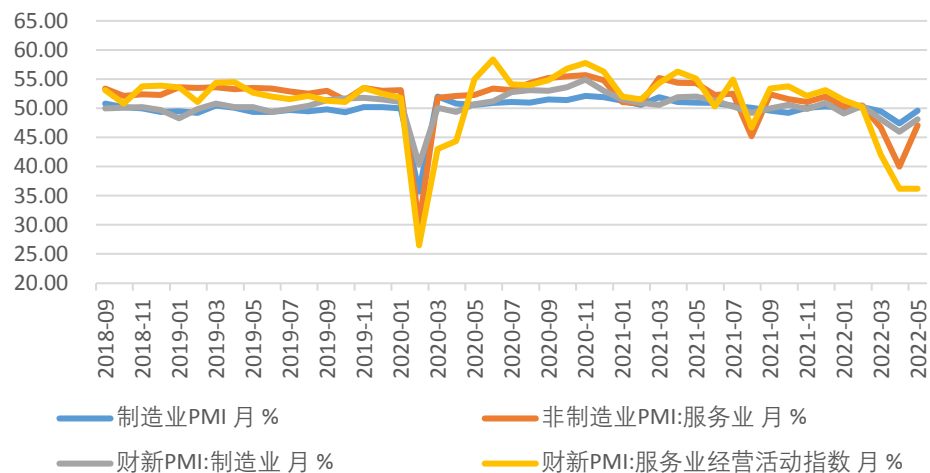
数据来源: Wind

国内宏观（三）

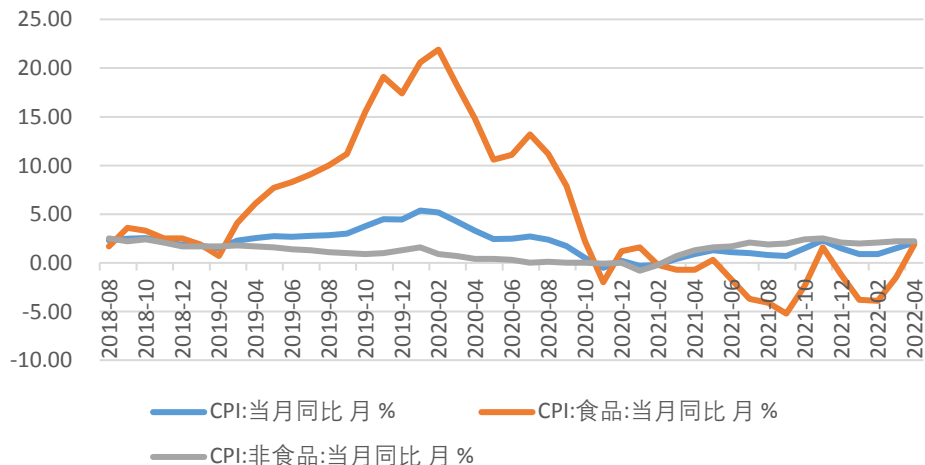
进出口总额



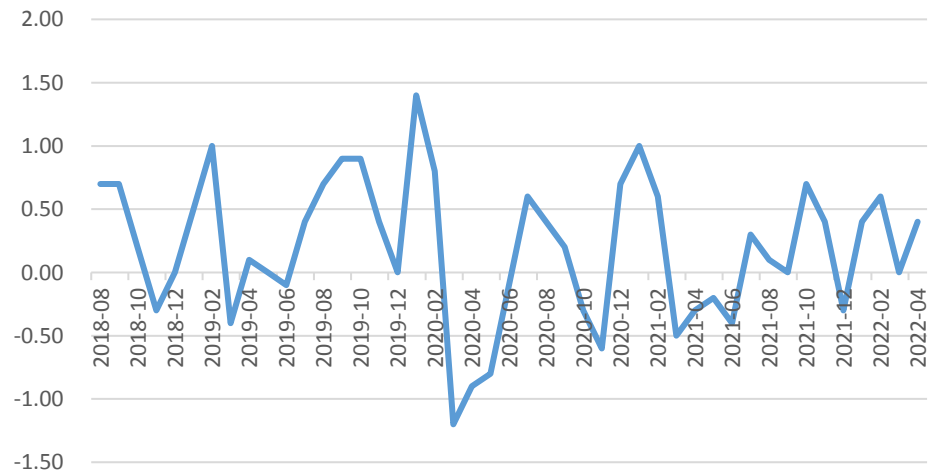
PMI



物价指数



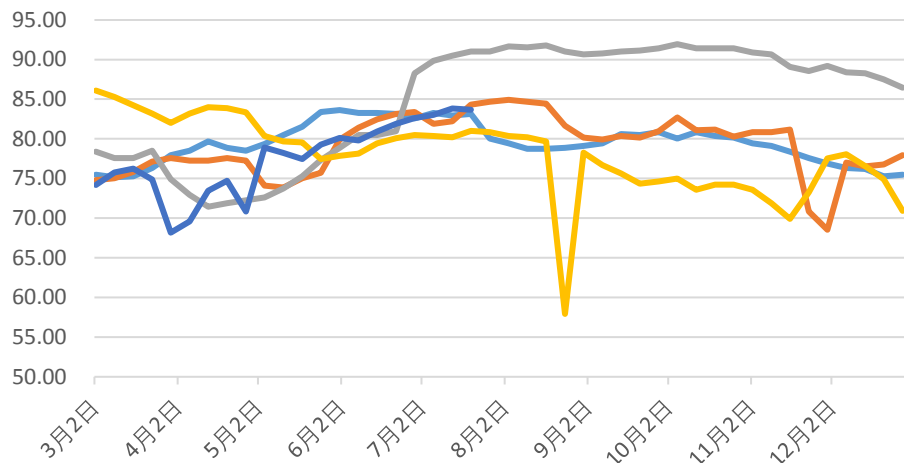
CPI:环比月%



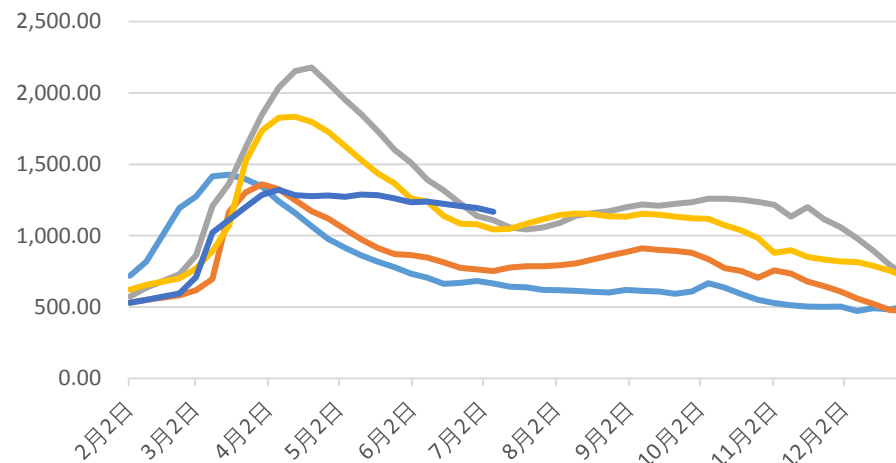
数据来源: WIND

国内高频数据（一）

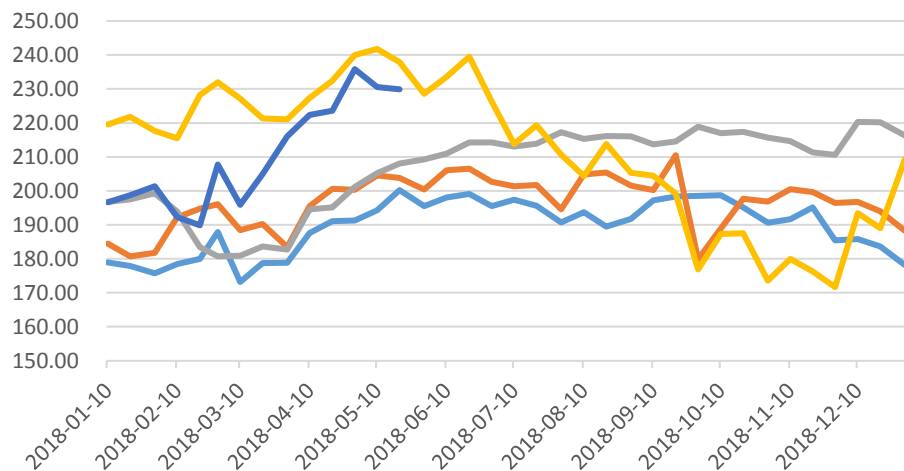
高炉开工率



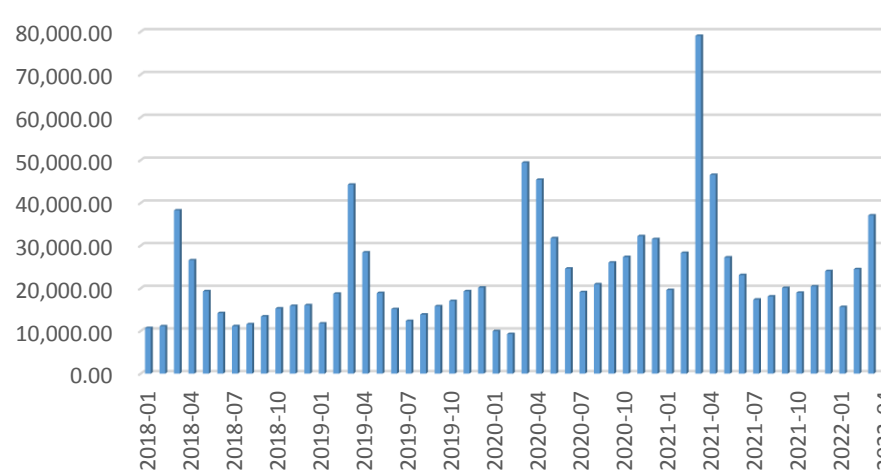
螺纹钢库存



粗钢产量



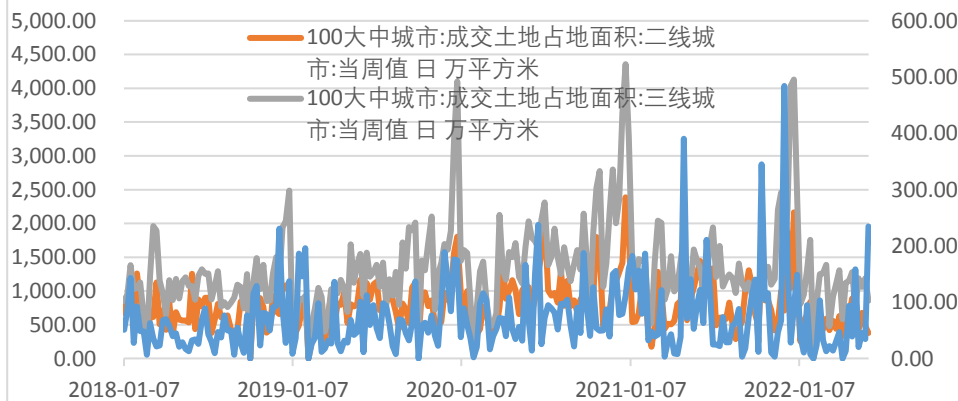
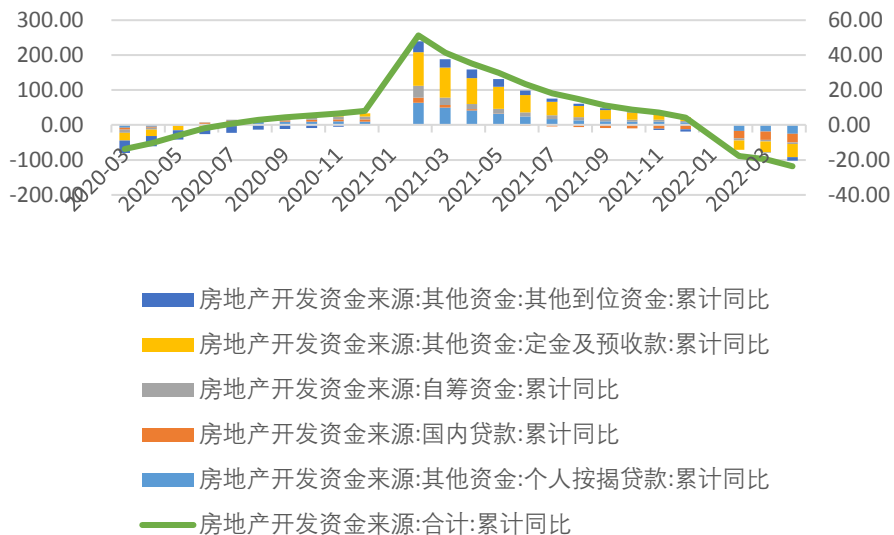
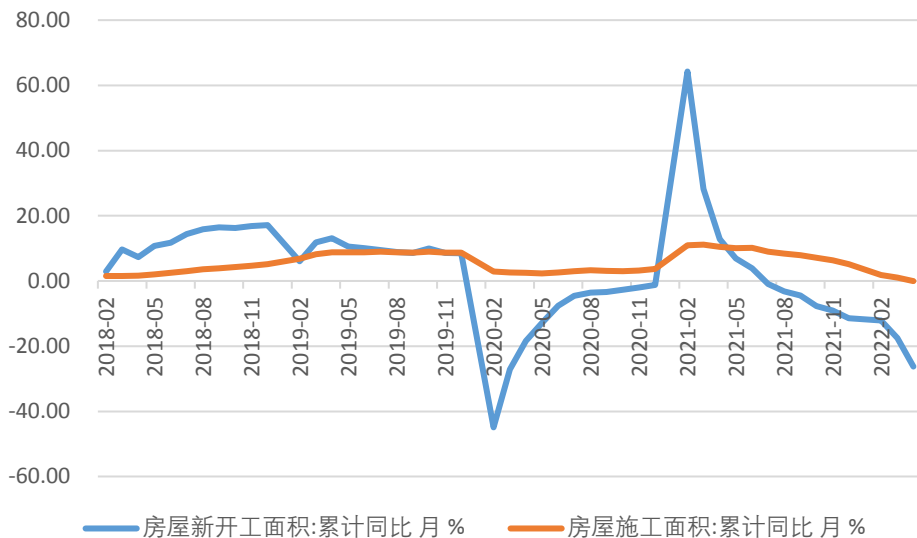
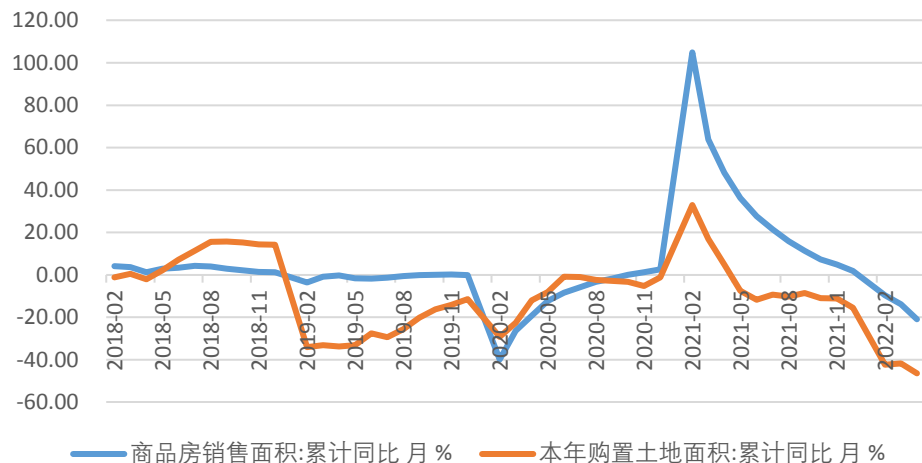
销量:挖掘机：当月值



数据来源: Wind

国内高频数据（二）

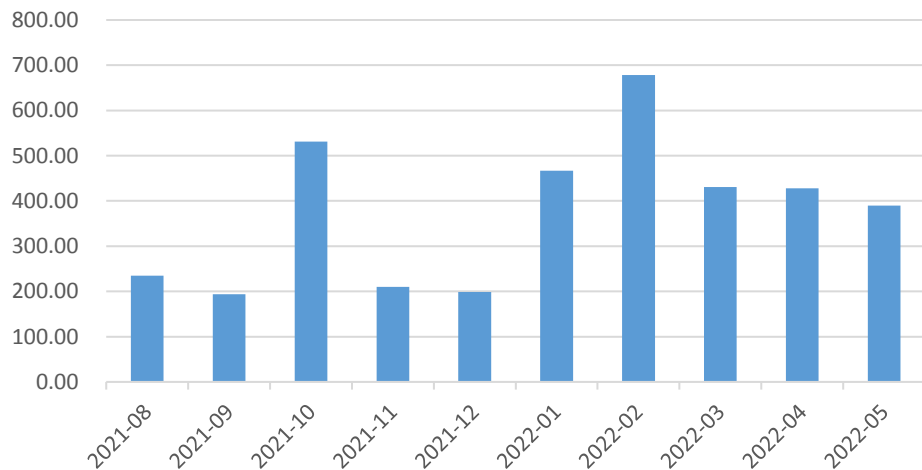
房屋销售面积



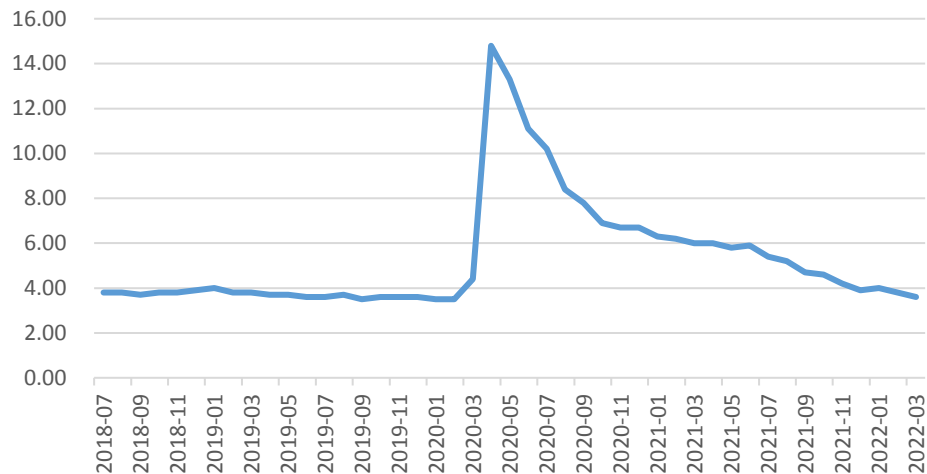
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

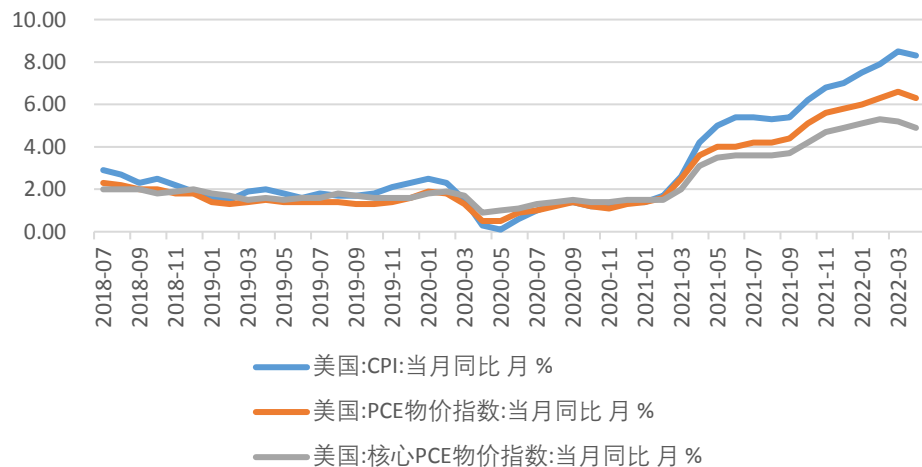
美国:新增非农就业人数:合计:当月值:季调



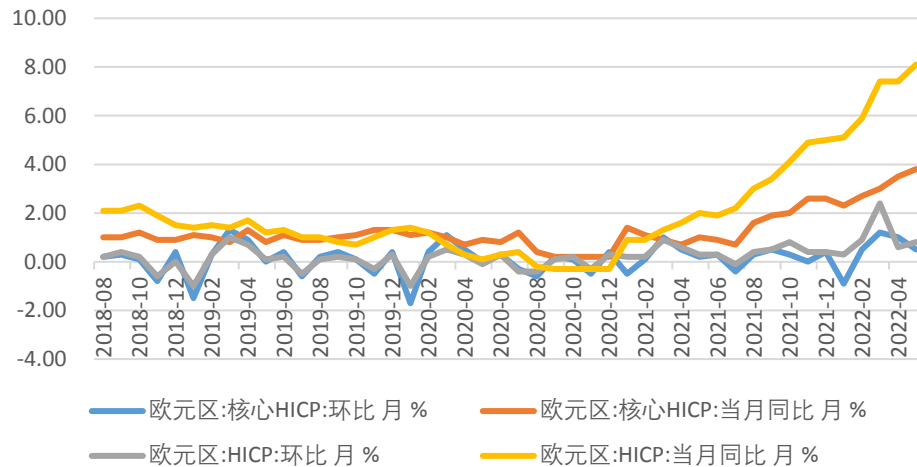
美国:失业率:季调月 %



美国物价指数

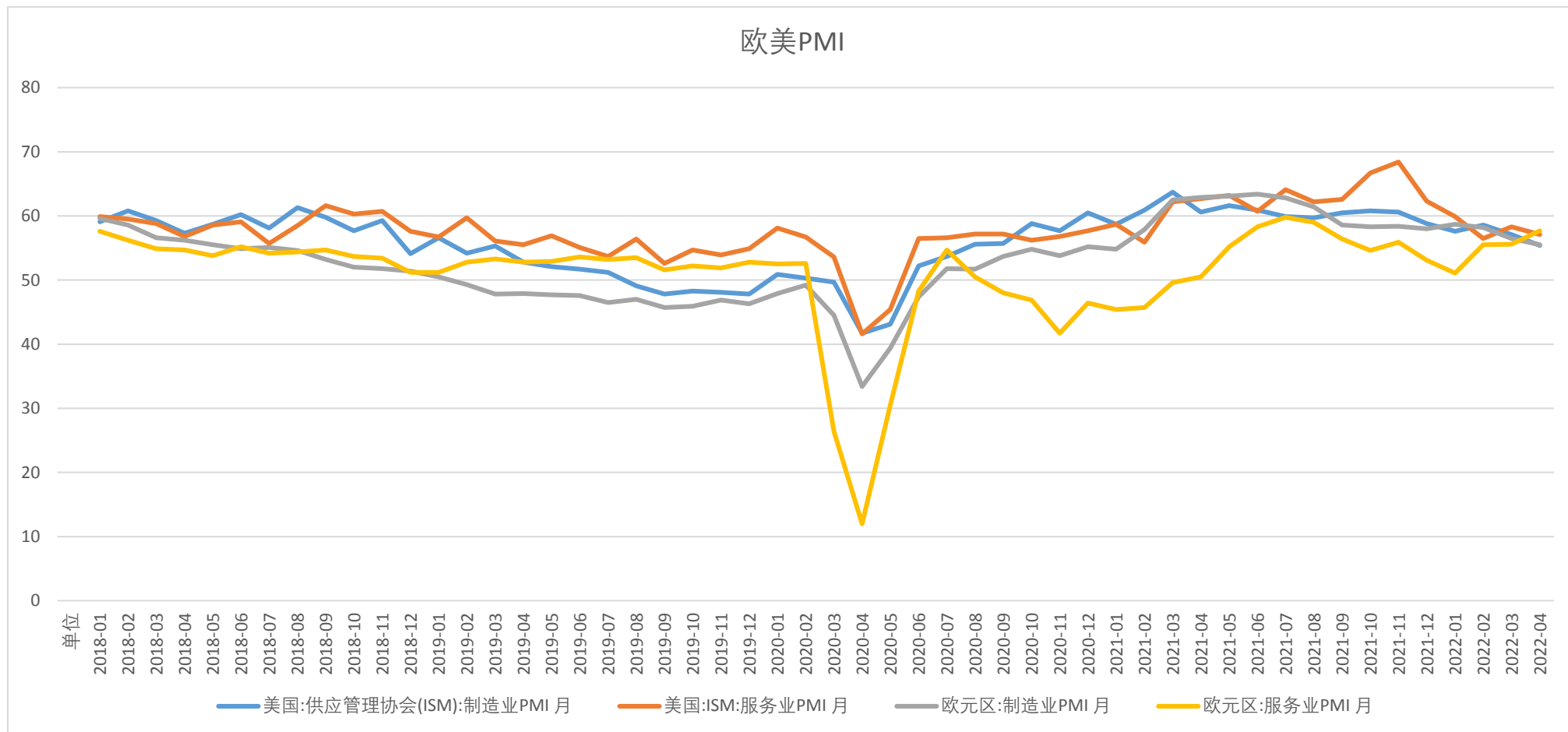


欧元区物价指数



数据来源: Wind

国外宏观 (2)

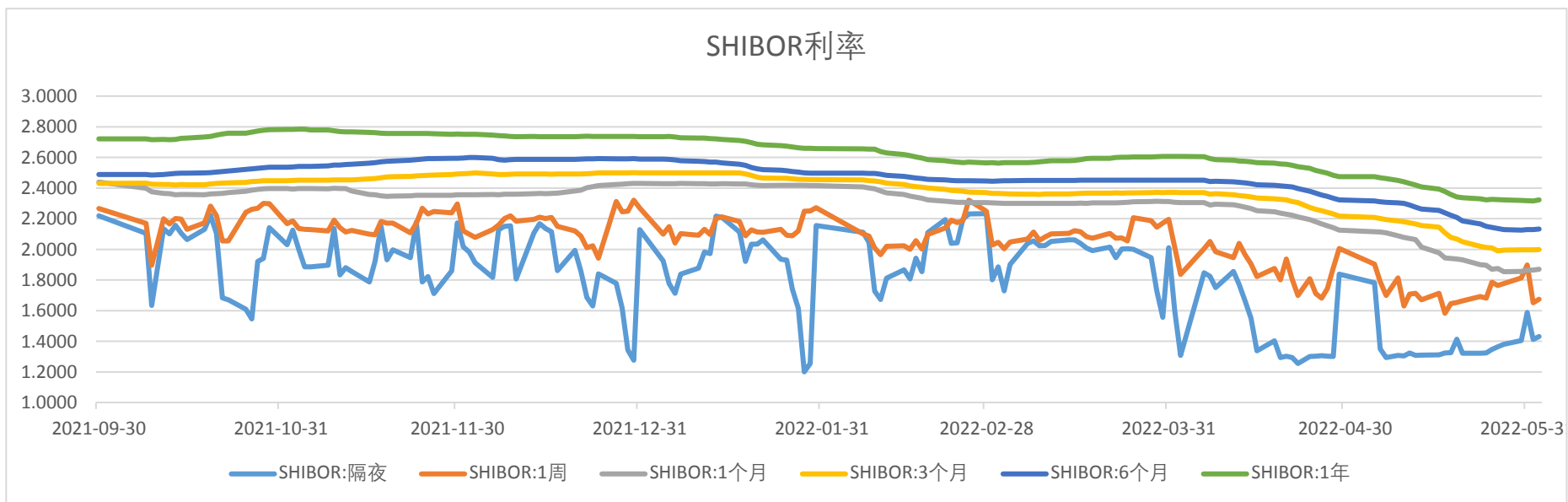
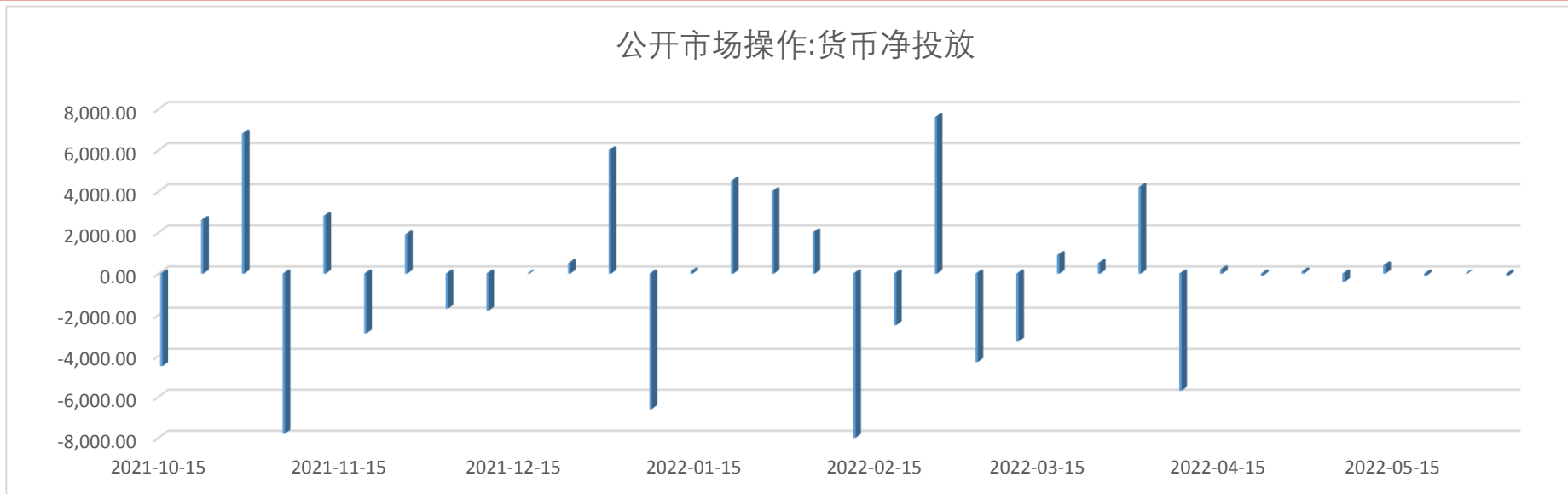


数据来源: Wind

03

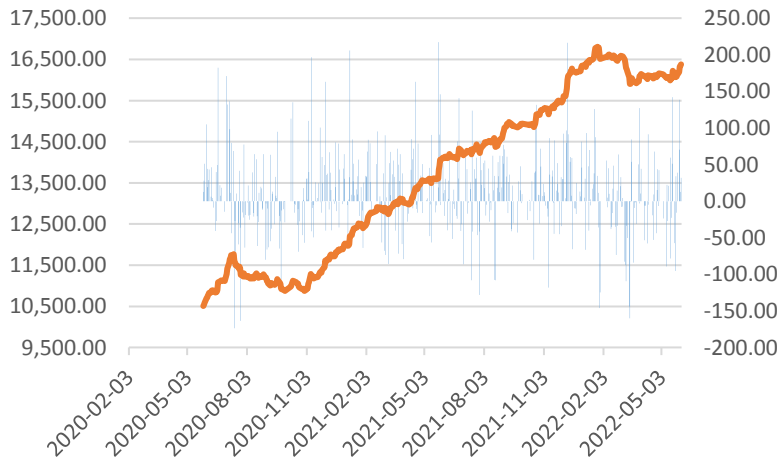
市场情绪

资金面：资金成本整体下行

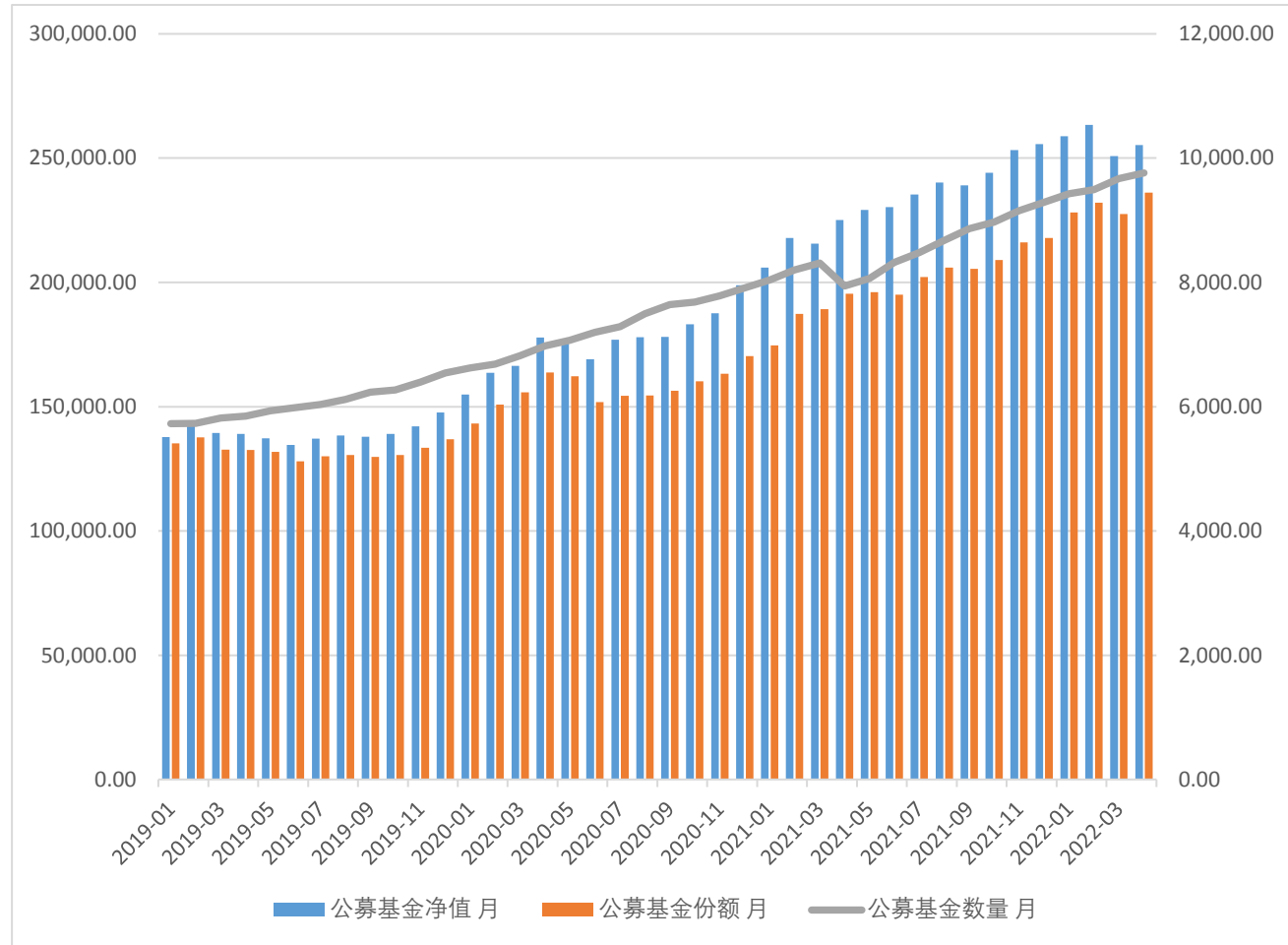


数据来源: wind

情绪面：资金热情恢复



■ 陆股通:当日买入成交净额(人民币)日
■ 陆股通:累计买入成交净额(人民币)日



数据来源: wind



本周市场重要信息

1、据经济日报，当前，受新冠肺炎疫情等因素影响，我国经济发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升，稳增长、稳就业、稳物价面临新的挑战。国务院常务会议近日部署实施6方面33条稳经济一揽子政策措施，5月31日《国务院关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》发布，要求切实把二季度经济稳住，努力使下半年发展有好的基础，保持经济运行在合理区间。

2、本周宏观，6月6日，中国5月财新服务业PMI；中国5月财新综合PMI。6月9日，中国5月货币供应同比。中国5月社会融资规模增量(亿人民币)。中国5月贸易帐(按人民币计)(亿人民币)。

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

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：0373-2072881

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

