

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 宏观数据向好 趋势机会延续

## ——股指周报2022.07.04



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：6月30日，统计局公布了6月PMI数据，6月制造业PMI为50.2%，非制造业PMI为54.7%，综合PMI产出指数为54.1%，相比于5月份分别大幅提升0.6、6.9和5.7个百分点，且均重回荣枯线以上。星图研究院认为，疫情后解除封控使得消费、投资都有了显著的修复增长。在“稳增长”的政策目标之下，制造业与非制造业PMI指数均有了较大幅度的提升，且均回到荣枯线之上的扩张水平。而随着近期第九版疫情防控方案的提出、行程卡“摘星”、上海恢复线下场所营业等多重利好政策的出台，7月份的PMI数据仍能够保持继续提升的态势。</p> <p>2、市场综述：上周市场先抑后扬延续反弹，IH引领指数走势。成交额稳定在万亿以上。日均成交1.19万亿，前一周为1.09万亿，扩大1001亿，从各指数周强弱分布看，上证50&gt;沪深300&gt;中证500。</p> <p>3、资金面：今年上半年，北向资金共计流入851.75亿元，6月大幅流入729.6亿元，南下资金共计流入2001亿港元。其中，沪股通净流入920亿元，深股通净流出68.28亿元。截至6月30日，6月27日至6月30日，周融资净买入额229.15亿元，周度投资者加杠杆意愿继续回升。</p> <p>4、整体逻辑：进入7月份，随着宏观经济半年报的亮相以及上市公司中报业绩的披露，市场将进入业绩观察期。从6月30日出炉的制造业PMI数据看，6月份制造业PMI回升至50.2%，在连续三个月收缩后重返扩张区间，显示企业生产经营总体呈现恢复性扩张。随着二季度GDP数据的即将发布，二季度经济的修复情况受到关注。</p>	<p>操作上，上周走势强弱上看，上证50 &gt; 沪深300 &gt; 中证500，从估值看仍可以关注IC反弹或随后上市的中证1000。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

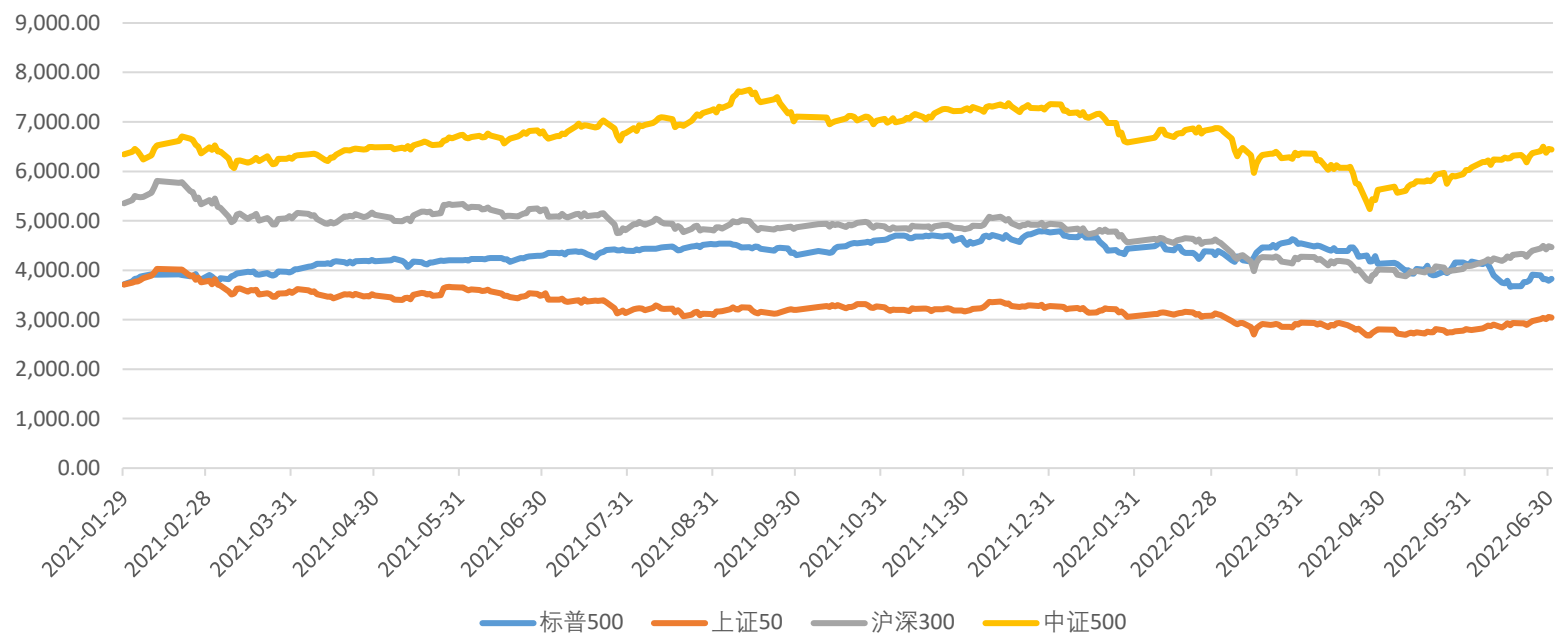
03

市场情绪

**01**

# 行情回顾

# 周度行情回顾

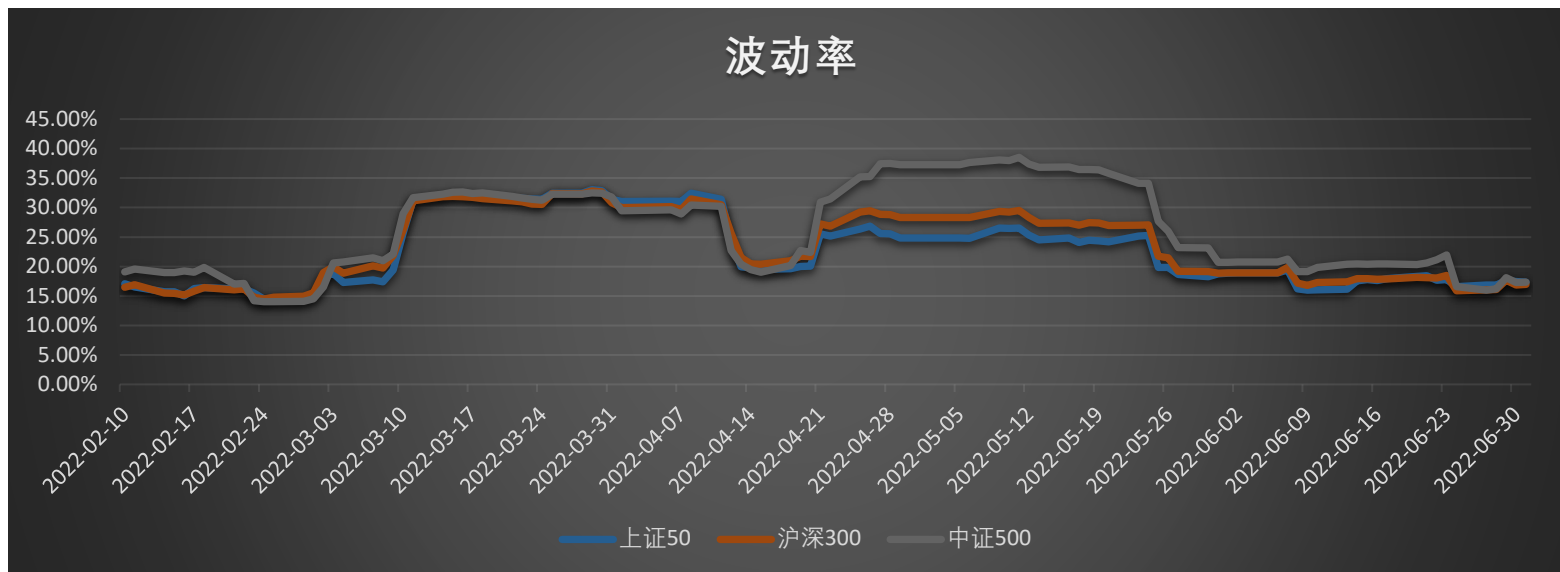


上周市场先抑后扬延续反弹，IH引领指数走势。成交额稳定在万亿以上。日均成交1.19万亿，前一周为1.09万亿，扩大1001亿，从各指数周强弱分布看，上证50>沪深300>中证500。

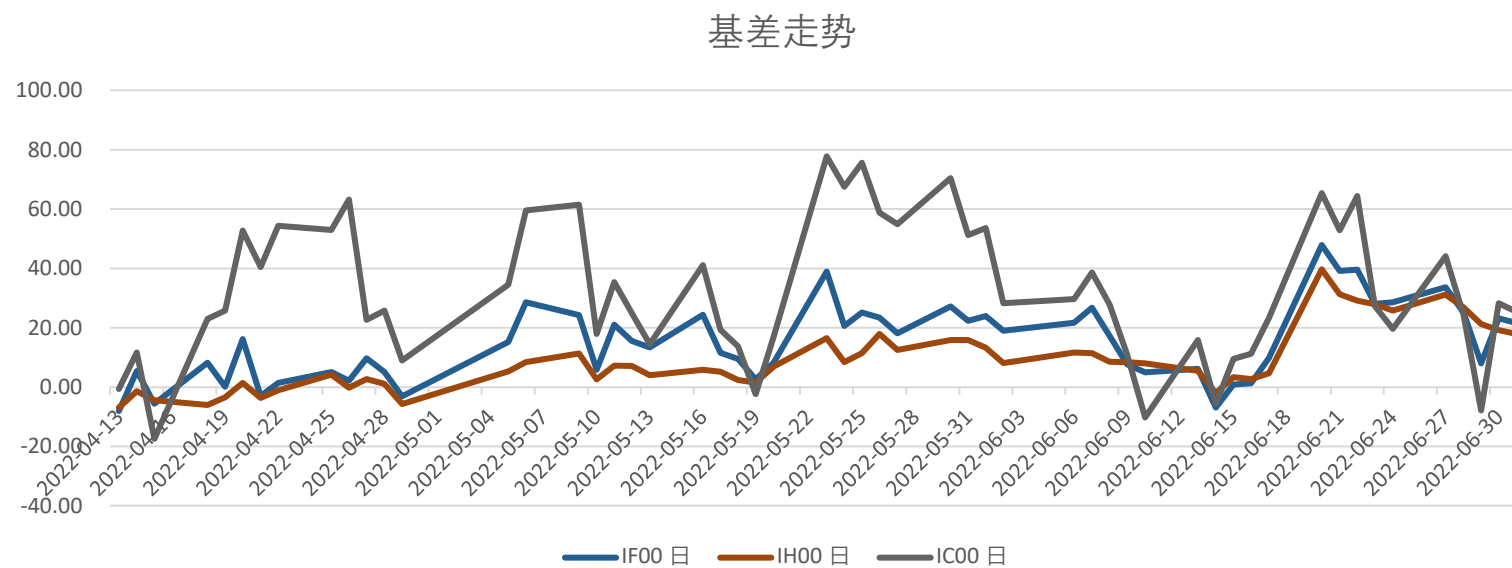
	周涨跌幅	周涨跌	周收盘	成交量 (万手)	成交同比
上证指数	1.13	37.89	3,387.64	199,848.03	1.19%
上证50	2.37	70.51	3,045.27	25,649.66	-9.67%
沪深300	1.64	71.95	4,466.72	84,086.47	1.46%
科创50	-1.13	-12.45	1,089.03	6,073.74	8.67%
中证500	1.10	70.25	6,438.54	83,828.06	2.26%
中证1000	0.91	62.85	6,994.50	102,376.19	5.47%
深证成指	1.37	174.32	12,860.36	258,676.98	8.80%
创业板指	-1.50	-42.50	2,781.94	64,705.41	4.64%

数据来源: Wind

# 国内数据（一）

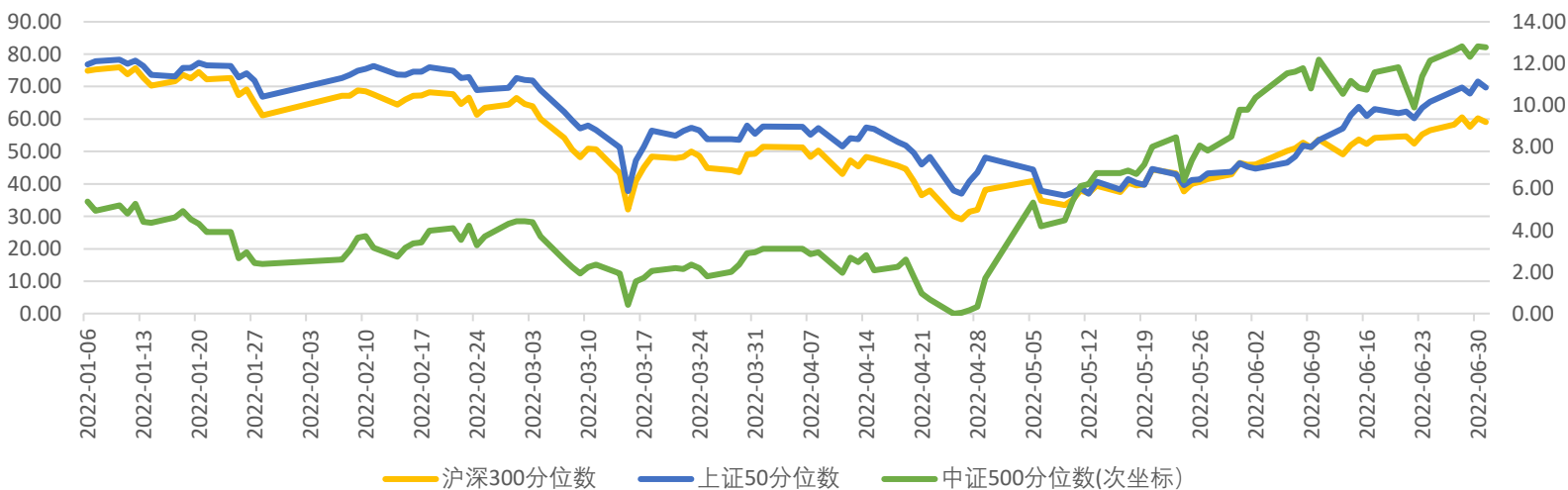
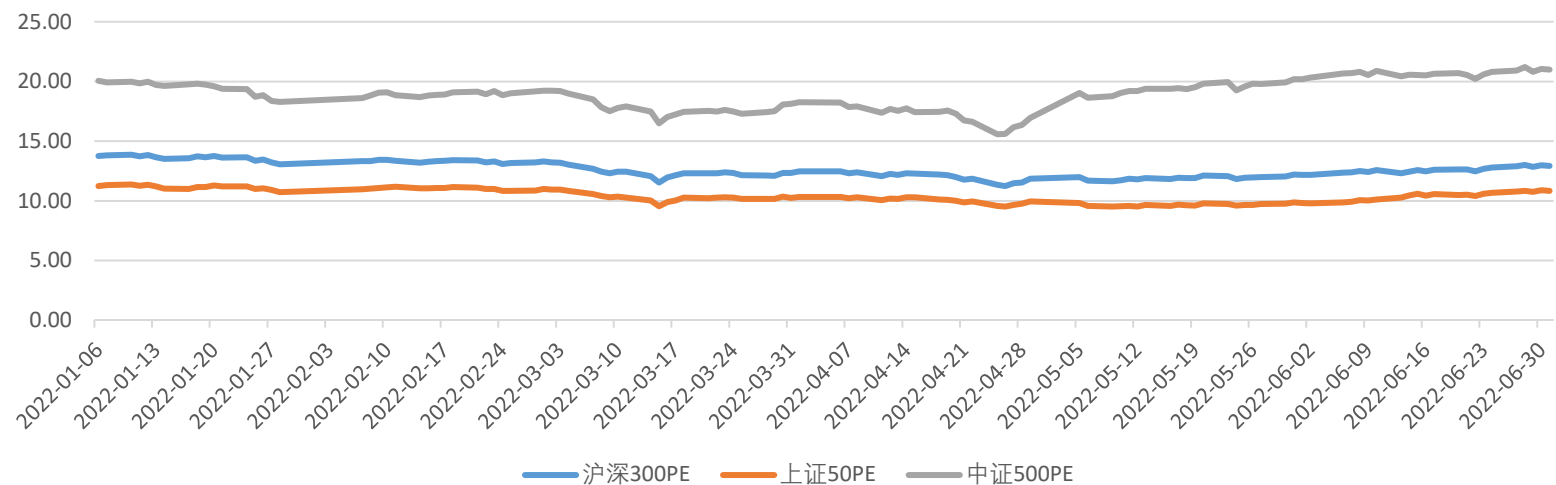


三大指数的基差企稳。



数据来源: Wind

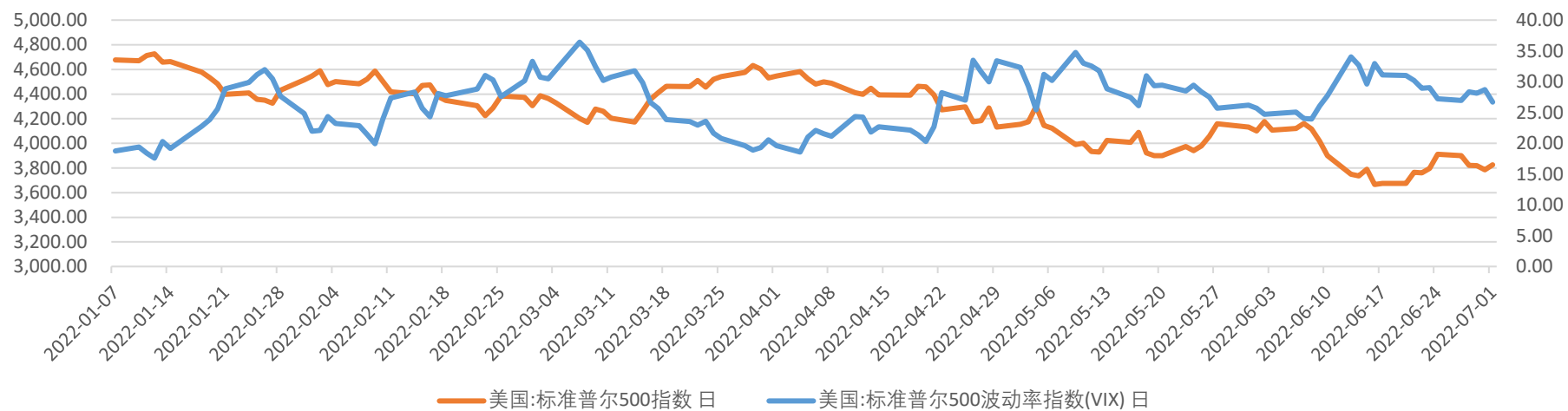
# 国内数据（二）



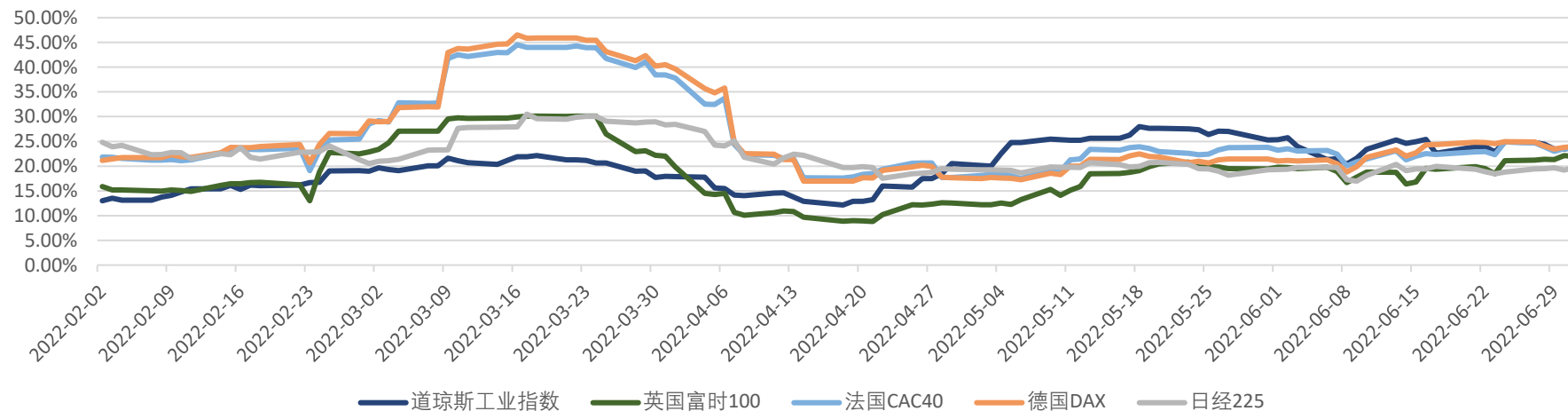
目前上证50指数PE为10.83，沪深300指数PE为12.94，中证500指数PE为21.01，分别处于历史69.69分位水平、历史59.09分位水平以及12.77分位水平。相比而言，IC作为整体估值的相对优势明显。

数据来源: Wind

# 国外数据



## 波动率



数据来源: Wind



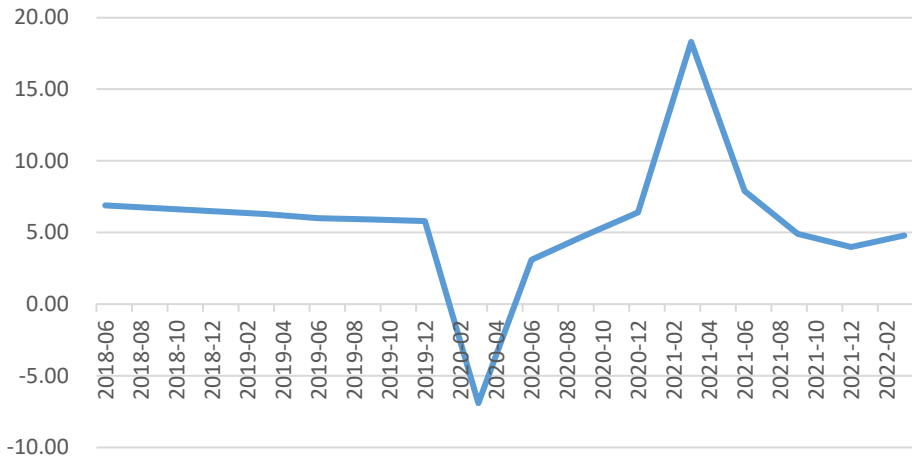
---

02

# 宏观分析

# 国内宏观（一）

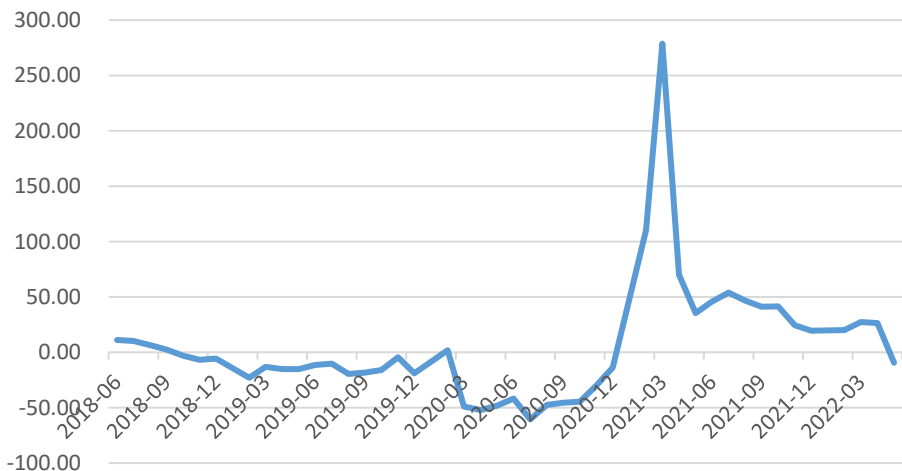
GDP:不变价:当季同比季 %



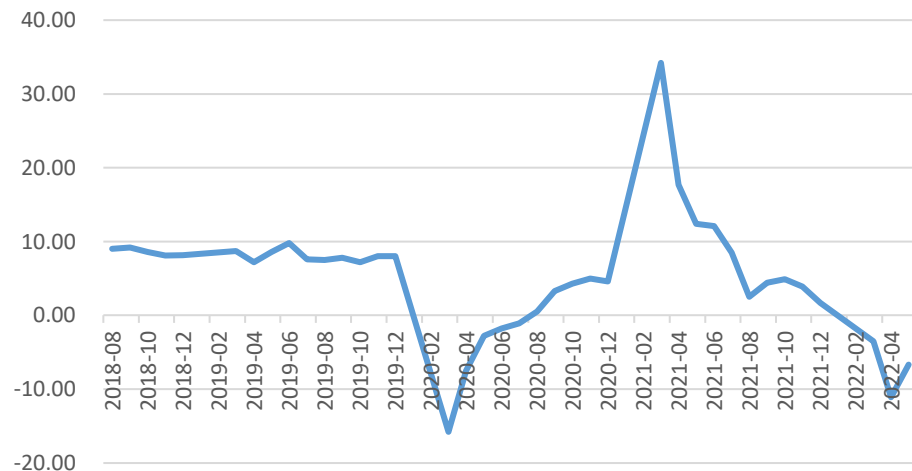
规模以上工业增加值:当月同比月 %



国有工业企业:利润总额:累计同比



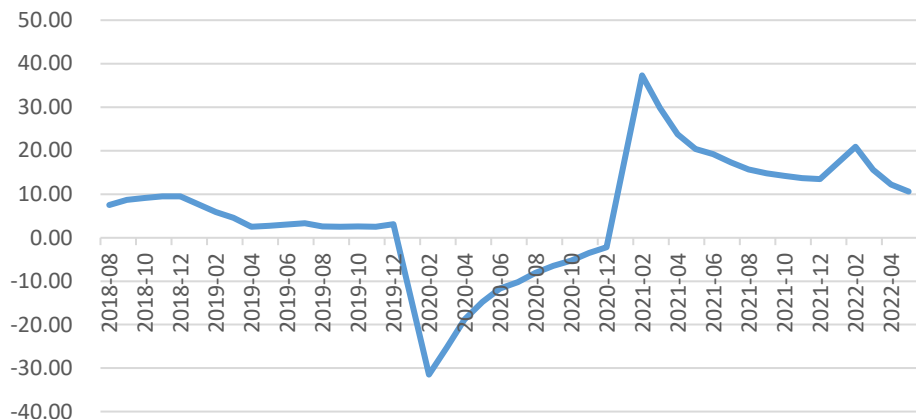
社会消费品零售总额:当月同比月 %



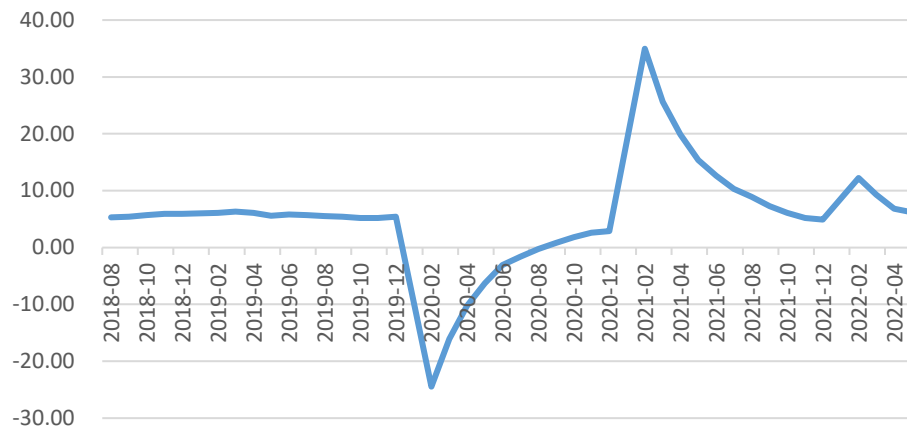
数据来源: Wind

# 国内宏观（二）

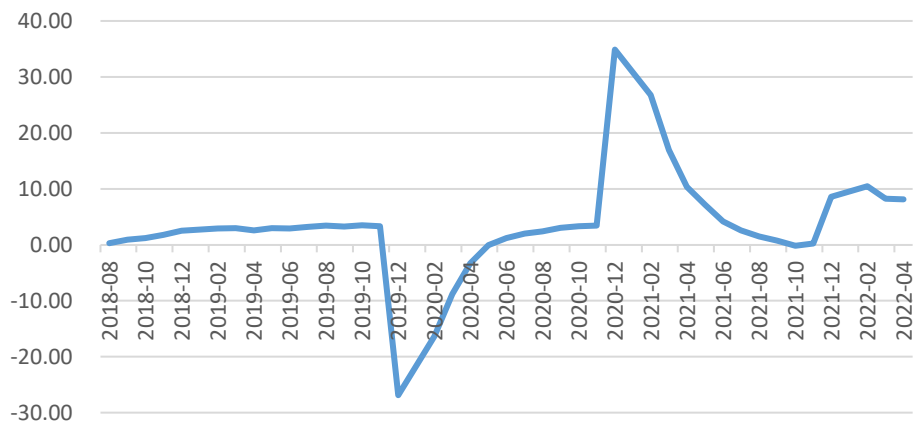
固定资产投资(不含农户)完成额:制造业:累计同比月 %



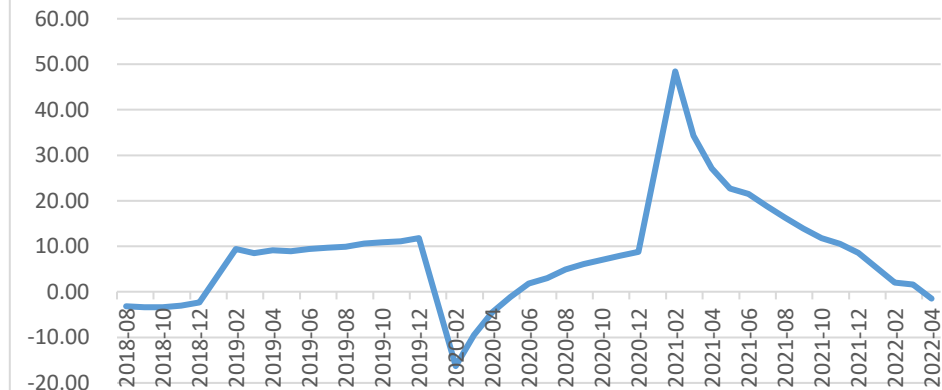
固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比月 %



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 %



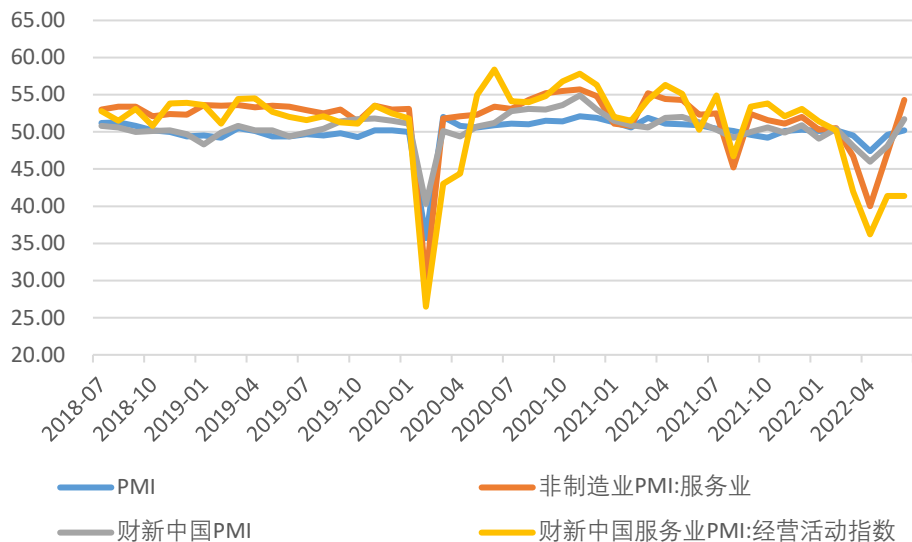
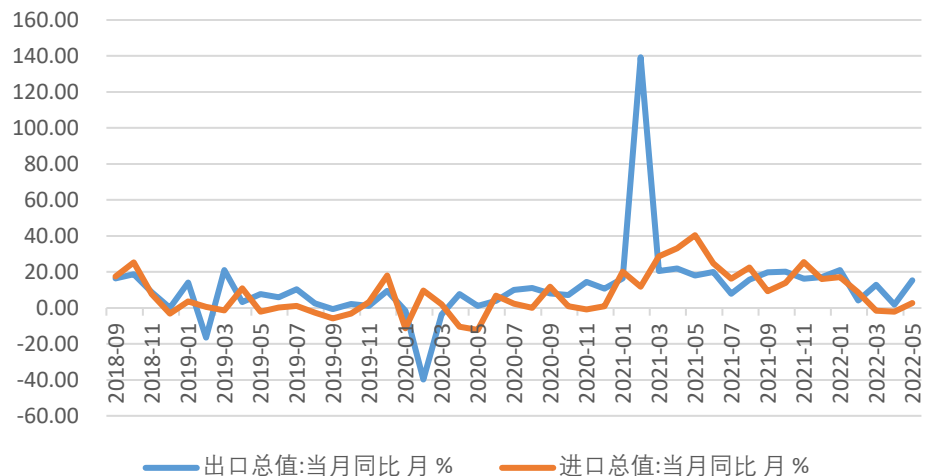
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比月 %



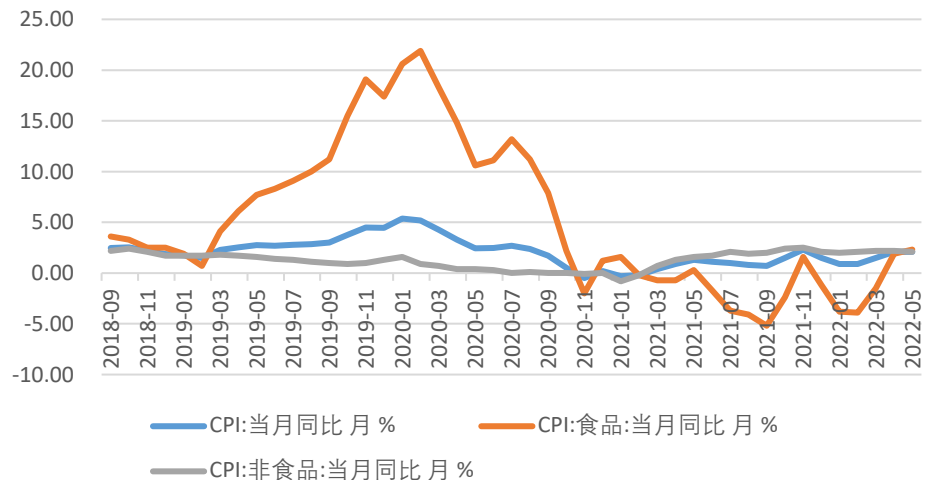
数据来源: Wind

# 国内宏观（三）

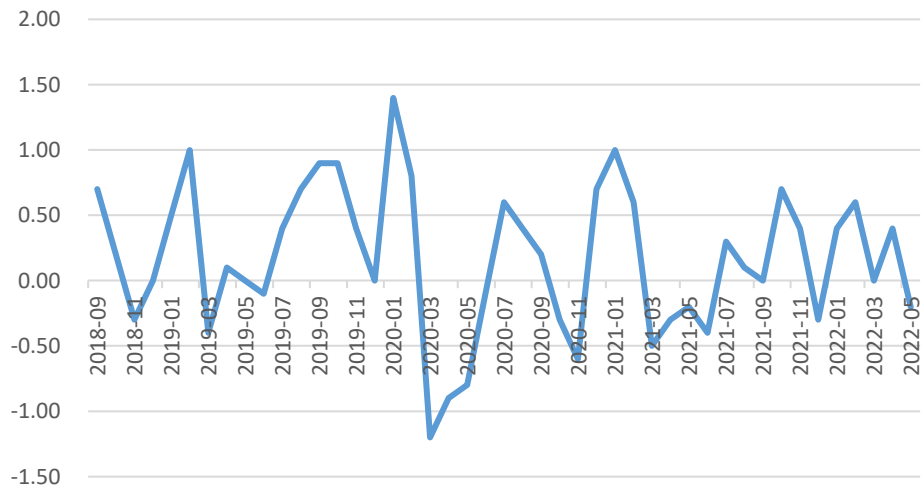
## 进出口总额



## 物价指数

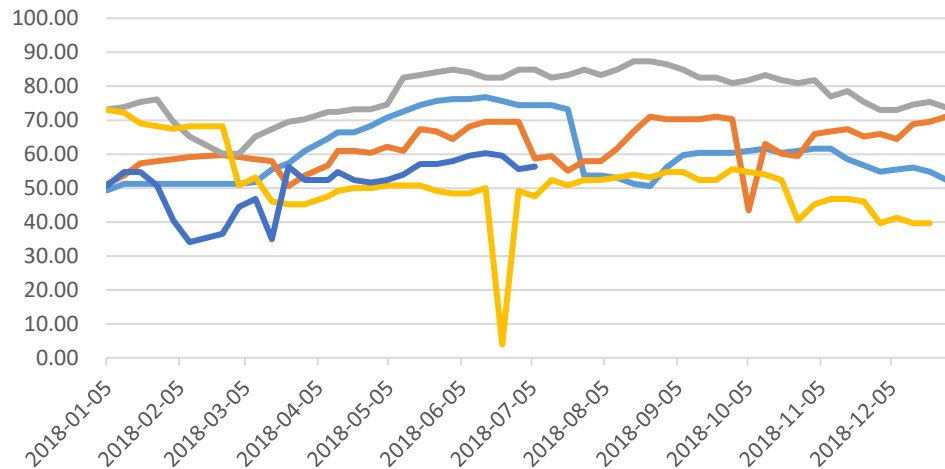


## CPI:环比月%

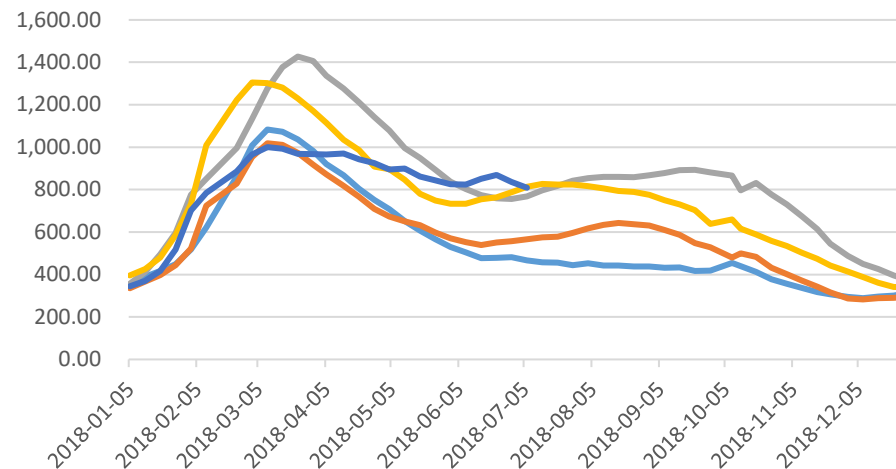


# 国内高频数据（一）

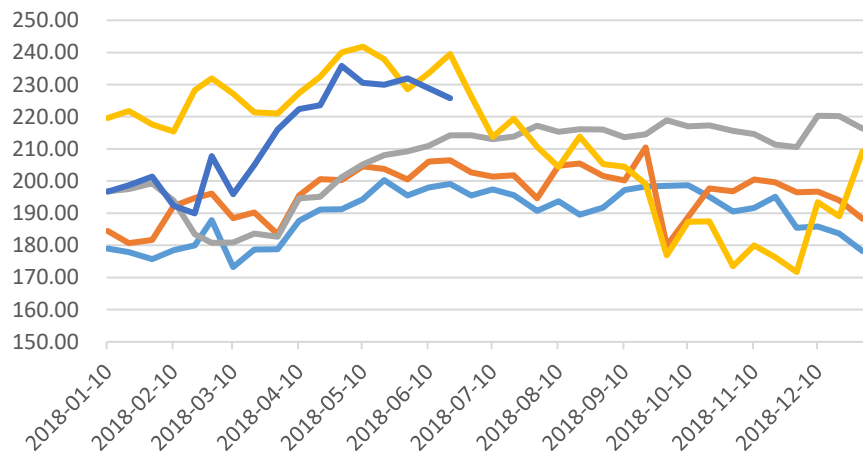
## 高炉开工率



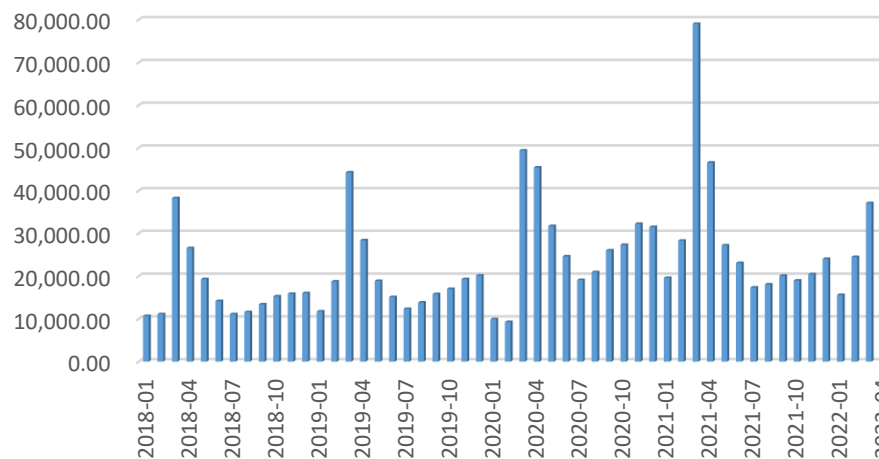
## 螺纹钢库存



## 粗钢产量



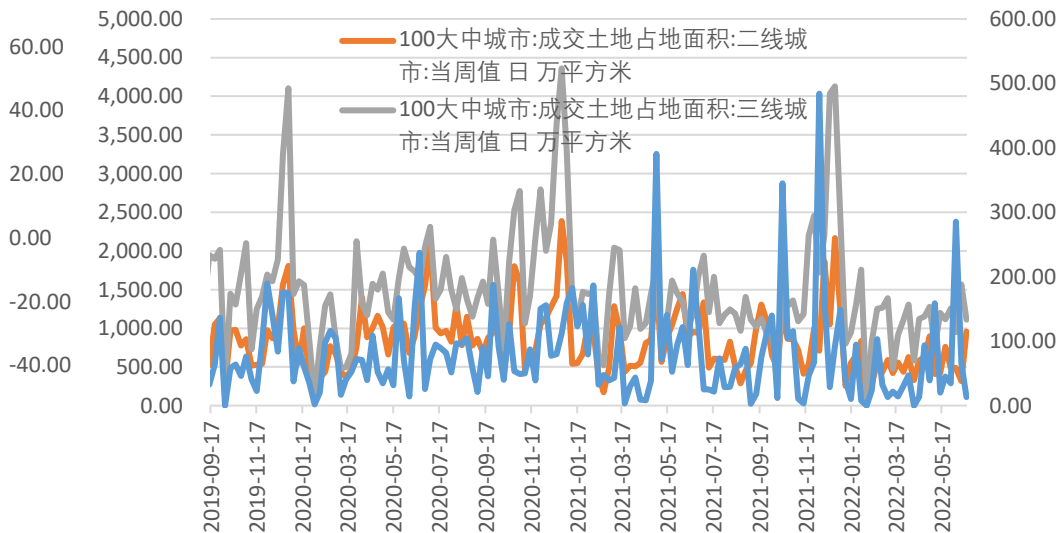
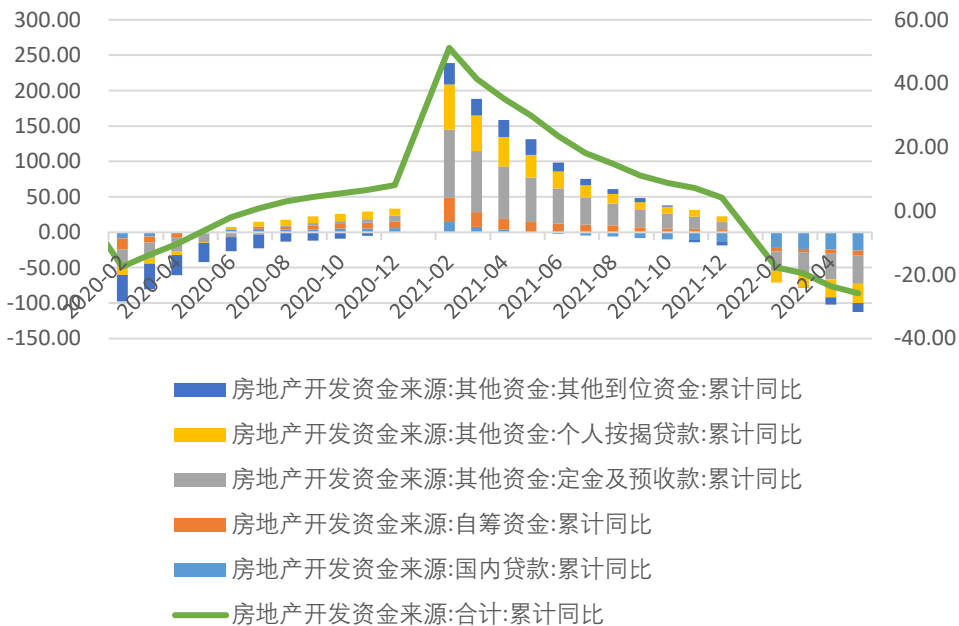
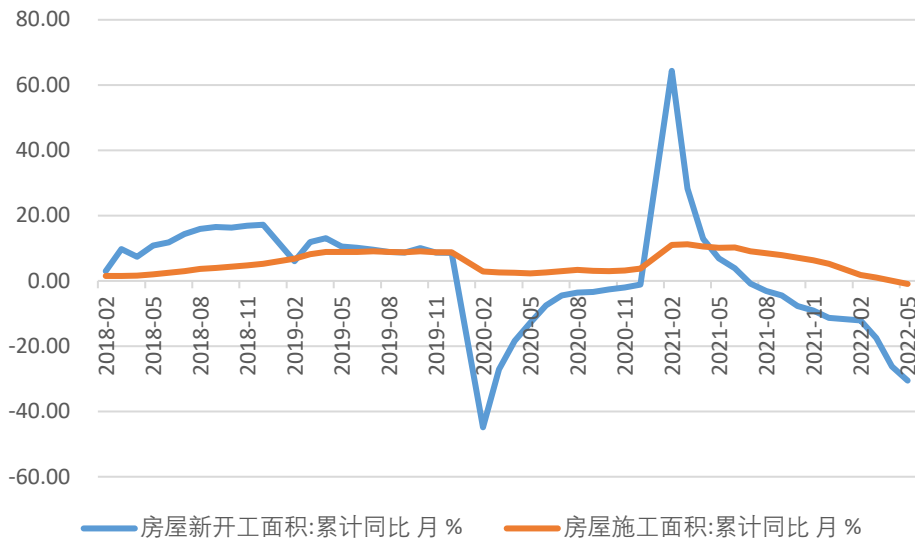
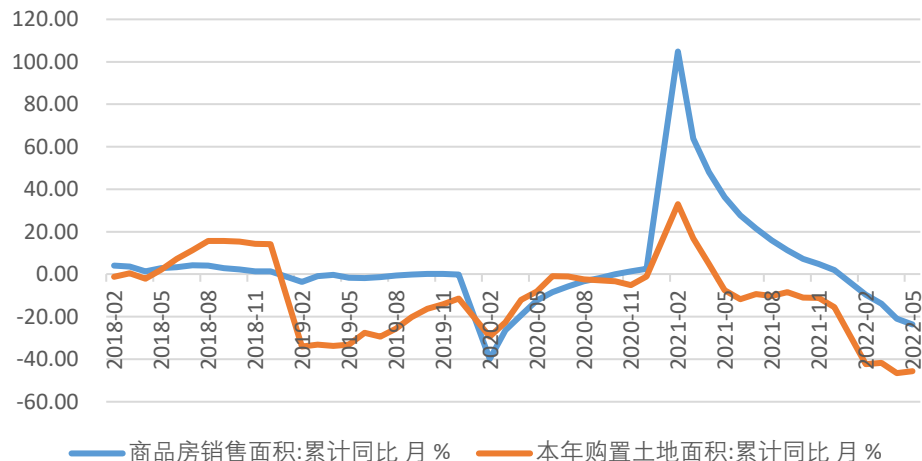
## 销量:挖掘机: 当月值



数据来源: Wind

# 国内高频数据（二）

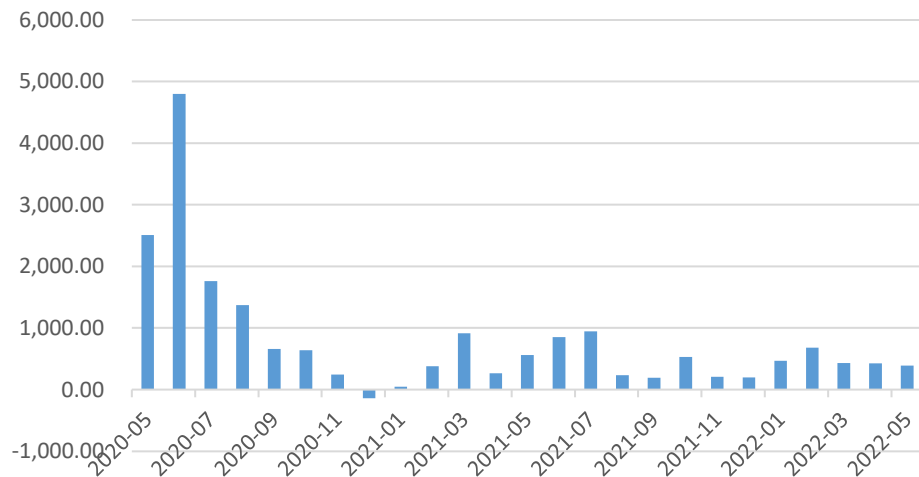
## 房屋销售面积



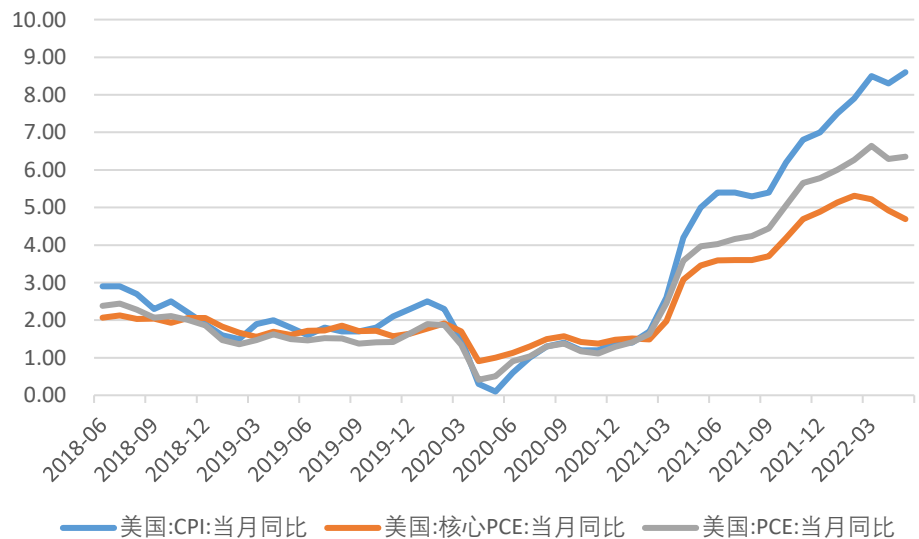
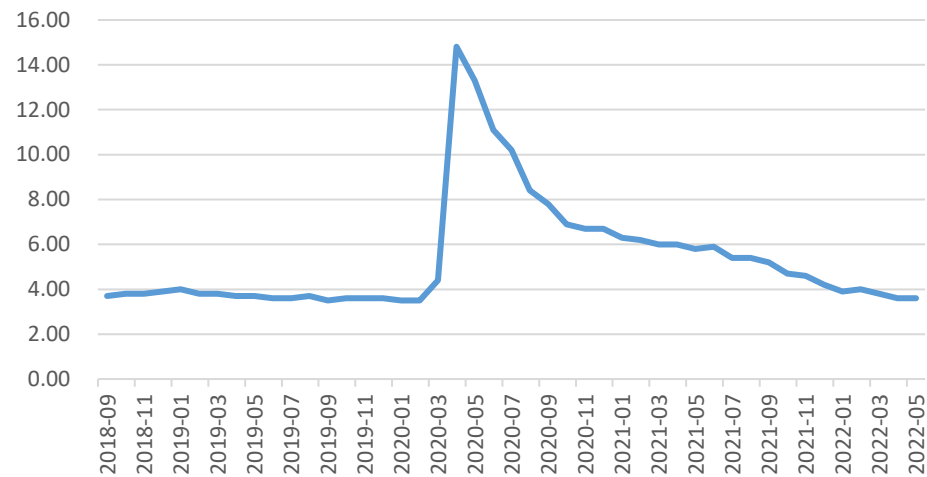
数据来源: Wind

# 国外宏观 (1)

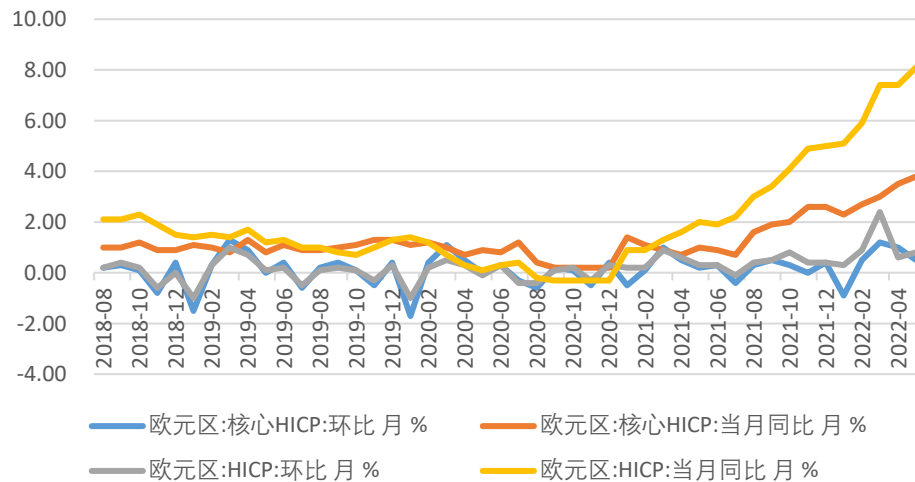
### 美国:新增非农就业人数:初值



### 美国:失业率:季调月 %

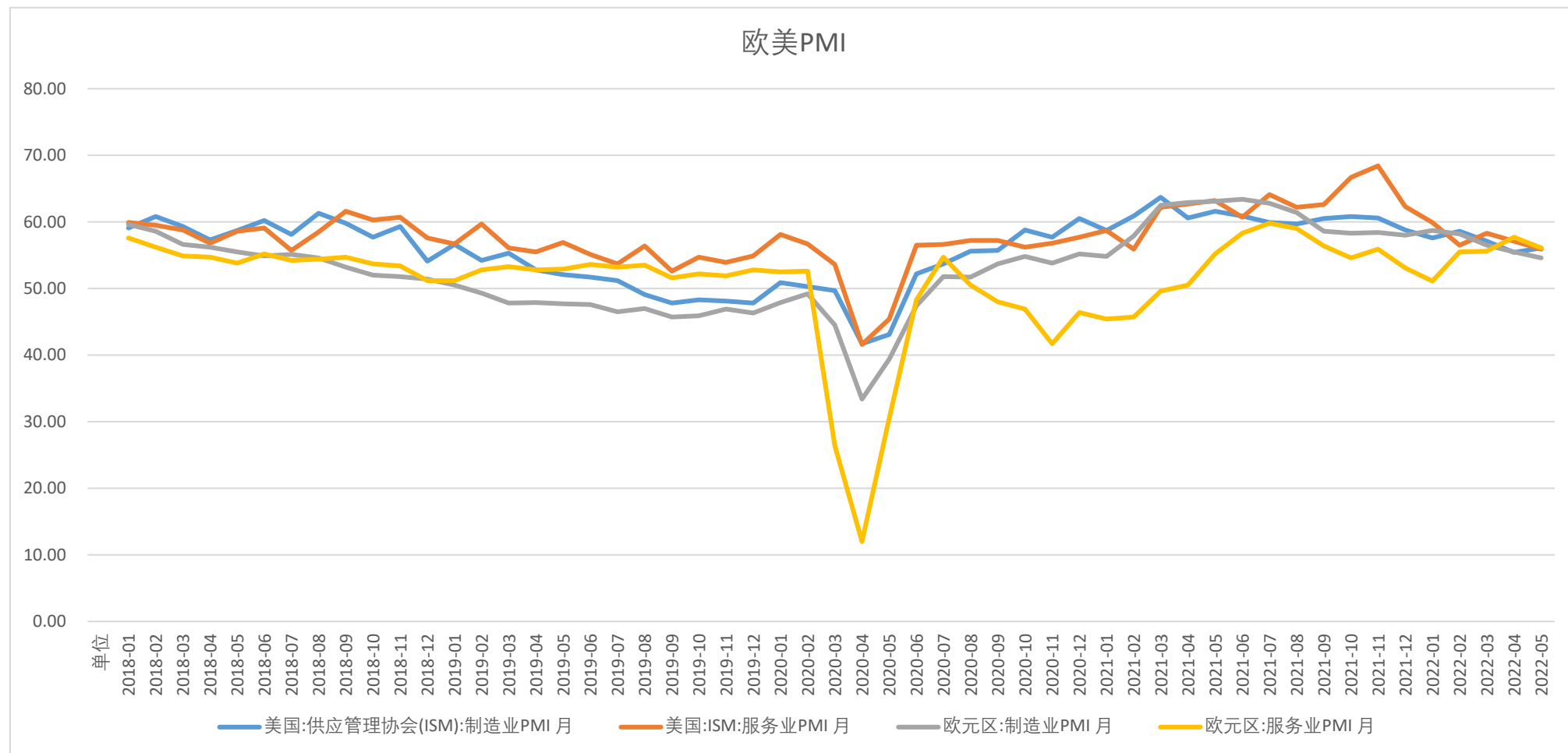


### 欧元区物价指数



数据来源: Wind

# 国外宏观 (2)



数据来源: Wind

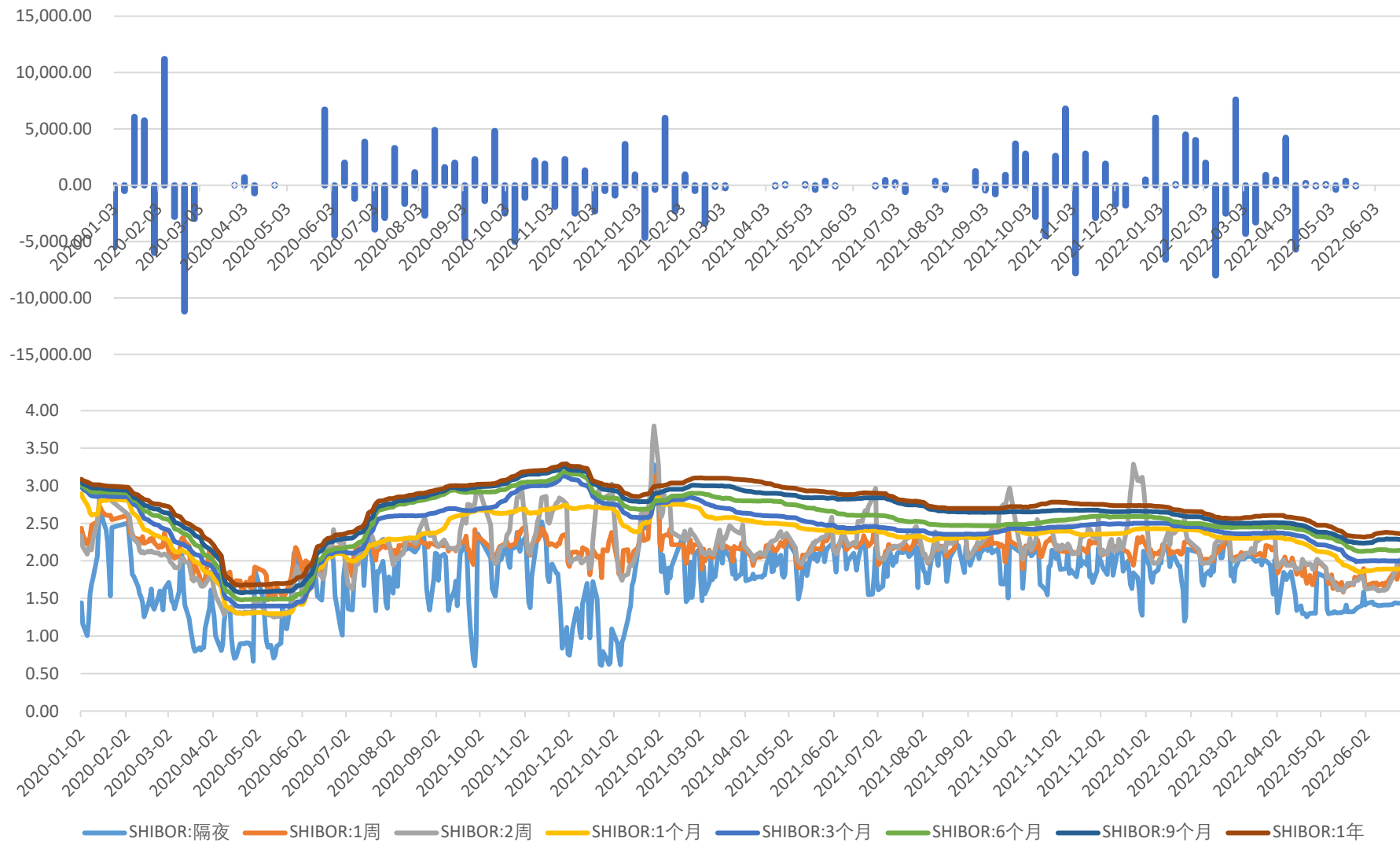


03

# 市场情绪

# 资金面：资金成本整体持稳

公开市场操作:货币净投放

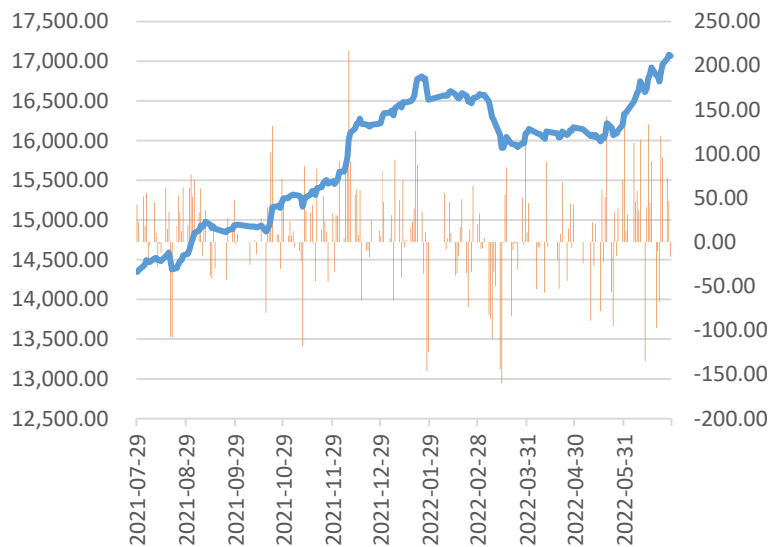
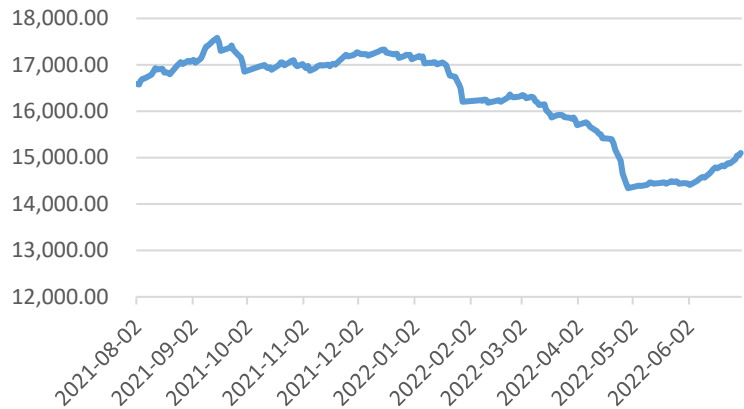


— SHIBOR:隔夜 — SHIBOR:1周 — SHIBOR:2周 — SHIBOR:1个月 — SHIBOR:3个月 — SHIBOR:6个月 — SHIBOR:9个月 — SHIBOR:1年

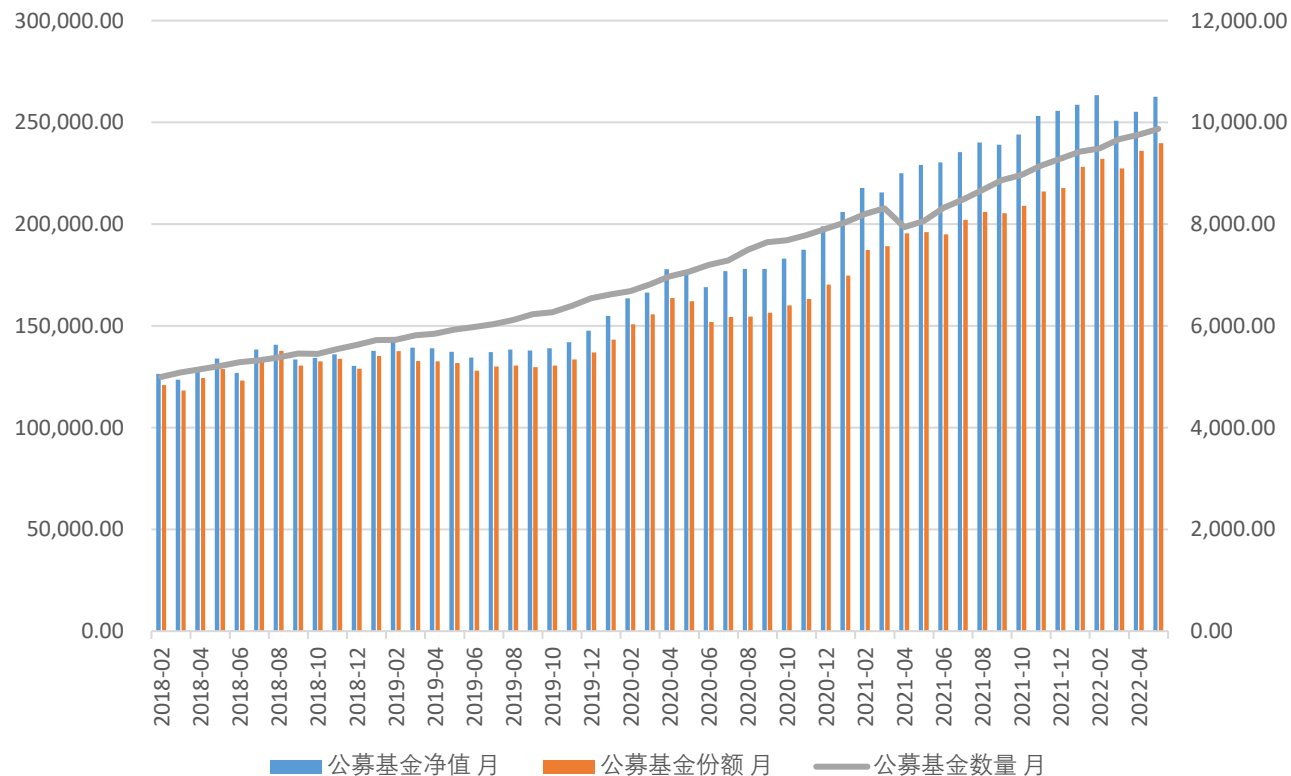
数据来源: wind

# 情绪面：资金热情持续恢复

## 融资余额



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



数据来源: wind



# 本周市场重要信息

---

1、7月2日晚，一份国家发改委拟于7月4日召开会议分析近期生猪市场供需和价格形势的会议通知在网络流传。该会议通知发给相关协会和养殖企业等。通知称，将提醒相关企业保持正常出栏节奏、避免盲目压栏，提出不得囤积居奇、哄抬价格的要求，研究保持生猪市场平稳运行的相关措施。

澎湃新闻记者从业内人士处核实确有上述会议通知。他表示，目前市场不缺猪，但过度压栏导致近期价格过快上涨，后期8-9月集中出栏又很可能导致价格快速下跌，不利于行业平稳健康发展。

2、本周市场看点，互联互通下ETF交易7月4日正式启动；7月9日，国家统计局将公布6月CPI、PPI数据；美联储FOMC下周将公布货币政策会议纪要。

# 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

