

# A股单边上行，赛道股全面反弹

东海期货 | 宏观日报 2022年02月24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4651.24点，较前值上升1.08%；成交额方面上周累计成交11597亿元，日均成交2319亿元，较前值下降513亿元。两市融资融券余额为16236亿元，北向资金当周净流出24亿元。涨幅前五的行业分别是有色金属(5.71%)、医药(4.84%)、电力设备及新能源(4.80%)、基础化工(4.17%)、食品饮料(3.00%)；涨幅后五的行业分别是银行(-1.09%)、家电(-1.16%)、农林牧渔(-1.19%)、消费者服务(-1.26%)、非银行金融(-2.62%)。

2. **操作建议：**IH多单持有。

3. **风险因素：**稳增长力度不及预期、美联储收紧节奏超预期。

4. **背景分析：**2月23日，A股单边上行，赛道股全面反弹，沪指逼近3500点，创业板指收复2800点，科创50一度涨超4%。东数西算概念炙手可热。中央一号文件发布，乡村振兴概念受益走强。半导体产业链爆发。锂电池产业链午后发力。黄金、煤炭、油气、房地产、银行等板块表现不振。上证指数收盘涨0.93%报3489.15点，深证成指涨1.9%报13549.99点，创业板指涨2.82%报2843.87点，科创50涨3.98%报1231.08点，万得全A涨1.5%报5556.16点。市场成交额时隔一个月再破万亿元。北向资金实际净买入14.22亿元。

## 重要消息：

1. 香港财政司司长陈茂波称，已完成“港股通”人民币计价可行性研究，将展开筹备工作并与内地监管当局和相关机构协商。特区政府将提供配套措施，例如宽免有关市场庄家交易的股票买卖印花税，以提高人民币计价股票的流通量。另外，ETF互联互通可望尽快落实。
2. 全国股转公司总经理隋强表示，将制定实施北交所上市公司质量提升方案，落地上市公司信息披露直通车。进一步提升市场合格投资者数量，推动机构投资者入市。研究发布北交所指数，推动落地北交所混合交易等制度。建立证券公司现场督导制度，推进审计机构差异化管理。针对市场呼声较高的引入市值配售、改进代码编制、降低信息披露成本、提高信息披露质量等建议，也将积极研究论证并推动落地。
3. 今年以来不足两个月的时间，险资调研次数已有900多次，较去年同期增长一倍，特种化工、信息科技咨询与其他服务、食品加

- 工与肉类、服装服饰与奢侈品等多个行业均得到险资密集调研。配置方面，险资看好稳增长领域，业内人士指出，顺应高质量发展理念的新兴产业依然是政策明确鼓励支持的方向，建议甄选中长期增长的确定性和稀缺性突出的优质标的。
4. 开年以来多家银行理财公司对产品的固定管理费和销售服务费费率进行下调，部分产品的固定管理费甚至低至 0。同时，部分公司则上调产品的超额管理费费率，这种情况在业内较为罕见。业内人士表示，下调固定管理费和销售服务费费率可以吸引更多新老客户，提高公司管理资产规模；上调超额管理费可能和当前市场情况下，产品赚钱难度有所提升有关。
  5. 广州市住建局回应“关于前期限价放松”的传闻时指出，不管是豪宅还是普宅都没有放松。
  6. 上海 2022 年第一批次集中供地出让发布，此次推出的地块共计 40 幅，均为涉宅用地，拍卖总起始价达 850.7 亿元。

### 国债期货：

1. **核心逻辑：**社融数据的利空已基本消化，但宽信用担忧仍在升温。当前为宏观数据真空期，消息面主导市场情绪，缺乏新增利多的情况下，房地产刺激政策的出台无疑带来调整。从基本面来看，社融成色和持续性仍有待验证，稳增长与宽信用均需宽货币继续支持，因此货币宽松窗口尚未关闭，宽货币与宽信用间的博弈应该仍是市场博弈的主线。后续观察央行操作和政策态度的变化，下一次窗口期应是 3 月初公布的 PMI 数据。
2. **操作建议：**暂时观望。
3. **风险因素：**美联储收紧节奏超预期，社融增速修复超预期。
4. **背景分析：**2月23日，国债期货全线收涨，10年期主力合约涨0.16%，5年期主力合约涨0.17%，2年期主力合约涨0.07%。Shibor 短端品种涨跌不一。隔夜品种上行0.4bp报2.043%，7天期下行1.5bp报2.176%，14天期上行1.6bp报2.27%，1个月期下行0.2bp报2.308%。

### **重要消息：**

- 1、央行2月23日以利率招标方式开展了2000亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。当日100亿元逆回购到期，净投放1900亿元。
- 2、美债收益率集体上涨，2年期美债收益率涨5.2个基点报1.614%，3年期美债收益率涨3.3个基点报1.79%，5年期美债收益率涨4个基点报1.909%，10年期美债收益率涨5.3个基点报1.996%，30年期美债收益率涨5.7个基点报2.297%。

**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\\_37880](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37880)

