

上证指数先扬后抑，北向资金跟随大盘净卖出

东海期货 | 宏观日报 2022 年 06 月 22 日

研究所 策略组

金融期货日报

贾利军

从业资格证号：F0256916
投资分析证号：Z0000671
联系电话：021-68757181
邮箱：jialj@qh168.com.cn

股指期货：

1. **核心逻辑**：上周沪深 300 指数收于 4309.04 点，较前值上升 1.65%；成交额方面上周累计成交 18157 亿元，日均成交 3631 亿元，较前值增加 554 亿元。两市融资融券余额为 14790 亿元，北向资金当周净流入 174 亿元。涨幅前五的行业分别是农林牧渔(4.76%)、家电(4.54%)、汽车(3.75%)、有色金属(3.47%)、非银行金融(3.33%)；涨幅后五的行业分别是电力及公用事业(-1.15%)、交通运输(-1.29%)、钢铁(-1.53%)、石油石化(-2.11%)、煤炭(-5.73%)。

2. **操作建议**：逢低做多 IC。

3. **风险因素**：经济修复速度不及预期、美联储加息节奏超预期。

4. **背景分析**：6月21日，上证指数早盘窄幅整理为主，午后一度跌超1%，但之后回弹，近日均线支撑仍然有效。宁德时代、迈瑞医疗尾盘拉升，拖抬创业板指。盘面上，稀土、锂电、光伏、教育、军工、石化、贵金属板块调整，保险、银行、文化传媒、机器人、网游、地产板块走强，中国人寿、中国人保、杭州银行、邮储银行上扬。上证指数收跌0.26%，创业板指跌0.63%。两市成交1.08万亿元，上日为1.16万亿元。北向资金跟随大盘缩量，午后分歧加剧，全天净卖出10.62亿元。

重要消息：

- 北向资金小幅净卖出 10.62 亿元。宁德时代再遭净卖出 5.19 亿元，连续 7 日遭净卖出；五粮液再遭净卖出 4.65 亿元；苹果产业链龙头立讯精密、歌尔股份分别被净卖出 1.57 亿和 1.18 亿元。净买入方面，逆板块下跌的通威股份获大幅净买入 6.42 亿元，外资持股比例已逼近去年高点；贵州茅台获净买入 4.63 亿元，连续 4 日净买入。北方稀土获净买入 4.19 亿元。
- 据证券时报，近日，随着市场的整体反弹，包括上证指数在内的多个重要市场指数逼近或突破半年线，市场又到了一个重要时间窗口。对于当前市场，专家和机构等观点不一。有专家认为，我国经济处于复苏阶段，未来随着一系列稳增长政策逐步落地，经济回升态势会更加明显，将进一步提振股市表现。也有专家认为，后续可能会是平衡市和震荡市，可能会收复部分失地，但也不宜盲目乐观，仍需秉承逢低布局的理念。
- 据证券时报，近期，券商股热度攀升，“牛市旗手”阶段雄起，

是见好就收，还是长期布局？卖方机构和产业资本依然存在分歧。有卖方机构认为，当前证券行业仍处历史底部区域，鉴于稳增长持续发力，券商板块有望迎来战略配置的时间窗口。与此同时，海尔集团(青岛)金盈控股有限公司、安徽省皖能股份有限公司、哈投股份等产业资本却不打算长期持有券商股，并祭出了减持计划。

4. 据证券时报，券商未来有望代销个人养老金金融产品，多家头部券商或被确定为首批试点机构之一。目前已有多家券商写了试点方案。不过，这一消息最终是否落地仍待监管公告。若进展顺利，则意味着个人养老金可以通过券商系统买卖理财、基金等金融产品。
5. 核酸检测车概念股中通客车公告称，公司股价近3个交易日涨幅偏离值累计超20%，股票自6月22日起再度停牌核查。这是继6月2日停牌核查交易异动后，中通客车第二次停牌核查。中通客车此番涨势始于5月13日，从当天开始连续13个交易日涨停。6月2日起，中通客车第一次开始停牌核查，直至6月10日复牌。整体来看，5月13日至6月21日期间，中通客车股价在一个多月内累计涨幅达391.2%。

国债期货：

1. **核心逻辑：**目前5月主要宏观数据已出，未来两周债市进入数据真空期。6月地方债发行放量后资金面有边际收紧风险，且宽信用预期持续，海外风险仍有不确定性，短期内债市或面临一定调整压力。
2. **操作建议：**中性操作，等待做平收益率曲线机会。
3. **风险因素：**宽信用推进超预期，美联储加息节奏超预期
4. **背景分析：**6月21日，国债期货小幅收跌，10年期主力合约跌0.02%，5年期主力合约跌0.02%，2年期主力合约跌0.02%。Shibor短端品种多数上行。隔夜品种上行2bp报1.438%，7天期下行3.3bp报1.796%，14天期上行5.9bp报1.845%，1个月期持平0bp报1.891%。

重要消息：

- 1、央行以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。当日100亿元逆回购到期，完全对冲到期量。
- 2、美债收益率多数上涨，3月期美债收益率跌8.17个基点报1.547%，2年期美债收益率涨1.8个基点报3.209%，3年期美债收益率跌0.2个基点报3.355%，5年期美债收益率涨2.1个基点报3.37%，10年期美债收益率涨5个基点报3.282%，30年期美债收益率涨5.6个基点报3.342%。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn