

沪深股指震荡攀升，北向资金全天净买入

东海期货 | 宏观日报 2022 年 05 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 3988.60 点，较前值上升 2.04%；成交额方面上周累计成交 11179 亿元，日均成交 2236 亿元，较前值下降 291 亿元。两市融资融券余额为 14459 亿元，北向资金当周净卖出 73.22 亿元。涨幅前五的行业分别是汽车(8.44%)、综合(7.68%)、电力设备及新能源(7.28%)、电子(5.67%)、消费者服务(4.97%)；涨幅后五的行业分别是家电(0.02%)、农林牧渔(-0.12%)、石油石化(-0.42%)、煤炭(-0.42%)、银行(-0.47%)。

2. **操作建议：**中性操作。

3. **风险因素：**稳增长政策力度不及预期、疫情发展超预期。

4. **背景分析：**5月17日，沪深三大股指全天震荡攀升，市场炒作积极。宁德时代一度涨超4%，提振创业板指。盘面上，汽车板块火力十足，锂矿、半导体板块造好，光伏板块午后持续拉升，稀土、煤炭、金融、油气、化肥板块普遍活跃，抗疫、建筑、生物育种板块调整，地产股走势分化。上证指数收涨0.65%，创业板指涨1.62%。两市成交0.79万亿元，环比持平。北向资金全天净买入59.6亿元。

重要消息：

1. 多位业内人士透露，汽车下乡政策有望于6月初出台，鼓励车型为15万元以内的汽车（含燃油车及新能源汽车），每辆车补贴范围或在3000元-5000元。业内专家预计，汽车下乡将促进燃油车20万-30万辆销量，促进新能源汽车30万-50万辆销量。
2. A股“新陈代谢”速度加快，6家公司因触及财务类退市指标被强制退市。*ST罗顿、*ST中房、*ST中天、*ST明科、*ST游久、*ST昌鱼昨晚同步公告，上交所决定终止公司股票上市，退市整理期起始日为5月25日，预计最后交易日期为6月15日。另外，退市中新、退市拉夏公告称，公司股票退市整理期已结束，将于5月24日被上交所予以摘牌。
3. 随着股指震荡加剧，明星基金经理加紧调研上市公司。朱少醒近日调研“国产自行车龙头”久祺股份；冯明远调研“制氢龙头”九丰能源；陆彬调研“节能环保概念股”瑞纳智能、“信息安全概念股”安恒信息；谢治宇、刘彦春、傅鹏博、朱少醒、陈光明等组团调研“果链”龙头立讯精密；傅鹏博调研“网安龙头”天融信；李晓星调研“电力龙头”粤电力等。

4. 证券时报头版刊文称，腾讯、阿里巴巴等多只热门恒生科技股强势上涨，外资们用真金白银“抄底”，可谓“全面转向看多”；自去年下半年以来，中国互联网巨头面临业绩下滑的挑战，市值纷纷出现下滑；不过，回顾历史，每次“危机”都孕育着机会；投资者应正视互联网科技股的高波动特性，坚持研究企业基本面，把握长期价值。
5. 据证券时报，注册制新股破发潮的出现，引发市场各方关注，更深远的影响也正悄然而来。据统计，IPO注册批文数量在4月大幅减少，启动发行承销工作的新股数量亦出现明显下滑；5月新股发行情况有所回暖，或好于上一月度，但活跃度仍远远不及3月。有业内人士表示，坚持IPO常态化发行不动摇，将发行节奏的掌控交由市场来自发调节，不可轻易按下“暂停键”。

国债期货：

1. **核心逻辑：**随着稳增长信号的不断释放与复工复产的推进，宽信用担忧有所升温。社融走弱预期已被提前计价，因此周五社融数据出炉后现券反应不强。中美利差倒挂环境下货币政策短期内受到一定制约，但基本面偏弱的现实仍有利于债市。当前收益率曲线较为陡峭，5月债市供给增加或冲击短端，可尝试多十债空二债做平收益率曲线。
2. **操作建议：**多十债空二债做平收益率曲线。
3. **风险因素：**通胀压力超预期，货币宽松力度不及预期
4. **背景分析：**5月17日，国债期货小幅收涨，10年期主力合约涨0.06%，5年期主力合约涨0.09%，2年期主力合约涨0.04%。资金面宽松，Shibor短端品种多数下行。隔夜品种上行1.4bp报1.325%，7天期下行13bp报1.584%，14天期下行3bp报1.594%，1个月期下行3.3bp报1.945%。

重要消息：

- 1、央行5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2.10%。当日100亿元逆回购和1000亿元MLF到期。
- 2、美债收益率集体大涨，2年期美债收益率涨13.3个基点报2.713%，3年期美债收益率涨14.5个基点报2.9%，5年期美债收益率涨13.9个基点报2.971%，10年期美债收益率涨10.2个基点报2.991%，30年期美债收益率涨7.8个基点报3.181%。

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