



夏佳栋

股指研究员

从业资格号: F3023316

投资咨询号: Z0014235

电话: 0755-23375130

邮箱: xiajd@wkjyqh.com

股指

早讯: 国内三大航拟合计购买 292 架空客飞机, 总价为 372.57 亿美元; 周末猪价大涨, 发改委提醒相关企业不得囤积居奇、哄抬价格; 欧元区 6 月 CPI 同比增长 8.6%, 续创历史新高, 预期增长 8.4%; 澳大利亚宣布禁运俄罗斯黄金; 美国 6 月份 ISM 制造业指数跌至两年低点; 芝加哥小麦期货回落至俄乌冲突爆发之前的水平; 上周五道指涨 1.05%, 纳指涨 0.9%。

文字早评:

周五沪指-0.32%, 创指-1.02%, 科创 50-1.50%, 上证 50-0.43%, 沪深 300-0.41%, 证 500-0.24%。
两市合计成交 10513 亿, 较上一日-1085 亿。

宏观消息面:

1. 空客拿下超级大单! 南航、国航、东航共订购 292 架飞机, 总价超 2400 亿元。
2. 周末国内疫情加剧, 多省市出现病例。
3. 五部门: 加强新生消费群体消费取向研究, 推进国潮品牌建设。
4. 经济恶化预期压顶, 芝加哥小麦期货回落至俄乌冲突爆发之前的水平。

资金面: 沪深港通暂停; 融资额+45 亿; 央行逆回购净投放-500 亿; 6 月份 1 年期和 5 年期 LPR 利率均保持不变; 6 月 MLF 投放 2000 亿, 平量续作, 未下调利率; 隔夜 Shibor 利率-46bp 至 1.441%; 3 年期企业债 AA-级别利率-1bp 至 5.92%, 十年期国债利率+0bp 至 2.81%, 信用利差-1bp。

交易逻辑: 中美两国宏观和政策环境出现较大差异, 美股美债对 A 股的影响钝化。政治局会议提出要保持资本市场平稳运行, 国内稳增长政策陆续出台, 5 年期 LPR 利率下调释放高能货币, 国内经济长期向好方向不变, 当前指数的估值处于历史低位。

期指交易策略: IH/IF 多单持有。



表 1: 指数涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
上证综指	3387.64	4584.4	-10.98	-0.32%
深证成指	12860.36	5928.6	-35.85	-0.28%
中小板指	8836.57	992.0	+5.04	+0.06%
创业板指	2781.94	1925.2	-28.66	-1.02%
沪深300	4466.72	3184.9	-18.29	-0.41%
上证50	3045.27	876.4	-13.13	-0.43%
中证500	6438.54	1726.6	-15.54	-0.24%
中证1000	6994.50	2338.3	-1.03	-0.01%

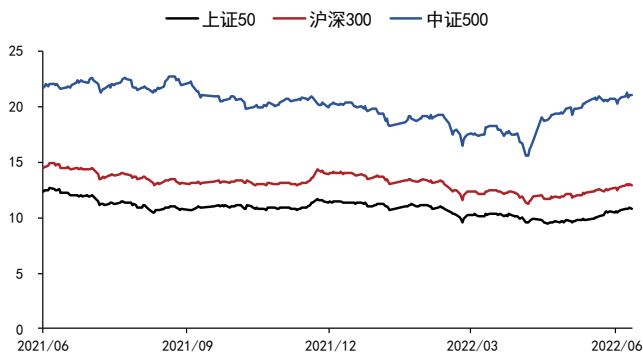
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

表 2: 期货涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
IF当月	4445.2	1035	-28.0	-0.63%
IF次月	4431.4	45	-28.4	-0.64%
IF下季	4416.6	307	-30.6	-0.69%
IF隔季	4400.0	60	-34.0	-0.77%
IH当月	3027.4	327	-21.0	-0.69%
IH次月	3019.0	20	-24.2	-0.80%
IH下季	3016.0	131	-24.0	-0.79%
IH隔季	3012.6	25	-20.6	-0.68%
IC当月	6413.2	826	-21.4	-0.33%
IC次月	6368.0	47	-28.2	-0.44%
IC下季	6337.0	300	-27.0	-0.42%
IC隔季	6239.4	108	-20.8	-0.33%

数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 1: 市盈率 (TTM)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

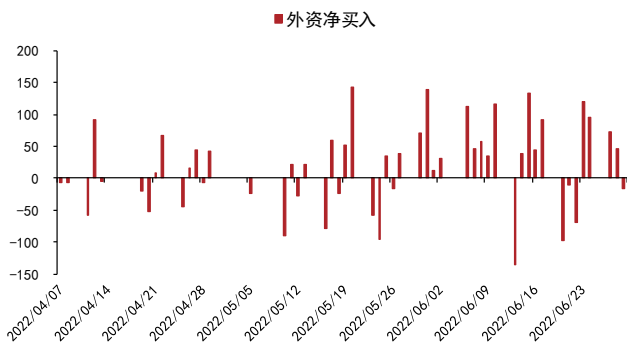
图 2: 市净率 (LF)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

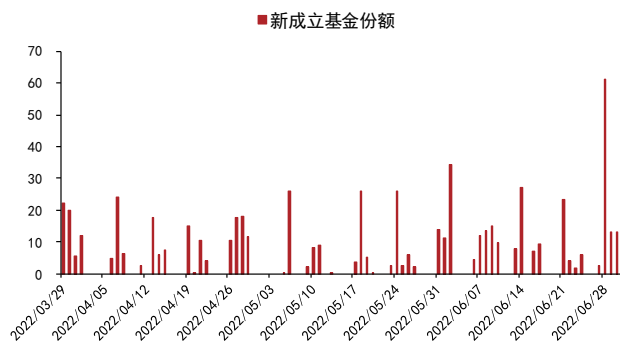


图 3：外资净买入（亿元）



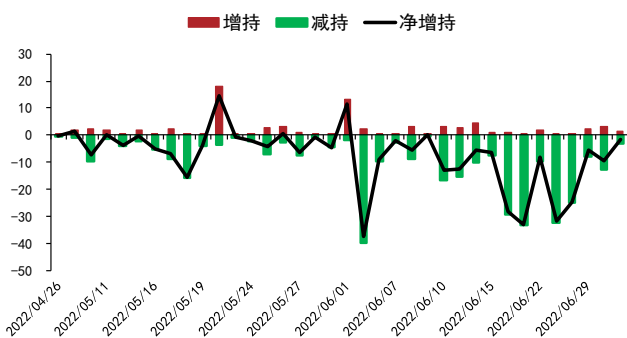
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



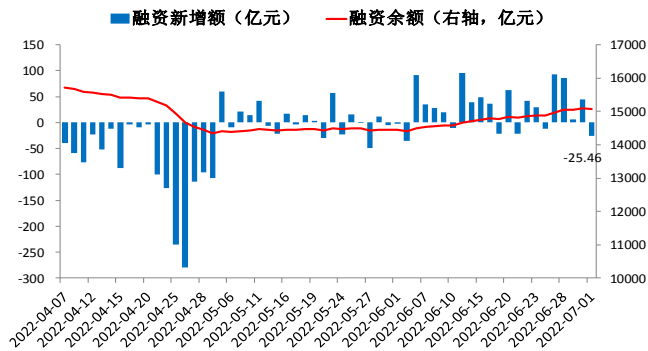
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



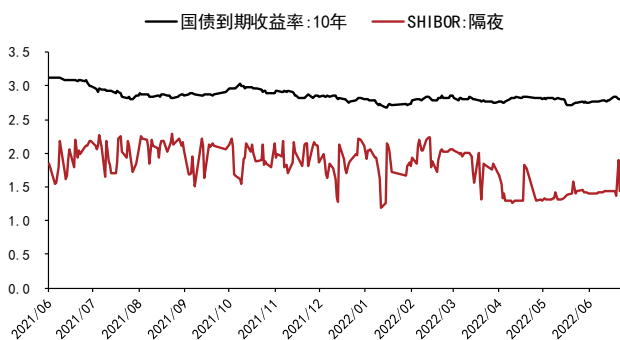
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 6：融资融券余额（亿元）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：国债利率与 ShiboR 利率（%）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

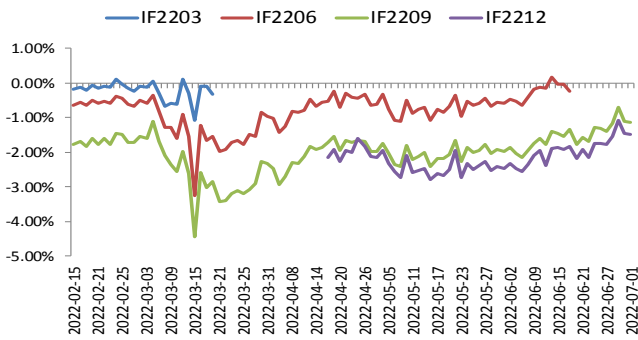
图 8：“货币+信用”模型（%）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

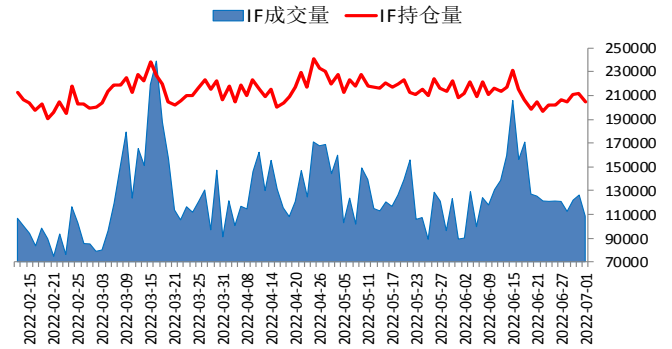


图 9：IF 各合约升贴水



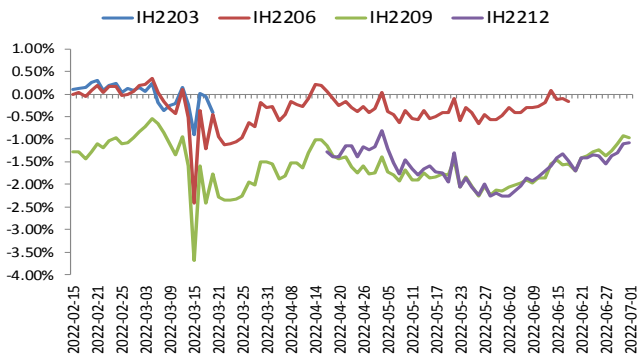
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：IF 成交量和持仓量



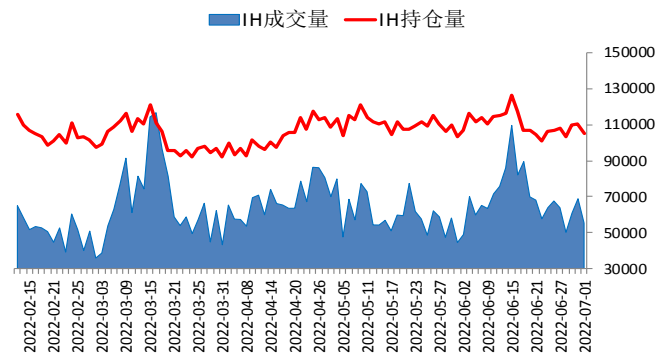
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：IH 各合约升贴水



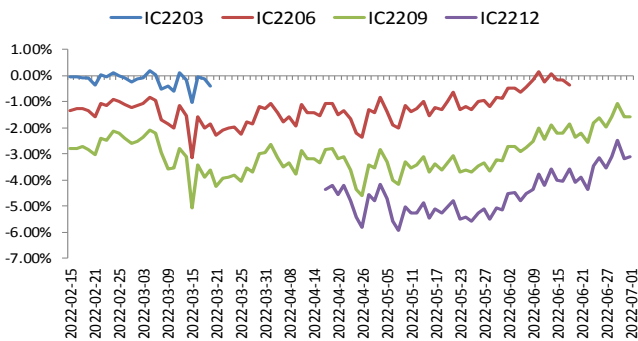
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：IH 成交量和持仓量



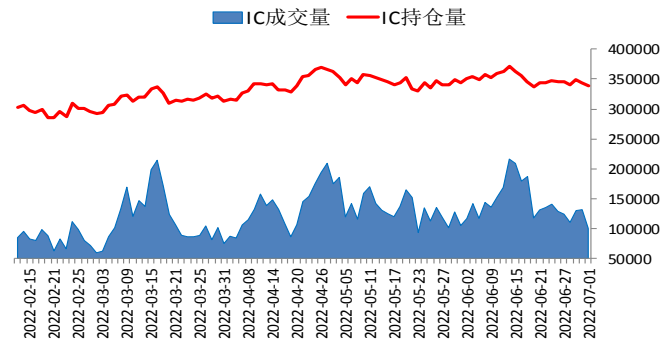
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 13：IC 各合约升贴水



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 14：IC 成交量和持仓量



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有**商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货投资咨询**等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为**五矿期货有限公司**所有。本刊所含文字、数据和图表未经**五矿期货有限公司**书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

五矿期货分支机构

深圳总部 深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦 13-16层 电话：400-888-5398	业务一部 电话：0755-83252740
业务二部 电话：0755-88917165	业务三部 电话：0755-83752356
业务四部 电话：010-68331868-183	业务五部 电话：028-85053476
深圳营业部 深圳市福田区福中三路1006号诺德金融中心30D1 电话：0755-83752310	北京分公司 北京市海淀区首体南路6号新世纪世行饭店写字 楼1253室 电话：010-68332068
上海分公司 上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦 902、903 电话：021-58784529	成都分公司 成都高新区天府大道北段1288号1幢3单元12层 1204、1205 电话：028-86131072
青岛分公司 山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼 409 电话：0532-85780820	北京营业部 北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409 电话：010-64185322
广州营业部 广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大 厦24楼2407 电话：020-29117582	湛江营业部 广东省湛江市开发区乐山东路35号银隆广场12 层A1210室 电话：0759-2856220
天津营业部 天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广 场2101-2102	西安营业部 陕西省西安市新城区纬什街新科路1号楼一层 电话：029-87572985

电话：022-23778878

宁波中山西路营业部

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室

电话：0574-87330527

重庆营业部

重庆市江北区江北城西大街25号11-1

电话：023-67078086

郑州营业部

郑州市未来路69号未来大厦16层1612号

电话：0371-65619030

南通营业部

江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财

富中心2003室

电话：0513-81026015

杭州民心路营业部

浙江省杭州市江干区万银大厦1408室

电话：0571-81969926

台州爱华路营业部

浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A

电话：0576-89811511

济南营业部

山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务
大厦401、427室

电话：0531-83192255

昆明营业部

云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓
D座3201室

电话：0871-63338532

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路大连国际金融中心
A座大连期货大厦2001号

电话：0411-84800452

唐山营业部

河北省唐山市路北区军鑫里凤城国贸1楼21层
2104号

电话：0315-5936395

武汉营业部

湖北省武汉市江岸区三阳路8号天悦星辰写字楼A
栋26楼2602室

电话：0755-23375077