

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

宏观数据将公布 关注主题机会

——股指周报2022.07.11



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：上周市场先扬后抑小幅回落，IC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1.19万亿，缩小993亿，从各指数周强弱分布看，中证500>沪深300>上证50。</p> <p>3、资金面：7月8日，北向资金尾盘再度入场，Wind数据显示，北向资金全天净买入12.36亿元。其中，沪股通净买入5.26亿元，深股通净买入7.1亿元。Wind数据显示，北向资金当周净买入35.61亿元。其中，沪股通合计净卖出9.01亿元，深股通合计净买入44.62亿元。截至7月7日，7月1日至7月7日，周融资净买入额204.9亿元，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，市场行情步入关键时间窗口，今年中报季是近年来宏观经济数据最弱并且上市公司业绩分化最大的时期，三因素共同导致短期市场波动加大；同时经济仍处于快速恢复的过程中，月度级别的估值修复行情基调仍未变化；结构因素占主导，中报持续高景气 and 出现拐点的行业是最重要的配置线索。</p>	<p>操作上，上周走势强弱上看，中证500>沪深300>上证50，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。注意现货指数10日均线的得失风控。</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



操作上，上周走势强弱上看，中证500>沪深300>上证50，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。注意现货指数10日均线的得失风控。

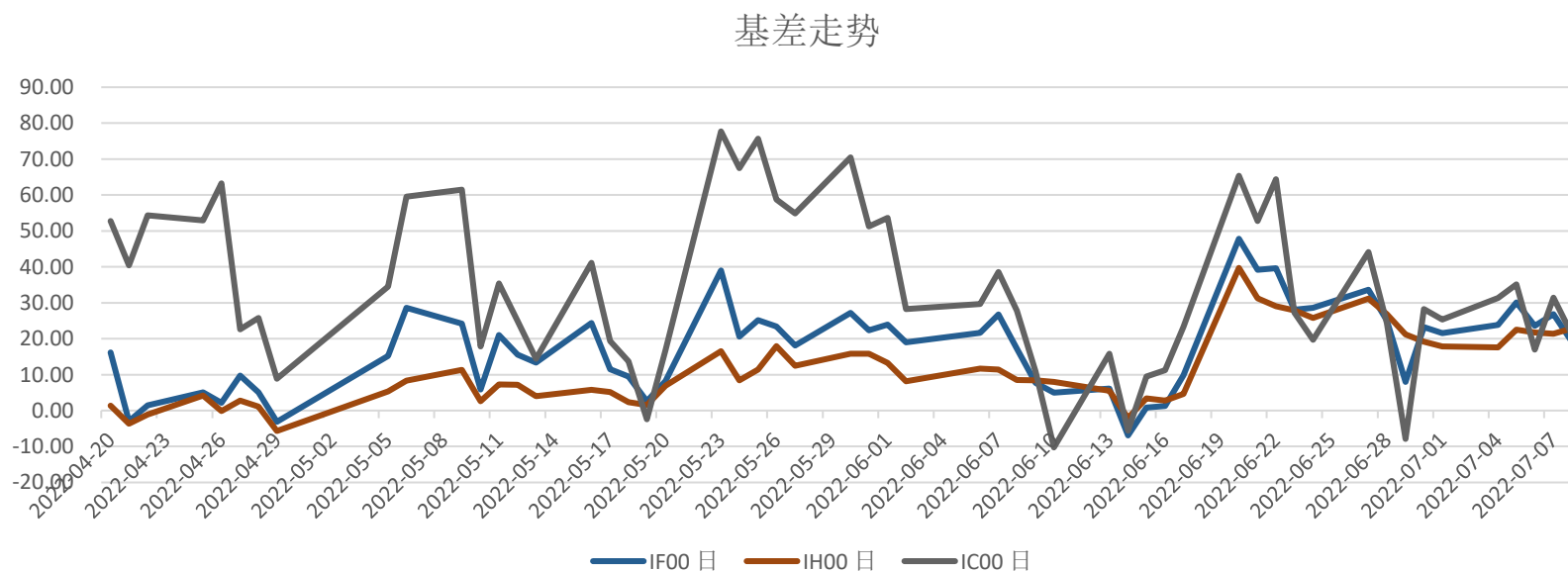
主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量（万手）	成交量环比
上证指数	-0.93	-31.56	3,356.08	181,139	-9.36%
上证50	-1.71	-51.96	2,993.31	20,156	-21.42%
沪深300	-0.85	-37.94	4,428.78	70,696	-15.92%
科创50	1.38	14.99	1,104.02	5,506	-9.34%
中证500	-0.53	-34.10	6,404.44	82,989	-1.00%
深证成指	-0.03	-3.23	12,857.13	232,111	-10.27%
创业板指	1.28	35.70	2,817.64	54,893	-15.16%

数据来源: Wind

国内数据（一）

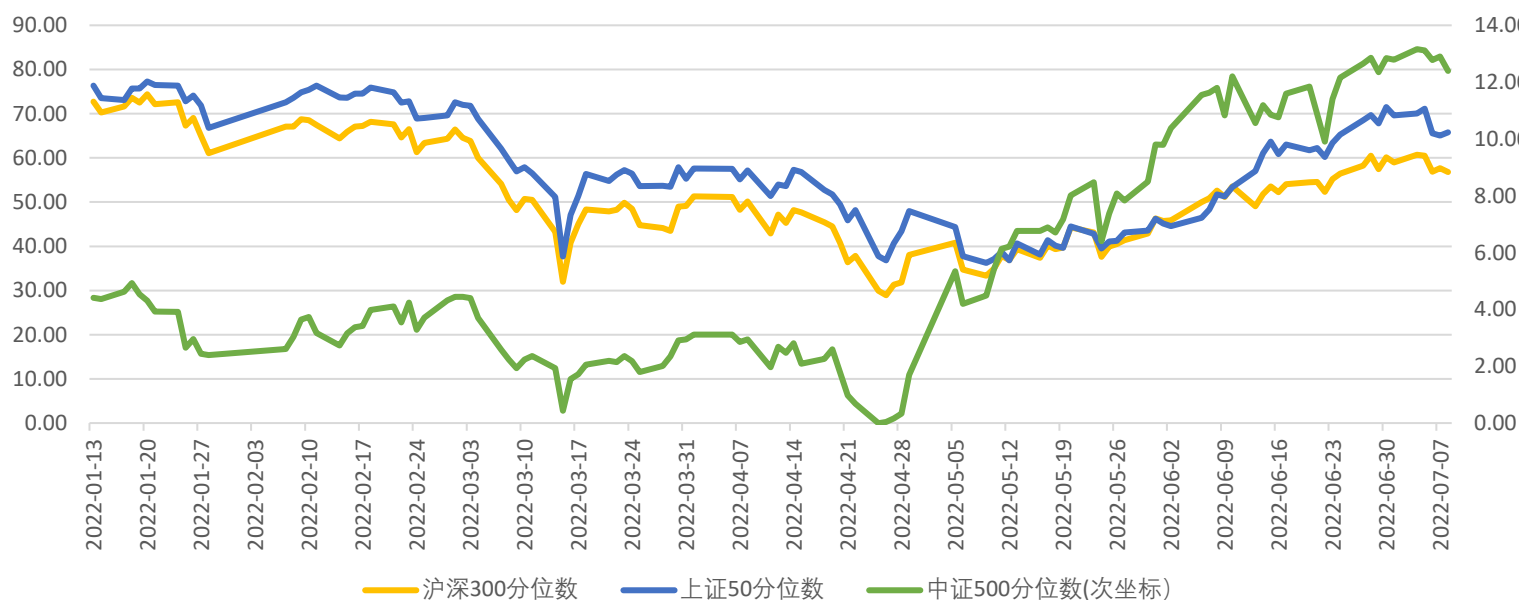
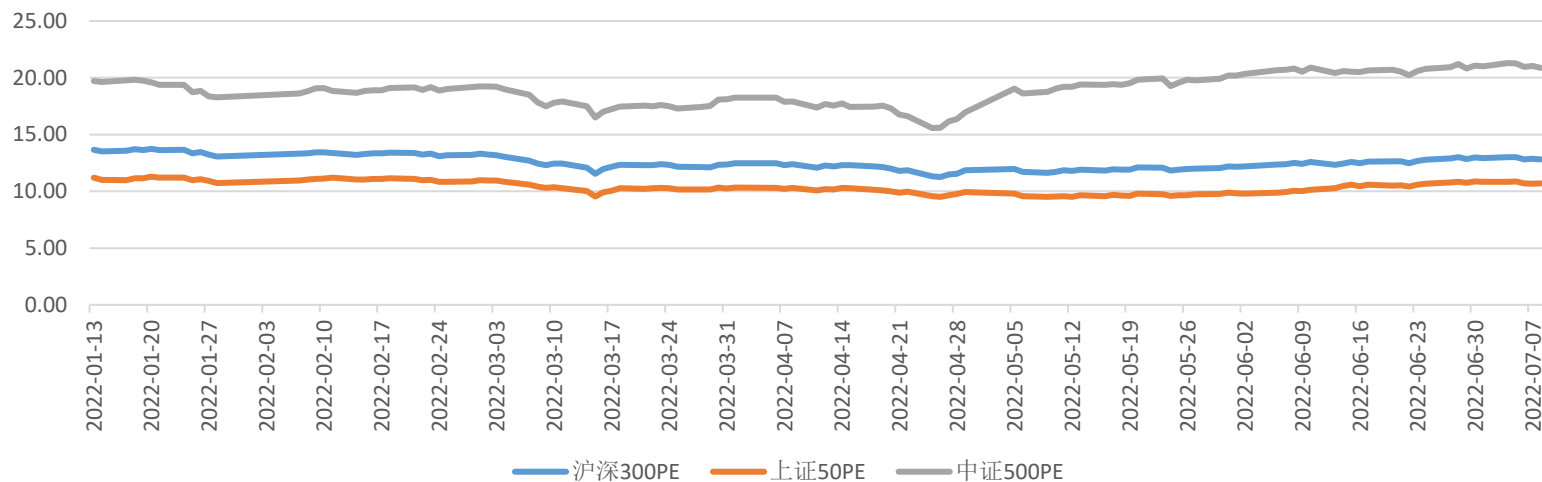


三大指数的基差企稳。



数据来源: Wind

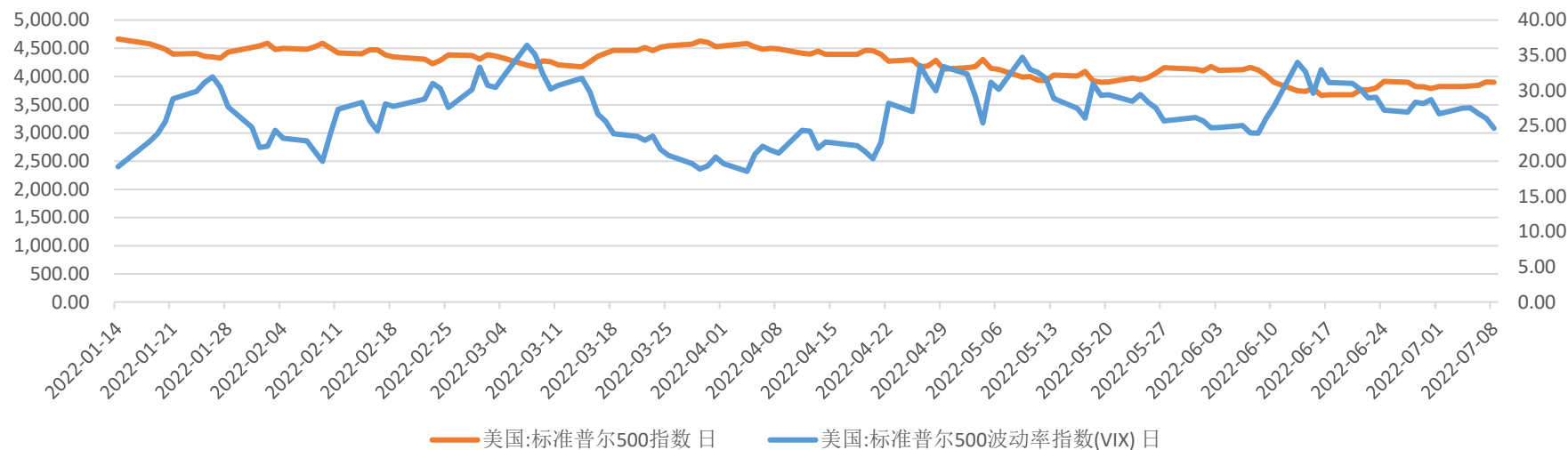
国内数据（二）



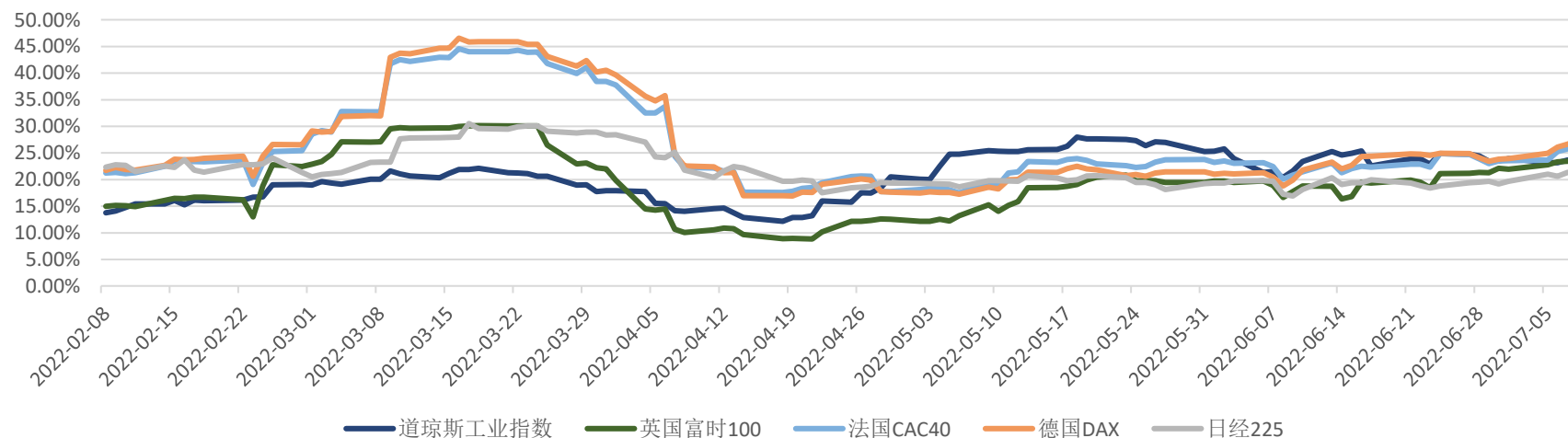
目前上证50指数PE为12.81，沪深300指数PE为10.69，中证500指数PE为20.87，分别处于历史56.76分位水平、历史65.74分位水平以及12.39分位水平。相比而言，IC作为整体估值的相对优势明显。

数据来源: Wind

国外数据



波动率



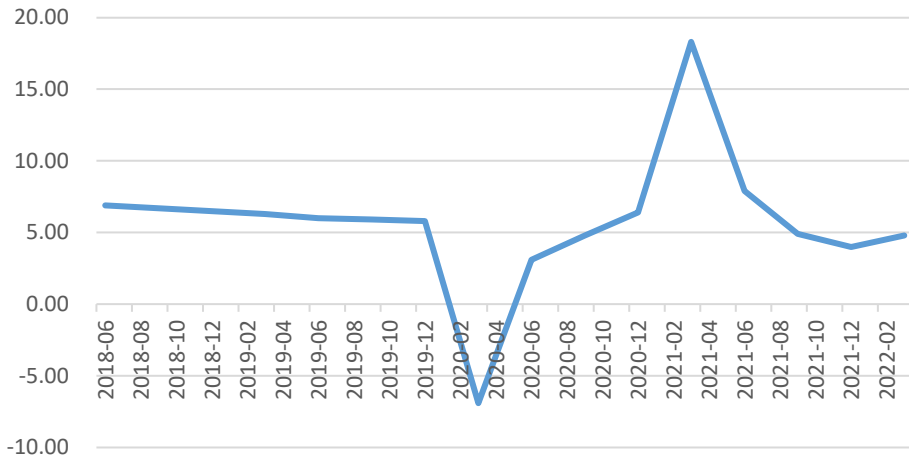
数据来源: Wind

02

宏观分析

国内宏观（一）

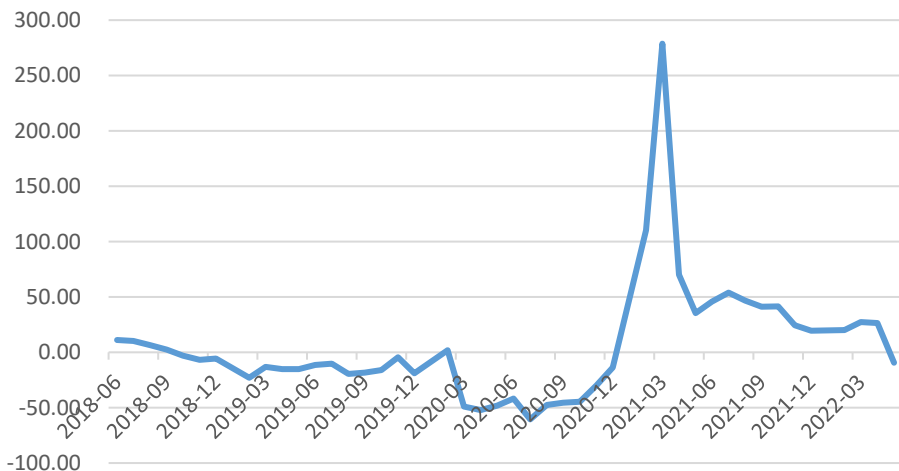
GDP:不变价:当季同比 季 %



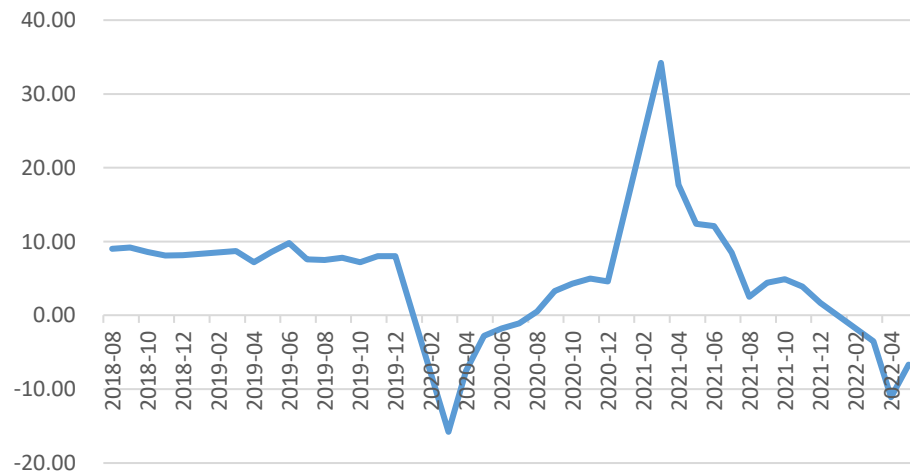
规模以上工业增加值:当月同比 月 %



国有工业企业:利润总额:累计同比



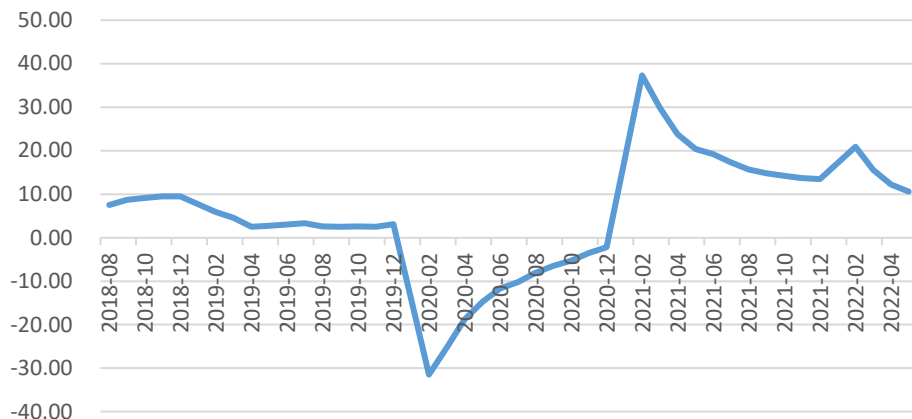
社会消费品零售总额:当月同比 月 %



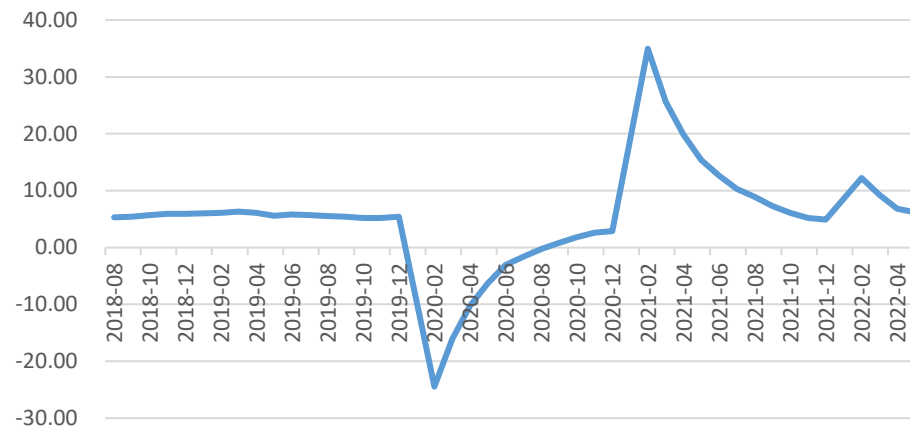
数据来源: Wind

国内宏观（二）

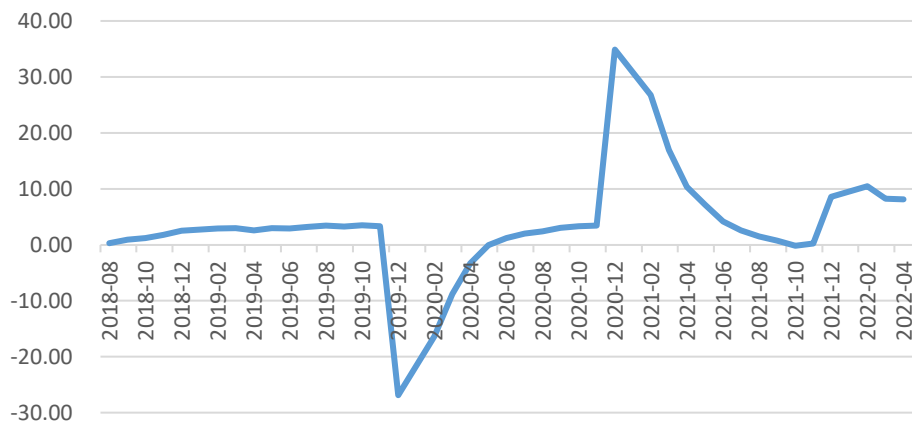
固定资产投资(不含农户)完成额:制造业:累计同比月 %



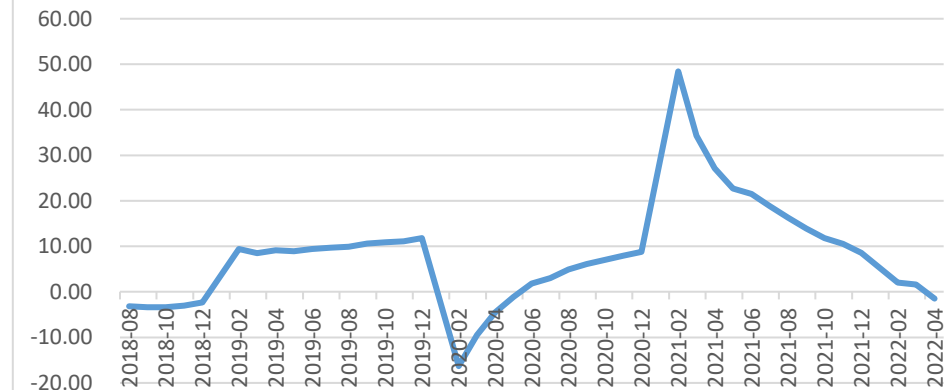
固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比月 %



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 %

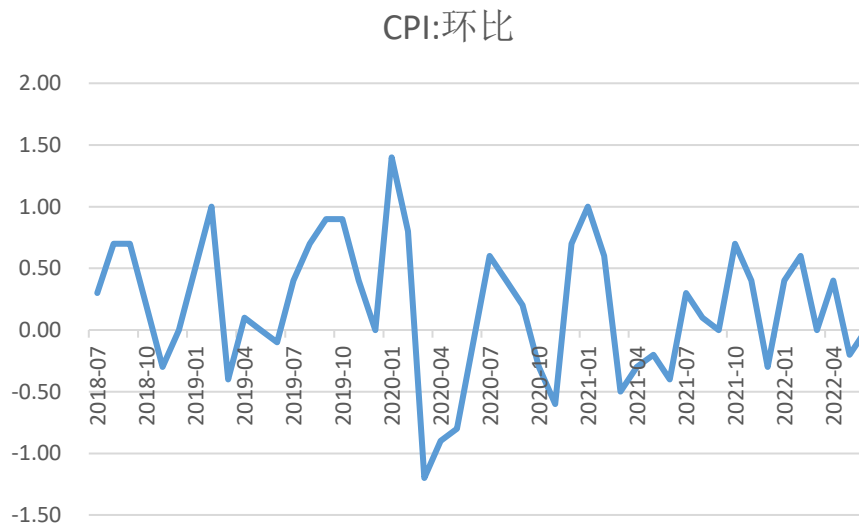
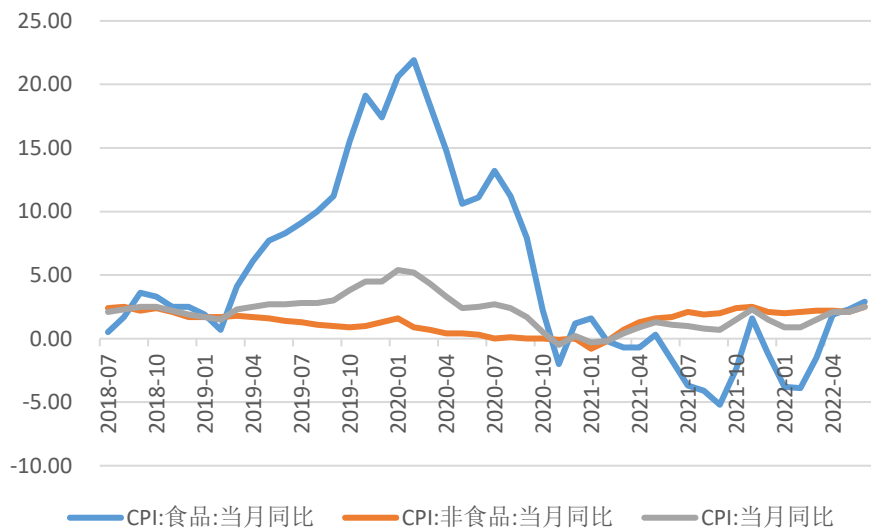
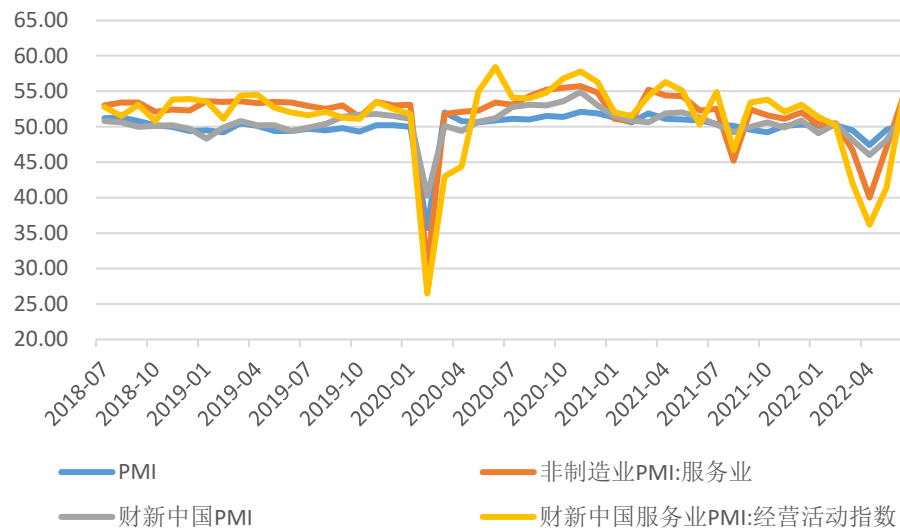
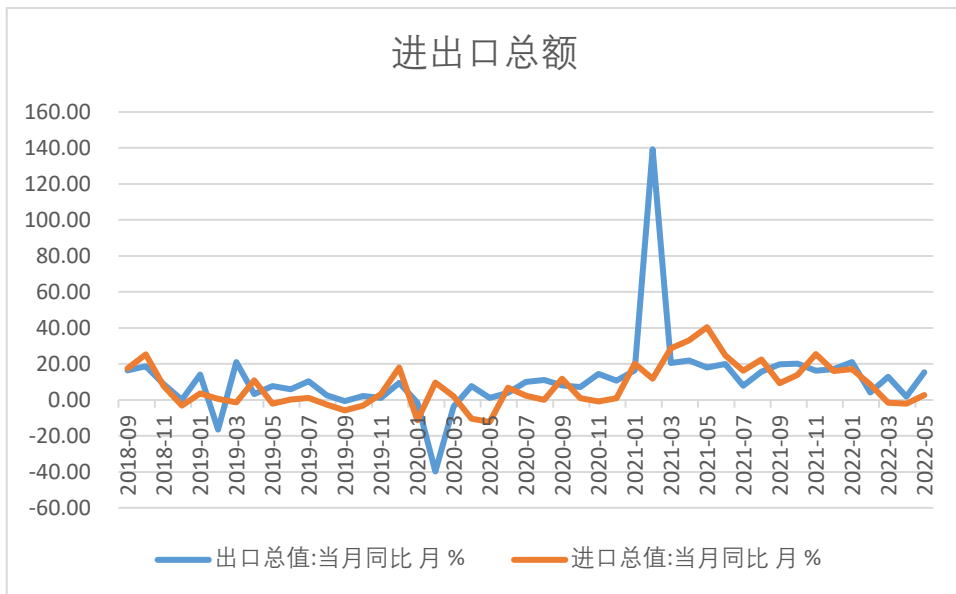


房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比月 %



数据来源: Wind

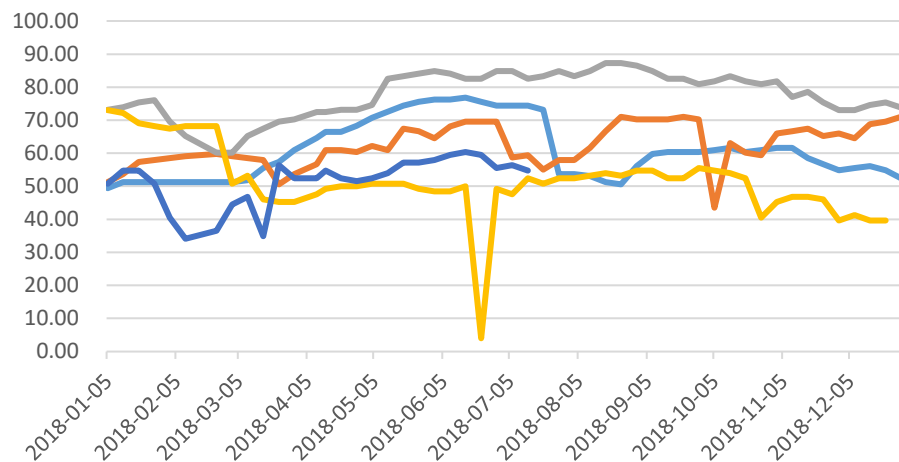
国内宏观（三）



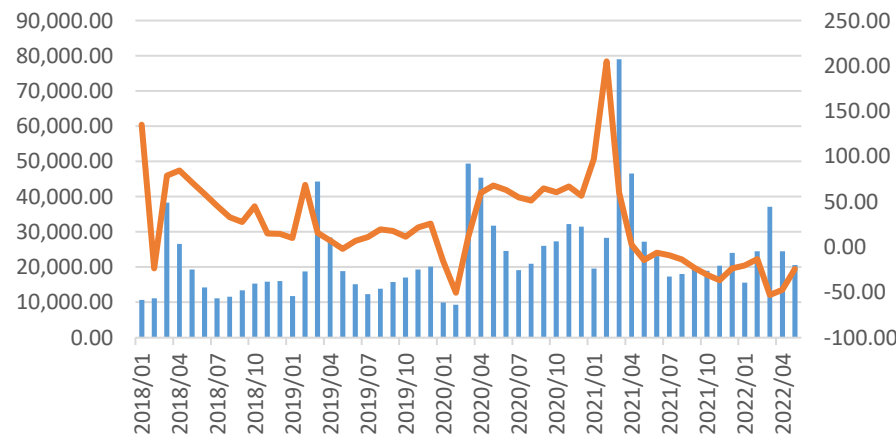
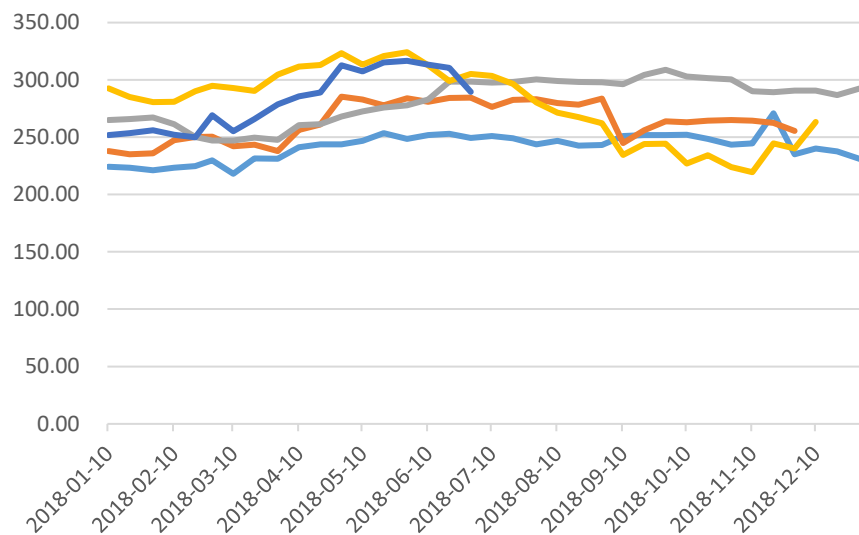
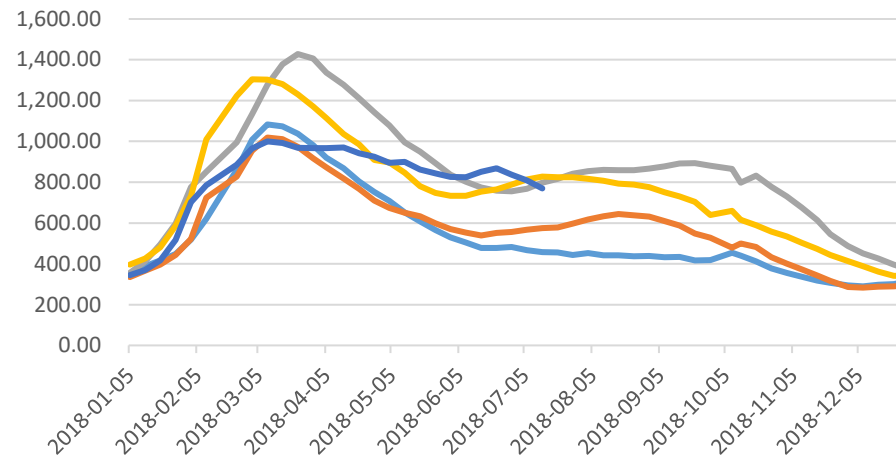
数据来源: Wind

国内高频数据（一）

高炉开工率



螺纹钢库存

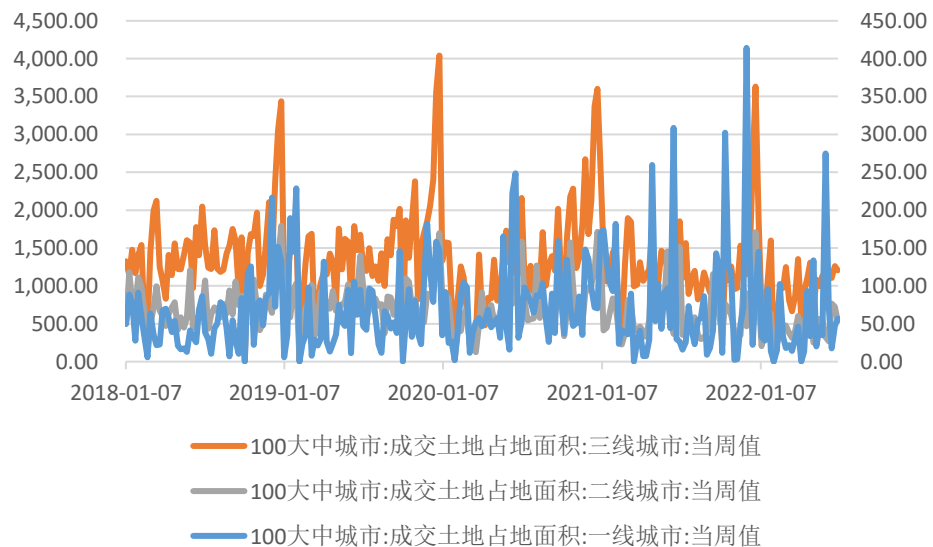
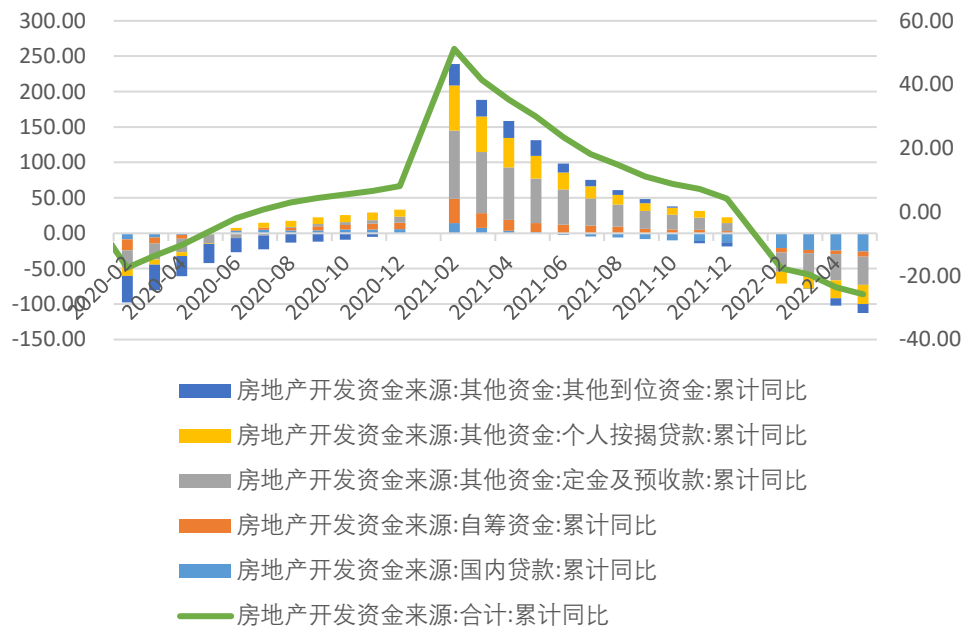
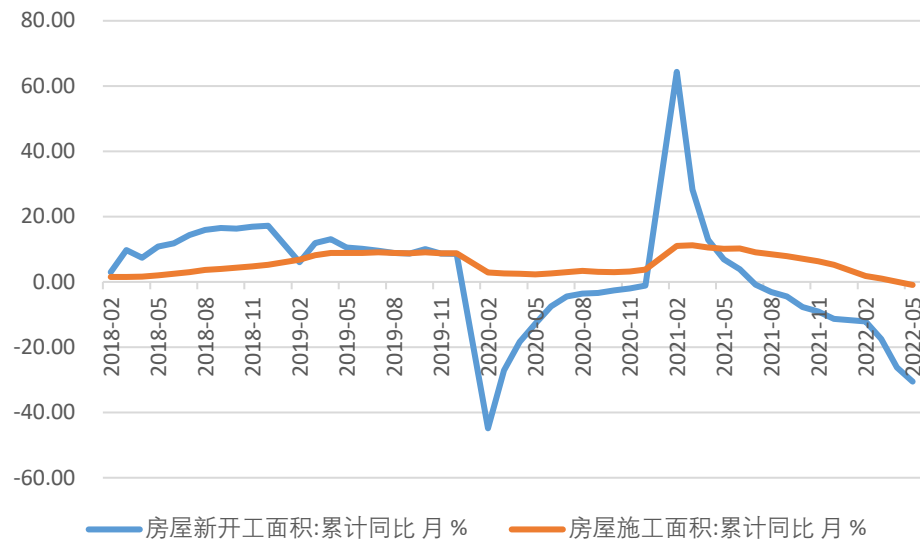
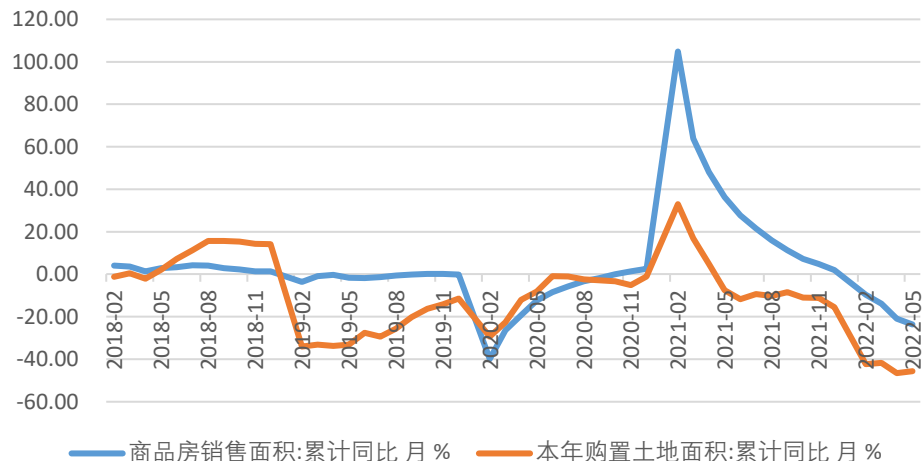


■ 销量:挖掘机:工程机械行业:当月值
— 销量:挖掘机:工程机械行业:当月同比

数据来源: Wind

国内高频数据（二）

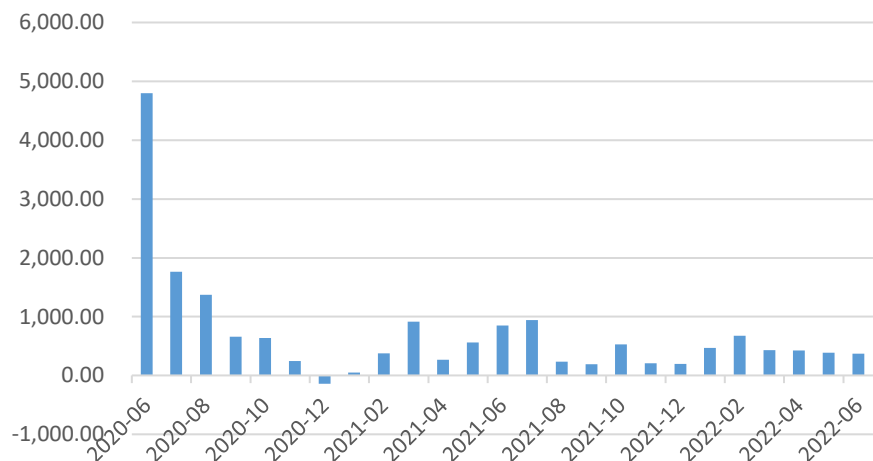
房屋销售面积



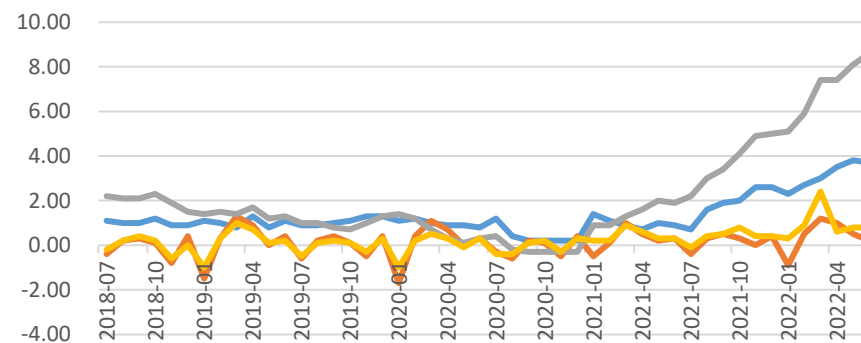
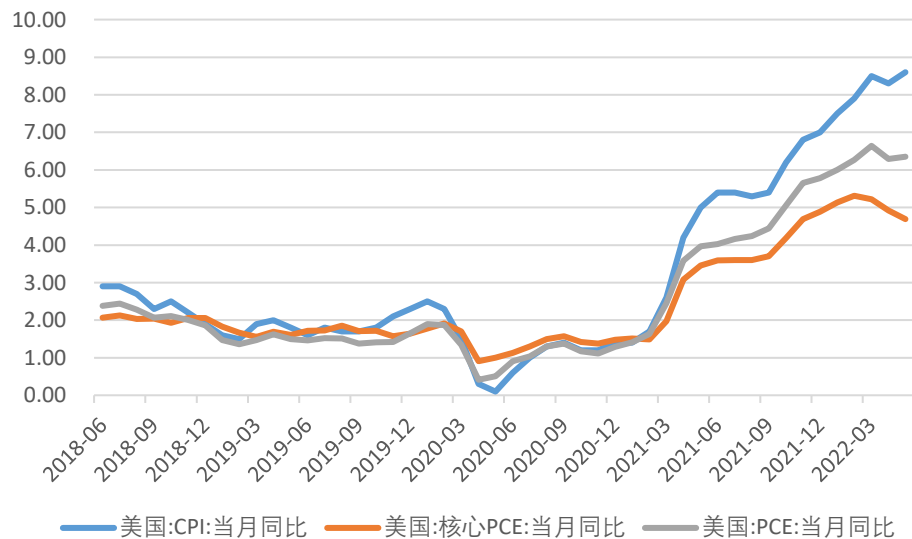
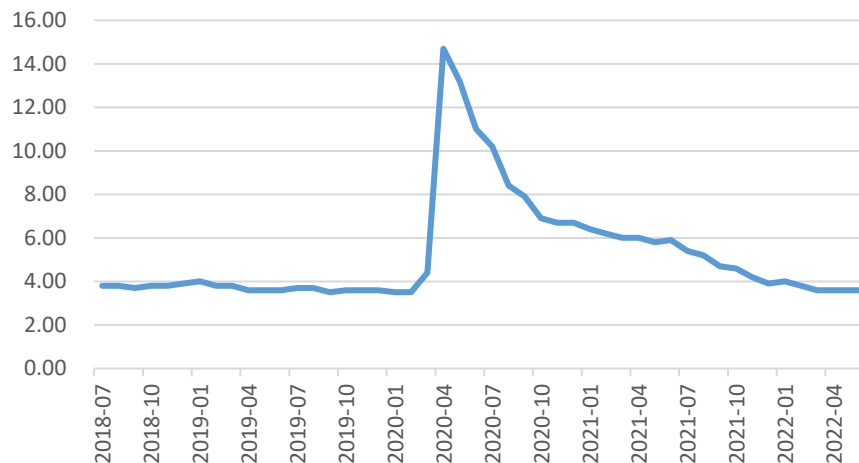
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



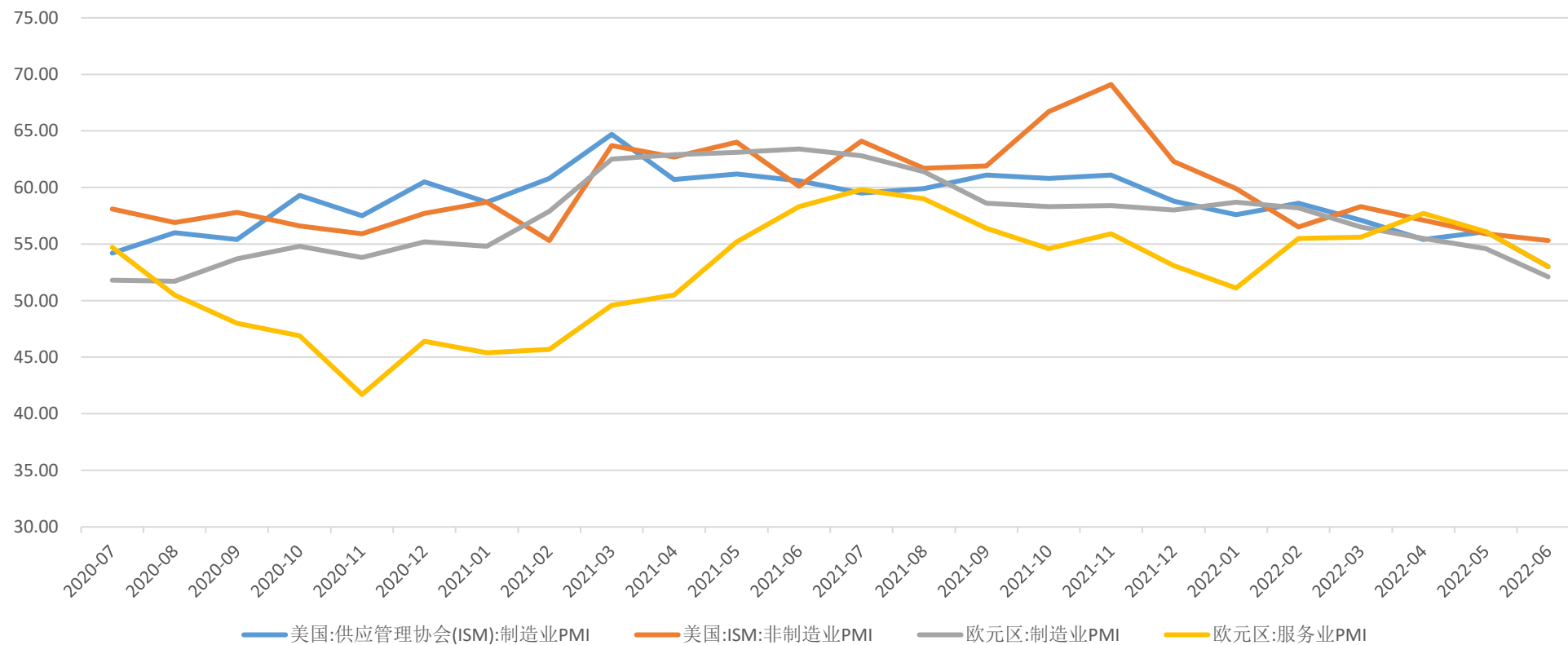
美国:失业率:季调



- 欧元区:核心HICP(核心CPI):当月同比
- 欧元区:核心HICP(核心CPI):环比
- 欧元区:HICP(调和CPI):当月同比
- 欧元区:HICP(调和CPI):环比

数据来源: Wind

国外宏观 (2)



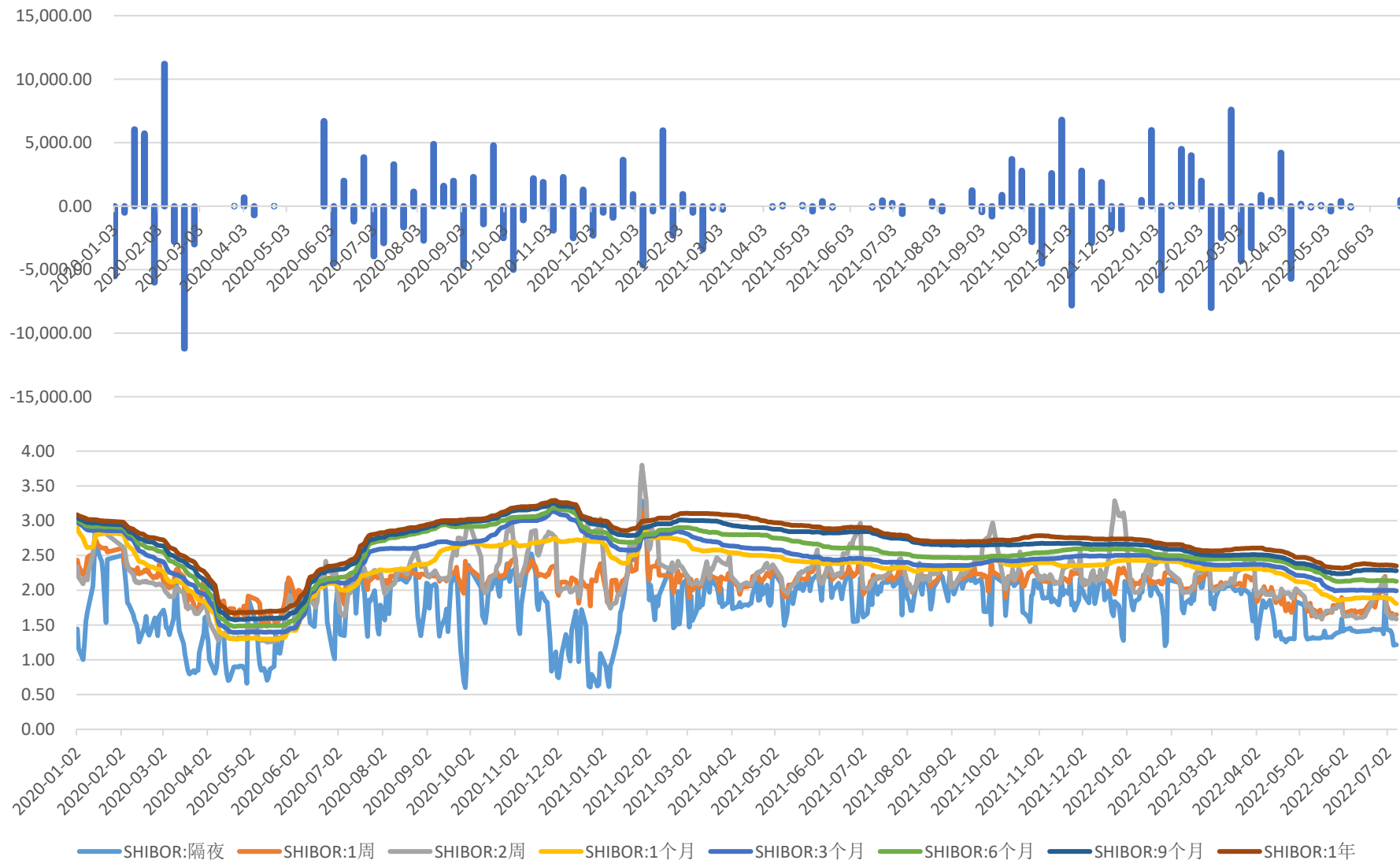
数据来源: Wind

03

市场情绪

资金面：资金成本整体走低

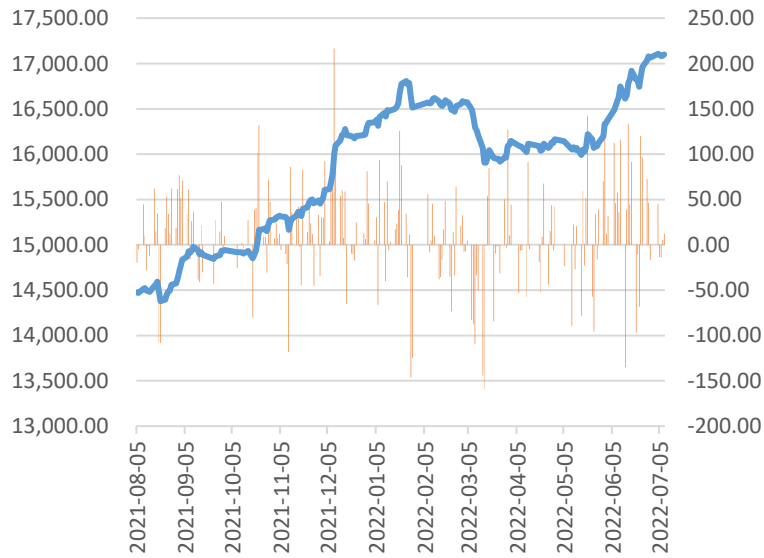
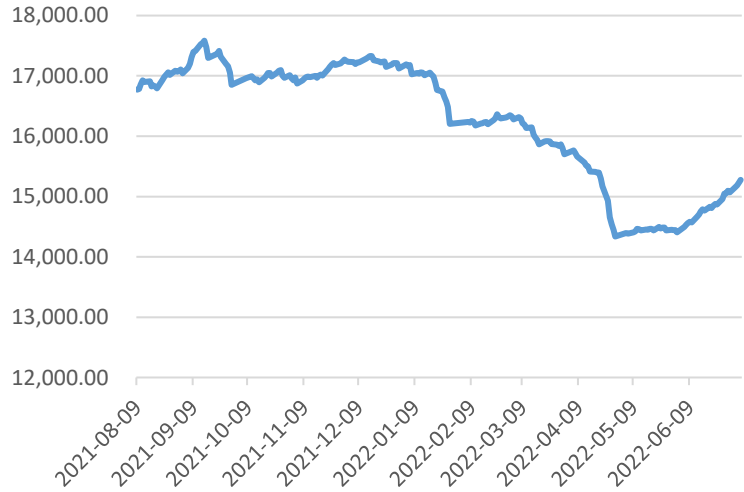
公开市场操作:货币净投放



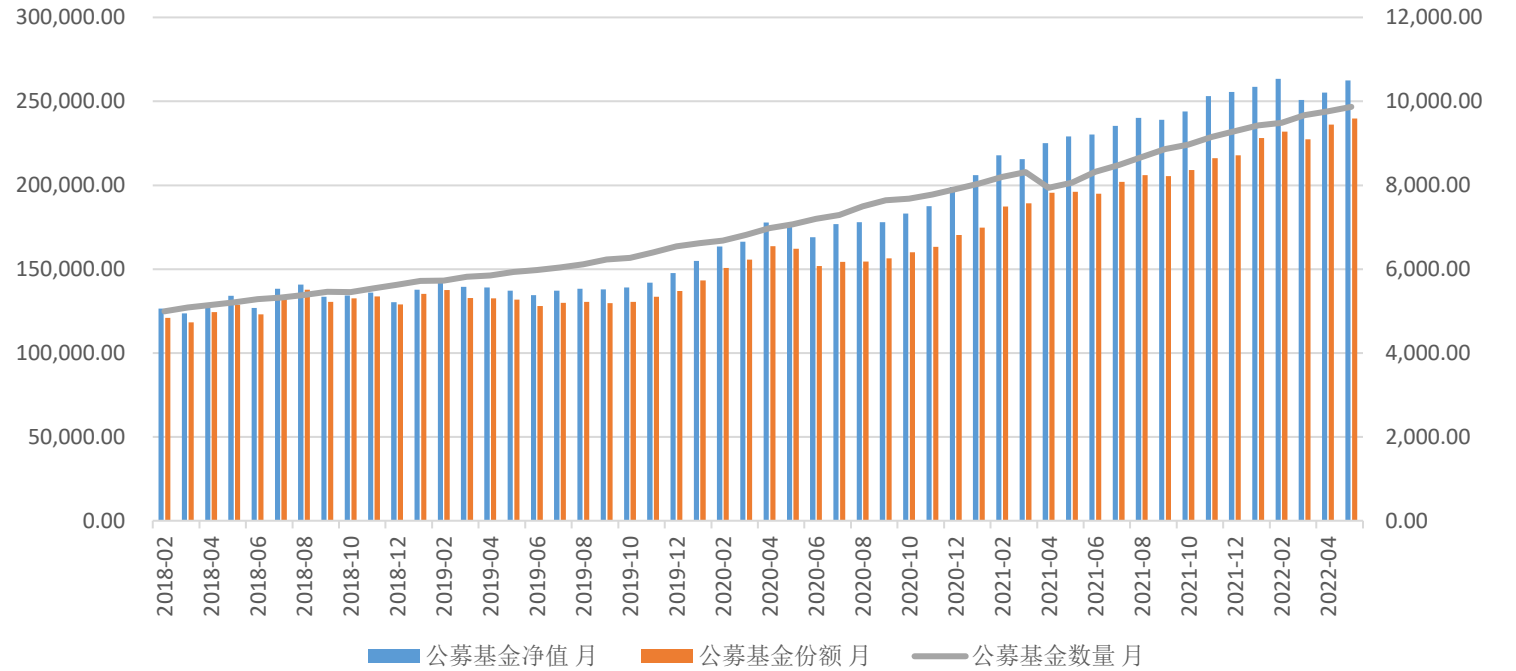
数据来源: wind

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、上半年中国国内生产总值(GDP)等核心经济数据即将公布。多轮疫情冲击下，上半年经济增速能否稳住？近期率先出炉的部分指标透露积极信号。采购经理指数(PMI)是反映经济变化趋势的先行指标，被认为与GDP具有高度相关性。6月份，中国制造业PMI回升至50.2%，在连续3个月收缩后重返扩张区间。调查的21个行业中，有13个行业PMI位于扩张区间。生产经营活动预期指数为55.2%，升至近3个月高点。一系列迹象折射出积极因素正不断积累。

2、国家统计局将公布6月经济数据，7月15日，国新办将举行国民经济运行情况新闻发布会。届时，国家统计局将公布中国二季度GDP以及6月工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额等经济数据。国内成品油开启新一轮调价窗口，新一轮成品油零售价调整窗口将于7月12日24时再度开启。进入本轮计价周期，国际原油变化率负向开局，本周初国际油价大幅下跌，据生意社数据，截止8日，综合原油品种变化率为-3.39%，预计下调270元/吨，成品油零售价或将迎来本年度第三次下调。半年报披露将正式开启，7月15日起，A股上市公司半年报披露将正式开启。根据沪深交易所公告，沪市公司梅花生物将于7月15日率先披露中报；深市方面，沃华医药、迈克生物拔得头筹，将于7月16日披露中报。

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

