

沪深两市缩量反弹，上证指数终结三连阴

东海期货 | 宏观日报 2021 年 06 月 18 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 5224.70 点，较前值下跌 1.09%；成交额方面上周累计成交 15064 亿元，日均成交 3013 亿元，较前值下降 22 亿元。两市融资融券余额为 15911 亿元，北向资金当周净流入 29 亿元。涨幅前五的行业分别是计算机(6.91%)、综合(5.74%)、汽车(4.79%)、电气设备(4.42%)、采掘(3.91%)；涨幅后五的行业分别是休闲服务(-2.65%)、房地产(-2.97%)、家用电器(-3.15%)、食品饮料(-4.47%)、农林牧渔(-4.68%)。

2. 操作建议：维持区间操作。

3. 风险因素：美债利率上升超预期、海外疫情超预期

4. 背景分析：6月17日，沪深两市在三连阴后迎来缩量反弹，但全天走势分化，创业板指高位运行，沪指则窄幅震荡，芯片板块全线爆发。上证指数上涨 0.21% 报 3525.6 点，深证成指涨 1.23%，创业板指升 2.01% 报 3188.59 点，科创 50 暴涨 4.77%。两市全天成交 8919 亿元，较上日同期略有缩量。北向资金全天净买入 15.94 亿元，终结连续 3 日净卖出。

重要消息：

- 1、发改委发布《重要商品和服务价格指数行为管理办法（试行）》，旨在促进包括大宗商品在内的重要商品和服务市场价格的合理形成，推动我国价格指数市场健康发展。办法强调，价格主管部门可对价格指数行为开展合规性审查，对不合规行为采取惩戒措施。
- 2、银保监会拟出台新规约束银行保险机构大股东行为，明确禁止大股东不当干预银行保险机构正常经营、用股权为非关联方债务提供担保等；明确股权质押比例超过 50% 的大股东不得行使表决权，禁止银行保险机构与大股东直接或间接交叉持股等。
- 3、上交所发布公募 REITs 存续业务指南，适用于在上交所上市交易的 REITs 的存续期交易、分红、停复牌、摘牌、暂停转托管、更名、信息披露公告等业务办理。
- 4、中国 5 月 70 大中城市中有 62 城新建商品住宅价格环比上涨，与 4 月持平；重庆环比涨 1.9% 领跑，北上广深分别涨 0.3%、涨 0.4%、涨 1.5%、涨 0.6%。5 月份一二三线城市二手住宅销售价格环比涨幅均有回落，深圳二手房价格首次出现下调，由上月的持平转为下降 0.1%。

国债期货:

1. 核心逻辑: 5月社融数据走弱,信用局部收缩。结构性资产荒仍存,债券需求不足。在广义紧、狭义松格局的下,利率仍有下行空间。但随着目前十债利率下行到3.1%附近,缺乏新的利多因素;6月之后资金面略有收敛使情绪谨慎,短期内或震荡走势。

2. 操作建议: 维持区间操作。

3. 风险因素: 货币政策超预期、美债利率上升超预期

4. 背景分析: 6月17日,国债期货小幅收跌,10年期主力合约跌0.12%,5年期主力合约跌0.07%,2年期主力合约跌0.02%。资金面平稳,Shibor短端品种涨跌不一。隔夜品种下行13bp报1.876%,7天期下行1.9bp报2.179%,14天期上行2.7bp报2.248%,1个月期上行0.3bp报2.391%。

重要消息:

- 1、央行6月17日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2.20%。当日100亿元逆回购和700亿元国库现金定存到期。
- 2、财政部公布,截至6月15日,全国地方累计发行新增地方政府债券12850亿元,占已下达限额的30%。今年发行进度较去年同期有所放缓,主要是考虑2020年发行的专项债券规模较大,政策效应在今年仍会持续释放。
- 3、财政部数据显示,1-5月,全国一般公共预算收入96454亿元,同比增长24.2%;其中,证券交易印花税1228亿元,增长50.3%。全国一般公共预算支出93553亿元,增长3.6%。
- 4、美债收益率涨跌不一,长债收益率大跌,30年期收益率一度暴跌16个基点。3月期美债收益率持平报0.035%,2年期美债收益率涨0.2个基点报0.221%,3年期美债收益率涨1.9个基点报0.441%,5年期美债收益率跌1.2个基点报0.888%,10年期美债收益率跌7.3个基点报1.51%,30年期美债收益率跌11.5个基点,报2.093%。

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