

# 股指期货日报

2022年6月30日星期四



南华期货研究所 张思仪

0571-81727107

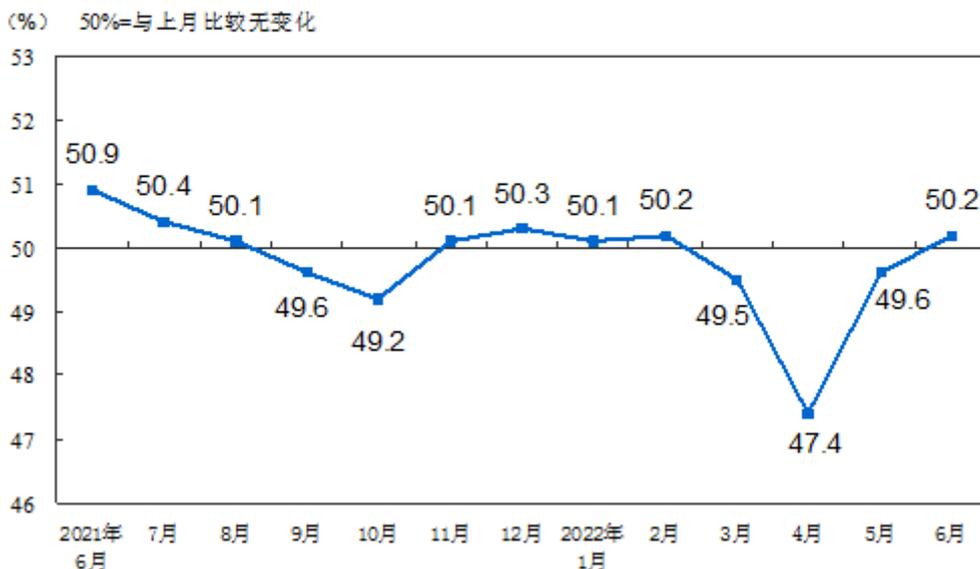
zhangsiyi@nawaa.com

投资咨询证号: Z0013854

## 制造业 PMI 重回扩张区间

### 1. 图解行情

图1 制造业PMI指数（经季节调整）



来源: WIND 南华研究

每日观察:

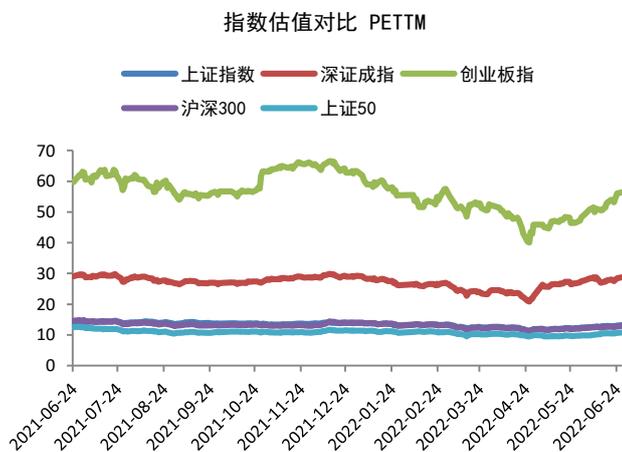
近期股指走势较强, 回调仅持续一天又震荡上涨。收盘沪指涨 1.10%, 深证成指涨 1.57%, 创业板指涨 1.52%, 科创 50 涨 1.37%。沪深两市成交金额回落至 1.16 万亿元, 港交所休市, 没有北向数据。万得全 A 指数成分中跌停数目 19 家, 涨停 96 家, 市场情绪一般。期指方面, IF 主力涨 1.04%, IH 涨 1.67%, IC 涨 0.66%, 期指贴水加深, 成交量变化不大。

今天 6 月 PMI 数据公布, 制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.2%, 比上月上升 0.6 个百分点, 重回临界点以上。非制造业商务活动指数为 54.7%, 比上月上升 6.9 个百分点, 超预期回升。其中建筑业商务活动指数为 56.6%, 比上月上升 4.4 个百分点。服务业商务活动指数为 54.3%, 比上月

上升 7.2 个百分点，呈现快速恢复。此前稳增长政策密集发布，加上疫情防控卓有成效，市场上对于经济恢复存在较高的预期。此次首项 6 月经济数据——PMI 数据发布，制造业和非制造业都呈现扩张，印证了市场判断。消息公布后股指大涨。此外，我们在六月初的配置报告中推荐的消费者服务板块在本周快速拉升。人员流动限制放松是本轮消费回暖的主要原因。目前宣布的举措有入境人员隔离管控时间缩短，行程卡取消星号，迪士尼乐园开园，上海逐步有序开放堂食、体育场、景区、影院等。虽然今天期指升贴水大幅加深，股指不再属于低估，有一定的调整需求，但明天是香港回归 25 周年大会，市场情绪可能继续维持高位。

## 2. 行情概览

图 2.1 估值情况



资料来源: Wind 资讯 南华研究

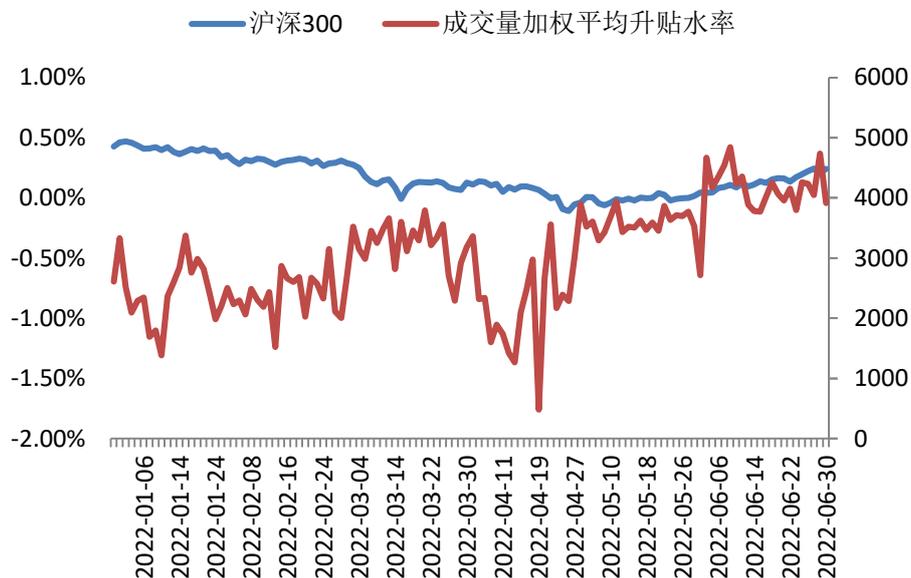
图 2.2 融资融券



资料来源: Wind 资讯 南华研究

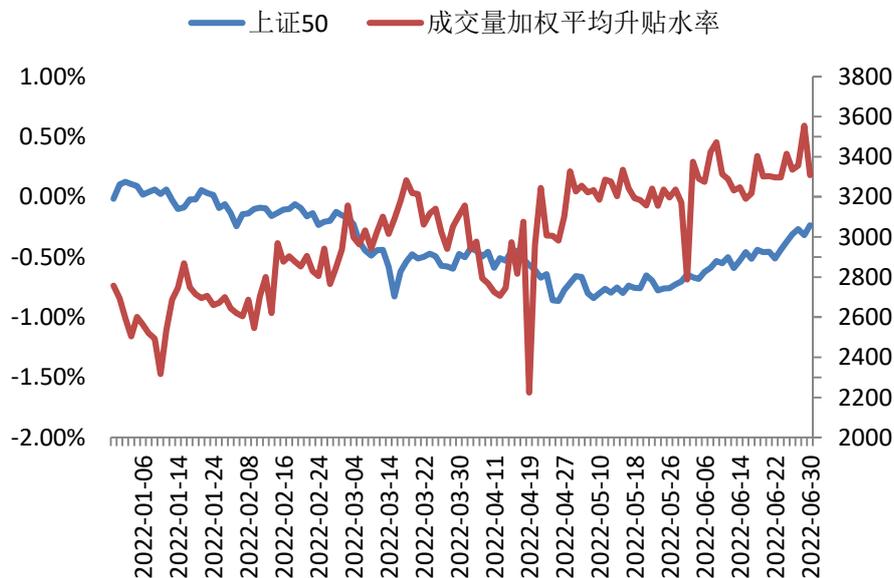
### 3. 期指升贴水变化

#### 3.1 沪深 300 指数期货



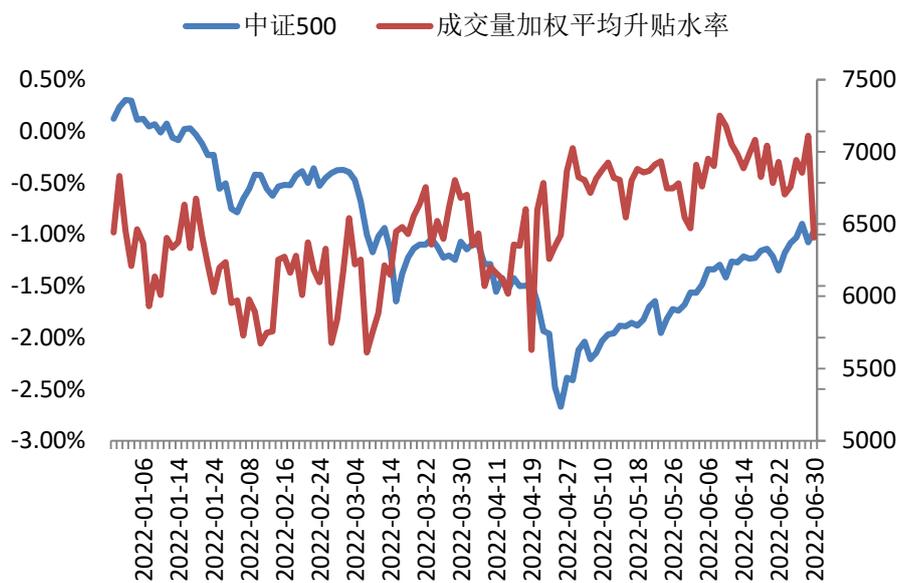
数据来源: Wind, 南华研究

#### 3.2 上证 50 指数期货



数据来源: Wind, 南华研究

### 3.3 中证500 指数期货



数据来源：Wind，南华研究

注：升贴水率=（期货合约价格-现货价格）/现货价格

成交量加权平均升贴水率为该品种当月、次月、当季和下季期货合约的升贴水率按照成交量加权平均的结果。

升贴水率一定程度上体现了市场对未来行情预期，暗示市场情绪情况，升贴水率走低一般代表市场情绪转弱，反之则代表市场情绪回暖。

## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份有限公司”，并保留我公司的一切权利。

公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层 邮编：310002

全国统一客服热线：4008888910

网址：[www.nanhua.net](http://www.nanhua.net)

股票简称：南华期货 股票代码：603093



南华期货营业网点

