

北向资金连续 8 日呈净买入态势

东海期货 | 宏观日报 2020 年 06 月 04 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

陈炳宜 联系人

联系电话: 021-68757023
邮箱: chenby@qh168.com.cn

股指期货:

1. **核心逻辑:** 上周沪深 300 指数收于 3867.02 点, 较前值上升 1.12%; 成交额方面上周累计成交 6510 亿, 日均成交 1302 亿, 较前值下降 322 亿。两市融资融券余额为 10535 亿元, 北向资金当周净流入 101 亿元。涨幅前五的行业分别是休闲服务(10.95%)、轻工制造(5.73%)、商业贸易(4.32%)、食品饮料(3.97%)、综合(3.91%); 涨幅后五的行业分别是通信(-2.86%)、电子(-0.47%)、建筑装饰(0.07%)、国防军工(0.21%)、计算机(0.36%)。市场预期出现调整, 板块资金轮动加速, 短期股市或将出现宽幅震荡格局。

2. **操作建议:** 前期多单止盈离场

3. **风险因素:** 政策调控超预期、海外疫情超预期

4. **背景分析:** A 股冲高回落, 创业板指振幅更大。地摊经济概念炙手可热, 多股连续涨停。上证指数收盘涨 0.07% 报 2923.37 点, 录得 5 连升; 深证成指跌 0.04% 报 11108.36 点; 创业板指跌 0.1% 报 2143.12 点; 万得全 A 涨 0.03%; 两市成交额近 7800 亿元。北向资金净买入 44.14 亿元, 已连续 8 日呈净买入态势。

重要消息:

- 1、证监会发布新三板转板上市指导意见, 试点期间, 符合条件挂牌公司可以申请转板到科创板或创业板上市; 申请转板上市企业应当为新三板精选层挂牌公司, 且在精选层连续挂牌一年以上。转板上市条件应与首次公开发行并上市条件保持基本一致, 交易所可以根据监管需要提出差异化要求。
- 2、富时罗素宣布对富时中国 A50、富时中国 A150 等指数季度审核变更。富时中国 A50 指数将纳入京沪高铁、药明康德, 删除京东方 A、三六零。该变更将于 6 月 19 日星期五交易收盘后(即 6 月 22 日星期一)生效。
- 3、证监会同意天智航、皖仪科技科创板 IPO 注册。安必平、高测股份、先惠技术、天臣医疗四家公司科创板首发过会。科创板 CDR 第一股九号智能首发申请 6 月 12 日上会。
- 4、银保监会: 引导各银行业金融机构主动对接企业需求, 通过展期、续贷等方式, 对受疫情影响、暂时遇到困难中小微企业贷款给予临时性延期还本付息安排, 相关工作已取得积极进展。

- 5、上交所拟将部分基金产品现货集中竞价交易业务、协议交易业务价格涨跌幅限制比例设置为 20%，通过产品基础信息文件发布每只证券涨跌幅限制参数。市场参与者技术系统应根据本所发布的涨跌幅限制参数做好相关业务处理。
- 6、监管对部分银行窗口进行指导，要求银行对结构性存款压量控价，打击利用结构性存款进行资金的套利行为。有的地方监管还要求银行上报是否存在拼团贷款、拼团存款、拼团理财等业务。
- 7、5 月中国各地房地产相关政策出台 35 次，大多是针对人才购房优惠政策和公积金政策，扶持政策出台频度明显下降。前 5 个月房地产相关政策出台次数比 2019 年同期上涨 33%。

国债期货：

1. 核心逻辑：从高频数据来看，疫情对国内经济影响正明显减弱。4 月发电量较去年同期上升 2 个百分点，工业生产明显提速；地产周度销售也与去年持平，价格也在小幅上涨。供给和需求端加速回升。在外海冲击影响较低的情况下，经济复苏将是利率走强的核心驱动。银行间逆回购、拆借利率以及票据市场银行转贴现利率近期也总体保持平稳，从目前操作来看央行更多的是通过降准、公开市场投放等资金投放的方式维持宽松政策环境。资金利率有望继续维持现有水平，未来上升可能性较低，对中长短期利率影响较为有限。

2. 操作建议：前期空单止盈离场

3. 风险因素：政策调控超预期、海外疫情超预期

4. 背景分析：国债期货低开大幅下挫后，午后回升小幅收跌。10 年期主力合约跌 0.10%，盘中一度跌 0.58%；5 年期主力合约跌 0.01%，盘中一度跌 0.51%；2 年期主力合约跌 0.04%，盘中一度跌 0.49%逼近跌停。现券收益率上行幅度收窄。

重要消息：

- 1、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周三不开展逆回购操作。Wind 数据显示，当日 1200 亿元逆回购到期，单日净回笼 1200 亿元。资金面收敛，Shibor 全线上行，隔夜品种上行 41.7bp 报 1.8850%，7 天期上行 29.8bp 报 1.9710%。
- 2、中央结算公司数据显示：5 月境外机构净增持 1119.36 亿元中国债券，环比增 5.59%，自 2018 年 12 月以来已连续 18 个月增加。
- 3、财政部：5 月地方政府债券发行 13025 亿元，创地方债券单月发行量新高；截至 5 月底，2020 年地方债券共发行 31997 亿元，其中新增债券 27024 亿元，完成中央提前下达额度的 94.9%；专项债券 21502 亿元，完成中央提前下达额度 93.9%。
- 4、深交所公告称，为反映深市区域型地方政府债市场整体表现，提供业绩比较基准和风险收益分析工具，促进指数化投资发展和创新，定于 6 月 3 日发布深证区域型地方政府债券系列指数。
- 5、美债收益率多数收涨，3 月期美债收益率持平报 0.152%，2 年期

美债收益率涨 3.2 个基点报 0.204%，3 年期美债收益率涨 4 个基点报 0.25%，5 年期美债收益率涨 4.6 个基点报 0.37%，10 年期美债收益率涨 6.1 个基点报 0.75%，30 年期美债收益率涨 4.5 个基点报 1.535%。

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

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_4754

