

www.shanjinqh.com

作者：山金期货金融期货研究团队

联系人：曹有明

投资咨询资格证号：Z0013162

电话：021-2062 5025

微信：caoyouming666

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

山金期货官方微信



北上资金大幅流出，期指承压下行

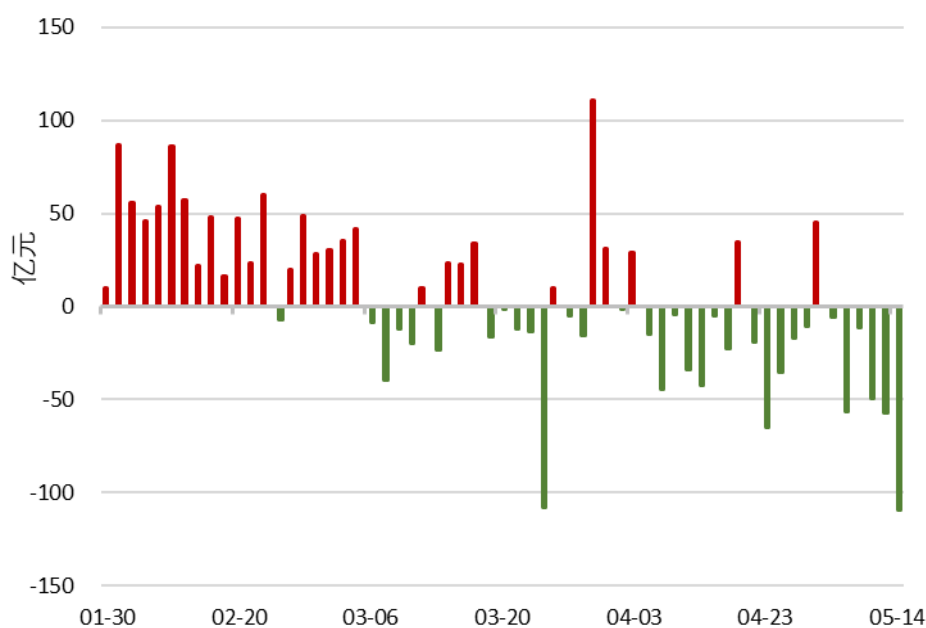
每日金融期货要闻精粹

- 国务院关税税则委员会发布对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率的公告。自2019年6月1日0时起，在实施加征5%关税的600亿美元清单美国商品中，对超过4500个税目的商品，分别实施25%、20%或10%加征关税，其余超过500种美国商品仍加征5%的关税。
- 【央视新闻联播国际锐评】中国已做好全面应对的准备。美国下一步是要谈，还是要打，抑或是采取别的动作，中国都已备足了政策工具箱。
- 【MSCI公布A股扩容第一阶段的新纳个股：18只创业板大盘A股上榜】26只中国A股纳入MSCI中国指数，新增个股有18只来自创业板，三个市值最大的新增个股为：温氏股份、宁德时代和迈瑞医疗。
- 【央行增量续作MLF，利率不变】央行开展2000亿元1年期MLF操作，中标利率3.3%，与上期持平；今日有1560亿元MLF到期，且未实施逆回购操作。
- 北向资金净流出约105亿，为深港通开通以来单日历史新高

一、股指期货

A股三大指数全天缩量盘整，沪指、深成指收跌近0.7%，创业板收跌0.56%报1494.60。北向资金净流出约108亿，创单日净流出次高。数据显示，此前北向资金在单日净流出超过百亿元的情况出现过4次，分别为2015年7月6日净流出135.23亿元、2019年3月25日净流出107.74亿元、2015年7月7日净流出103.57亿元。不过，从过去的情况看，资金离场往往意味着行情将阶段性见底。

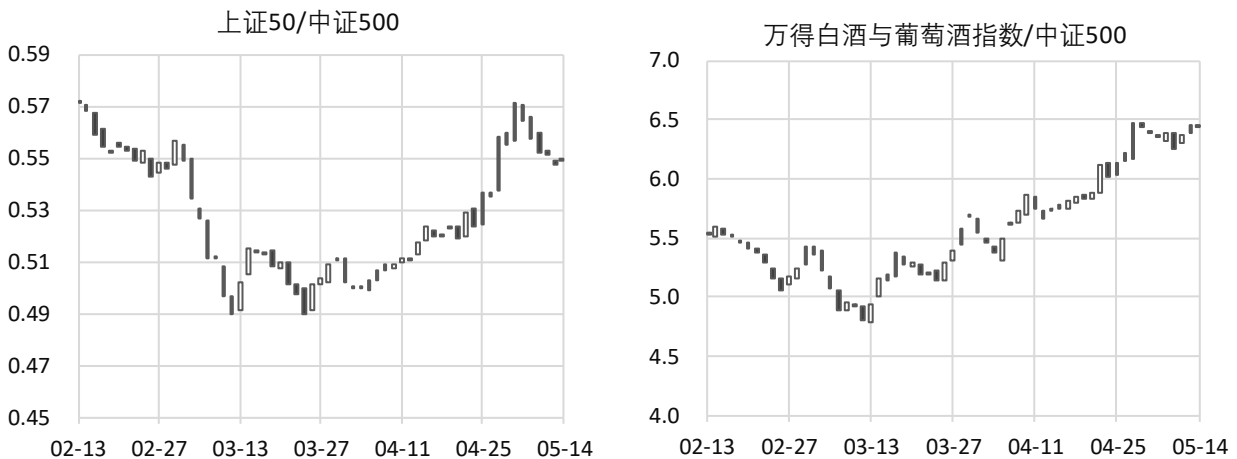
图 1：北上资金净流入（红色）流出（绿色）统计



数据来源：Wind、山金期货研究部

从股市盘面走势看，贵金属、猪肉、黄金板块领涨；上海自贸、港口水运、民航机场板块领跌。今日上证50/中证500小幅下跌，万得白酒与葡萄酒指数/中证500指数小幅反弹。整体来看，中小盘股与大盘股走势接近，资金流出似乎没有明显偏好。

图 2：股票市场继续下挫，资金没有明显偏好



数据来源：Wind、山金期货研究部

从技术面来看，沪深 300 股指期货目前处于反弹之后的回踩阶段，上方 10 日均线附近压力非常明显。如果最近两三天还不能反弹至 10 日均线上方，则后市大概率上将延续之前的强势下跌趋势行情。

图 3：沪深 300 股指期货加权指数



数据来源：文华财经、山金期货研究部

在操作上，对于三大股指期货，最好耐心等待价格反弹至 10 日均线附近再轻仓做空。如果反弹至 10 日均线上方之后价格不能很快下挫，则后市在价格二次探底的过程中空单及时离场。在低位企稳出现明显的底部形态之后，多头才可以尝试逢低做多。

二、国债期货

今日国债期货的价格整体小幅回调。从图 4 可以看到，十债加权平开之后，全天收效阴线，几乎将昨日的涨幅全部吞没。而且，持仓量继续下降，说明多头有意逢高减仓，也预示价格短线存在调整的压力，布林带上轨的阻力是异常巨大的。从稳健操作的角度来说，耐心等待价格回调至布林带中轨附近再去做多更为合适。

图 4：十债期货近期走势



数据来源：文华财经、山金期货研究部

近期十年期国债收益率在大幅上涨之后维持高位震荡下行的态势，最近一个约时间的下跌，应是对之前一段时间上涨的调整。随着工业品价格的下跌以及股市的调整，市场风险偏好程度明显降低，资金利率有望进一步回调。不过，在大的方向上，目前市场的分歧依然较大。有投资者认为，宏观经济下行压力不减，一季度只是短暂反弹。另一些则认为，短期底部已现，未来企稳回升概率很大。不过，从往年的季节性规律来看，二季度收益率往往出现大幅上行。所以，从制定中长期策略的角度来说，目前这个敏感时期适合观望，而不适合入场交易。

图 5：十债现货到期收益率（%）



数据来源：Wind、山金期货研究部

免责声明

本报告由山金期货研究团队制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。