

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 资金热情不减 趋势机会延续

## ——股指周报2022.06.27



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
<p>股指</p>	<p>1、宏观：中金策略：关注上游价格下跌影响 近两周全球各类商品价格接连下跌，对经济周期更敏感的原材料跌幅较大，可能在初步反映需求趋弱带来的影响，未来仍需重点关注上游价格高点是否得到进一步确认，中下游原材料占比较高的制造业或将逐渐迎来利润率预期改善的契机。 展望未来，随着国内稳增长政策发力以及疫情影响逐步减弱，中外增长周期错位且政策“内松外紧”，中国继续保持流动性宽松并先于海外经济体复苏仍是基准情形，结合年初以来中国市场调整幅度较大和估值有优势，我们认为中国市场相比海外可能仍然更有相对韧性。</p> <p>2、市场综述：上周市场先抑后扬延续反弹，IF引领指数走势。成交额稳定在万亿以上。日均成交1.09万亿，前一周为1.13万亿，缩小372.05亿，从各指数周强弱分布看，沪深300&gt;上证50&gt;中证500。</p> <p>3、资金面：6月24日，北向资金再度单边净买入96.17亿元，其中沪股通净买入45.39亿元，深股通净买入50.78亿元。日内外资影响力极强，短线出现小幅抛盘均造成指数回落。北向资金在前半周连续3日净卖出下，后两日连续大幅回补仓位，累计净买入40.64亿元。截至6月23日，6月17日至6月23日，周融资净买入额193.59亿元，周度投资者加杠杆意愿继续回升。</p> <p>4、整体逻辑：市场自4月27日见底反弹以来，每一次的快速下跌都迎来修复性机会，指数趋势行情和主线题材关联度越来越高，虽然指数向上的压力会越来越大，但短期的良性调整可来完成获利资金和增量资金筹码的交换，赛道类题材仍有高低切换和细分题材切换的轮动机会，在市场未出现明显的见顶信号前，不主动做左侧卖空操作。</p>	<p>操作上，上周走势强弱上看，沪深300 &gt; 上证50 &gt; 中证500，仍可以关注IC反弹。7月合约可以滚动参与反弹或赚取时间价值的卖方策略。</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

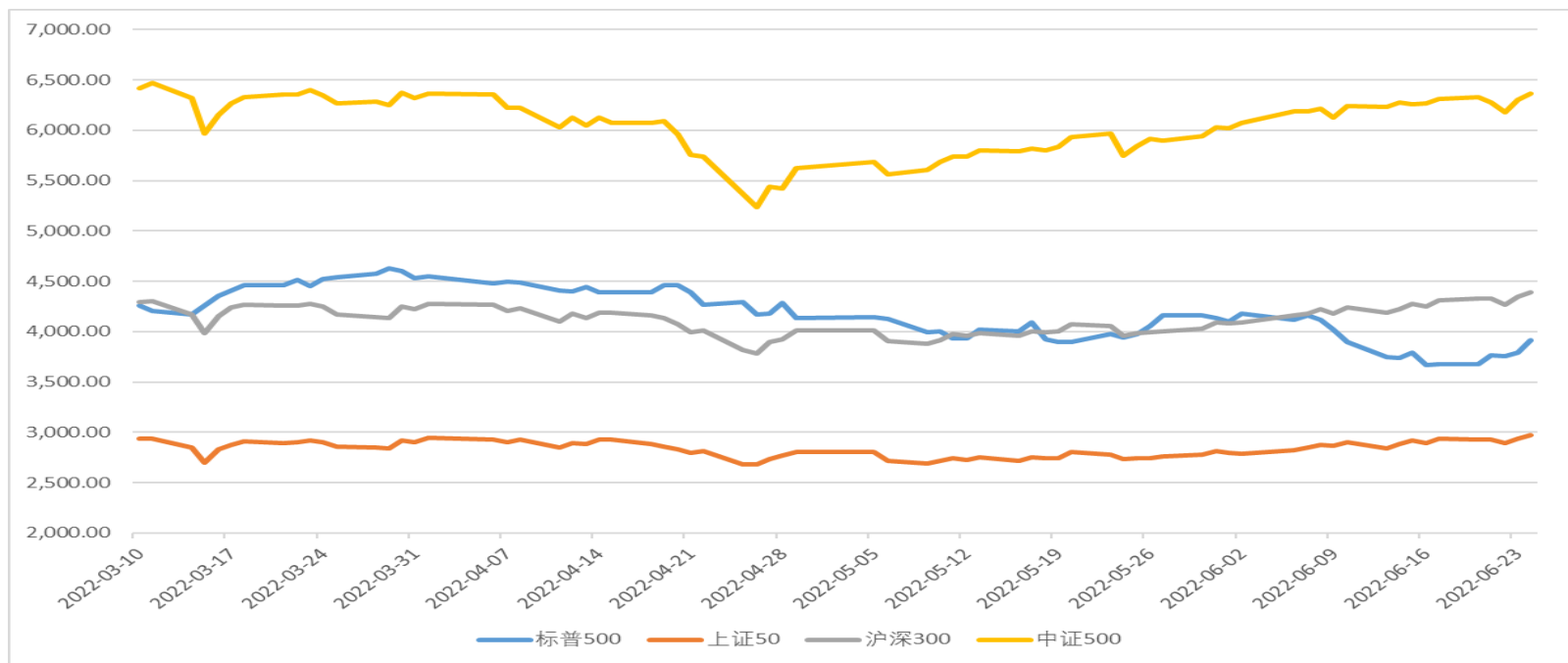
03

市场情绪

**01**

# 行情回顾

# 周度行情回顾

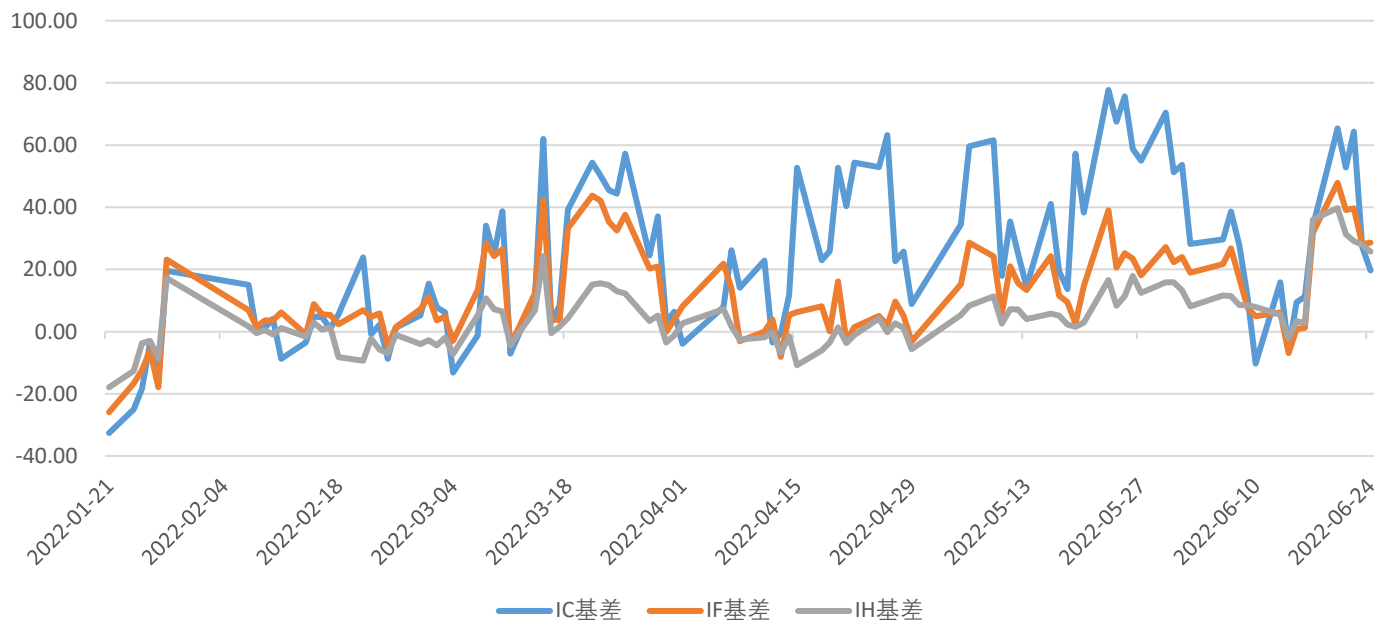
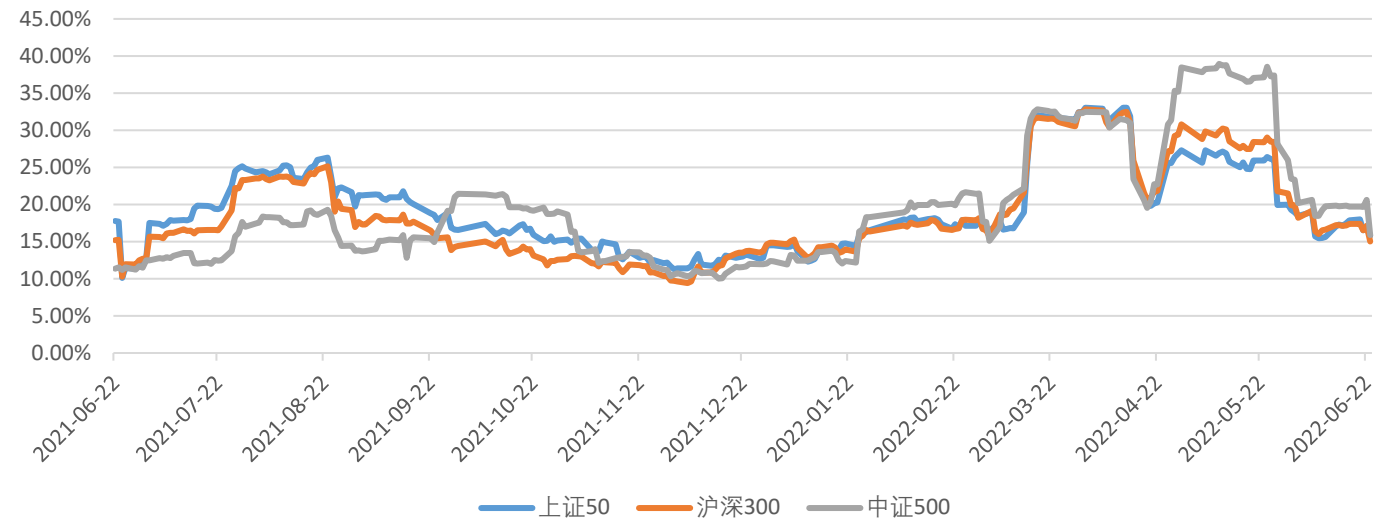


上周市场先抑后扬延续反弹，IF引领指数走势。成交额稳定在万亿以上。日均成交1.09万亿，前一周为1.13万亿，缩小372.05亿，从各指数周强弱分布看，沪深300>上证50>中证500。

	周涨跌幅	周涨跌	周收盘	成交量	成交同比
上证指数	0.99	32.96	3,349.75	197,488	-12.93%
上证50	1.31	38.55	2,974.75	28,396	12.36%
沪深300	1.99	85.73	4,394.77	82,875	-11.80%
科创50	0.86	9.39	1,101.48	5,589	2.61%
中证500	0.82	51.97	6,368.28	81,974	-16.87%
深证成指	2.88	354.89	12,686.03	239,512	-3.64%
创业板指	6.29	167.23	2,824.44	62,673	5.06%

数据来源: Wind

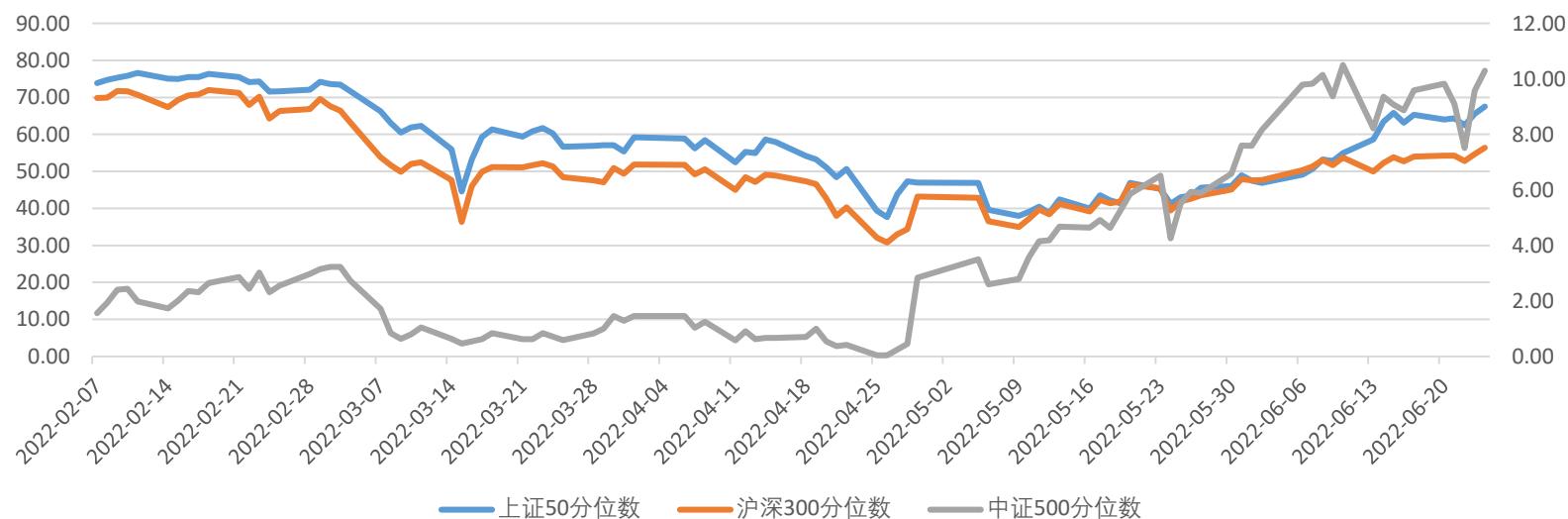
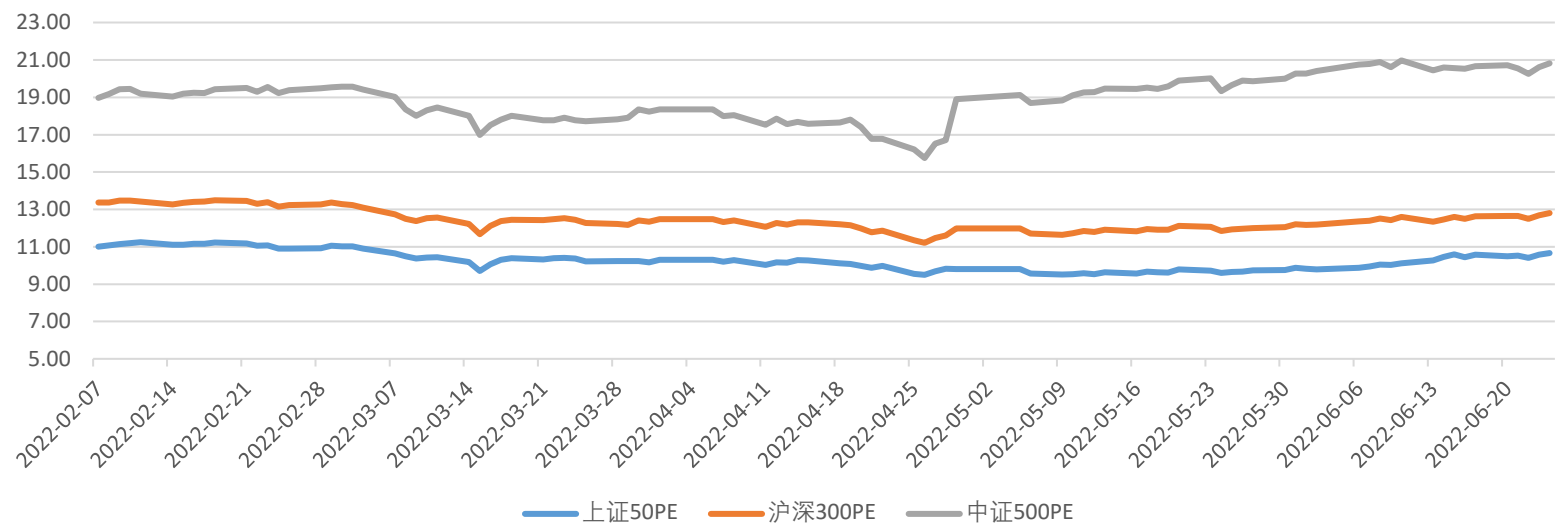
# 国内数据（一）



三大指数的基差企稳走弱。

数据来源: Wind

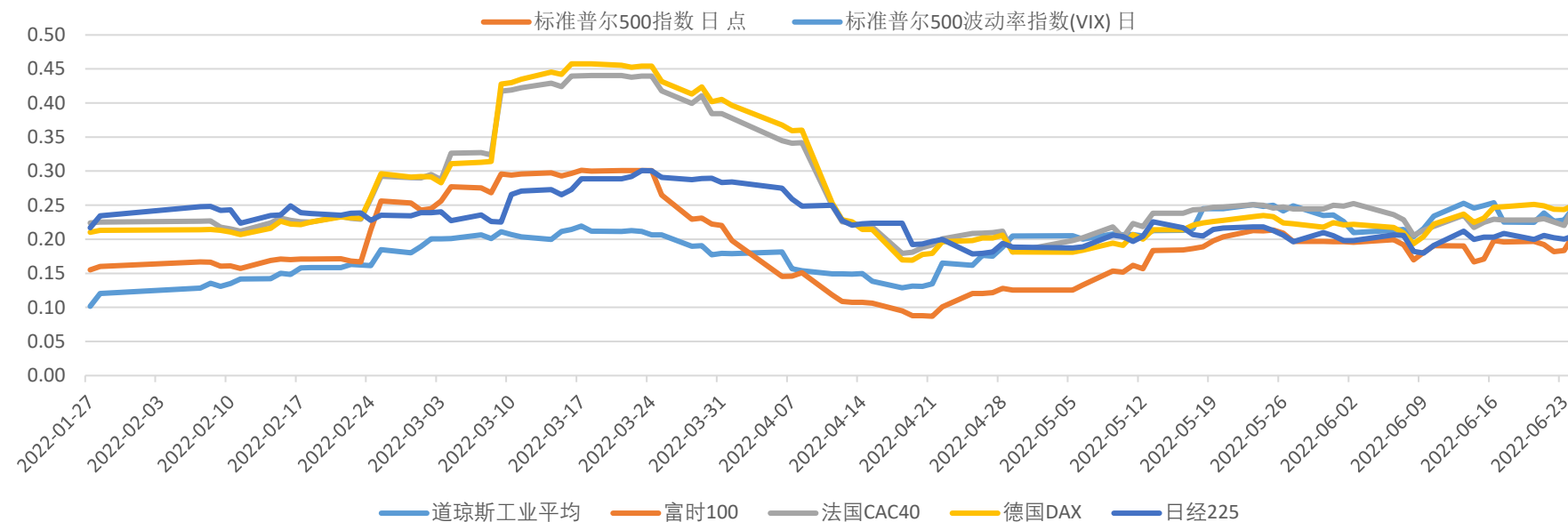
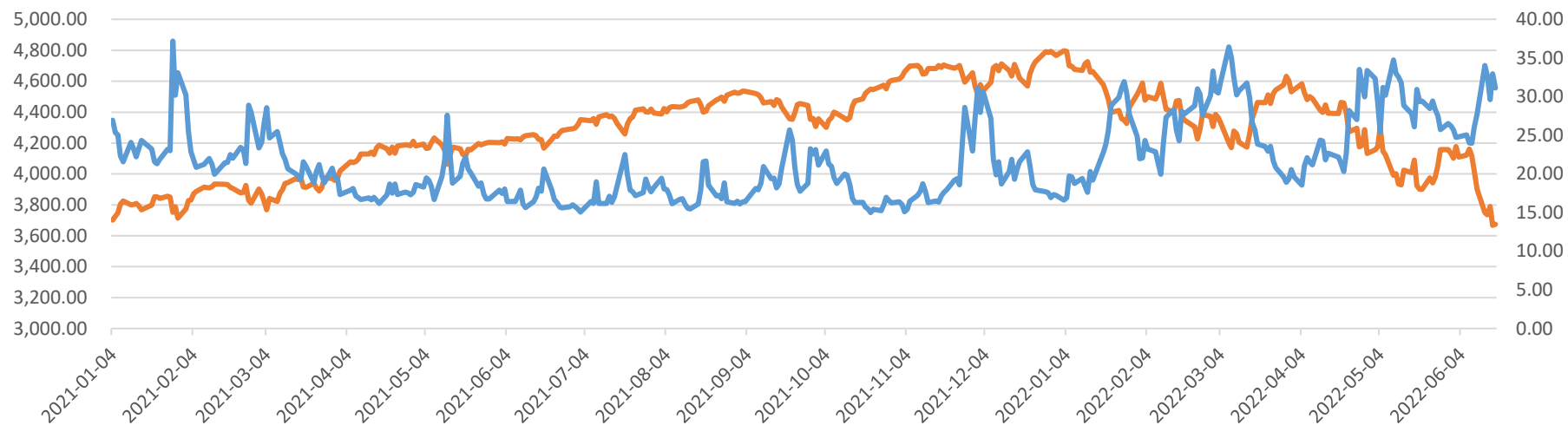
# 国内数据（二）



目前上证50指数PE为10.67，沪深300指数PE为12.80，中证500指数PE为20.82，分别处于历史67.52分位水平、历史56.41分位水平以及10.30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

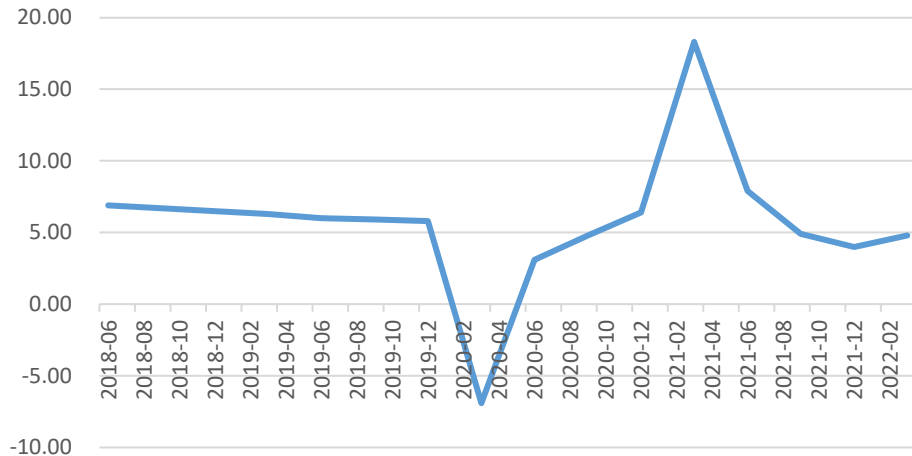


02

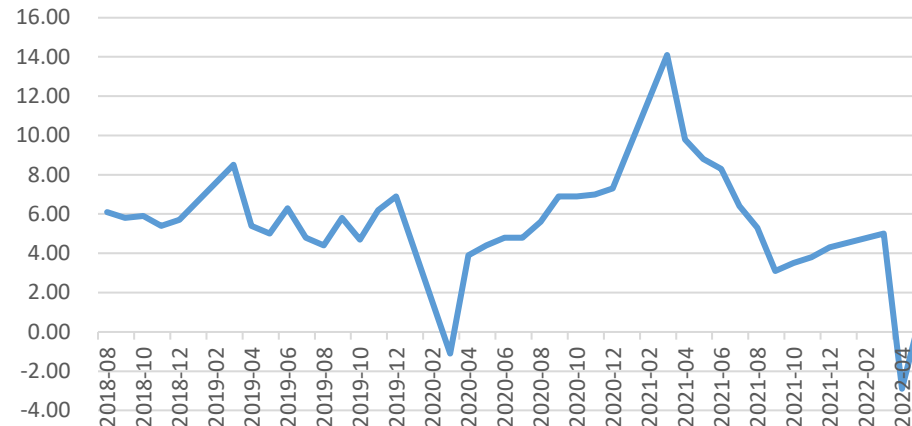
# 宏观分析

# 国内宏观（一）

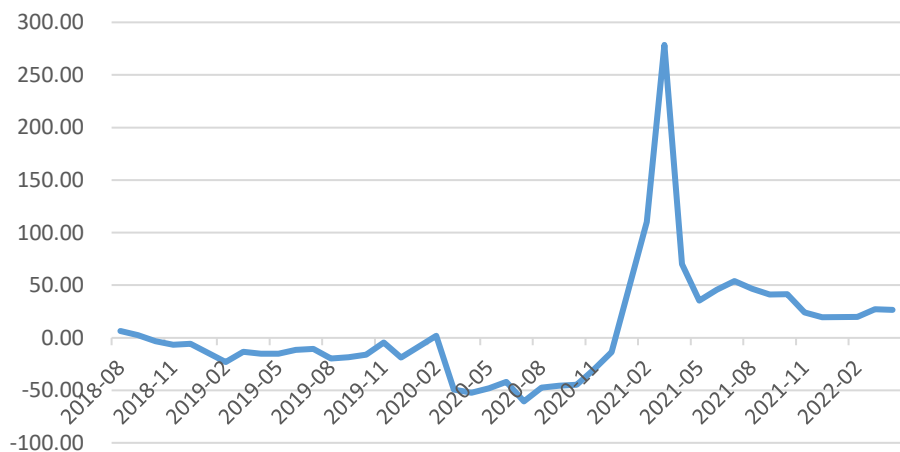
GDP:不变价:当季同比季 %



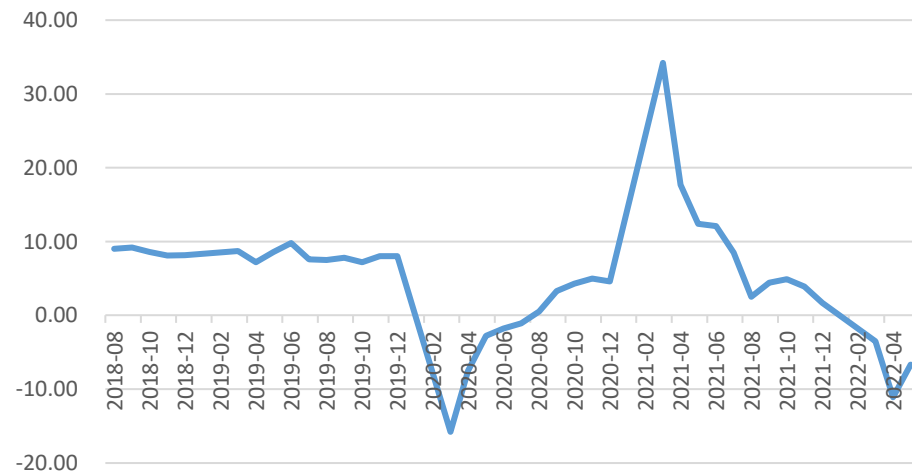
规模以上工业增加值:当月同比月 %



国有工业企业:利润总额:累计同比月 %



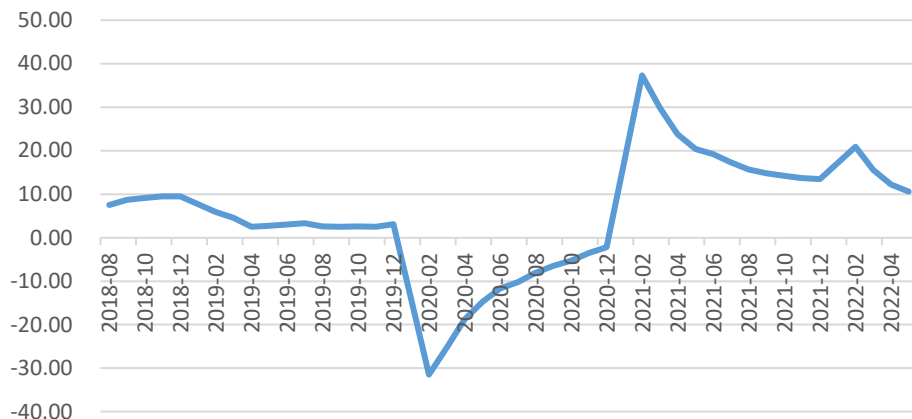
社会消费品零售总额:当月同比月 %



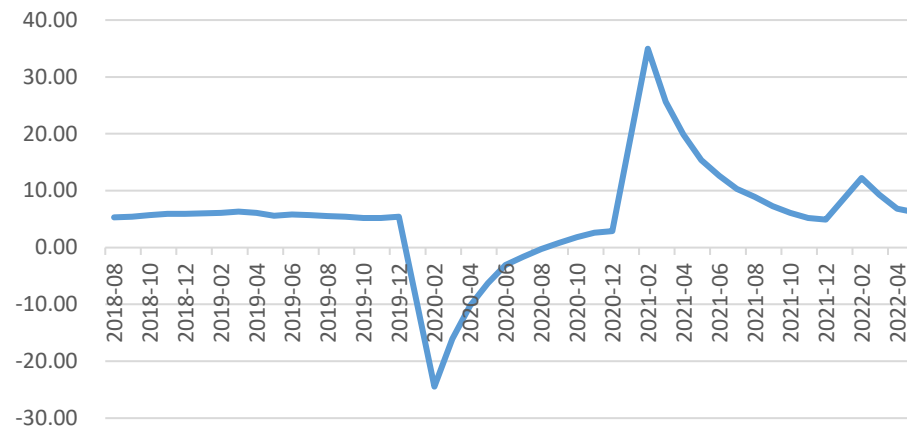
数据来源: Wind

# 国内宏观（二）

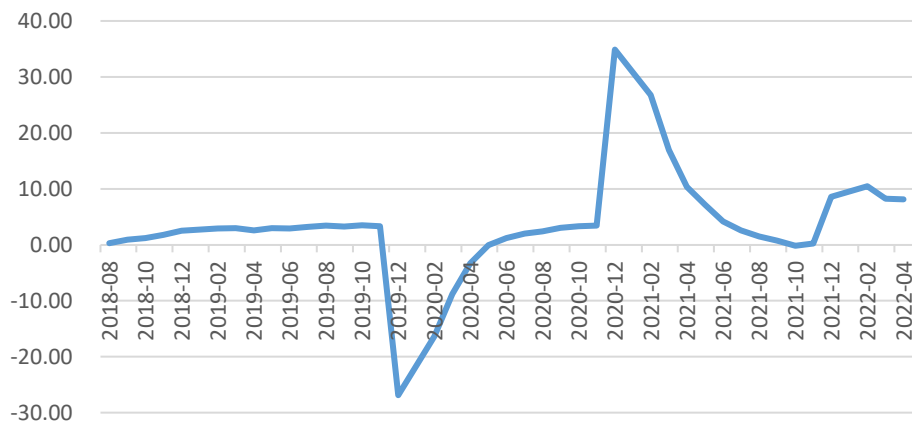
固定资产投资(不含农户)完成额:制造业:累计同比月 %



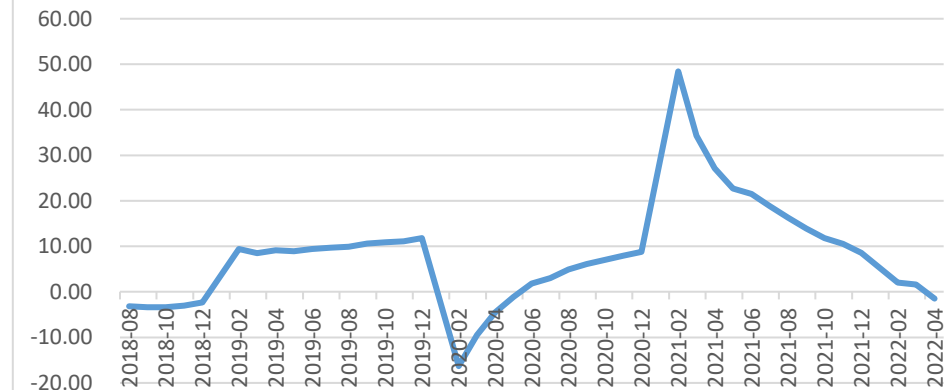
固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比月 %



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 %



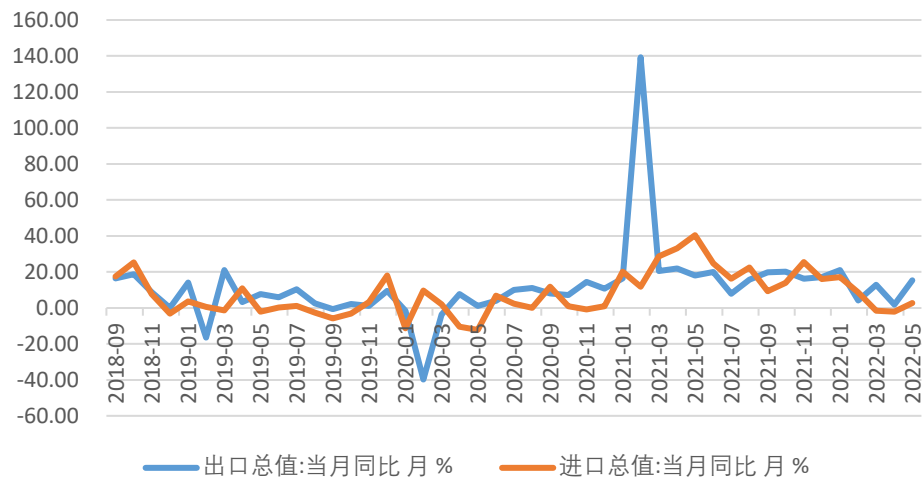
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比月 %



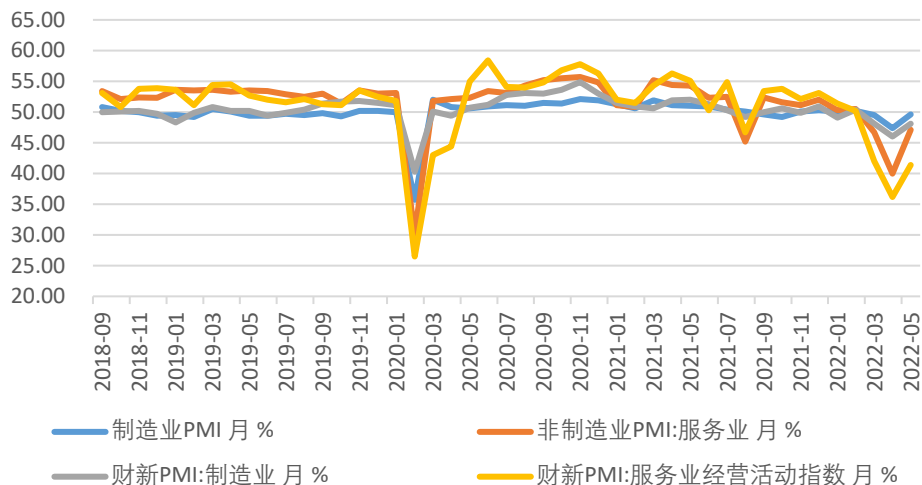
数据来源: Wind

# 国内宏观（三）

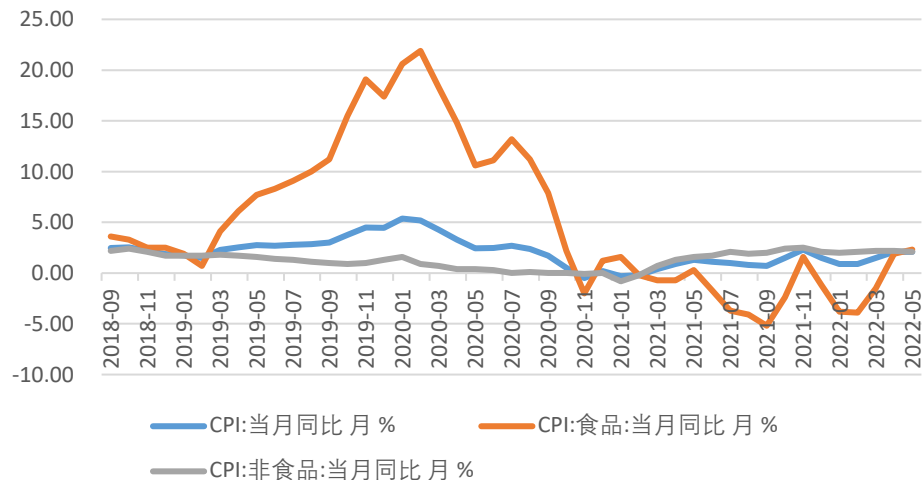
## 进出口总额



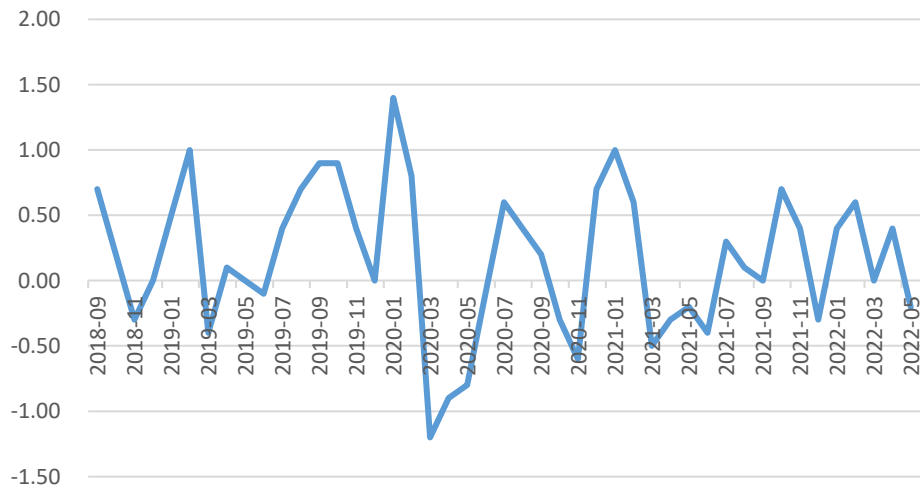
## PMI



## 物价指数

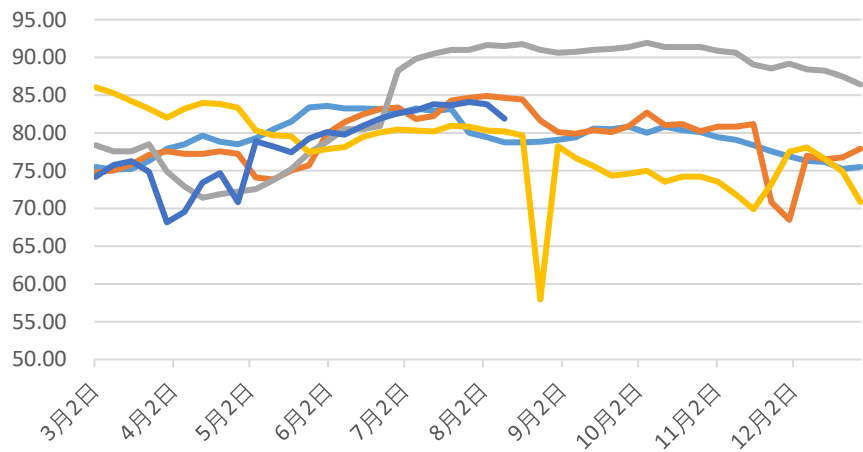


## CPI:环比月 %

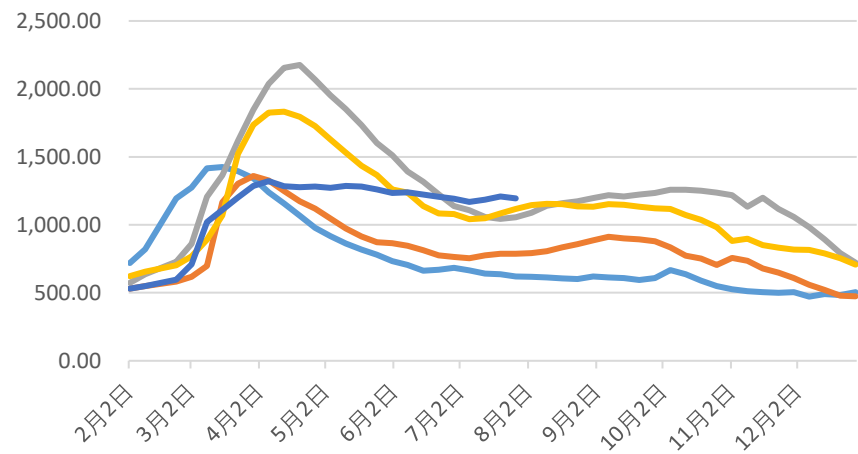


# 国内高频数据（一）

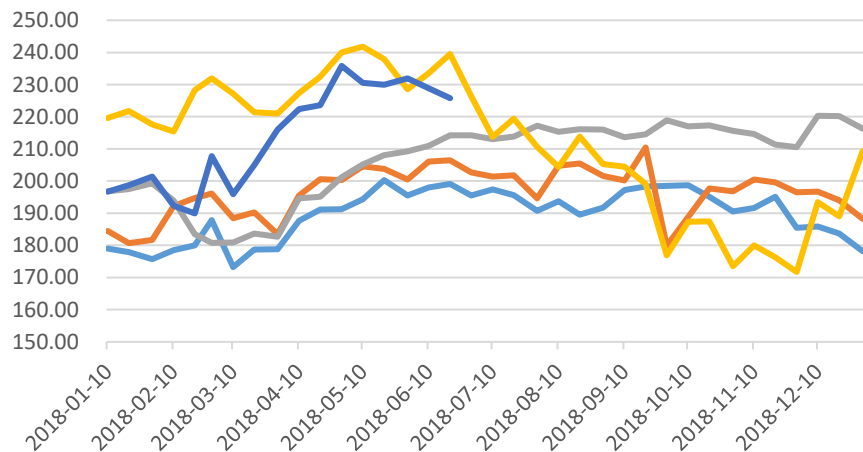
## 高炉开工率



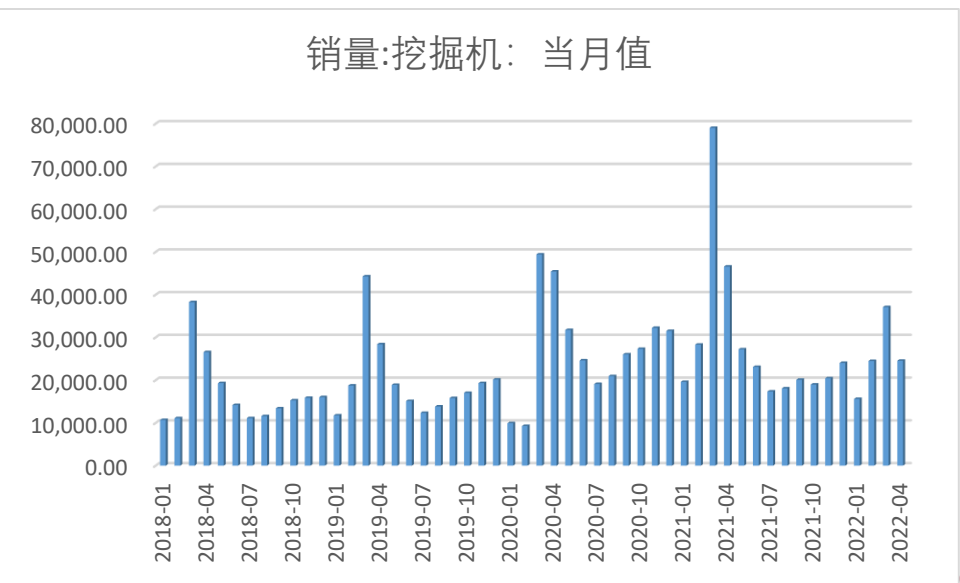
## 螺纹钢库存



## 粗钢产量



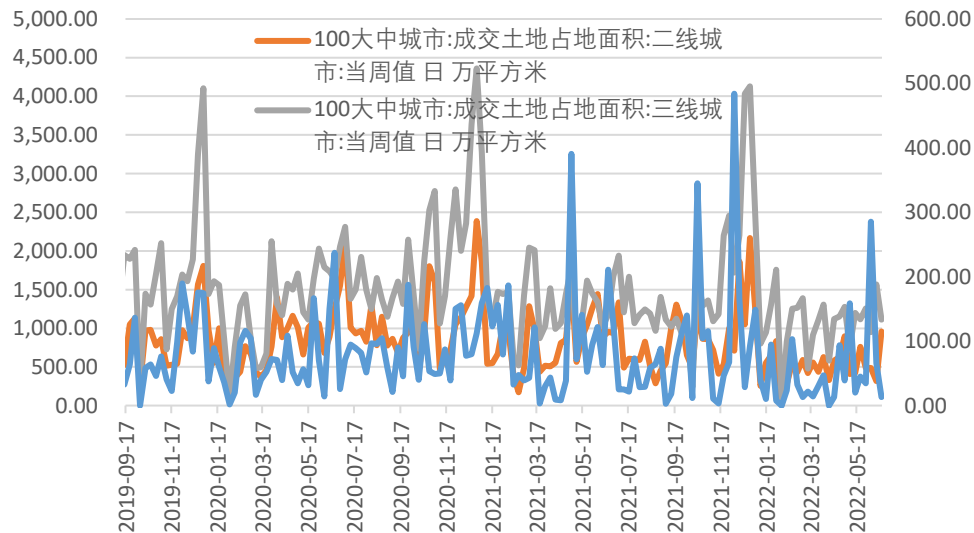
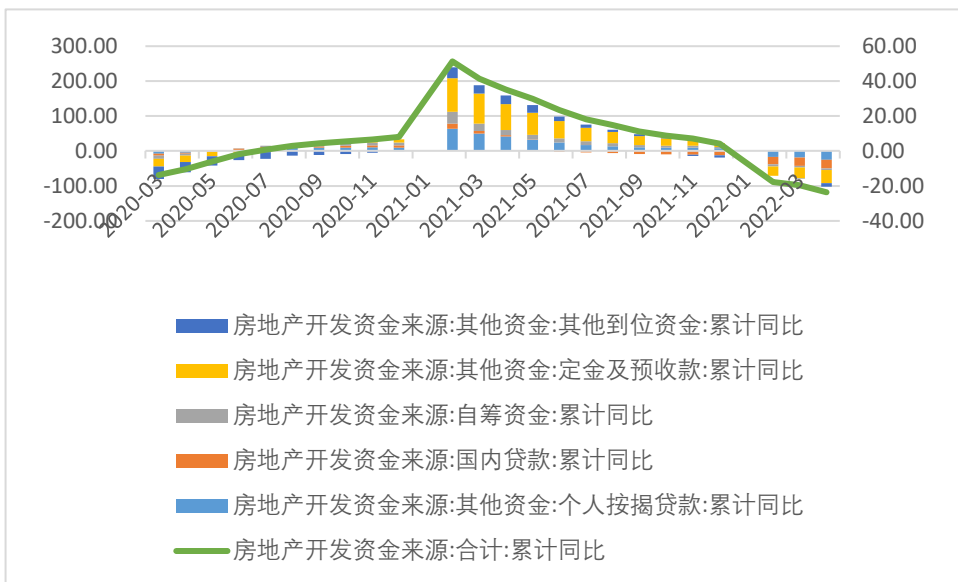
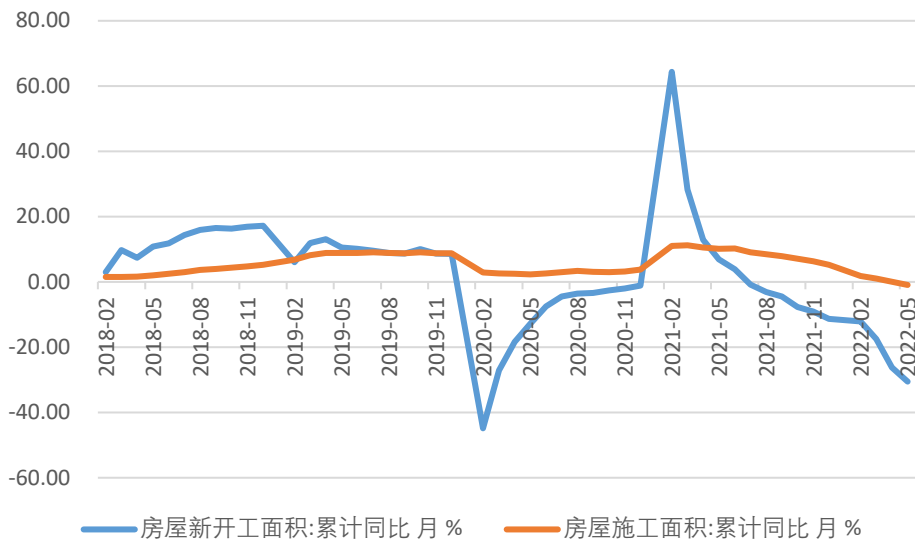
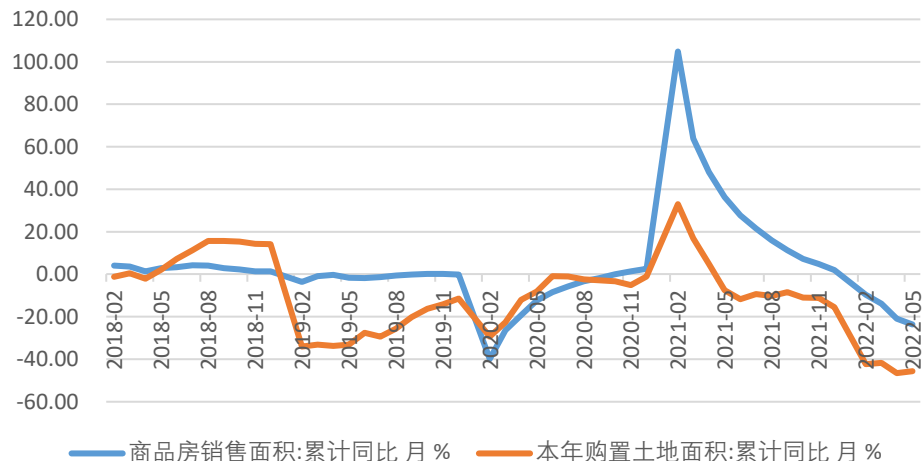
## 销量:挖掘机: 当月值



数据来源: Wind

# 国内高频数据（二）

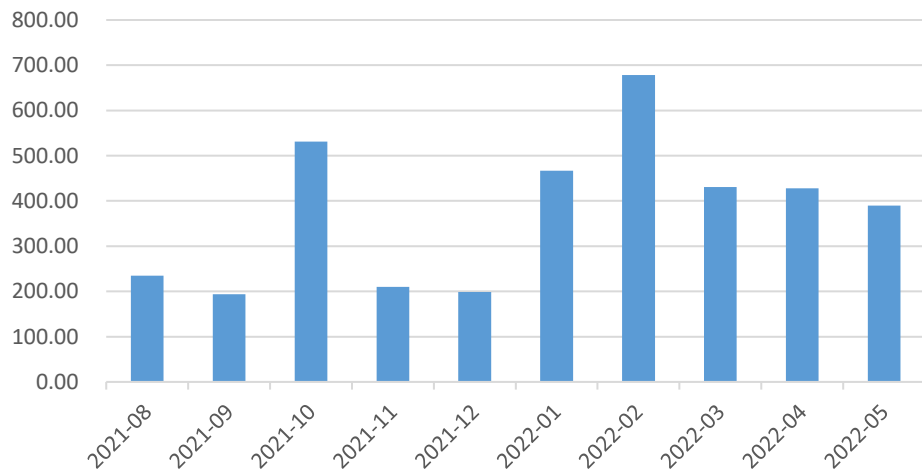
## 房屋销售面积



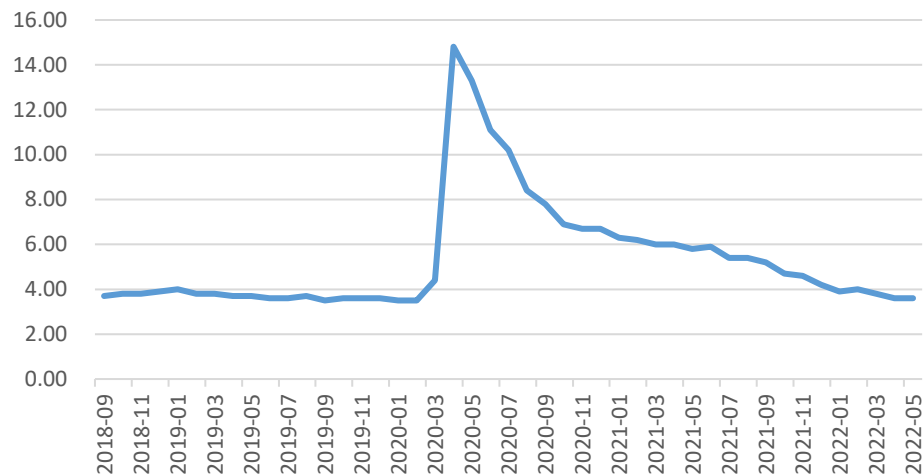
数据来源: Wind

# 国外宏观 (1)

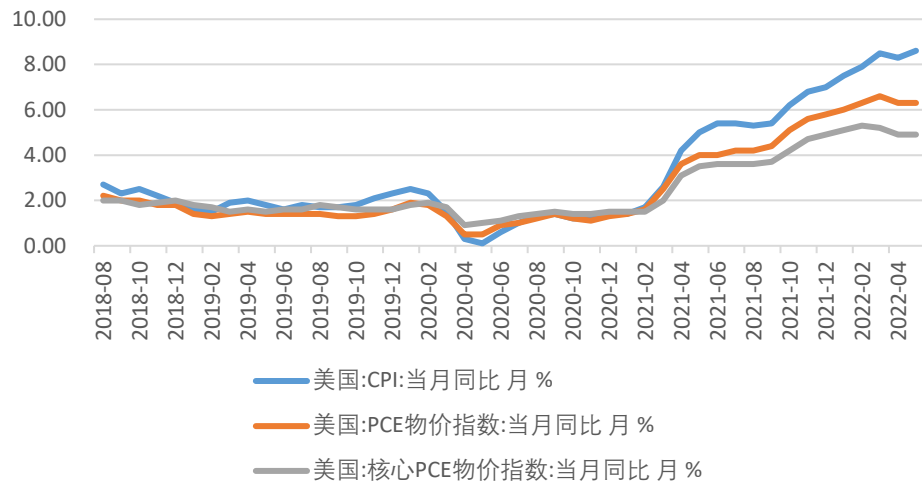
美国:新增非农就业人数:合计:当月值:季调



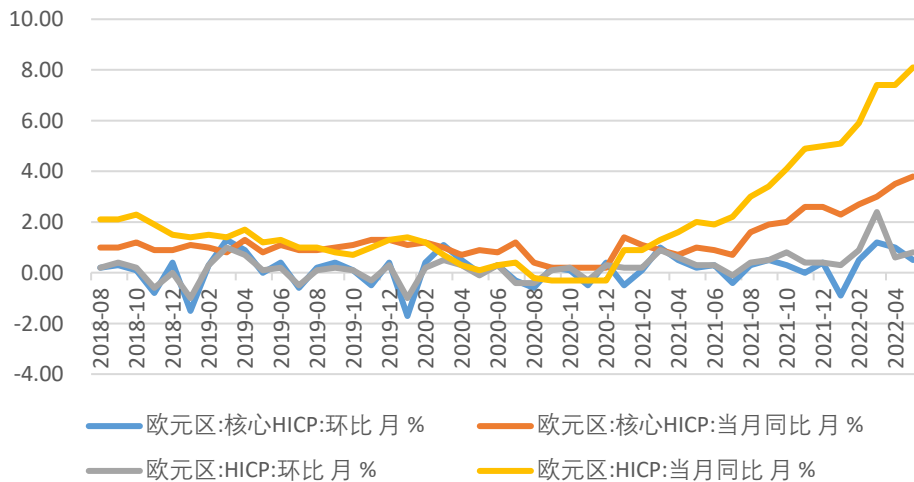
美国:失业率:季调月 %



美国物价指数

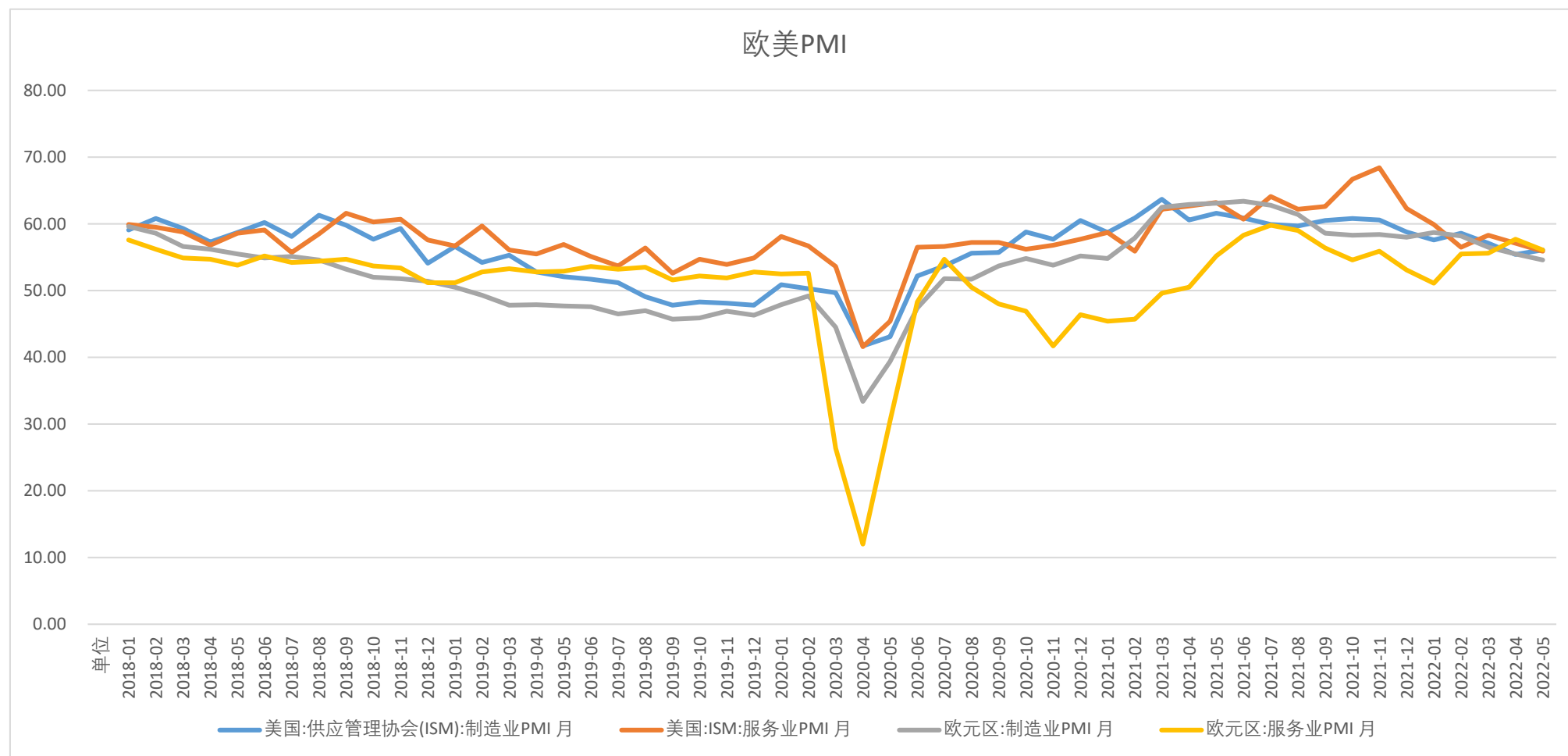


欧元区物价指数



数据来源: Wind

# 国外宏观 (2)



数据来源: Wind

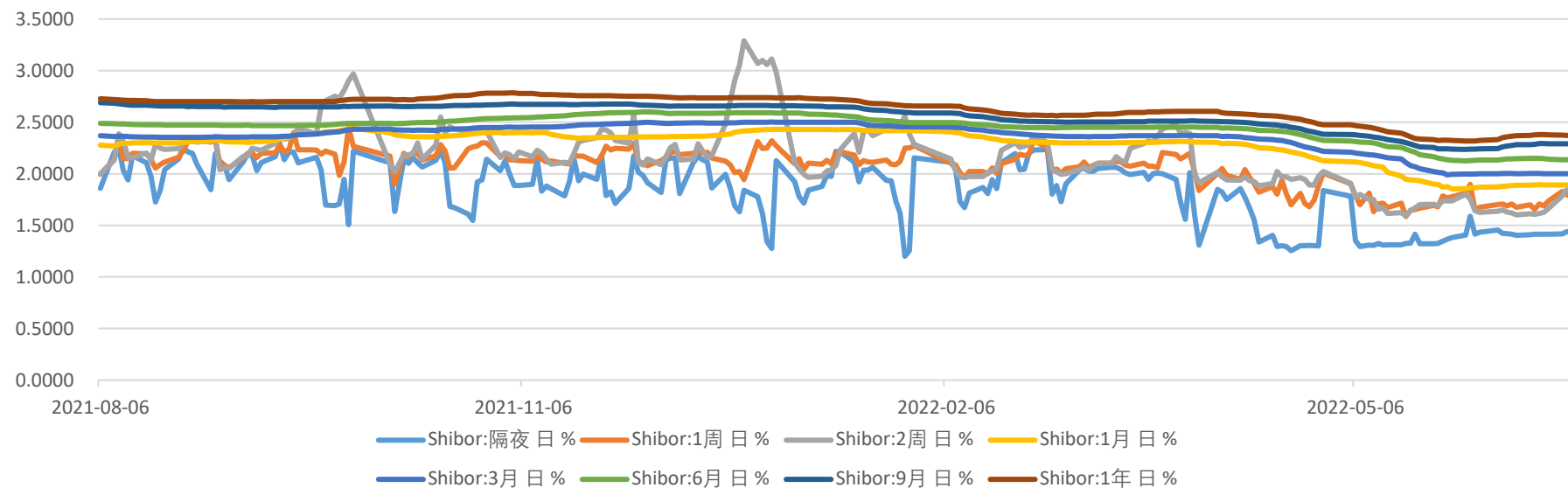
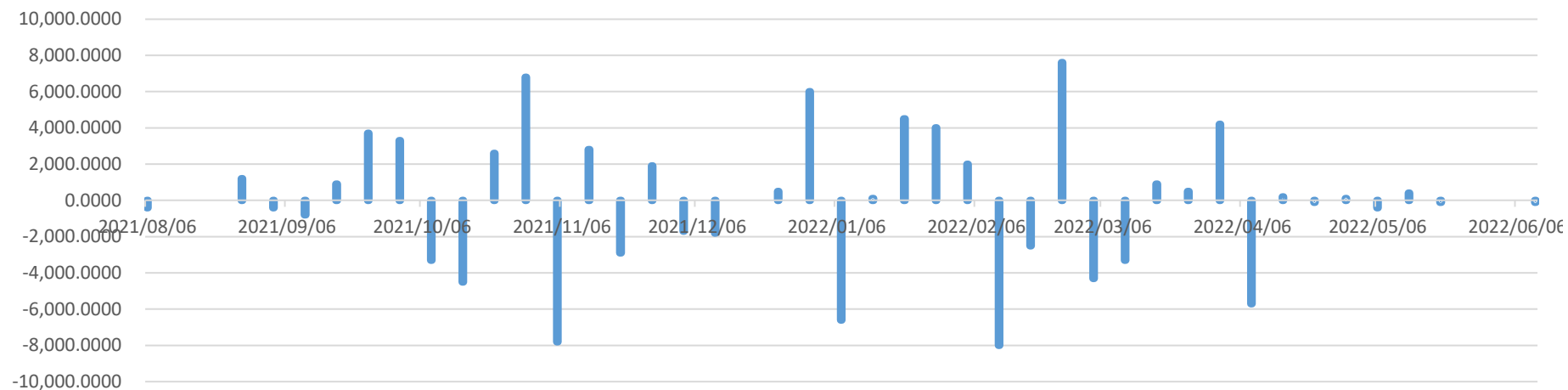


03

# 市场情绪

# 资金面：资金成本整体小幅走高

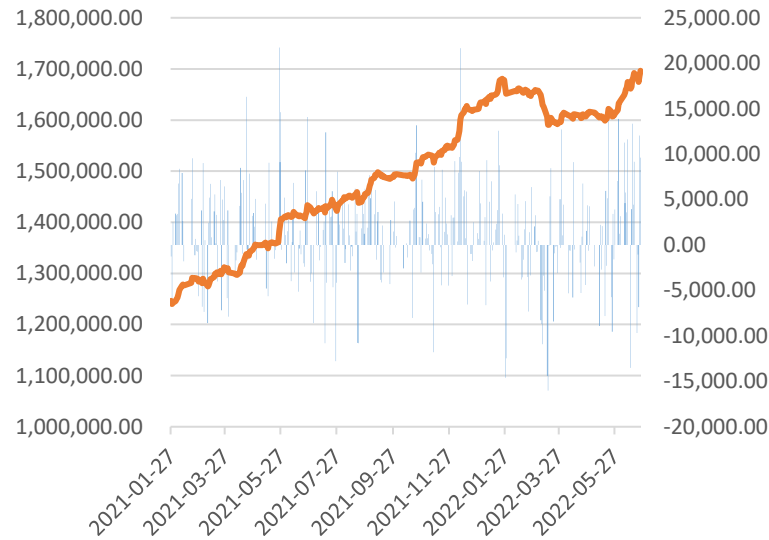
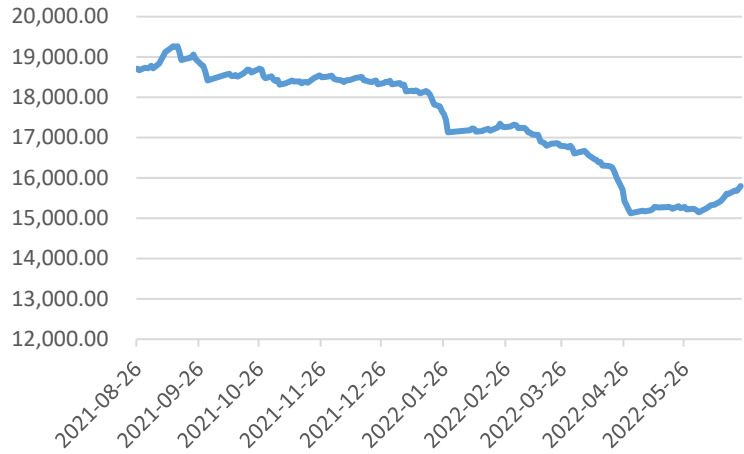
货币净投放量周 亿元



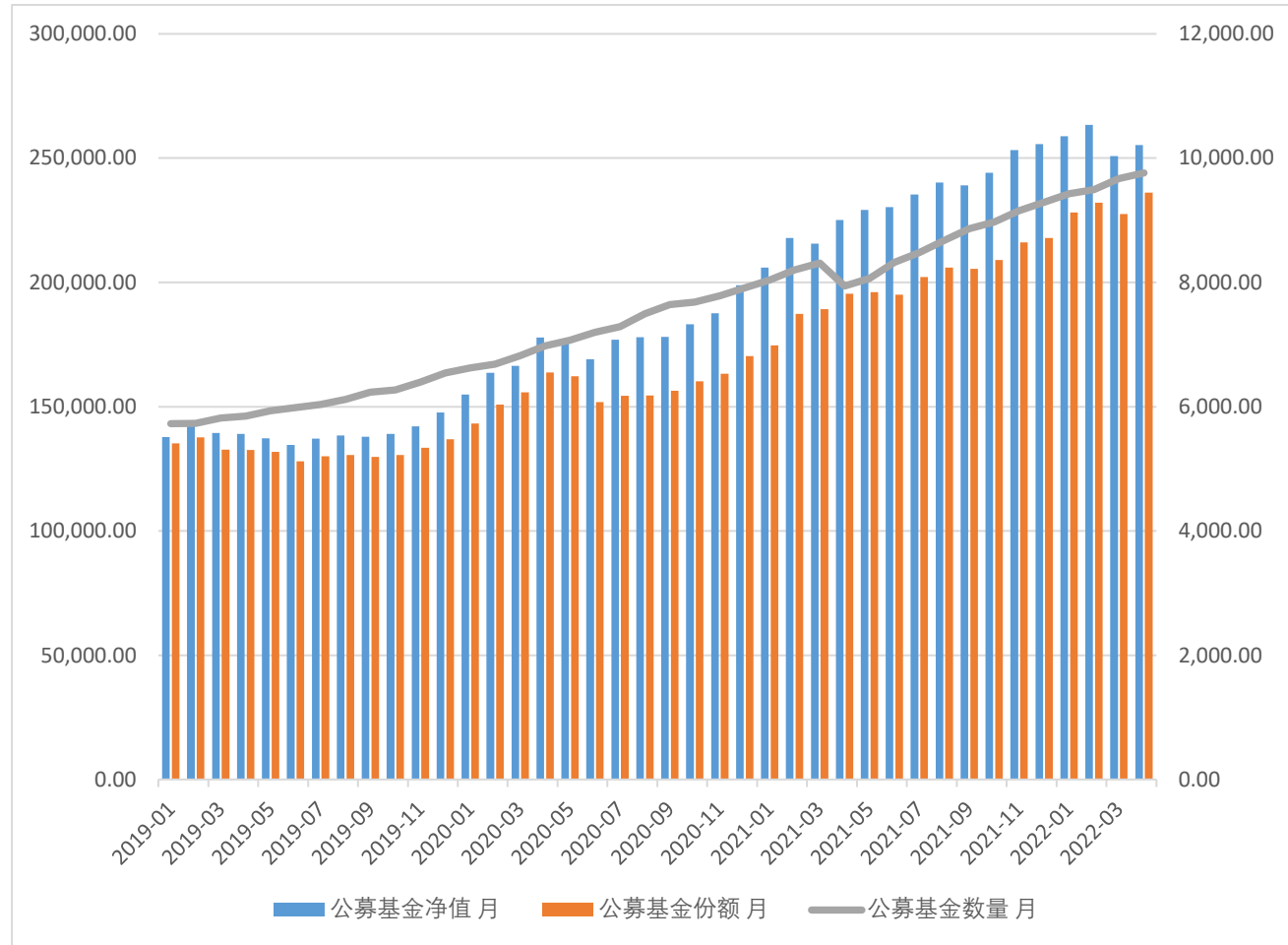
数据来源: wind

# 情绪面：资金热情持续恢复

沪深两市:融资融券余额 日 亿元



■ 陆股通:净买入额(人民币) 日 百万元  
■ 陆股通:累计净买入额(人民币) 日 百万元



数据来源: wind



# 本周市场重要信息

---

1、新华社北京6月26日电 中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日就研究吸收网民对党的二十大相关工作意见建议作出重要指示强调，党的二十大是党和国家政治生活中的一件大事。围绕党的全国代表大会相关工作开展网络征求意见，是全党全社会为国家发展、民族复兴献计献策的一种有效方式，也是全过程人民民主的生动体现。这次活动引起广大干部群众热情关注、积极参与，提出了许多具有建设性的意见和建议，有关方面要认真研究、充分吸收。要总结这次活动的成功做法，走好新形势下的群众路线，善于通过互联网等各种渠道问需于民、问计于民，更好倾听民声、尊重民意、顺应民心，把党和国家各项工作做得更好。根据习近平总书记今年2月重要指示精神，党的二十大相关工作网络征求意见活动于4月15日至5月16日开展，在人民日报社、新华社、中央广播电视总台所属官网、新闻客户端以及“学习强国”学习平台分别开设专栏，听取全社会意见建议。活动得到广大人民群众广泛关注和参与，累计收到网民建言超过854.2万条，为党的二十大相关工作提供了有益参考。

2、本周市场有众多看点，七国集团、北约峰会即将举行，美、欧、英三大央行行长齐聚欧洲央行论坛。中国将公布6月PMI，美联储最青睐的通胀指标核心PCE、欧元区6月CPI或再创新高。同时中国多项新规将从7月1日起施行。

# 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](http://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

