

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

资金热情仍未回升 以结构机会为主 ——股指周报2022.08.08



客服中心：李卫红

联系方式：0371-68599157

电子邮箱：liwh_qh@ccnew.com

投资咨询编号：Z0017812

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
<p>股指</p>	<p>1、宏观：6月中国运输生产指数（CTSI）同比降幅较5月收窄10.3个百分点；7月中国公路物流运价指数升至今年以来最高水平；7月铁路货运呈现持续高位运行良好态势……</p> <p>一组物流数据显示，我国企业生产持续恢复、货运物流更加通畅、经济活跃度逐步提升，经济继续呈现企稳回升态势。运输生产指数加快恢复，作为交通运输行业的“晴雨表”，CTSI正加快恢复。交通运输部科学研究院日前发布的最新数据显示，6月CTSI为152.6点，同比下降11.2%，降幅较5月大幅收窄10.3个百分点。交通运输部科学研究院信息中心副主任周健表示，随着国内疫情形势总体好转，稳经济一揽子政策措施逐步落地见效，CTSI加速回升，6月的指数同比降幅较5月收窄10.3个百分点，恢复速度较5月明显加快。其中，CTSI货运指数已基本恢复至去年同期水平，6月同比降幅收窄至2%左右，货运物流正在逐步向正常发展轨道回归。</p> <p>2、市场综述：上周市场探底回升，IC、IM相对抗跌。成交较前一周有所放大。日均成交1.0369万亿，前一周为0.9173万亿，回升1196亿，从各指数周强弱分布看，沪深300>中证500>中证1000>上证50。</p> <p>3、资金面：Wind数据显示，8月5日，北向资金午后跑步进场，全天净买入29.34亿元，一度净卖出逾20亿元，终结连续3日净卖出；当周累计小幅净卖出12亿元。截至8月4日，7月29日至8月4日，周融资净买入额-99.7亿元，周度投资者加杠杆意愿继续回落。</p> <p>4、整体逻辑：近期美联储加息、7月制造业PMI数据回落、地缘局势等多重消息影响市场波动加剧。地缘政治扰动通常偏短期，难以影响市场自身长期走势，当下宏观流动性支持依然在，市场也不具备持续大跌的系统性风险，短期来看，市场调整压力较大，上周探底反弹，但仍以阴线报收，中期大概率仍处于调整阶段。</p>	<p>操作上，沪深300>中证500>中证1000>上证50，从估值看仍可以关注IC、IM反弹，IF可以关注超跌反弹的机会或垂直价差策略。趋势性机会需要等待短期均线收复后方可确认。</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

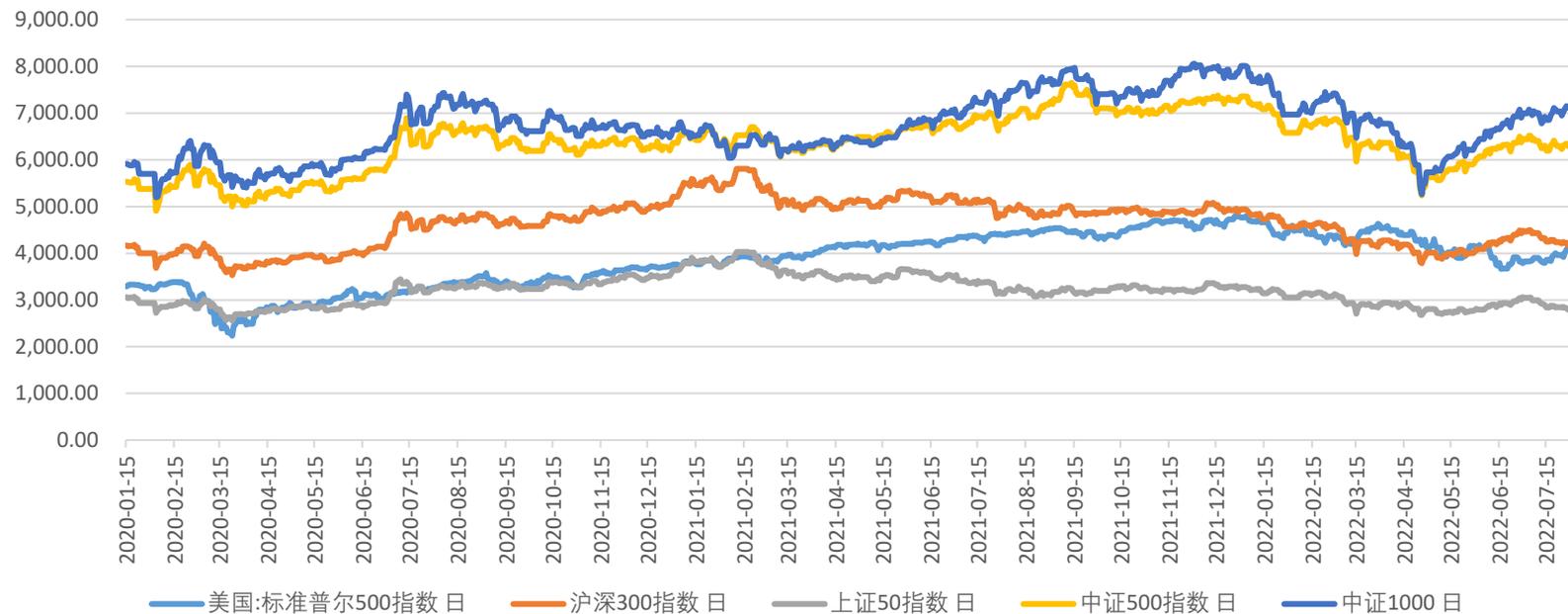
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

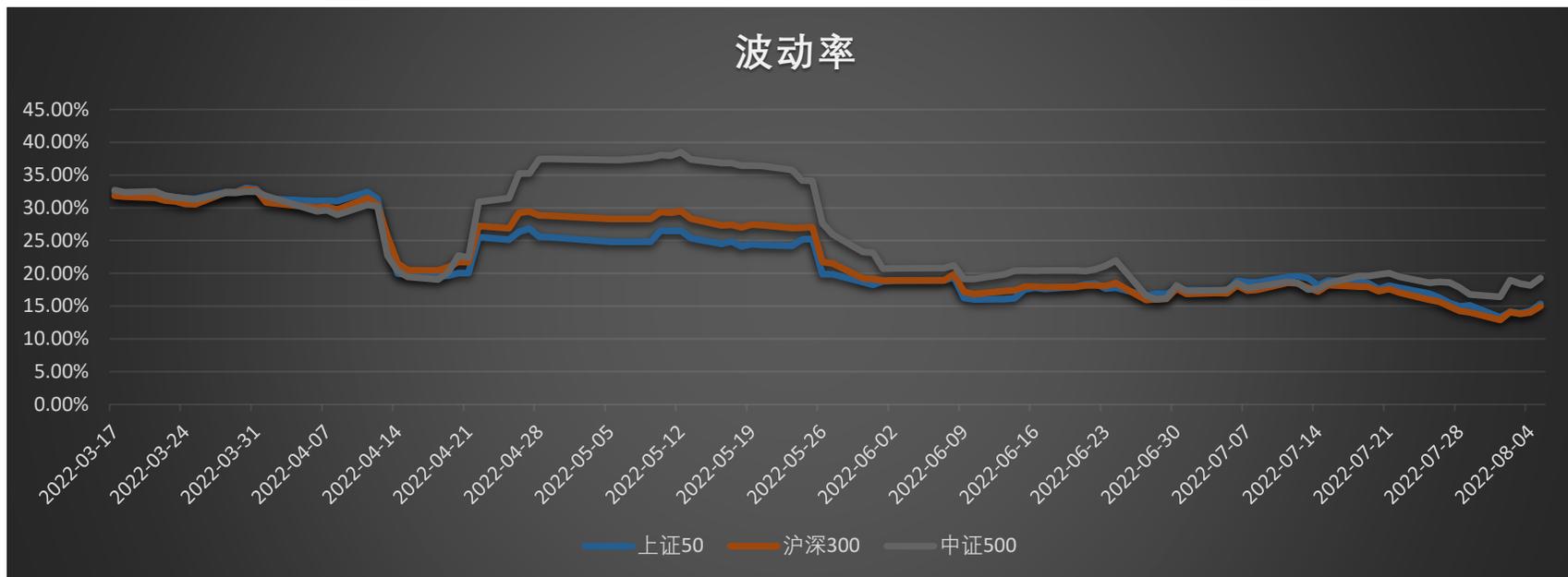


沪深300 > 中证500 > 中证1000 > 上证50。

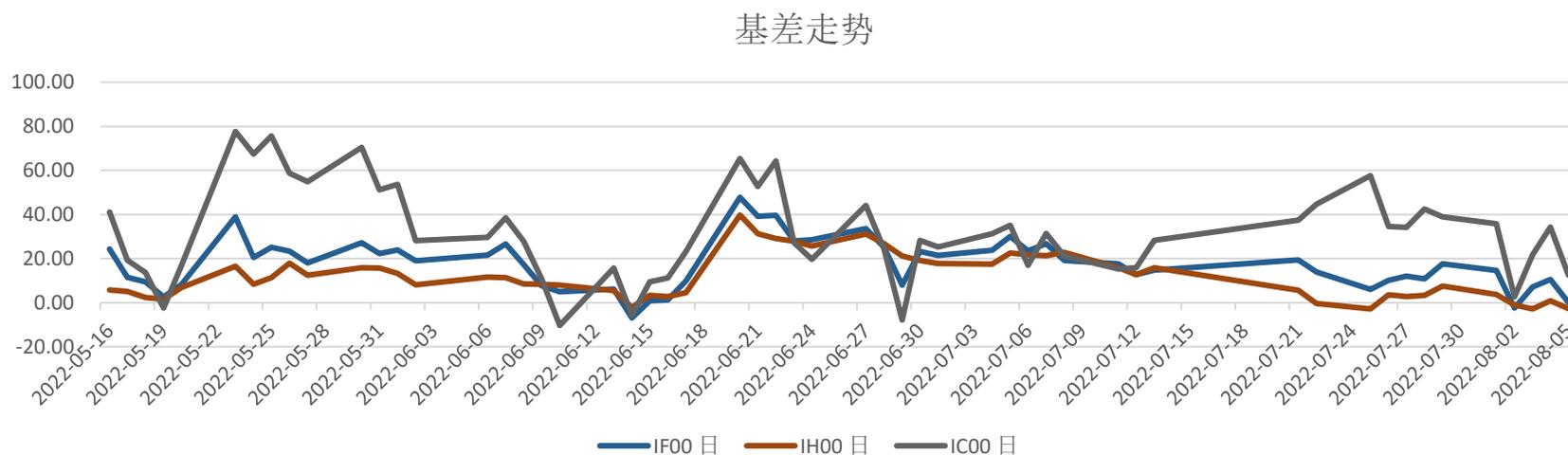
主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (手)	成交量环比
上证指数	-0.81	-26.21	3,227.03	154,685	12.48%
上证50	-0.64	-17.99	2,774.34	15,261	15.69%
沪深300	-0.32	-13.19	4,156.91	55,874	18.86%
科创50	6.28	68.42	1,157.33	7,364	30.96%
中证500	-0.38	-23.60	6,270.51	69,673	8.26%
深证成指	0.02	2.29	12,269.21	246,014	7.38%
创业板指	0.49	13.15	2,683.60	63,123	20.08%
中证1000	-0.39	-27.43	7,090.00	91,368	11.55%

数据来源: Wind

国内数据（一）

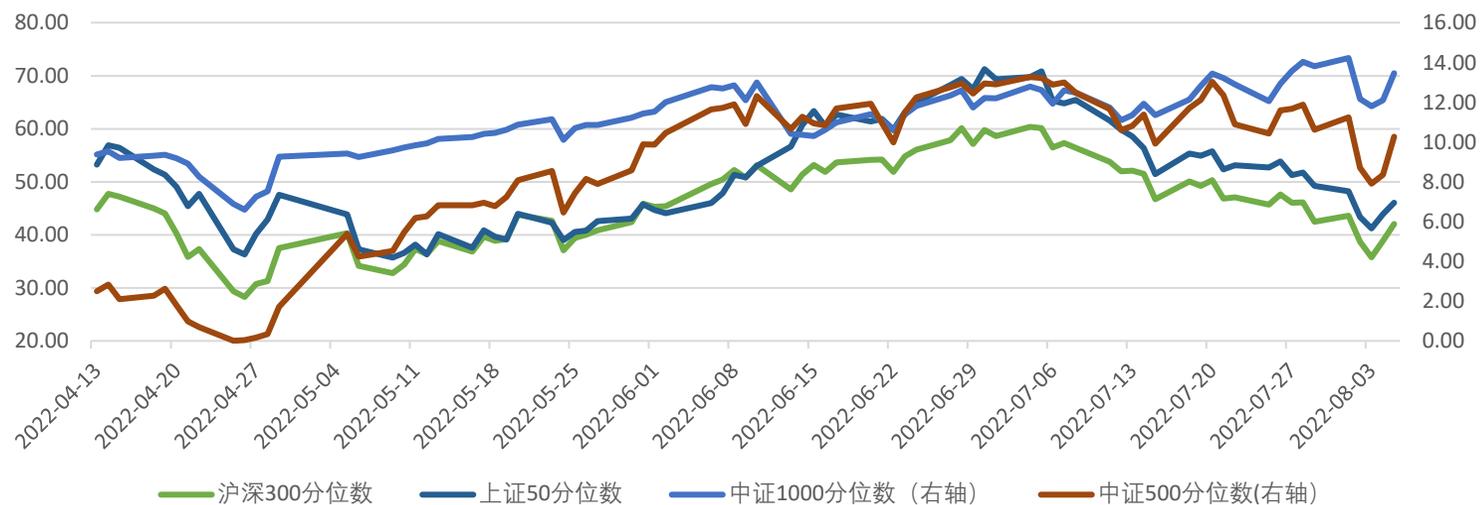
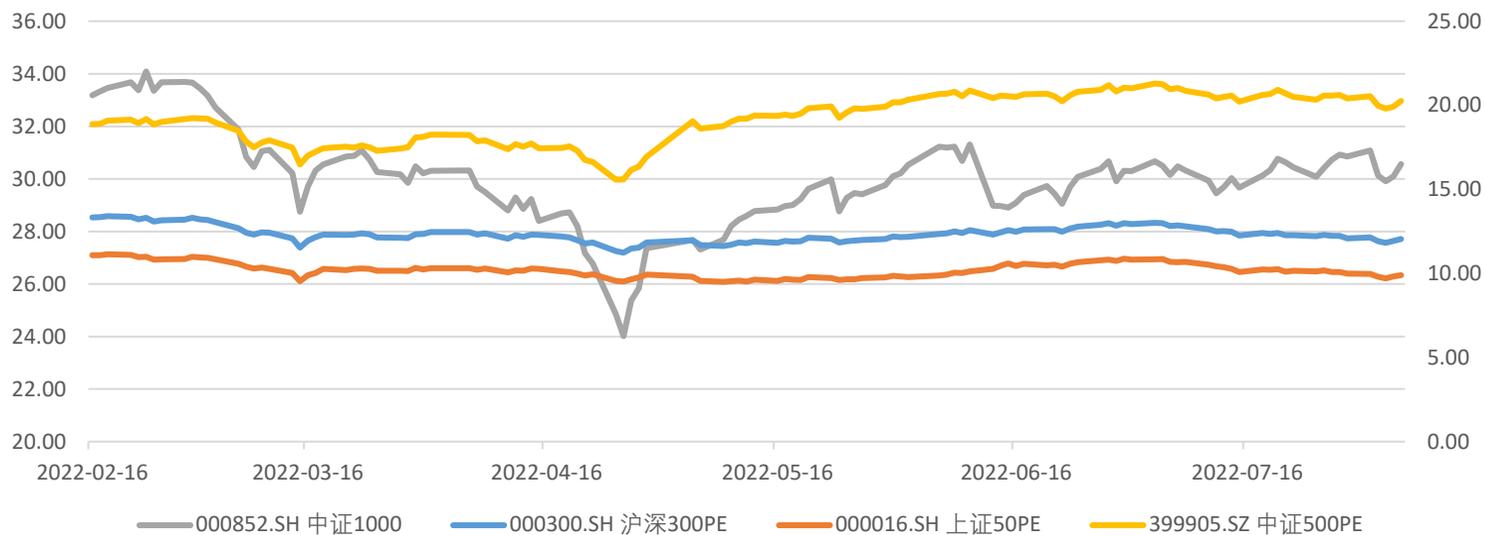


三大指数的基差因换月走强。



数据来源: Wind

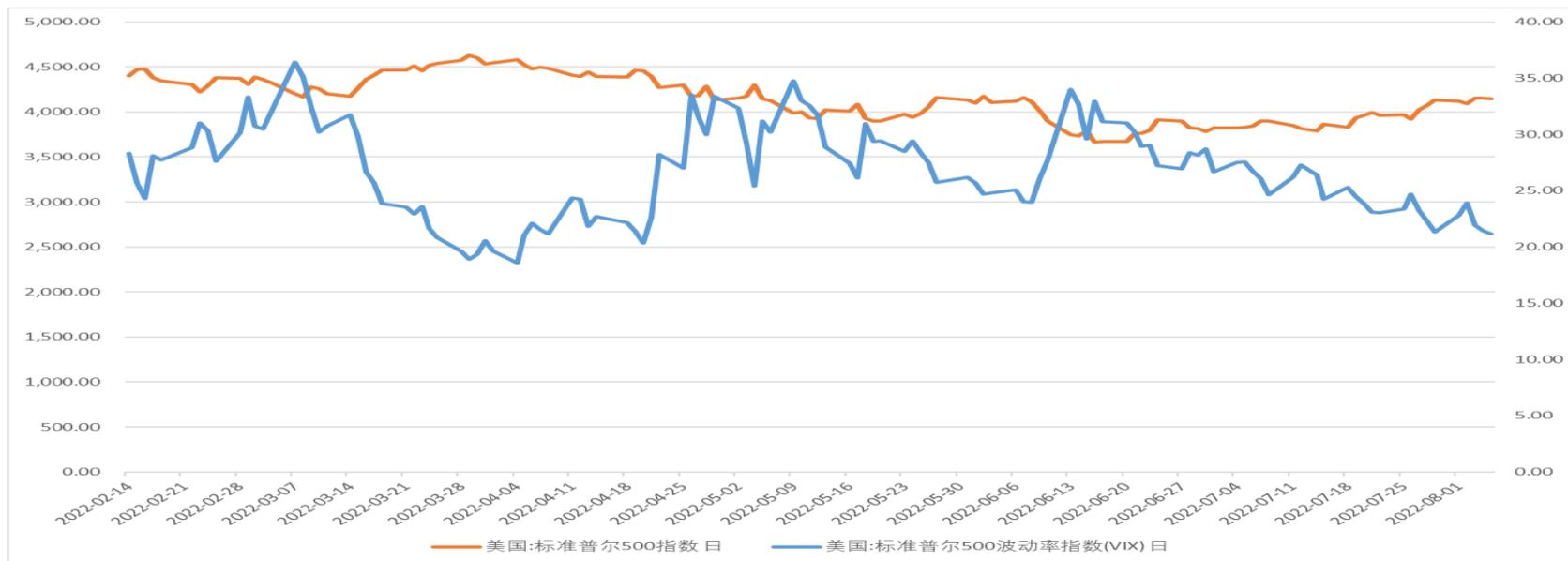
国内数据（二）



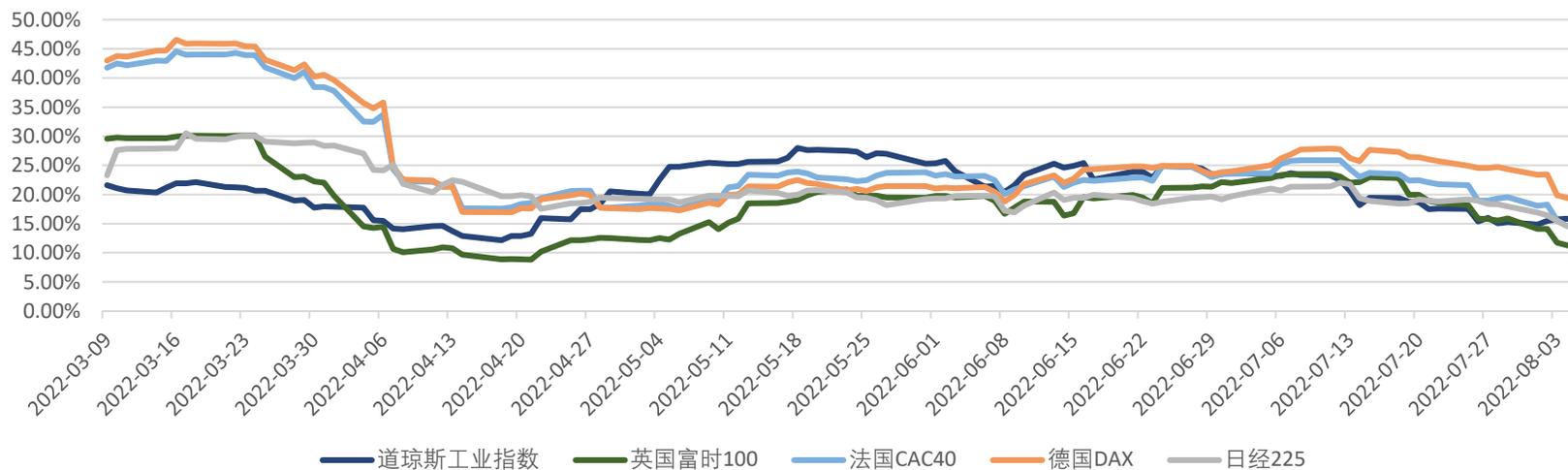
目前上证50指数PE为9.90，沪深300指数PE为12.06，中证500指数PE为20.26，中证1000指数PE30.57，分别处于历史46.07分位水平、历史42.04分位水平、10.27分位水平以及13.47分位水平。相比而言，IC作为整体估值的相对优势明显。

数据来源: Wind

国外数据



波动率



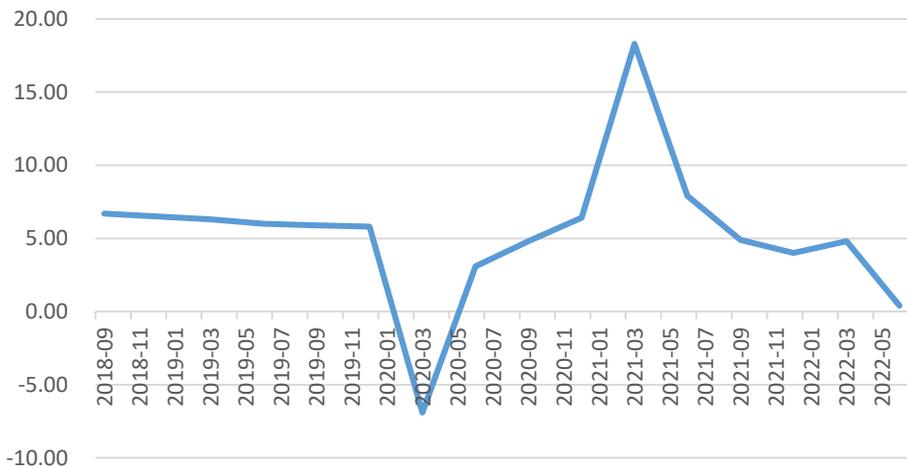
数据来源: Wind

02

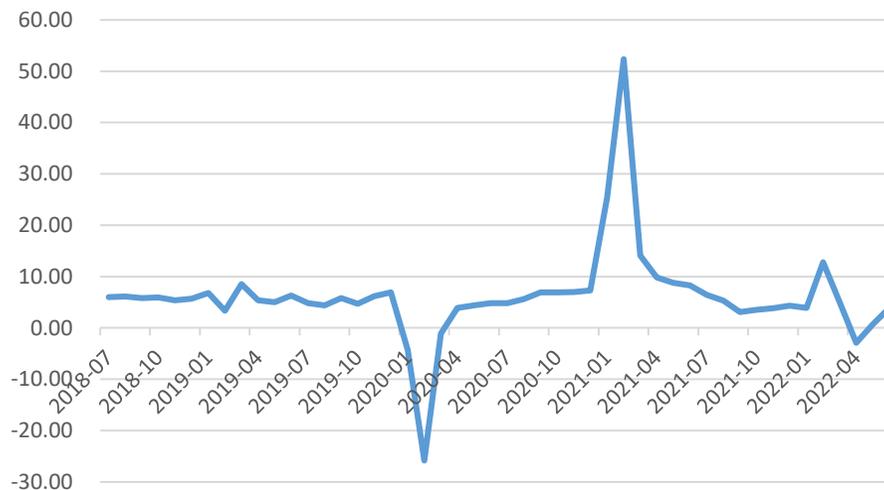
宏观分析

国内宏观（一）

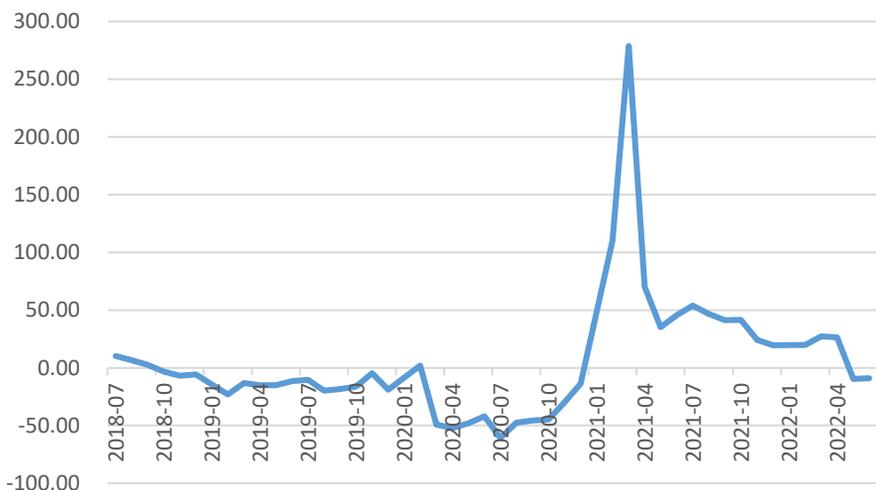
GDP:不变价:当季同比



工业增加值:当月同比



国有工业企业:利润总额:累计同比



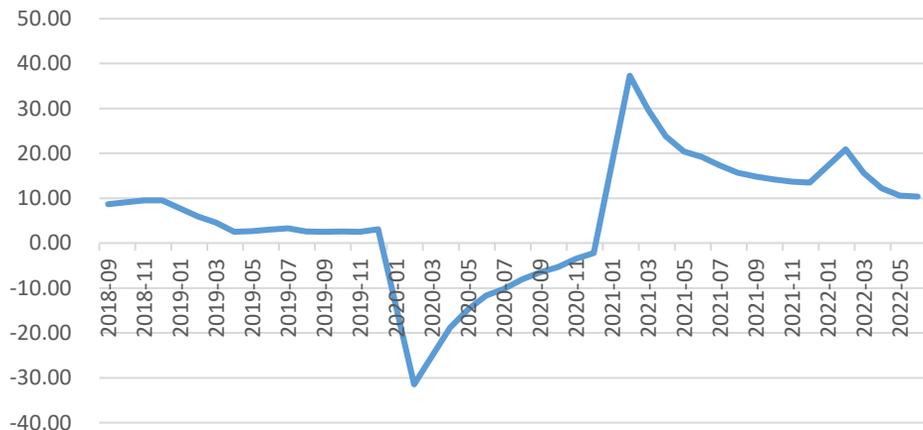
社会消费品零售总额:当月同比



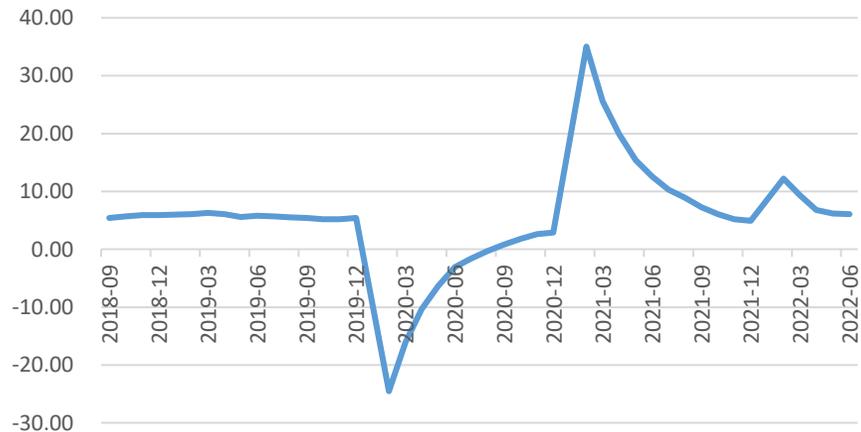
数据来源: Wind

国内宏观（二）

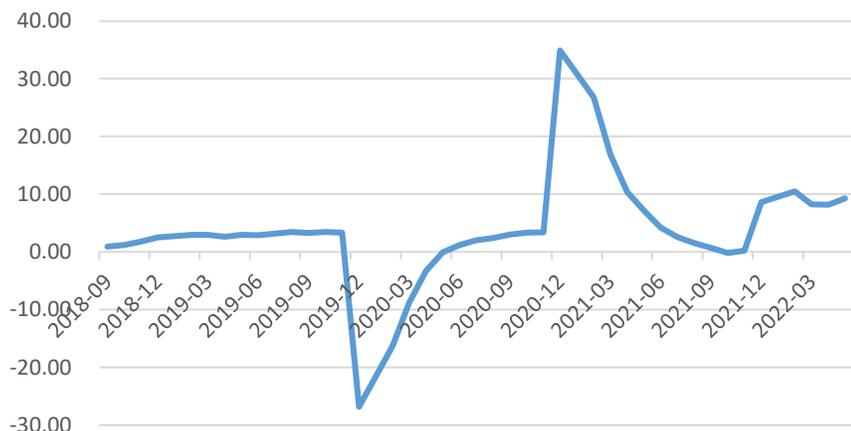
固定资产投资(不含农户)完成额:制造业:累计同比月 %



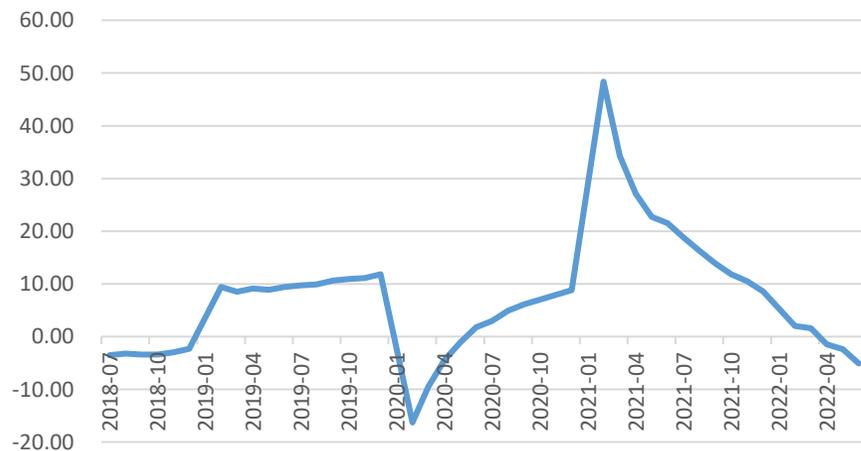
固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比月 %



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 %



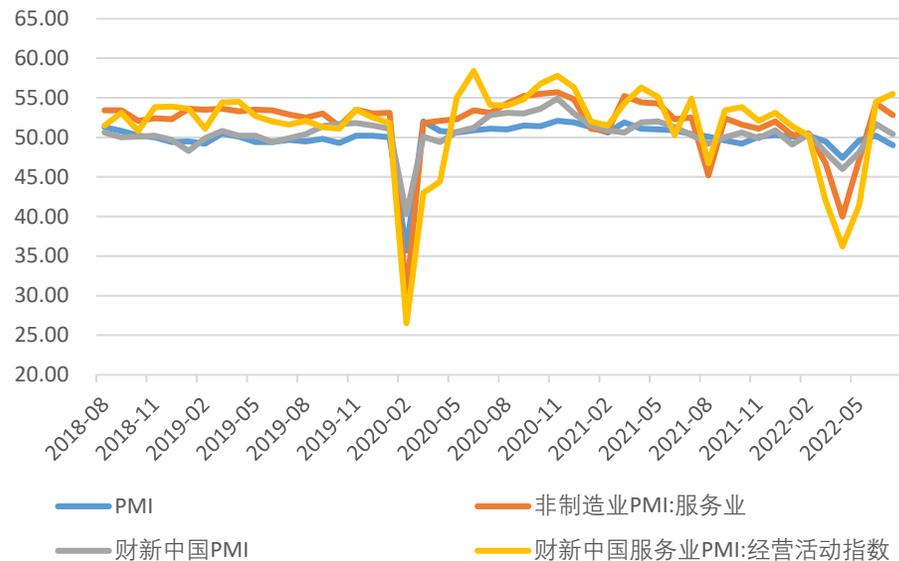
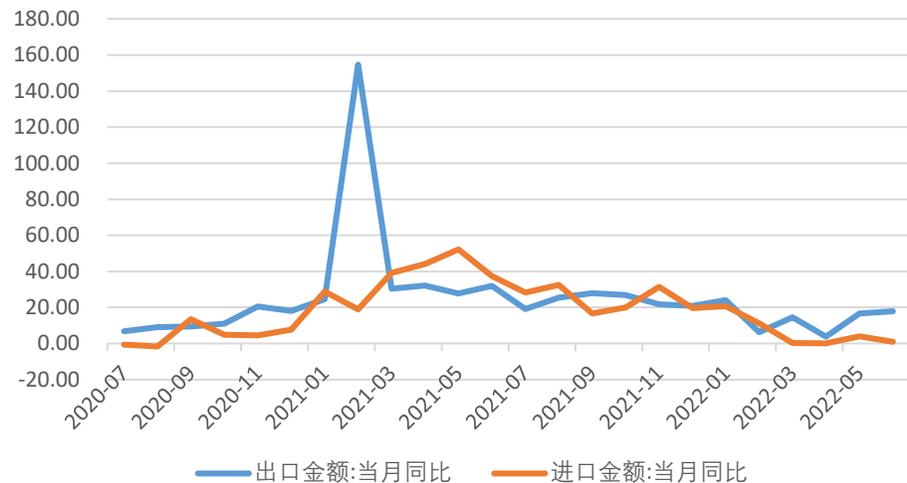
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比



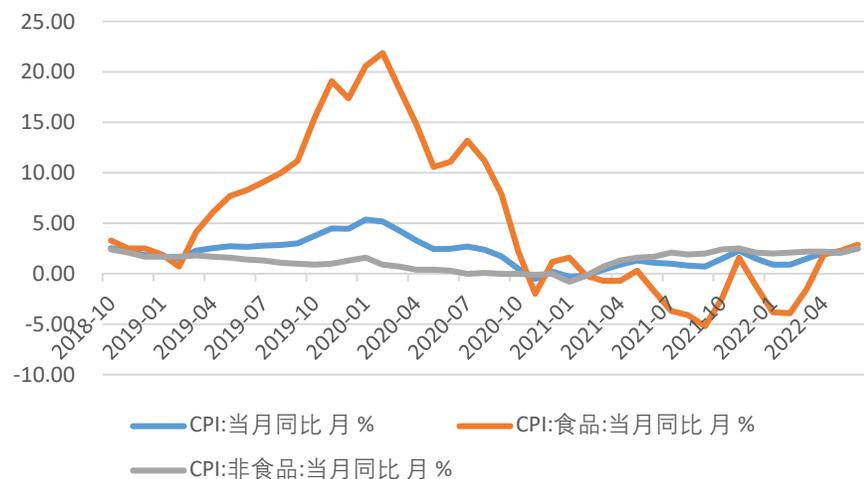
数据来源: Wind

国内宏观（三）

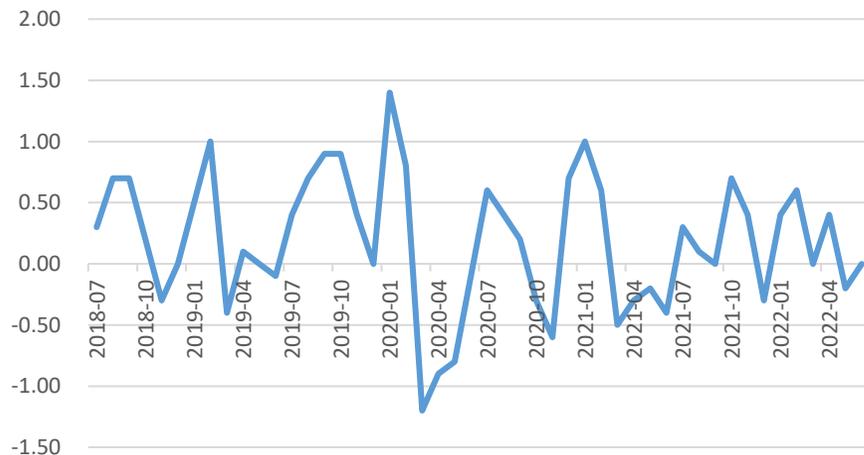
进出口数据



物价指数



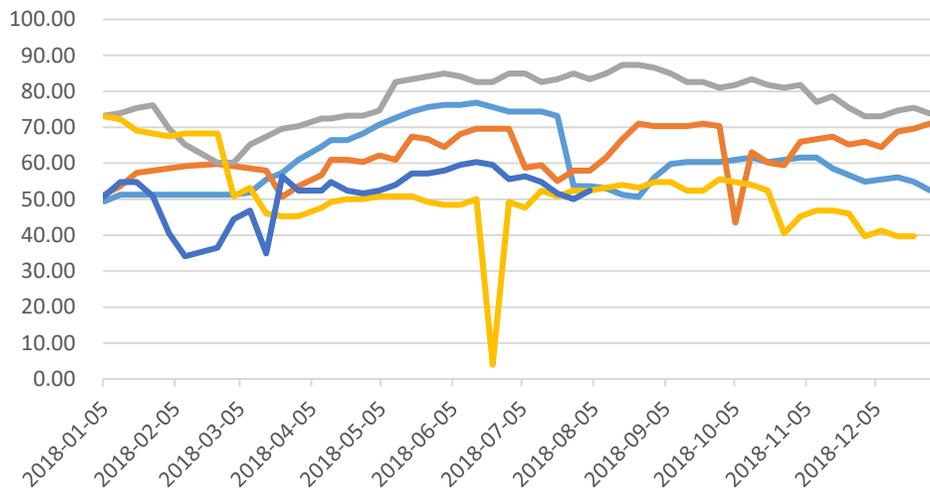
CPI:环比



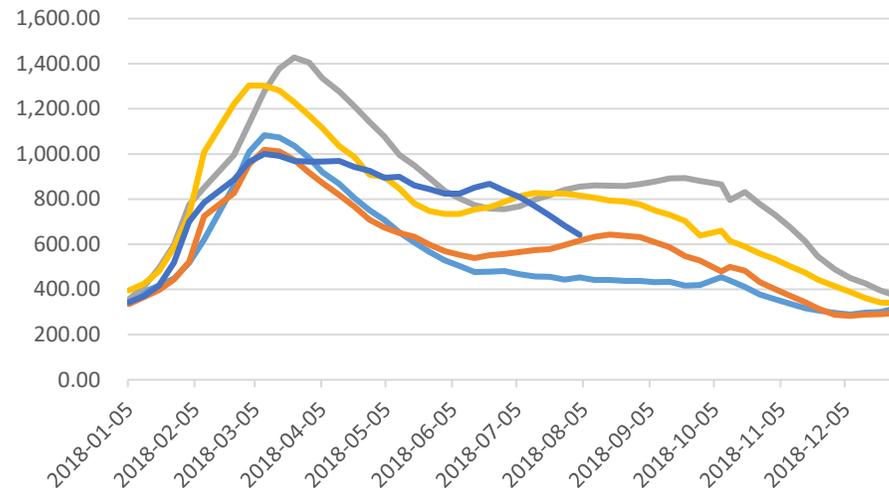
数据来源: Wind

国内高频数据（一）

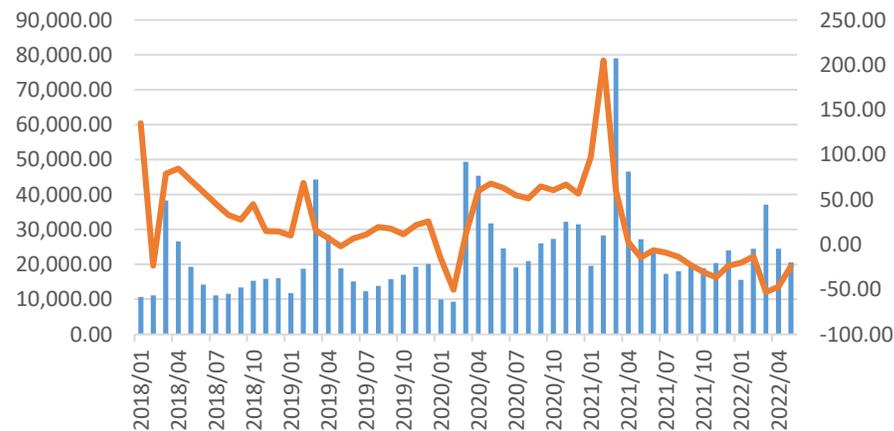
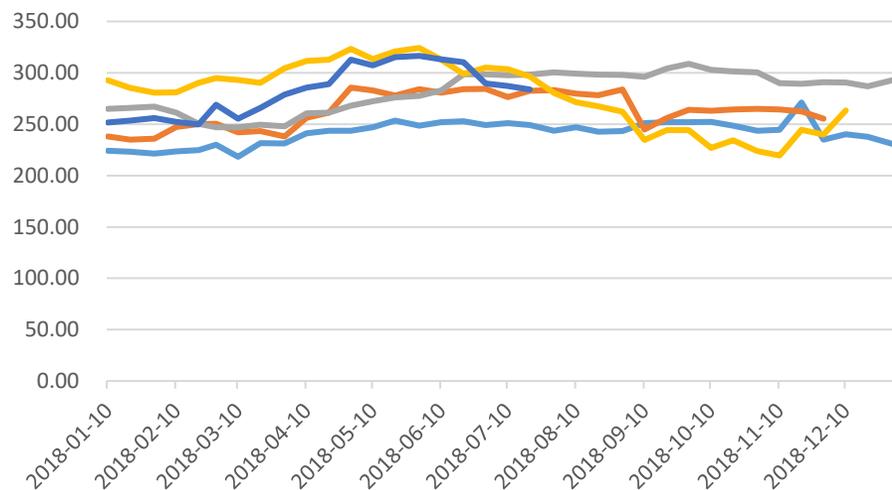
高炉开工率



螺纹钢库存



粗钢产量

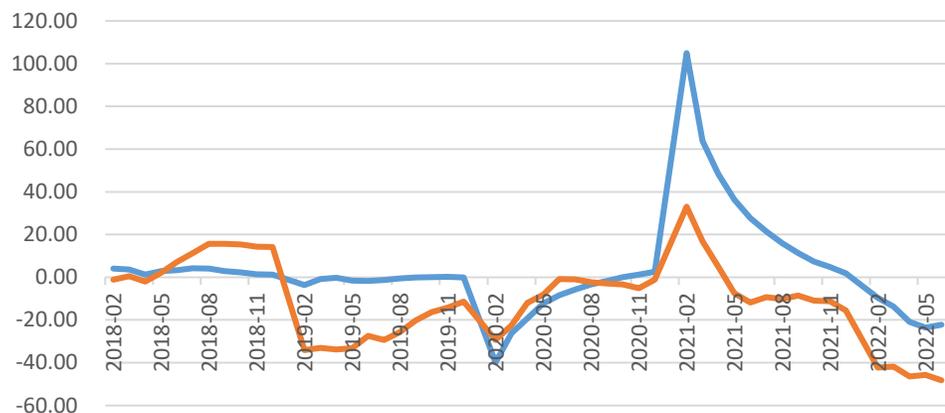


■ 销量:挖掘机:工程机械行业:当月值
— 销量:挖掘机:工程机械行业:当月同比

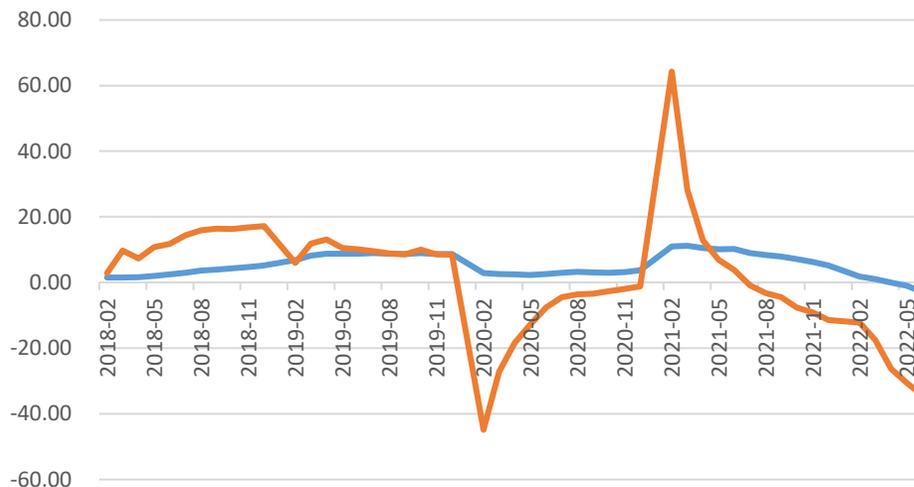
数据来源: Wind

国内高频数据（二）

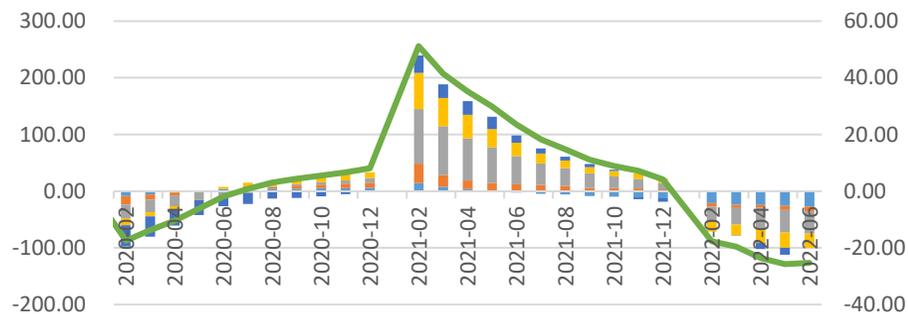
房屋销售面积



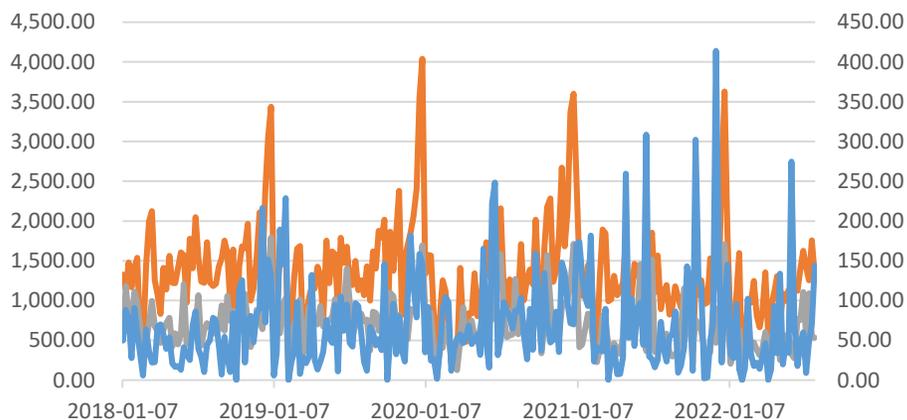
— 商品房销售面积:累计同比 月 % — 本年购置土地面积:累计同比 月 %



— 房屋施工面积:累计同比 — 房屋新开工面积:累计同比



— 房地产开发资金来源:其他资金:其他到位资金:累计同比
 — 房地产开发资金来源:其他资金:个人按揭贷款:累计同比
 — 房地产开发资金来源:其他资金:定金及预收款:累计同比
 — 房地产开发资金来源:自筹资金:累计同比
 — 房地产开发资金来源:国内贷款:累计同比
 — 房地产开发资金来源:合计:累计同比

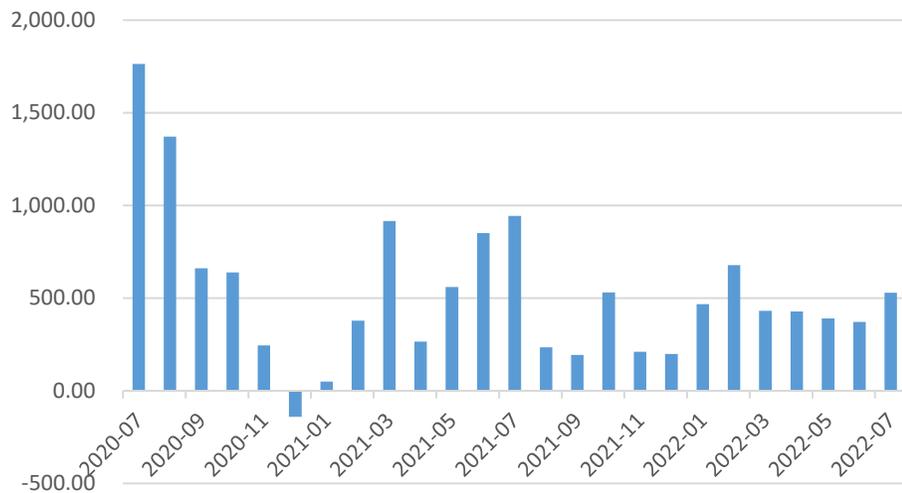


— 100大中城市:成交土地占地面积:三线城市:当周值
 — 100大中城市:成交土地占地面积:二线城市:当周值
 — 100大中城市:成交土地占地面积:一线城市:当周值

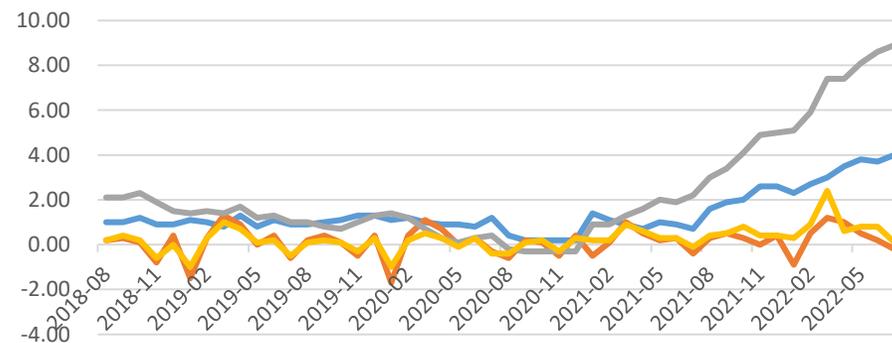
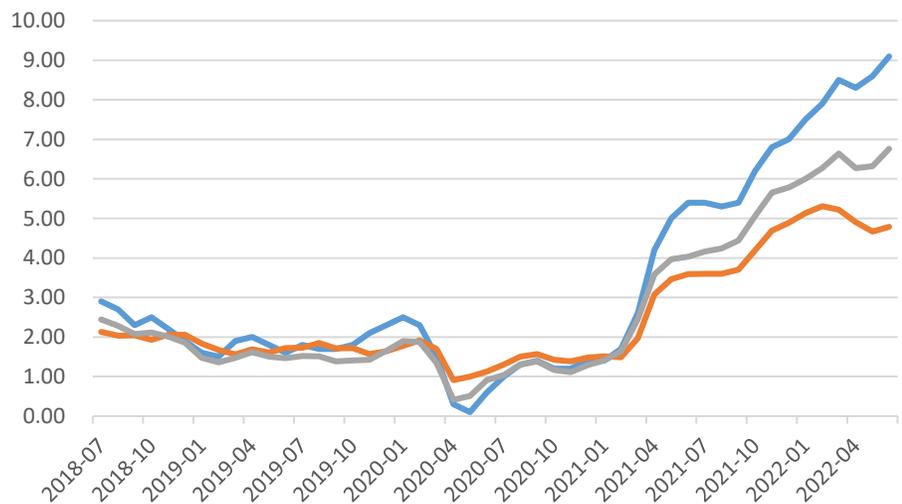
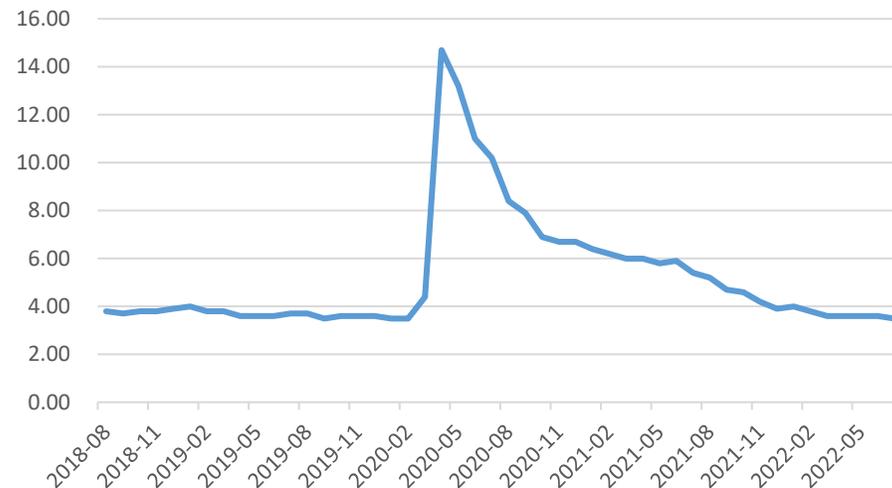
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

美国:新增非农就业人数:初值



美国:失业率:季调

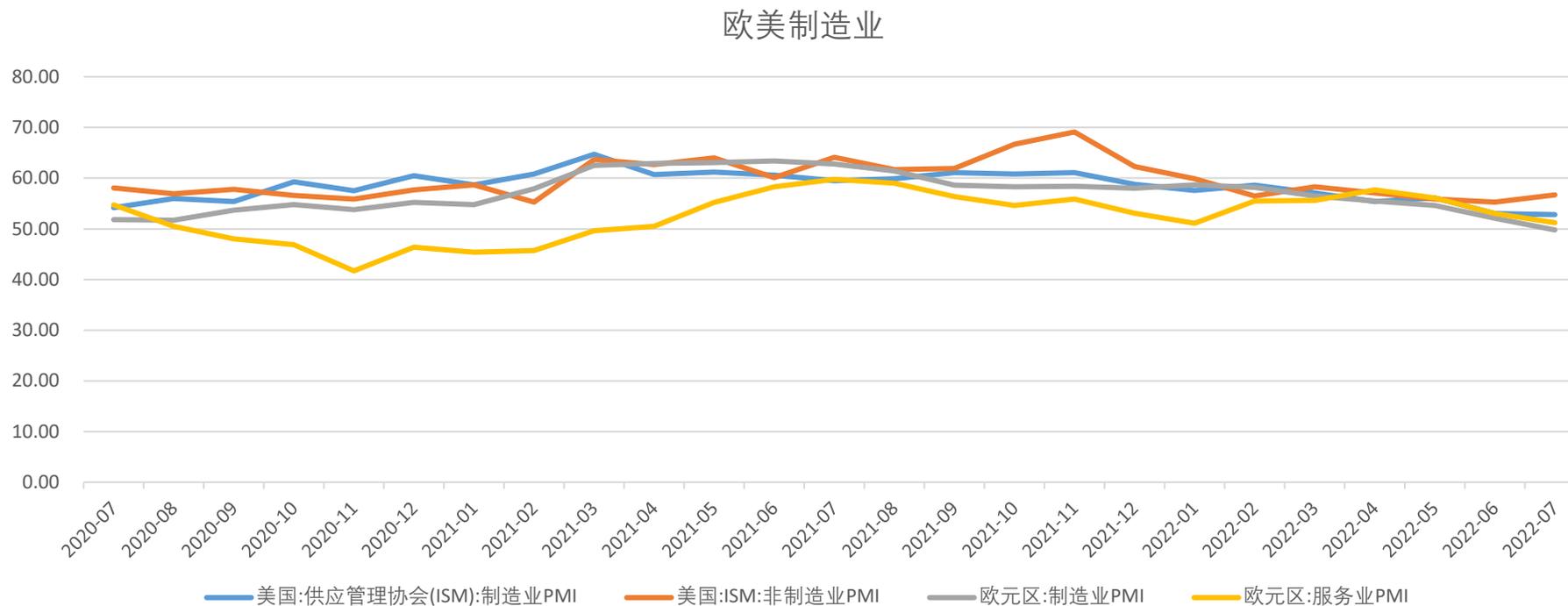


— 美国:CPI:当月同比 — 美国:核心PCE:当月同比 — 美国:PCE:当月同比

— 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)



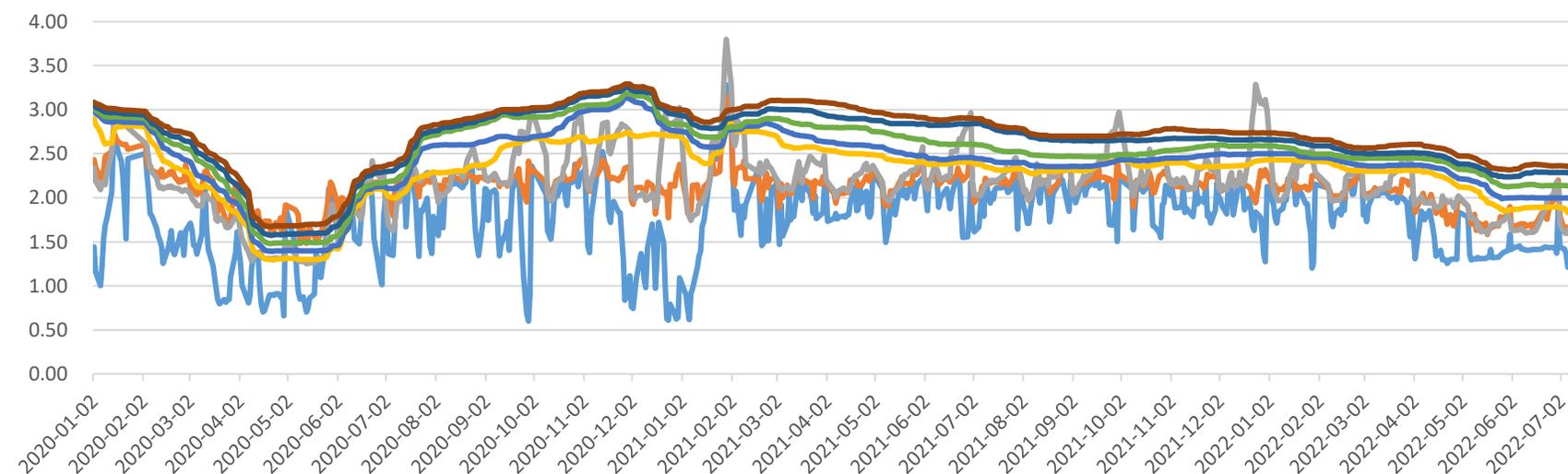
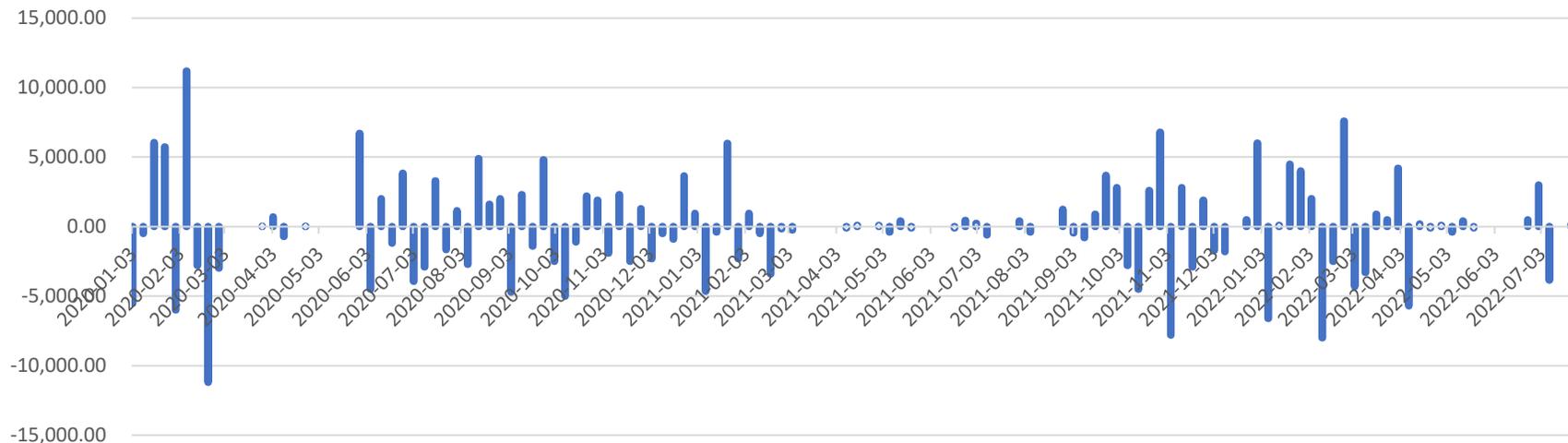
数据来源: Wind

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

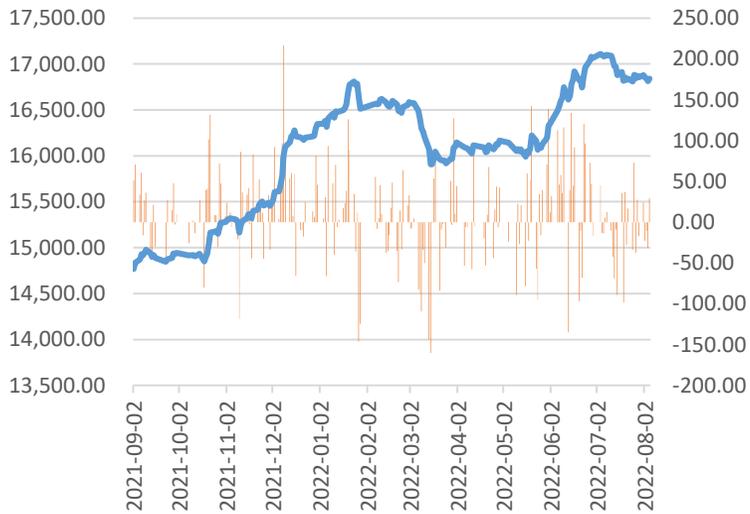


— SHIBOR:隔夜 — SHIBOR:1周 — SHIBOR:2周 — SHIBOR:1个月 — SHIBOR:3个月 — SHIBOR:6个月 — SHIBOR:9个月 — SHIBOR:1年

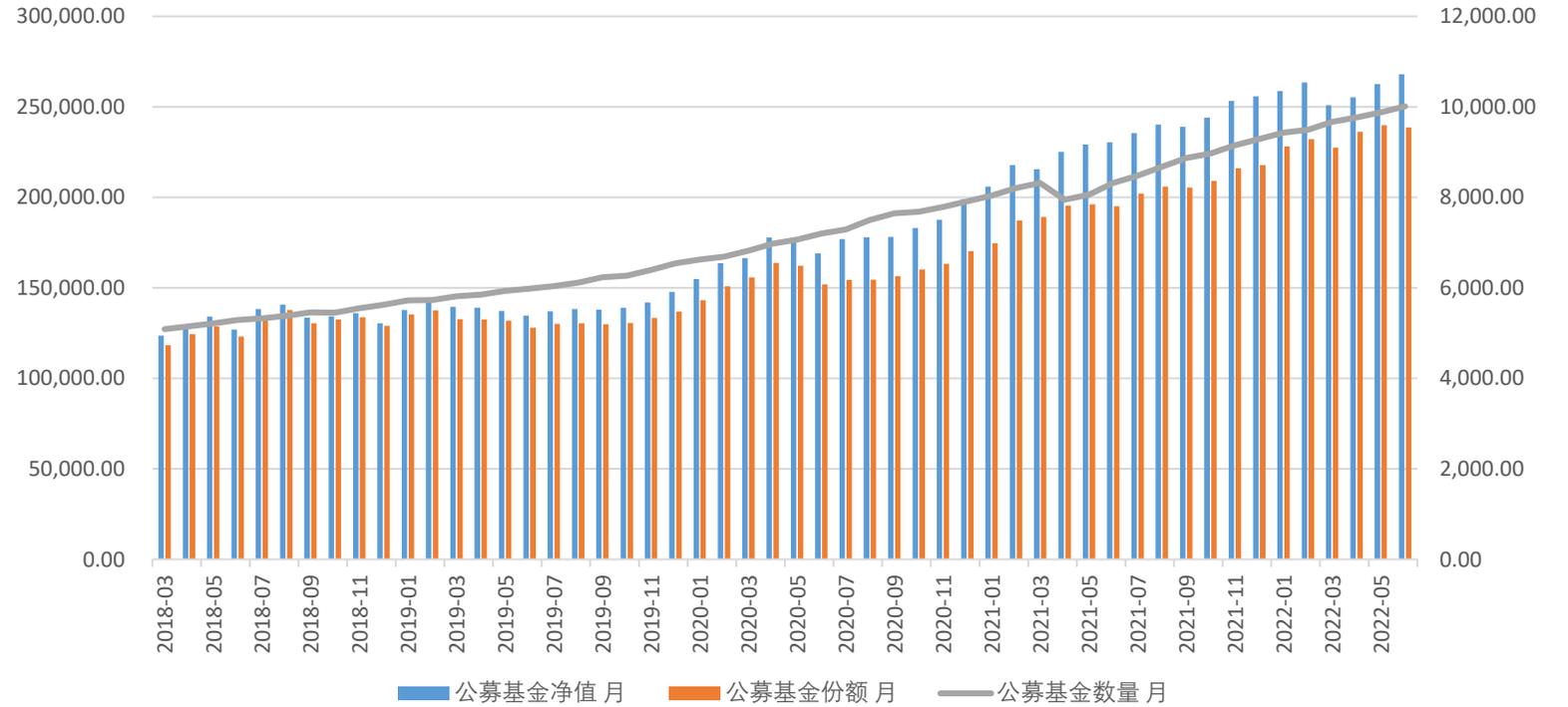
数据来源: wind

情绪面：资金热情回落

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、海关总署今天（7日）公布，今年前7个月，我国外贸进出口总值23.6万亿元，同比增长10.4%。其中，出口13.37万亿元，同比增长14.7%；进口10.23万亿元，同比增长5.3%。
海关统计显示，前7个月我国外贸结构持续优化，一般贸易进出口15.17万亿元，同比增长14.5%。我国对东盟、欧盟、美国分别进出口3.53万亿元、3.23万亿元和2.93万亿元，同比分别增长13.2%、8.9%和11.8%。东盟继续为我国第一大贸易伙伴，占我国外贸总值的15%。
据海关统计，今年前7个月，长三角地区三省一市合计进出口8.58万亿元。同比增长11.7%，比上半年增速加快2.5个百分点。
据海关统计，前7个月，我国有进出口实绩的外贸企业数量52.6万家，同比增加5.8%。其中，民营企业进出口11.8万亿元，同比增长15.3%，占我国外贸总值的50%，比去年同期提升2.1个百分点。
- 2、8月9日，中国货币供应量。8月10日，中国CPI、PPI数据。美国核心CPI。8月11日，美国PPI数据。

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

山东分公司：济南市历下区经十路15982号第一大道19层1901

电话：0531-82955668

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：0373-2072882

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



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

