

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

资金热情不减 关注趋势反弹

——股指周报2022.06.13



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

本期观点

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
股指	<p>1、宏观：中国基金报消息，系好安全带，全球经济再次陷于危险之中。美国通胀再爆表扭转市场预期，为全球市场敲响警钟，投资者需要应对新一轮下跌风暴。机构断言，海外资本市场调整远未结束。近日，世界银行和联合国不约而同下调全球今明两年全球经济增长。世行预计，目前的经济衰退可能是全球80多年来最大的，全球经济从疫情造成的衰退中初步复苏后，正开始出现一轮最快速的放缓。经济放缓叠加通货膨胀，大滞胀正成为潜在的全球经济头号风险。</p> <p>2、市场综述：上周市场大幅反弹，IH引领指数走势。成交额突破万亿。日均成交1.05万亿，前一周为0.88万亿，放大0.17万亿，从各指数周强弱分布看，上证50>沪深300>中证500。</p> <p>3、资金面：6月10日，北向资金再度单边净买入116.22亿元，近1个月内第4次单日净买入超百亿，已连续10日净买入；当周北向资金累计加仓近370亿元，创年内新高。截至6月9日，6月6日至6月9日，周融资净买入额184.11亿元，周度投资者加杠杆意愿继续回升。</p> <p>4、整体逻辑：上周A股市场前段区间震荡整理，最后一日全线上扬，市场基本对近期的利空因素有所消化，随着市场不确定性落地，两市出现反弹。特别是6月10日市场继续表现强势特征，两市成交量也再次突破万亿。市场目前依然偏多头格局，主板和创业板均是依托5日线震荡上行，不过当下市场盘面依旧是轮动的特征，权重和题材并未形成搭台唱戏的格局，更多还是跷跷板效应。且经过连续反弹后，市场已进入了前期的成交密集区，关注解套盘和获利盘可能会形成抛盘的压力。</p>	<p>操作上，周走势强弱上看，上证50>沪深300>中证500，仍可以关注IC反弹。6月合约本周迎来交割周，可以关注末日轮策略。</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

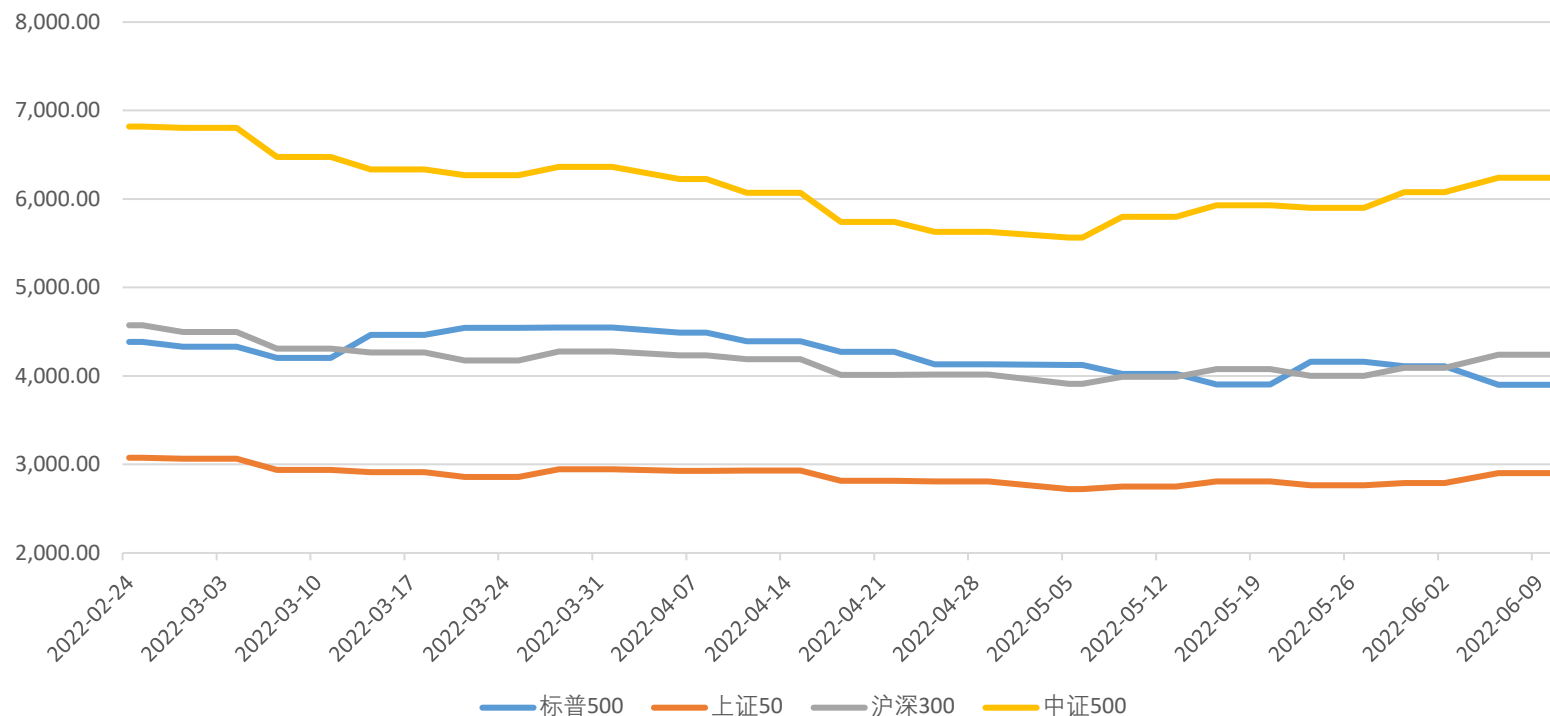
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

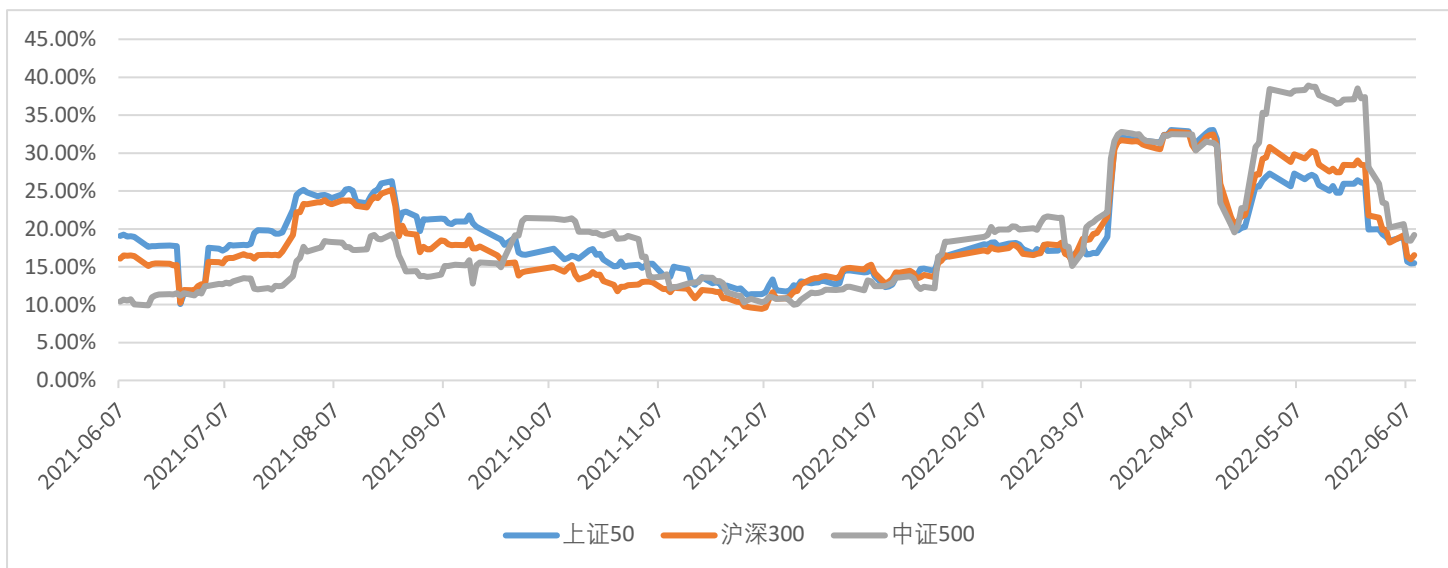


上周市场大幅反弹，IH引领指数走势。成交额突破万亿。日均成交1.05万亿，前一周为0.88万亿，放大0.17万亿，从各指数周强弱分布看，上证50>沪深300>中证500。

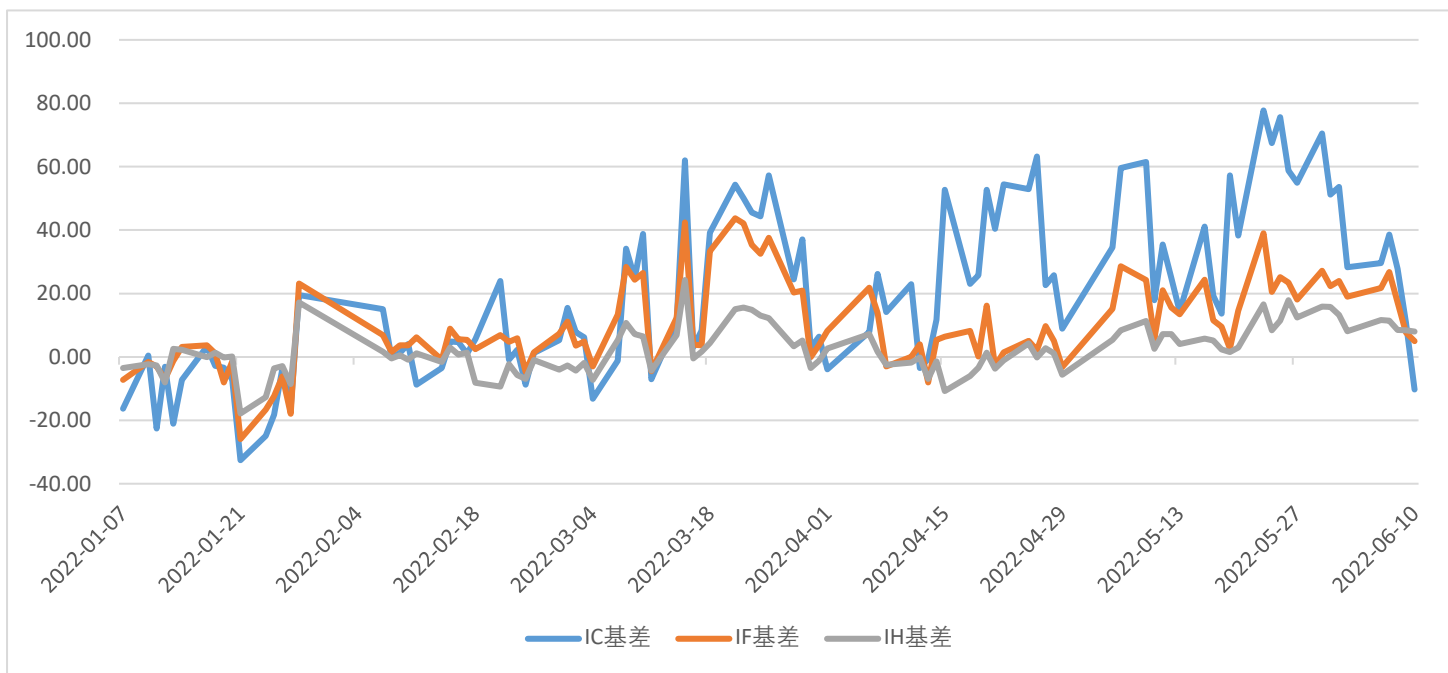
	周涨跌幅	周涨跌	周收盘	成交量	成交同比
上证指数	2.80	89.38	3,284.83	212,101	46.14%
上证50	3.92	109.26	2,899.58	19,830	77.52%
沪深300	3.65	149.43	4,238.99	82,148	72.83%
科创50	2.13	22.99	1,102.85	7,883	52.10%
中证500	2.66	161.67	6,240.10	91,109	50.66%
深证成指	3.50	406.84	12,035.15	229,006	41.48%
创业板指	4.00	98.22	2,556.47	54,198	43.03%

数据来源: Wind

国内数据（一）

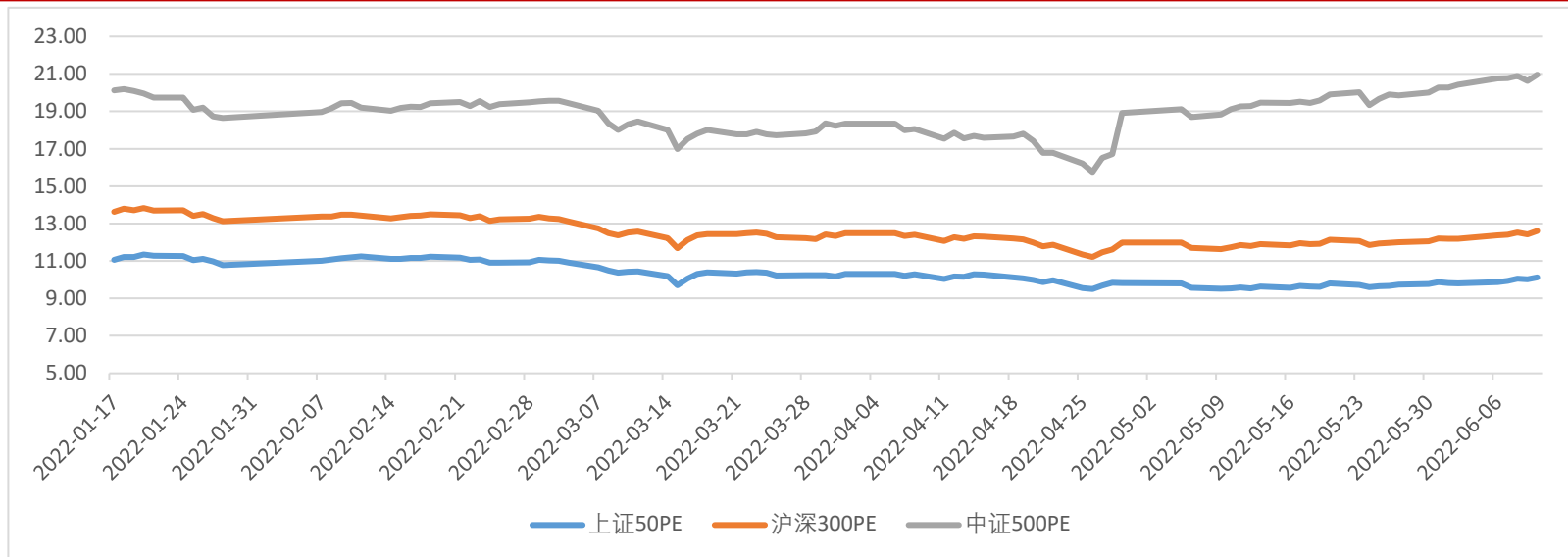


三大指数的基差企稳走弱。

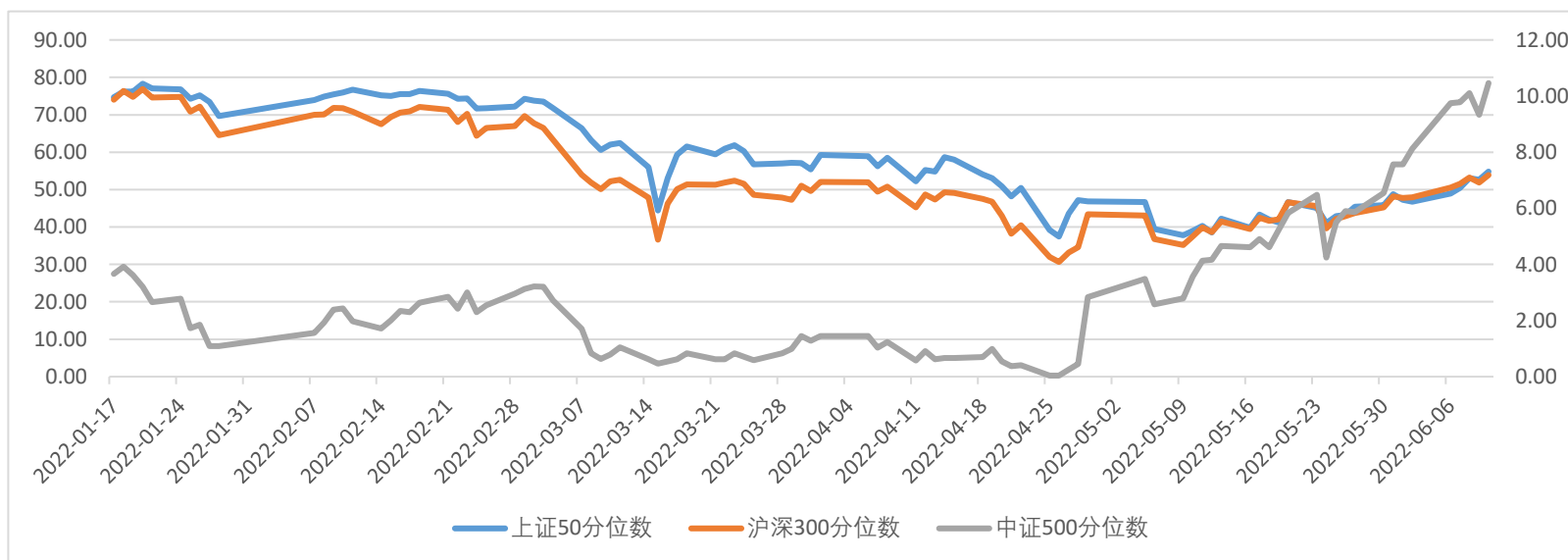


数据来源: Wind

国内数据（二）

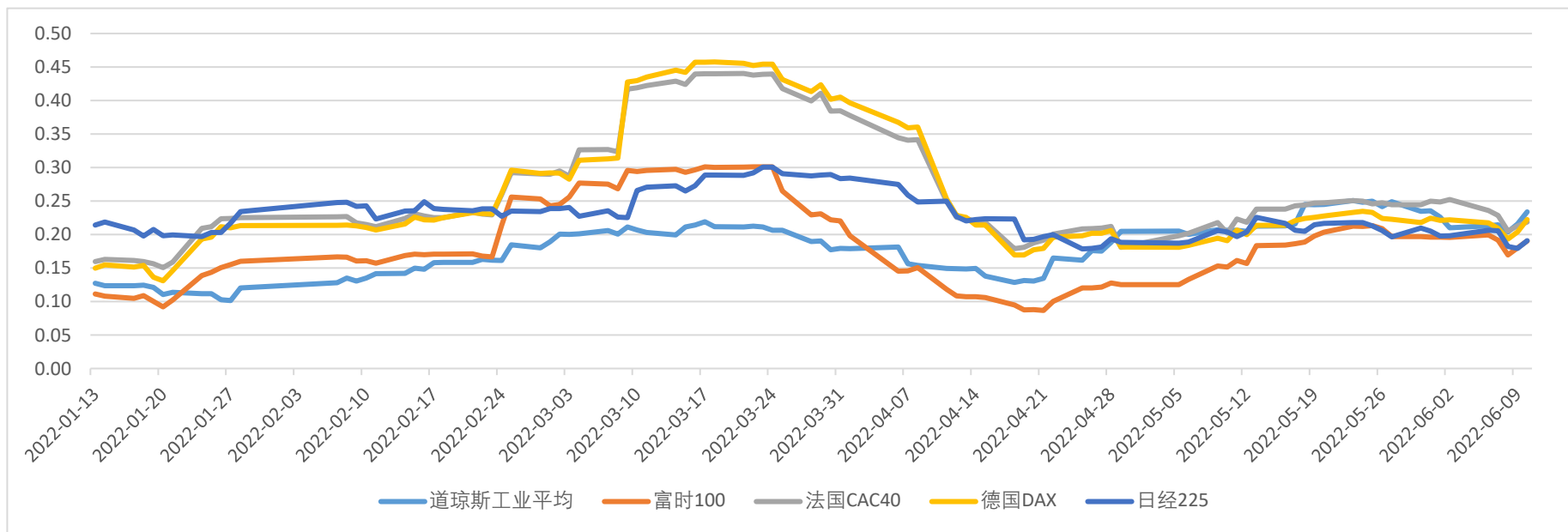
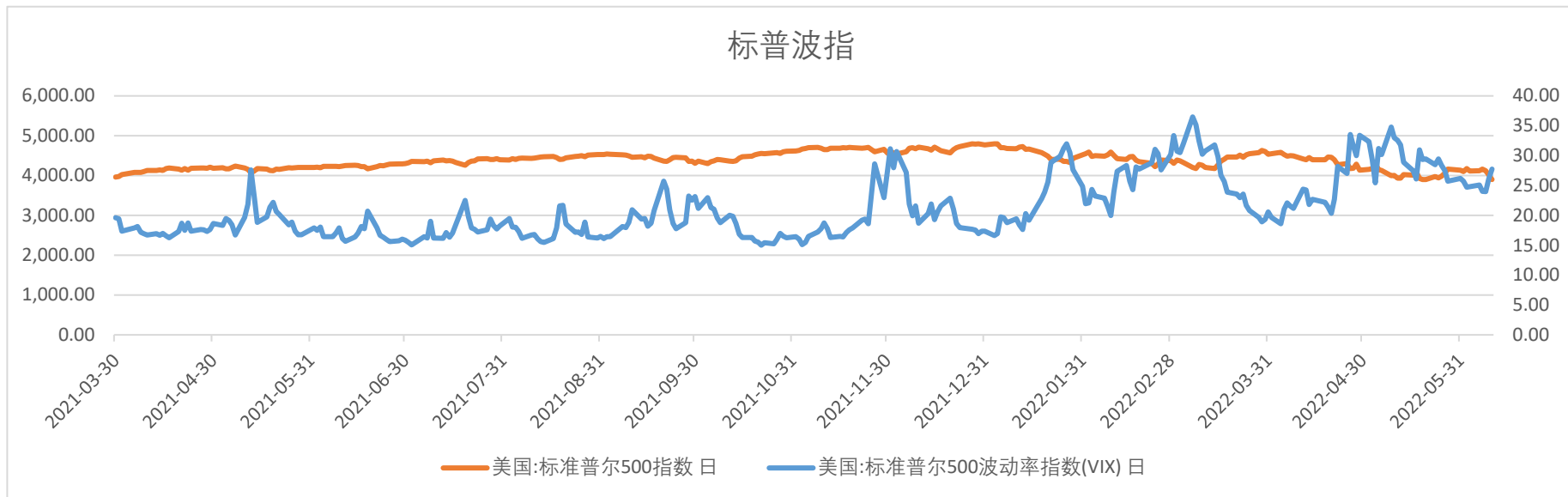


目前上证50指数PE为10.12，沪深300指数PE为12.60，中证500指数PE为20.97，分别处于历史54.79分位水平、历史53.93分位水平以及10.46分位水平。相比而言，IC作为整体估值的相对优势明显。



数据来源: Wind

国外数据



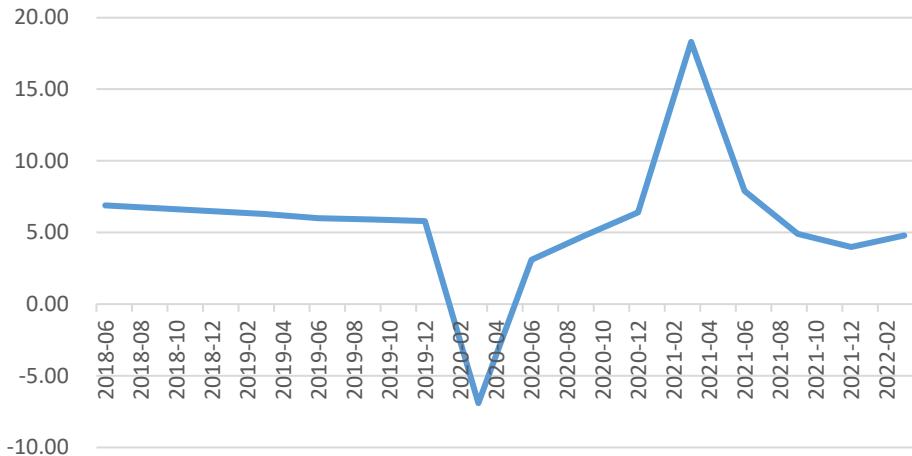
数据来源: Wind

02

宏观分析

国内宏观（一）

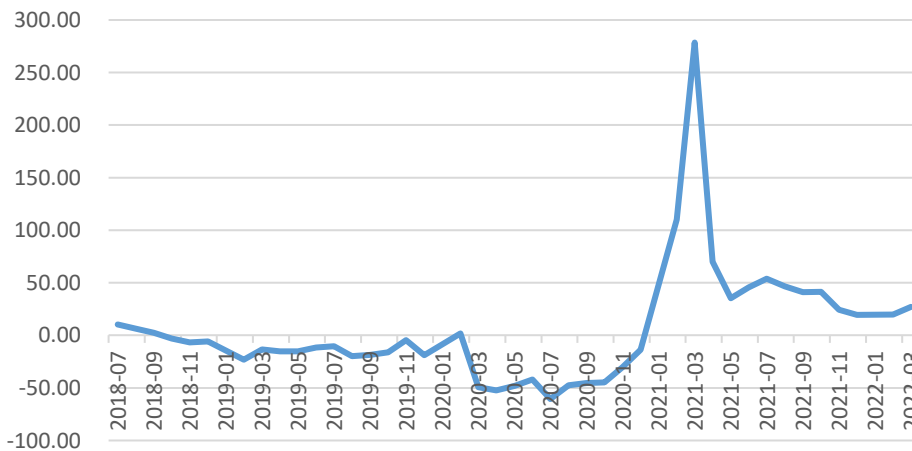
GDP:不变价:当季同比季 %



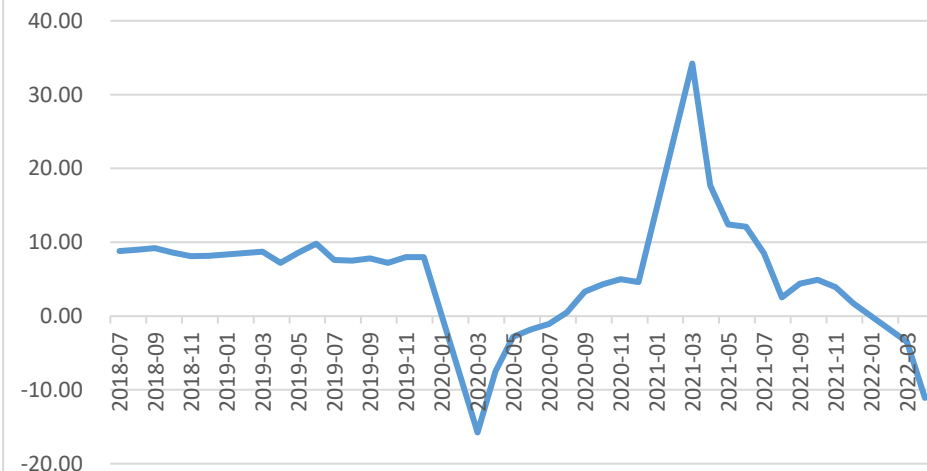
规模以上工业增加值:当月同比月 %



国有工业企业:利润总额:累计同比月 %



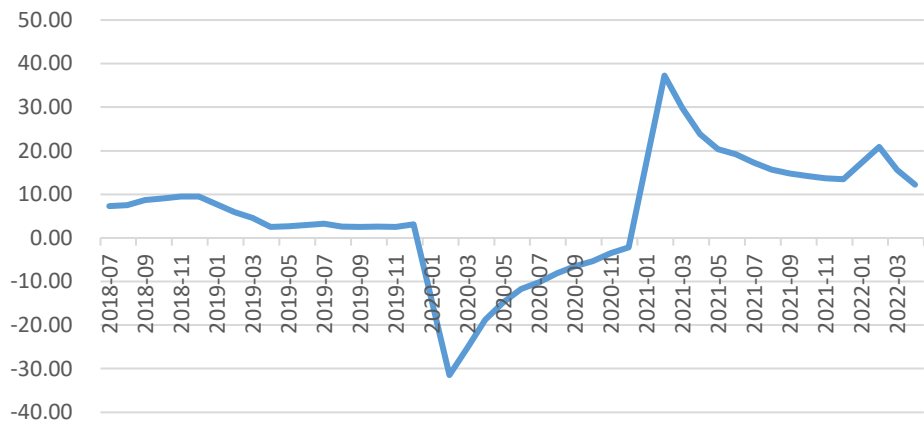
社会消费品零售总额:当月同比月 %



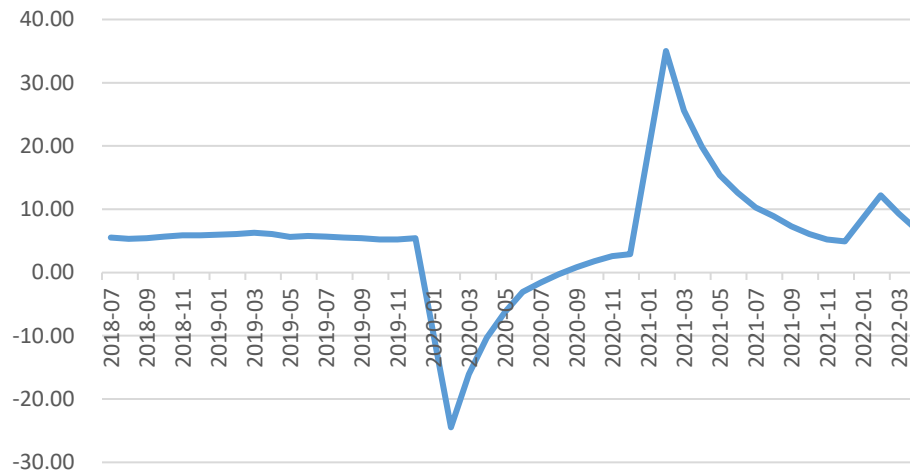
数据来源: Wind

国内宏观（二）

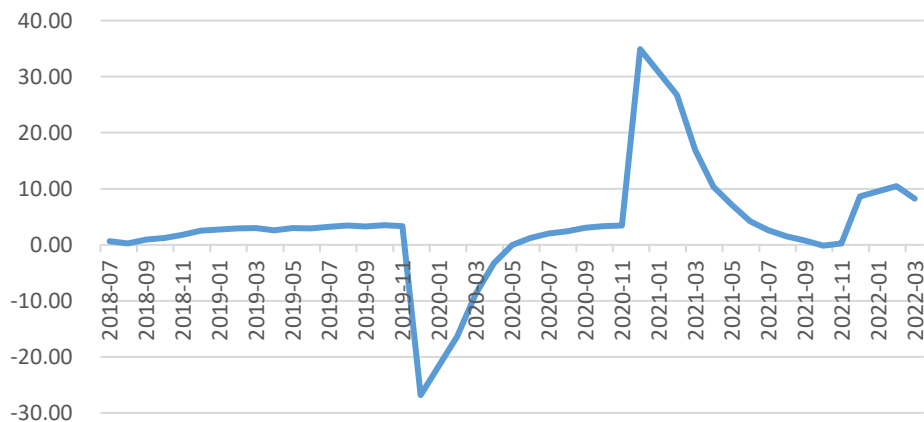
固定资产投资(不含农户)完成额:制造业:累计同比月 %



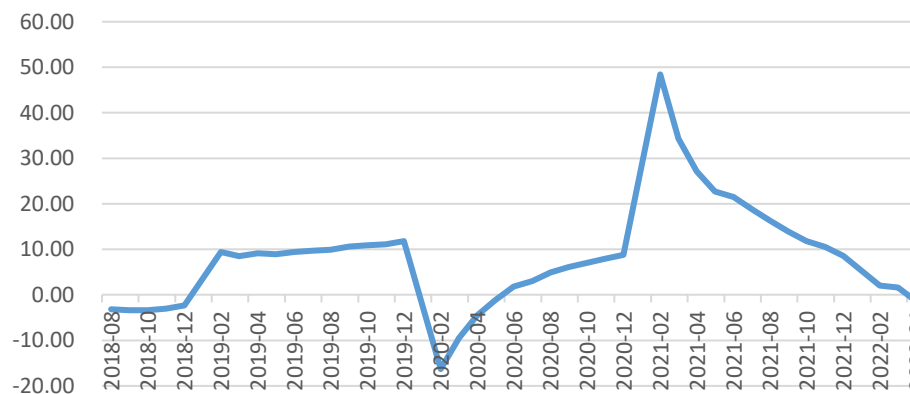
固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比月 %



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 %



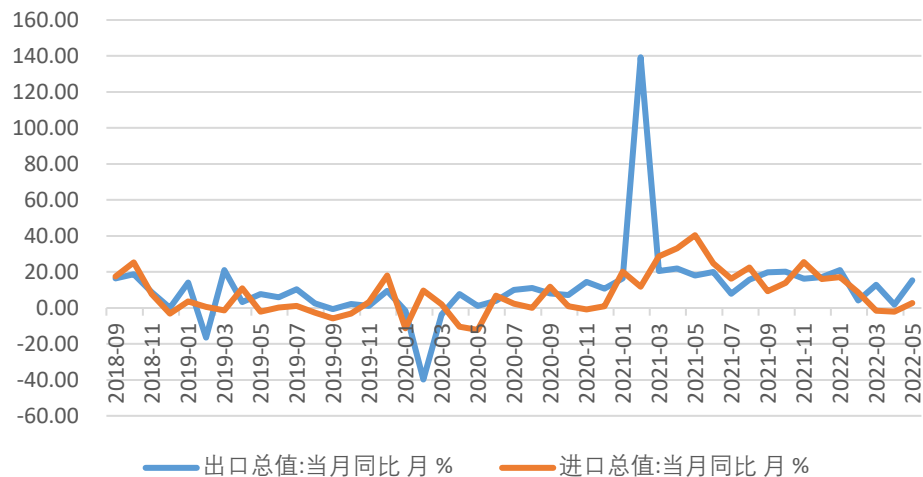
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比月 %



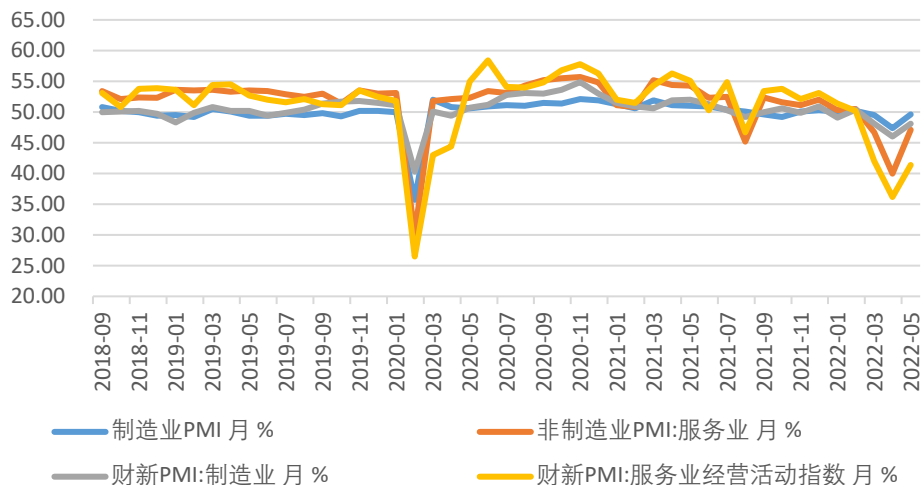
数据来源: Wind

国内宏观（三）

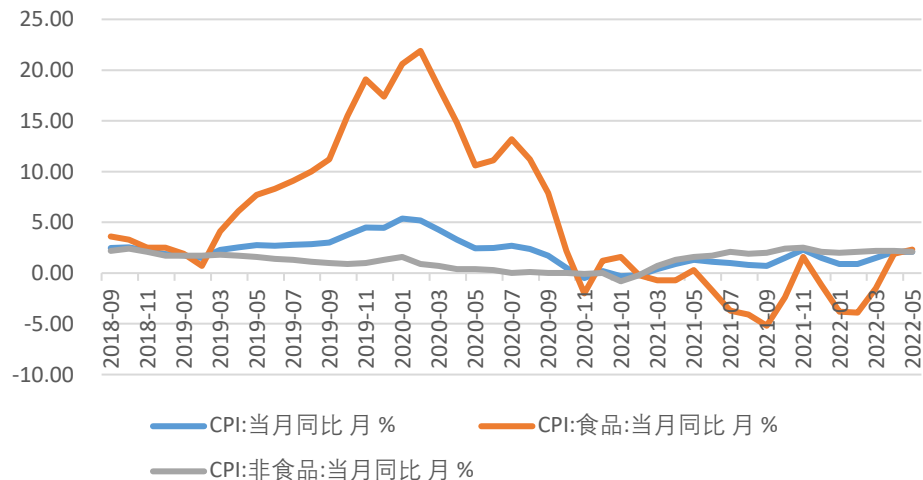
进出口总额



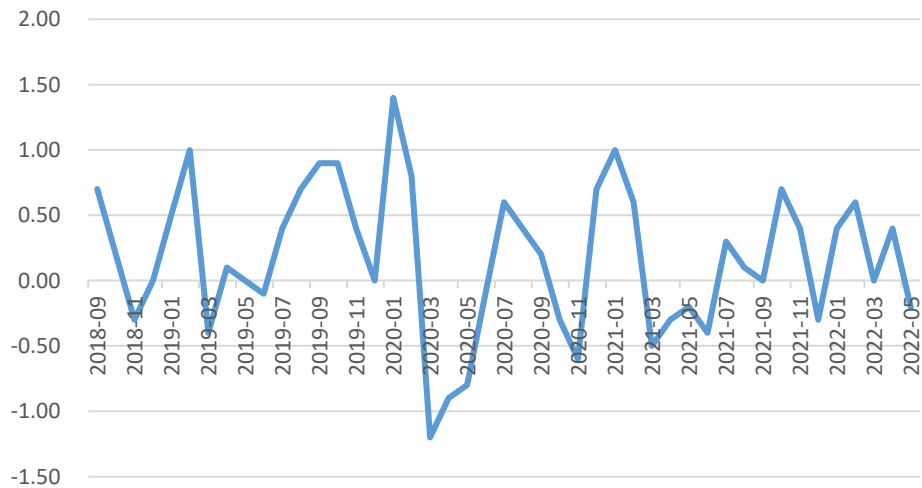
PMI



物价指数

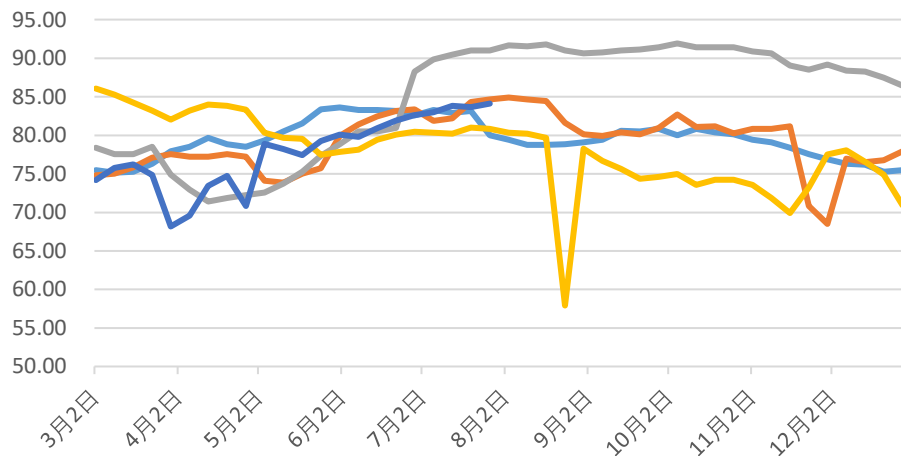


CPI:环比月 %

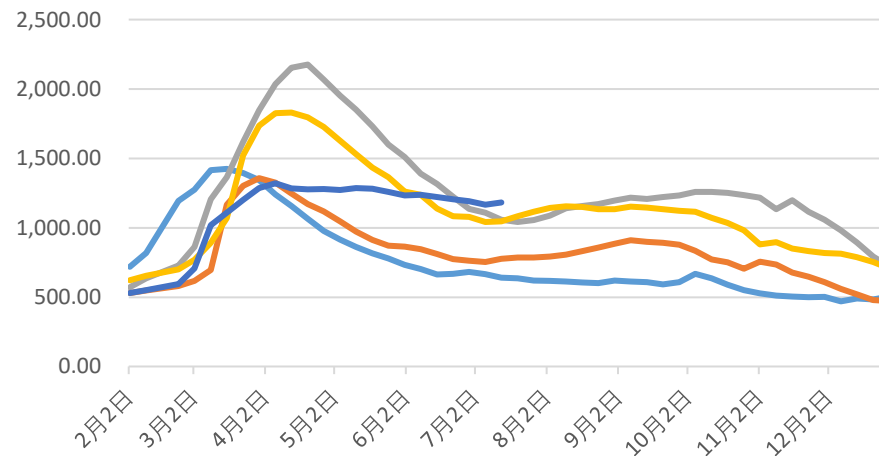


国内高频数据（一）

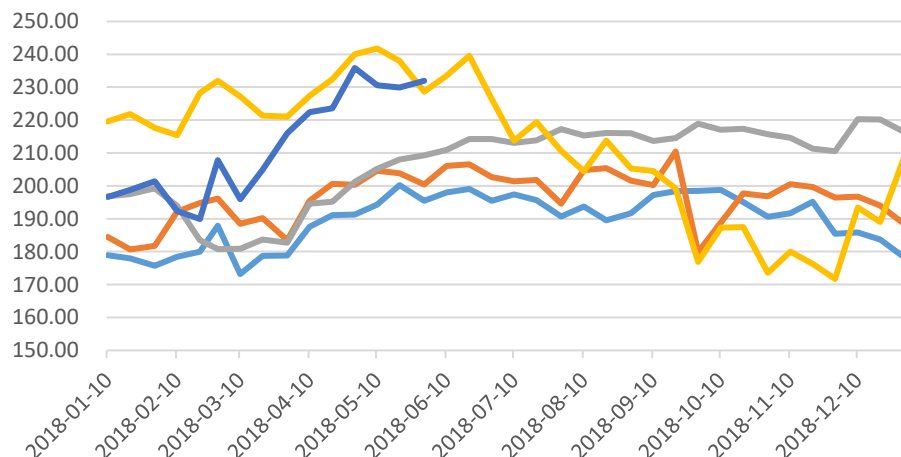
高炉开工率



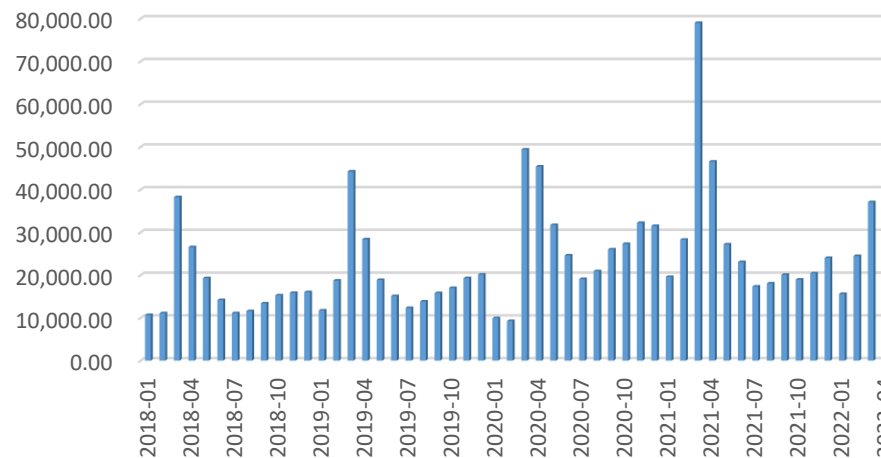
螺纹钢库存



粗钢产量



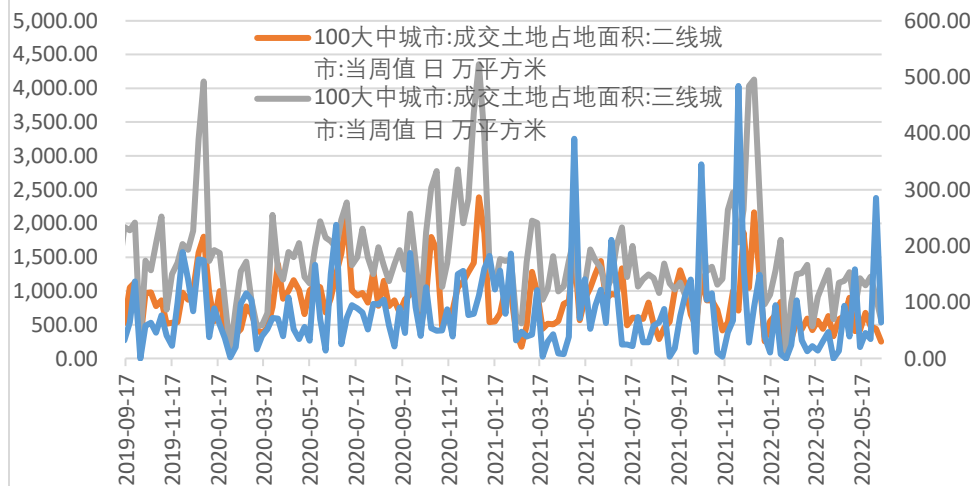
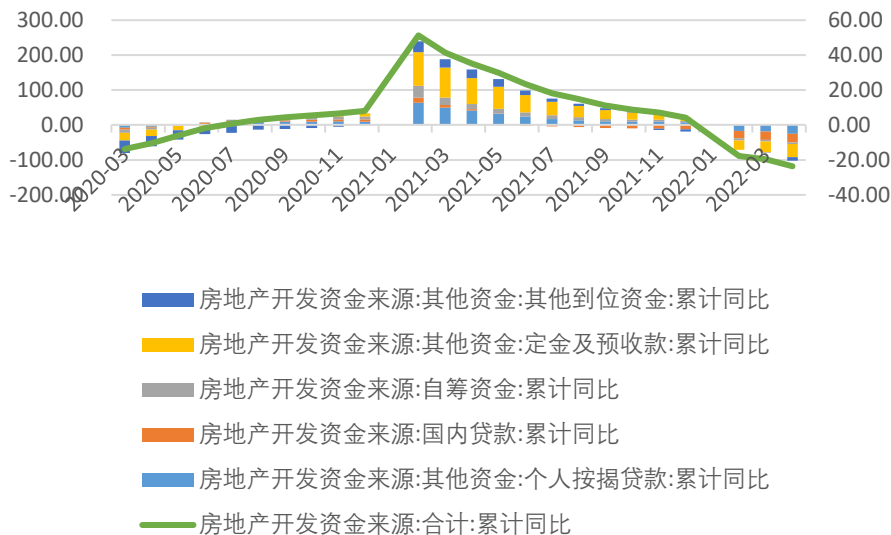
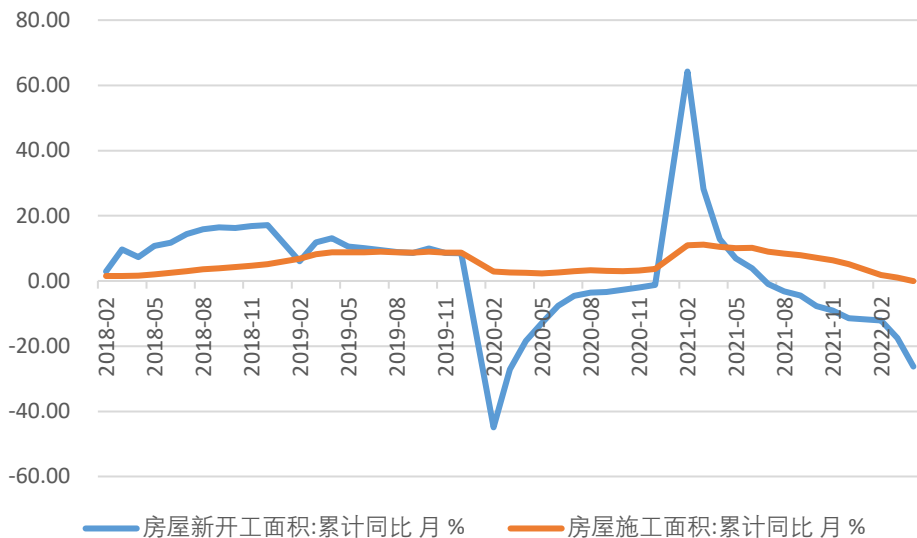
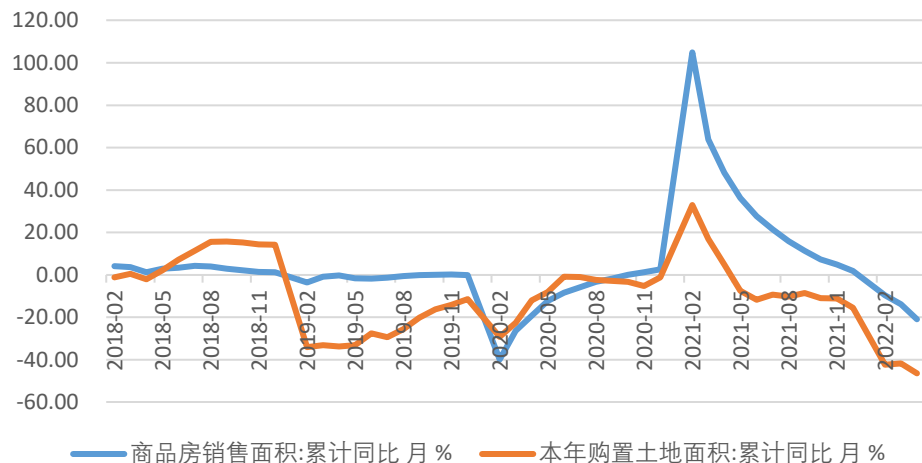
销量:挖掘机: 当月值



数据来源: Wind

国内高频数据（二）

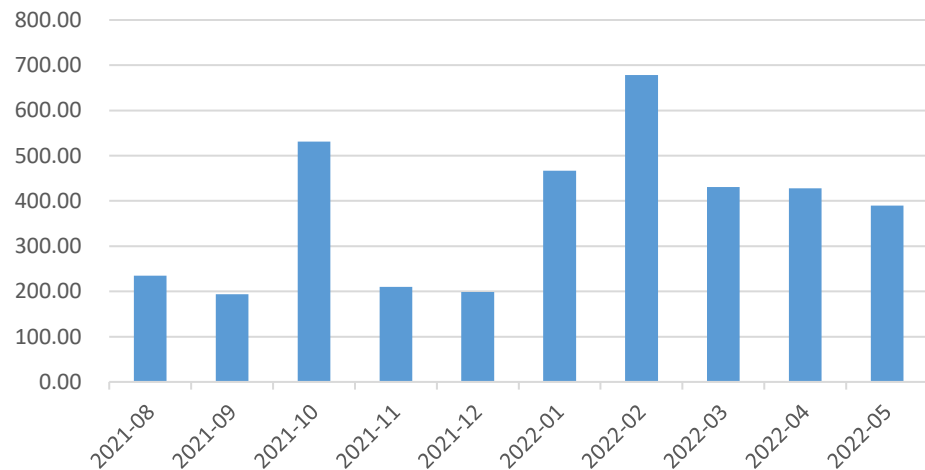
房屋销售面积



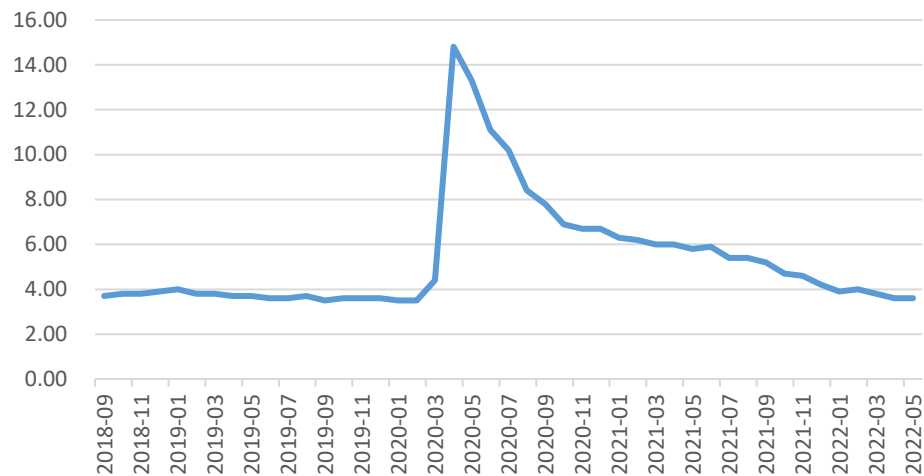
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

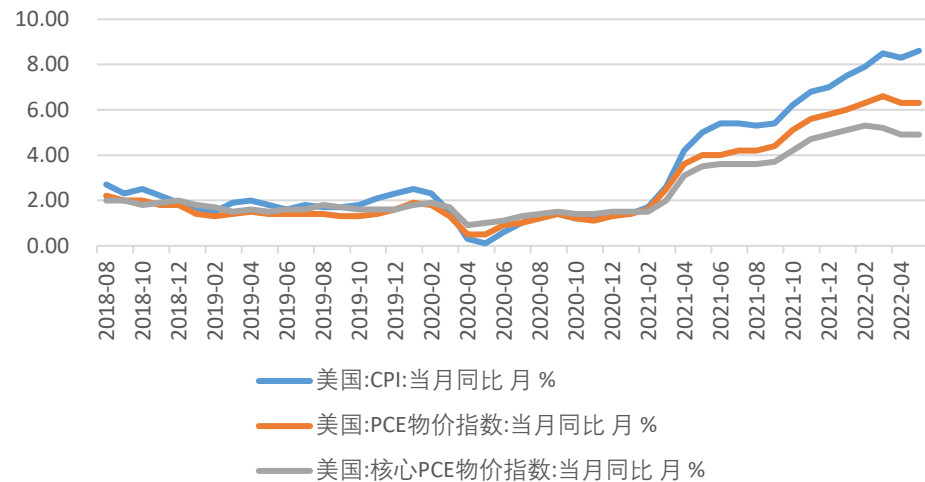
美国:新增非农就业人数:合计:当月值:季调



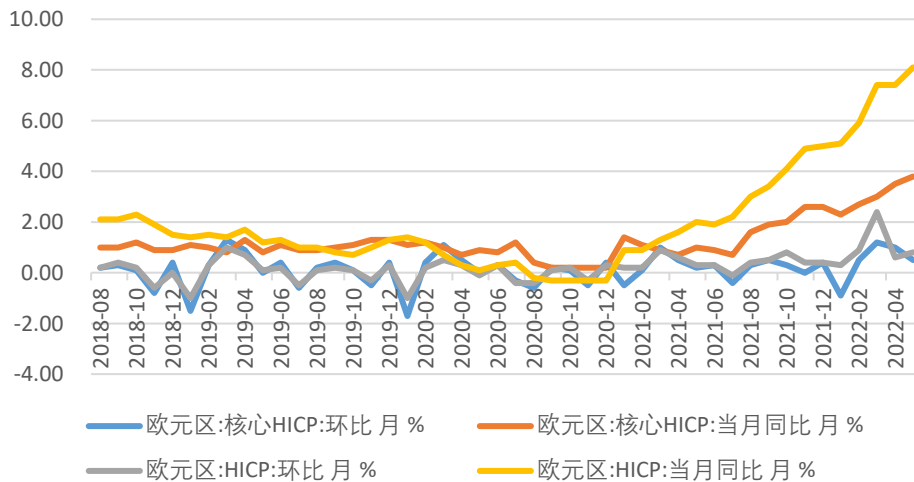
美国:失业率:季调月 %



美国物价指数

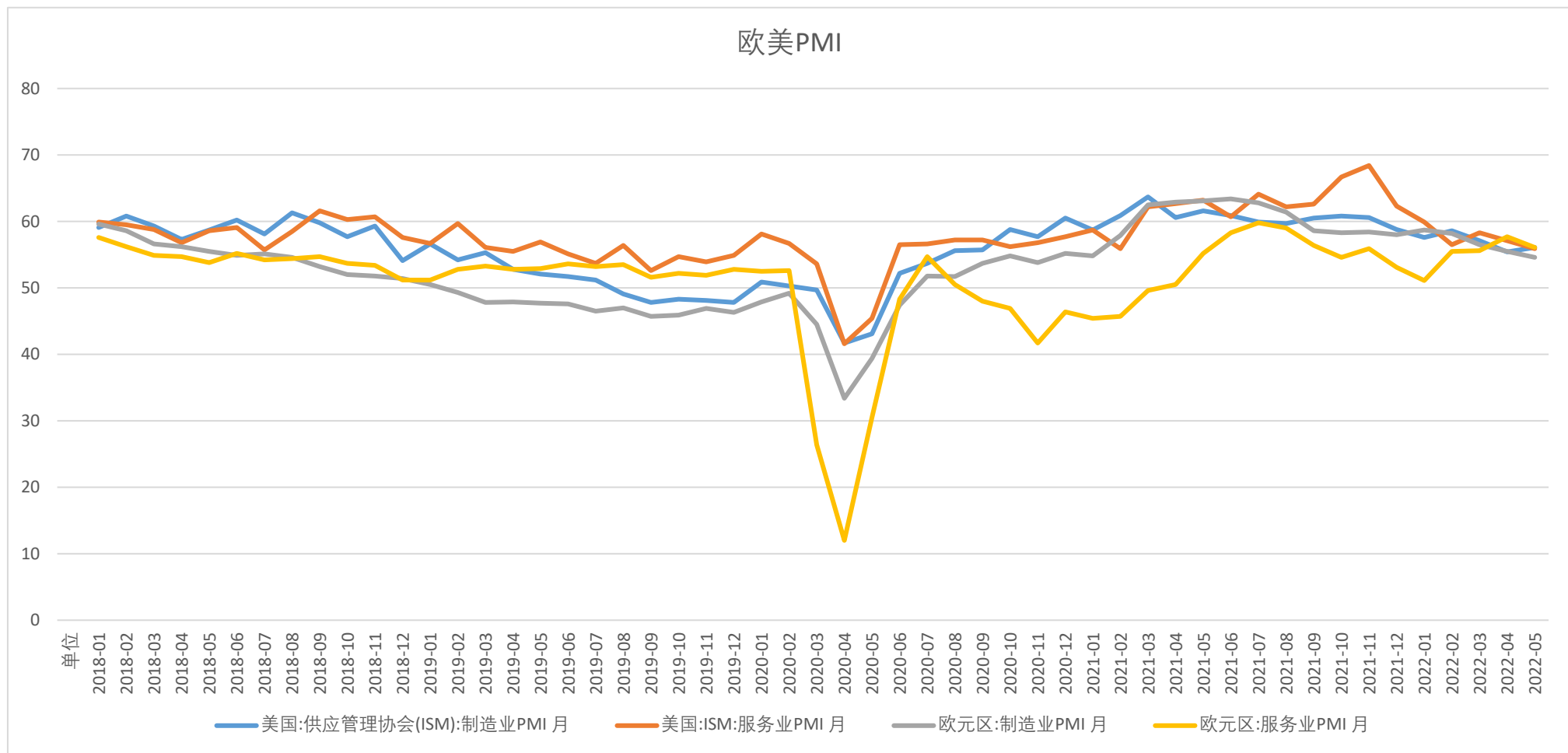


欧元区物价指数



数据来源: Wind

国外宏观 (2)



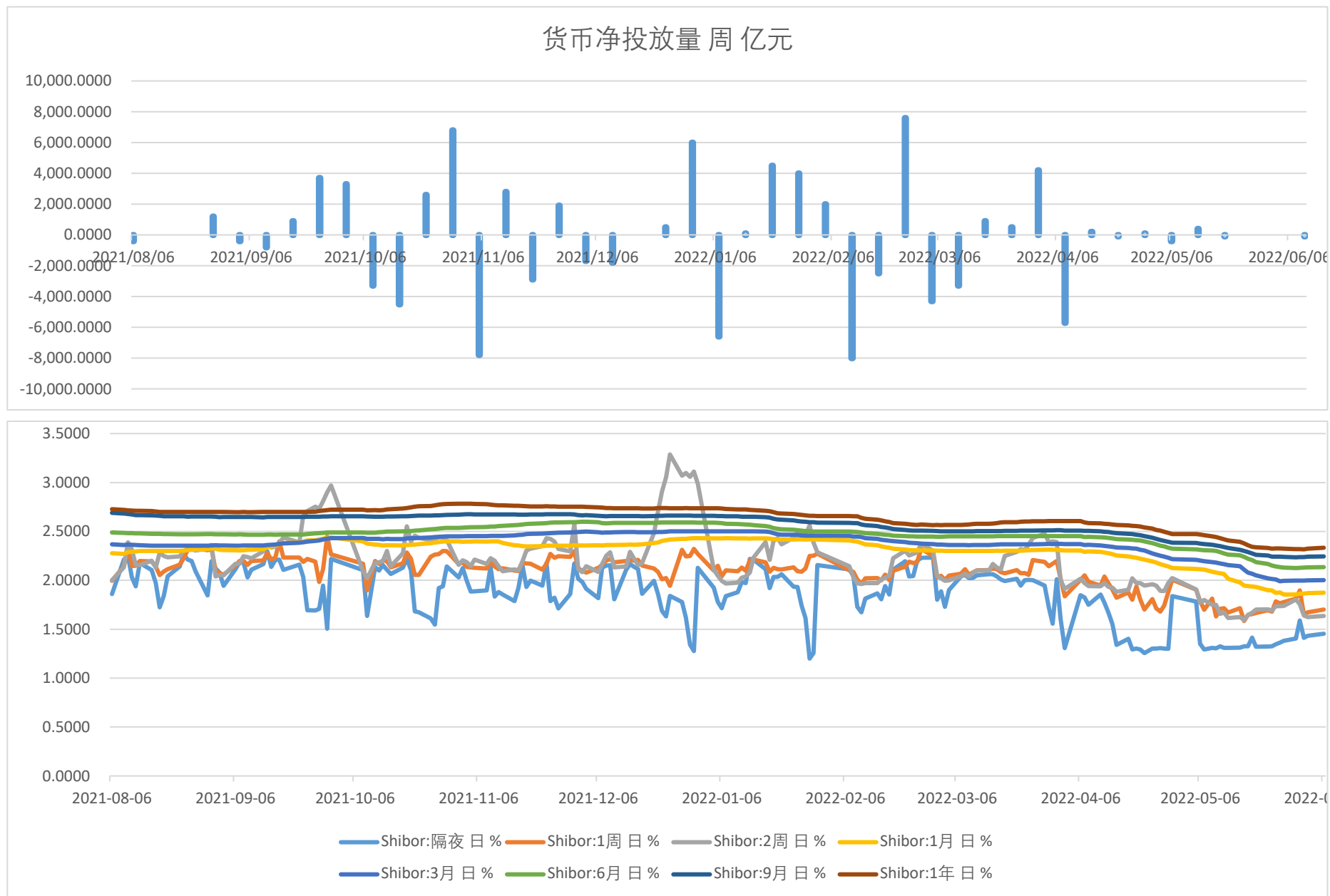
数据来源: Wind



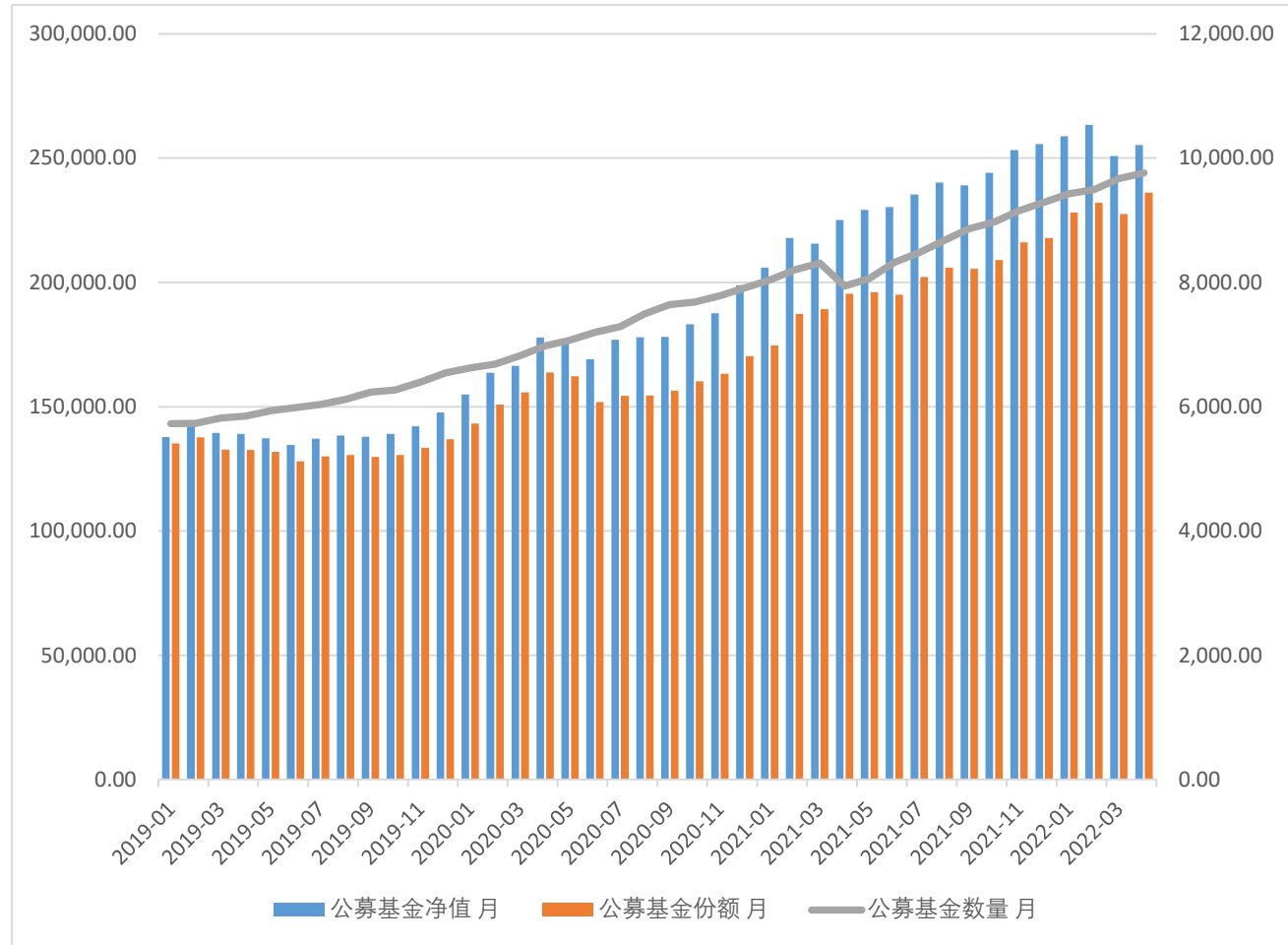
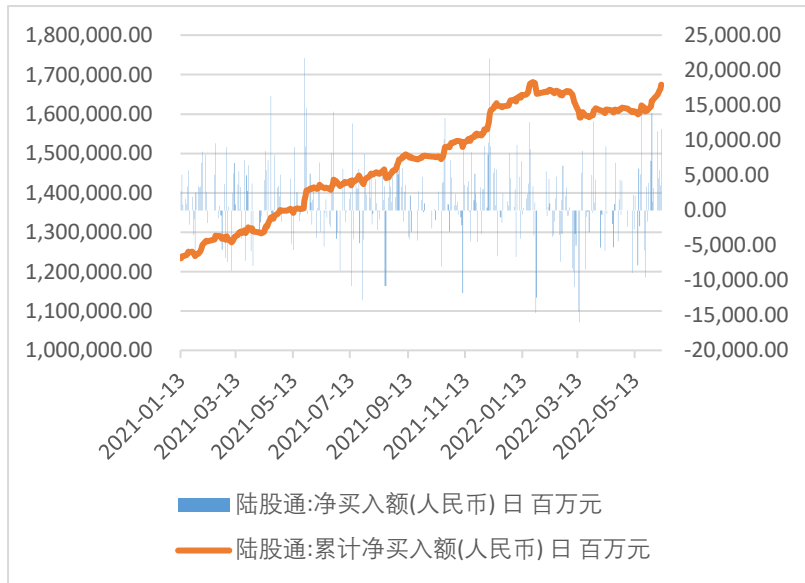
03

市场情绪

资金面：资金成本整体下行



情绪面：资金热情恢复



数据来源: wind

本周市场重要信息

- 1、据经济日报，国务院日前印发的《扎实稳住经济的一揽子政策措施》明确，提高资本市场融资效率。多位专家在接受记者采访时表示，提高资本市场融资效率，要精准对接实体经济融资需求，运用股、债不同产品服务重点领域企业，强调直达力和精准性，进一步助企纾困，扎实服务稳增长。
- 2、本周宏观，6月14日，美国5月核心PPI数据。6月15日，中国5月城镇调查失业率。中国1至5月全国房地产开发投资。中国1至5月城镇固定资产投资同比。中国1至5月社会消费品零售总额同比。中国5月社会消费品零售总额同比。中国1至5月规模以上工业增加值同比。中国5月规模以上工业增加值同比。6月16日，美国FOMC利率决策。美国6月11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

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

