

「2022.05.20」

股指期货周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0015602

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

- 本周主要指数收涨，沪深两市成交量放大，沪指收复3100点关口，周涨幅持续回升。三期指中，中证500短线偏强震荡，回升至年线上方。重要政策出台以及宏观预期回暖下，本周市场信心进一步修复。当前，海外市场偏弱而A股市场偏强，国内市场底部明确，成交活跃度上行或能支撑指数短线上行驱动力。

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2206	2.40	2.01	4069.40
	IH2206	2.15	2.31	2801.00
	IC2206	2.47	1.59	5912.60

现货	指数名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	收盘价
	沪深300	2.23	1.95	4077.60
	上证50	2.17	2.31	2807.94
	中证500	2.29	1.56	5929.49

2、消息面概览

影响

5月10日，5月LPR迎来超预期“降息”。5月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，最新一期贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.7%，维持不变，5年期以上LPR为4.45%，较4月的4.6%下调15BP。分析指出，5月LPR报价明显超出市场预期：一是两种期限LPR中，仅挂钩房贷的5年期以上LPR下降，显示出明显的指向性；二是降幅超出预期，自2019年8月LPR改革以来，5年期以上LPR首次出现15个基点较大降幅。

偏多

5月20日，证监会发布《关于进一步发挥资本市场功能支持受疫情影响严重地区和行业加快恢复发展的通知》，提出23项政策举措。《通知》是落实近期中央政治局会议、国务院常务会议、国务院金融委会议的重要举措，有利于支持市场主体渡过难关，有利于维护资本市场稳定，有利于促进实体经济恢复发展。

偏多

国家统计局：4月份，70个大中城市中，商品住宅销售价格下降城市个数增加，一线城市商品住宅销售价格环比略涨，二三线城市环比下降，一二三线城市商品住宅销售价格同比涨幅回落或降幅扩大。

中性偏空

国家统计局：中国4月社会消费品零售总额同比下降11.1%，预期下降5.9%，3月下降3.5%；1-4月份，社会消费品零售总额同比下降0.2%。4月规模以上工业增加值同比降2.9%，预期增1.1%，前值增5%；1-4月规模以上工业增加值同比实际增长4.0%。1-4月固定资产投资（不含农户）同比增长6.8%，预期增6.5%；其中，民间固定资产投资同比增长5.3%。从环比看，4月份固定资产投资（不含农户）下降0.82%。1-4月房地产开发投资39154亿元，同比下降2.7%；商品房销售面积39768万平方米，同比下降20.9%；房地产开发企业到位资金48522亿元，同比下降23.6%。

偏空

3、周度市场数据

「周度市场数据」

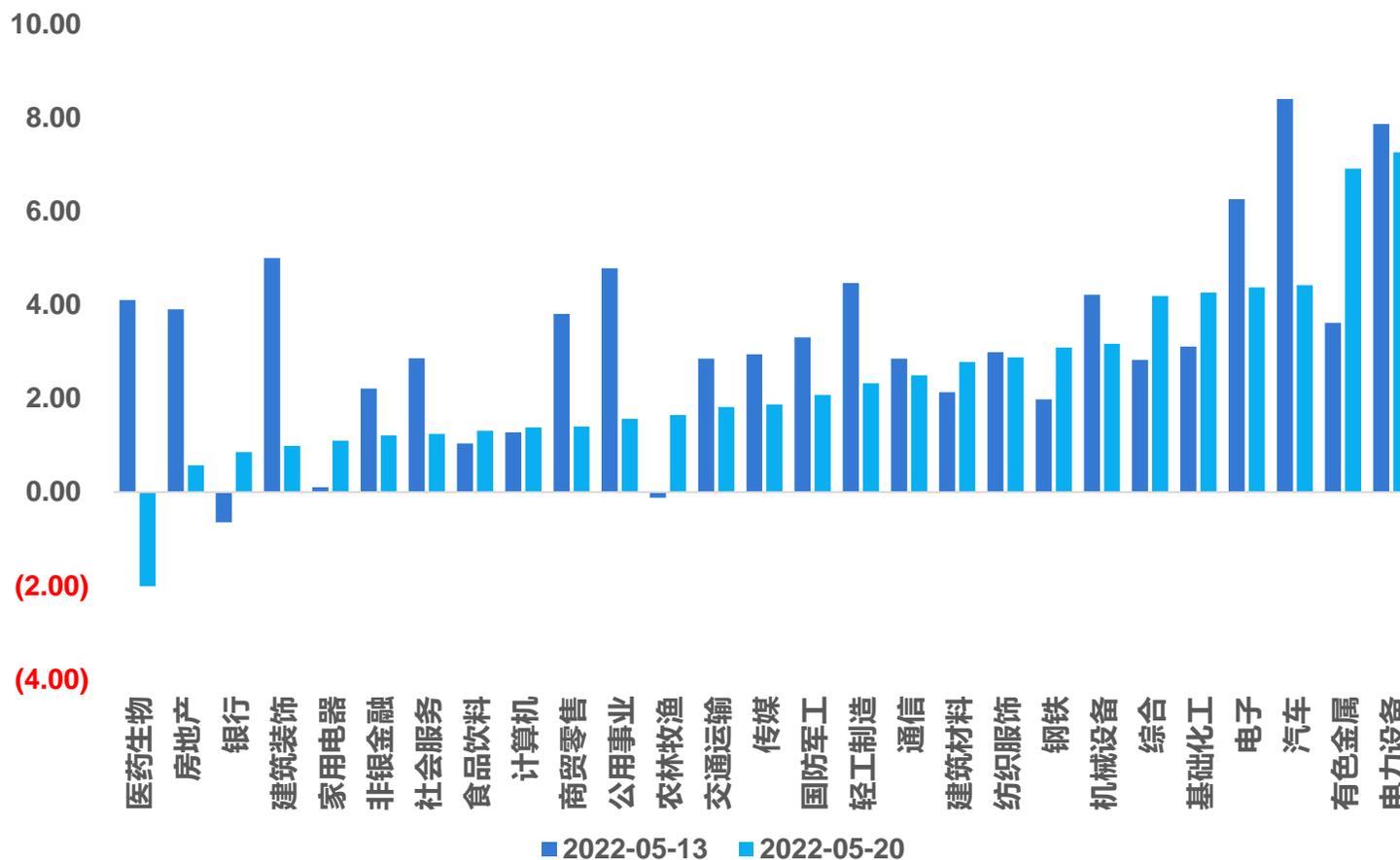
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	2.02	1.60	3,146.57
深证成指	2.64	1.82	11,454.53
中小100	2.94	1.44	7,849.24
创业板指	2.51	1.69	2,417.35
科创50	3.42	0.87	1,045.38

「外盘主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普500	-3.05	0.01	3,901.36
英国富时100	-0.38	1.19	7,389.98
恒生指数	4.11	2.96	20,717.24
日经225	1.18	1.27	26,739.03

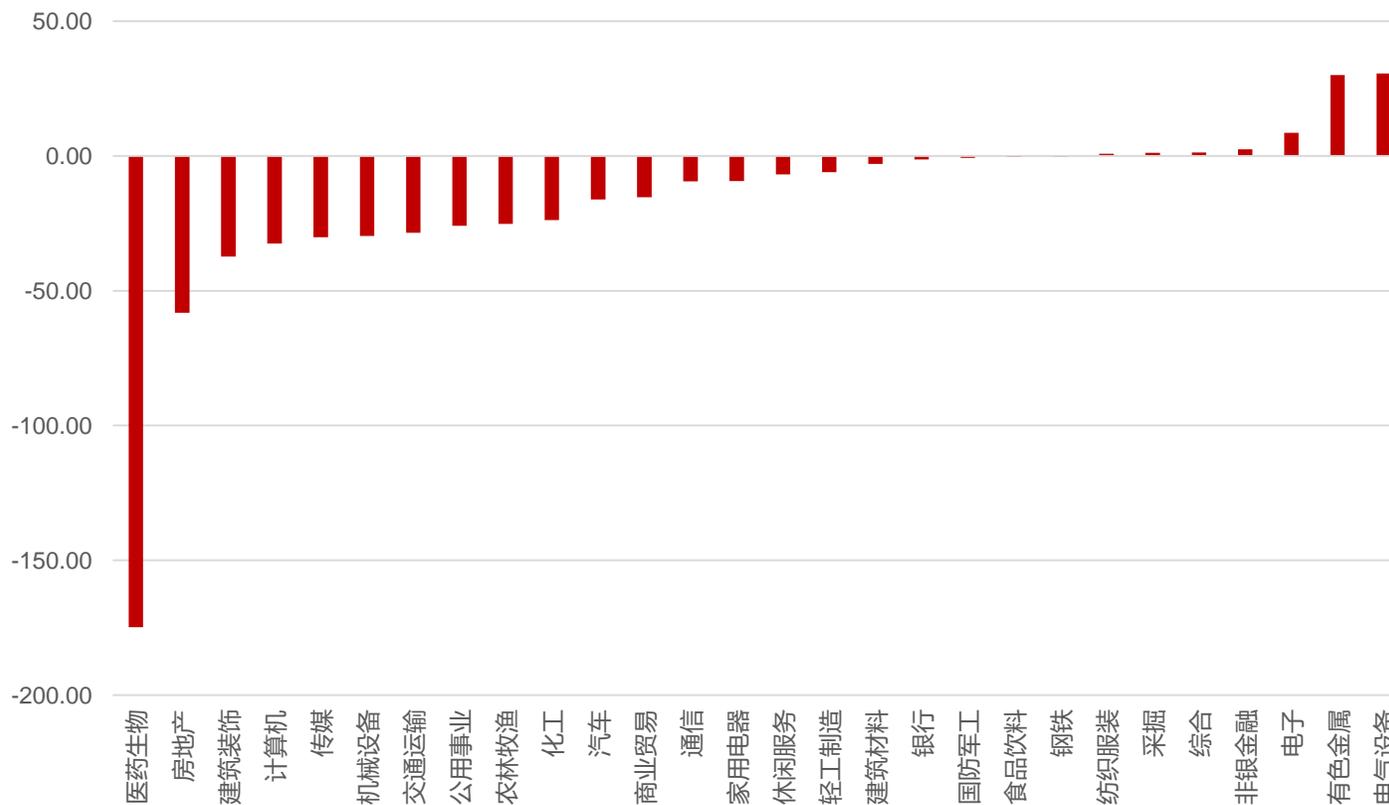
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块普涨，有色金属、电力设备、汽车等板块大幅上涨，医药生物板块逆市回调。

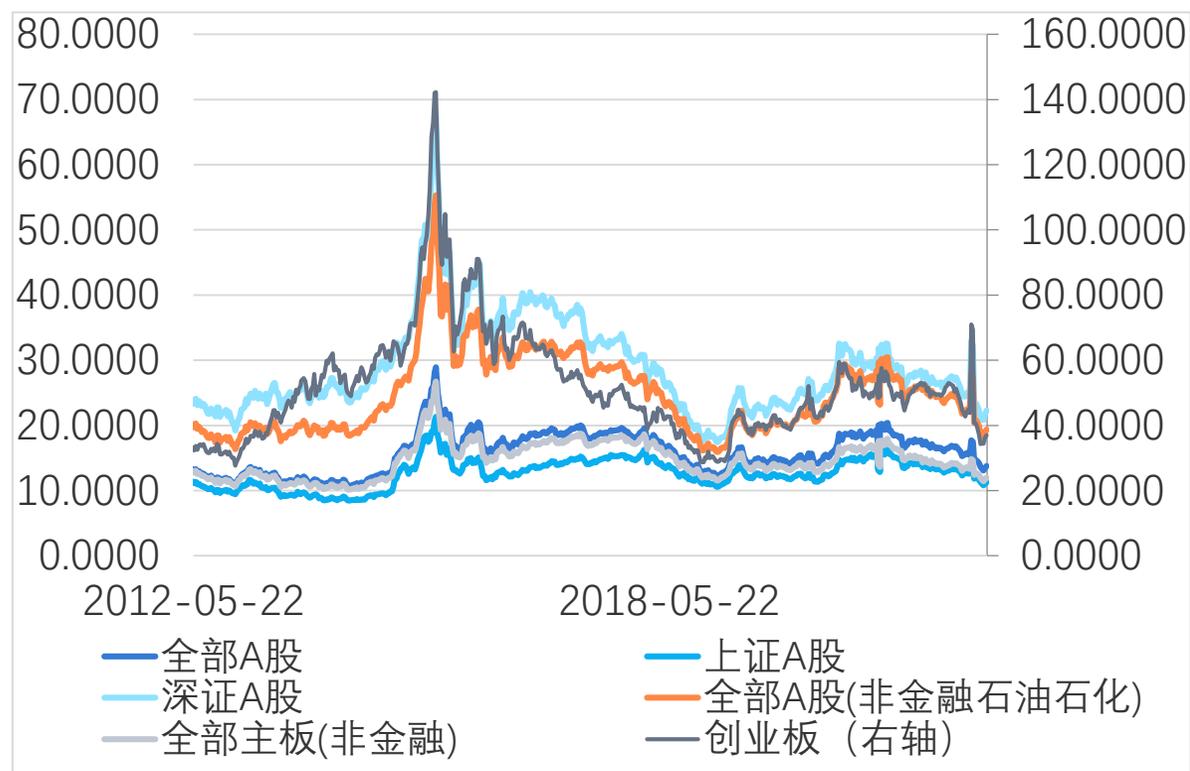
「行业板块主力资金流 (近五个交易日,亿元)」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

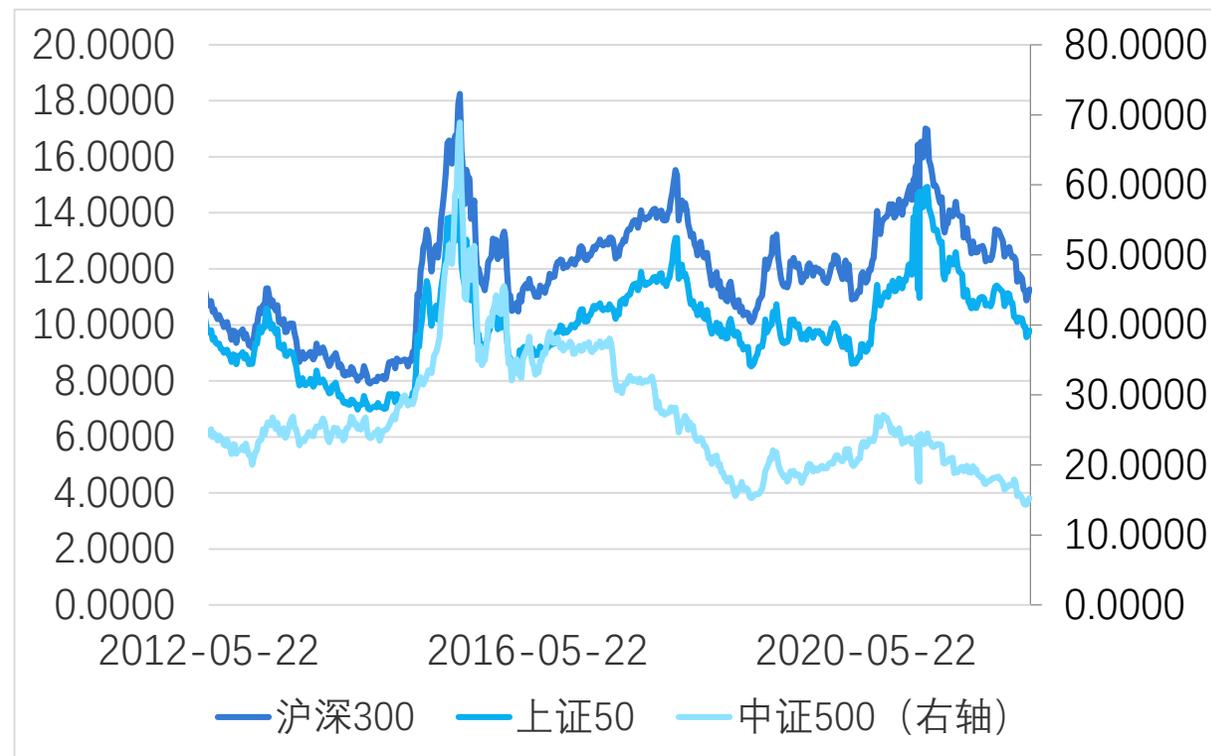
有色、电气设备板块呈大幅净流入，接近30亿，医药生物维持净流出，且主力净流出趋势扩大。

「估值变化 (市盈率, TTM_整体法, 剔除负值)」



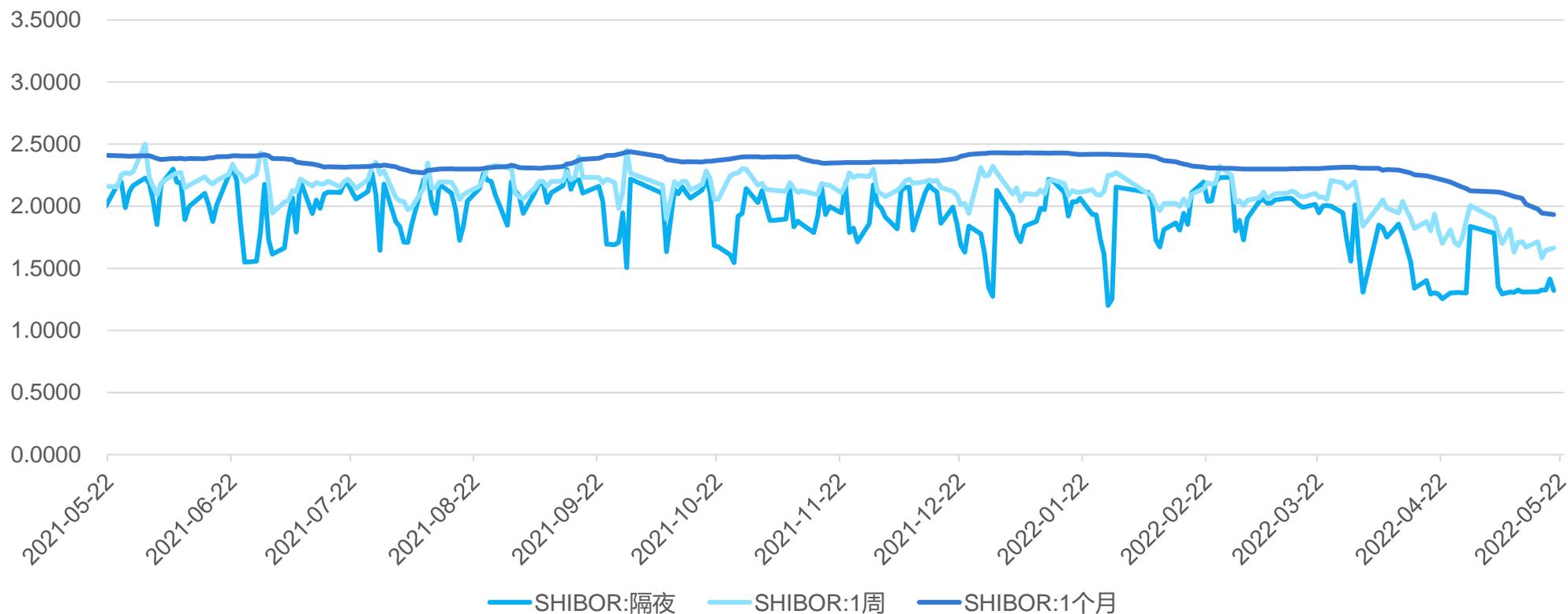
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

主板以及中小板估值呈小幅上行趋势。



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

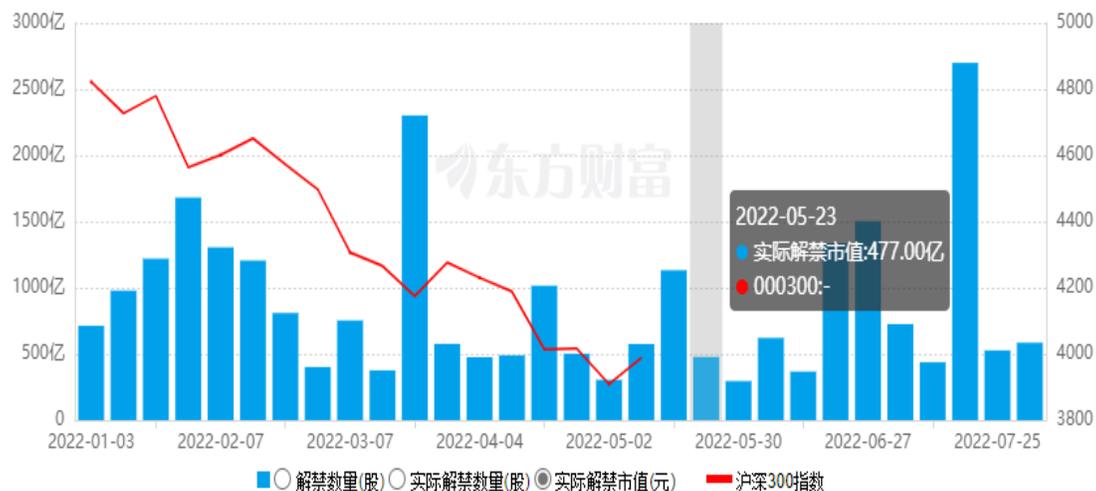
「SHIBOR短期利率」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

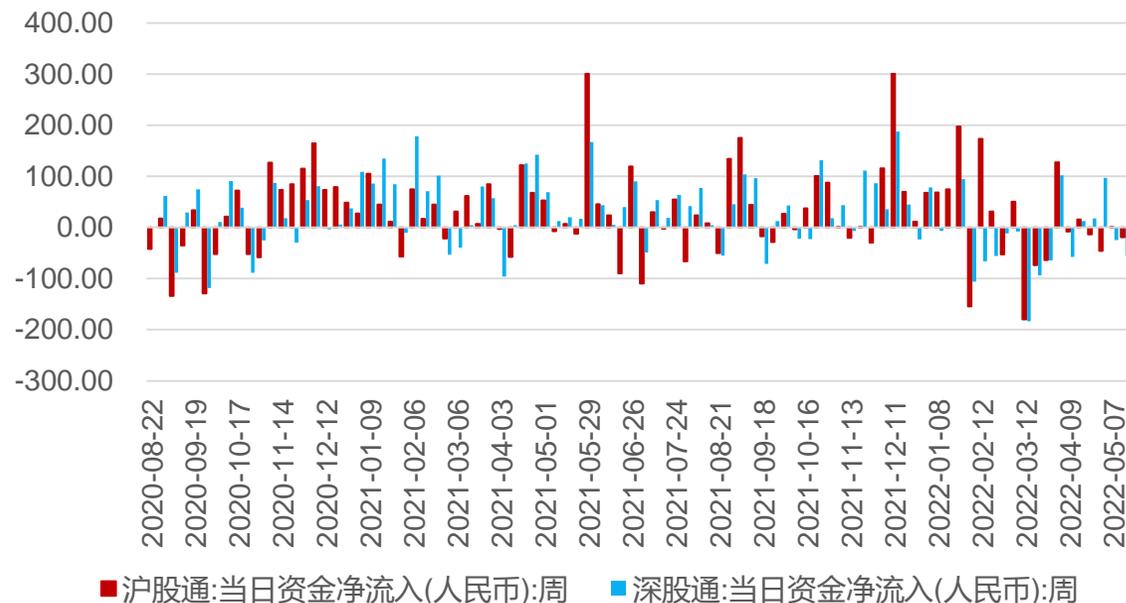
SHIBOR短期利率维持低位，资金价格偏低。

「限售解禁」



数据来源：东方财富，瑞达期货研究院

「陆股通资金流向」

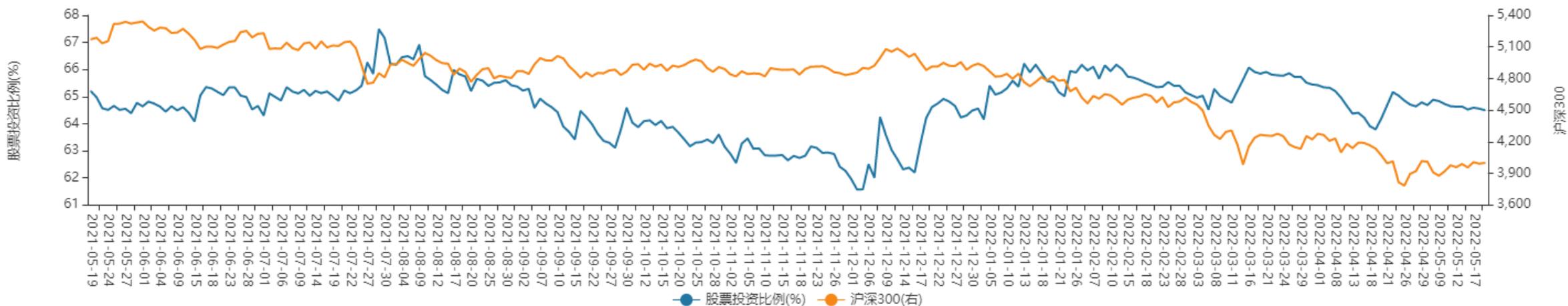


数据来源：wind，瑞达期货研究院

本周重要股东二级市场净减持76.51亿元，较上周有所上升，限售解禁市值为477亿元。

「周度市场数据」

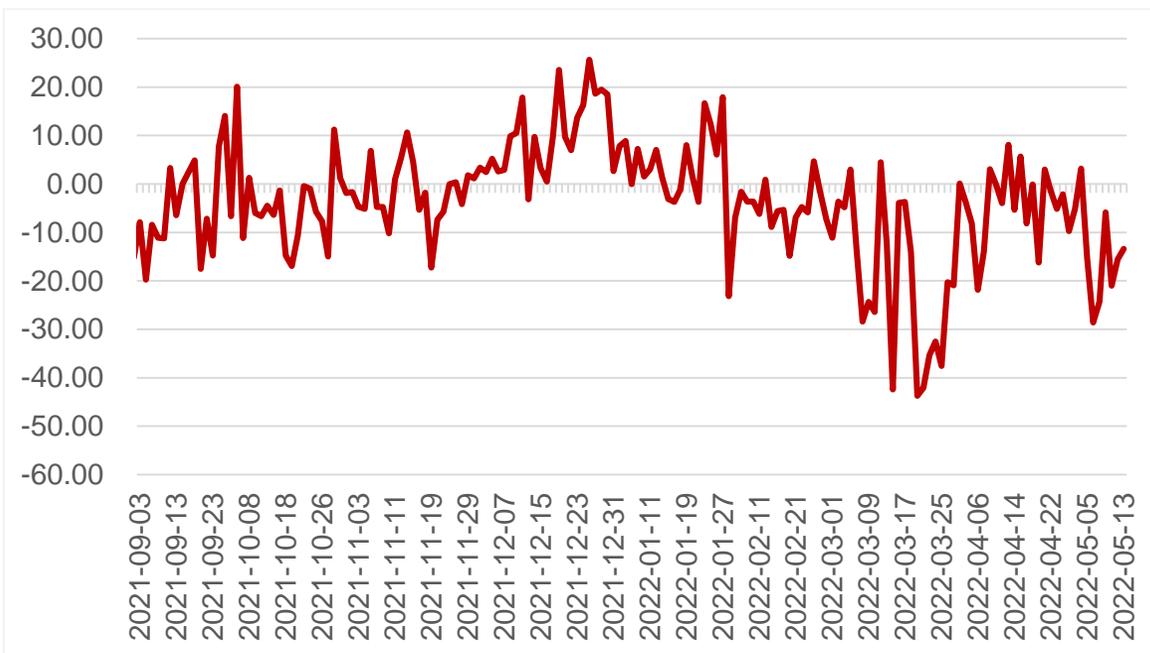
「基金持股比例」



「融资买入额占A股成交额比例」

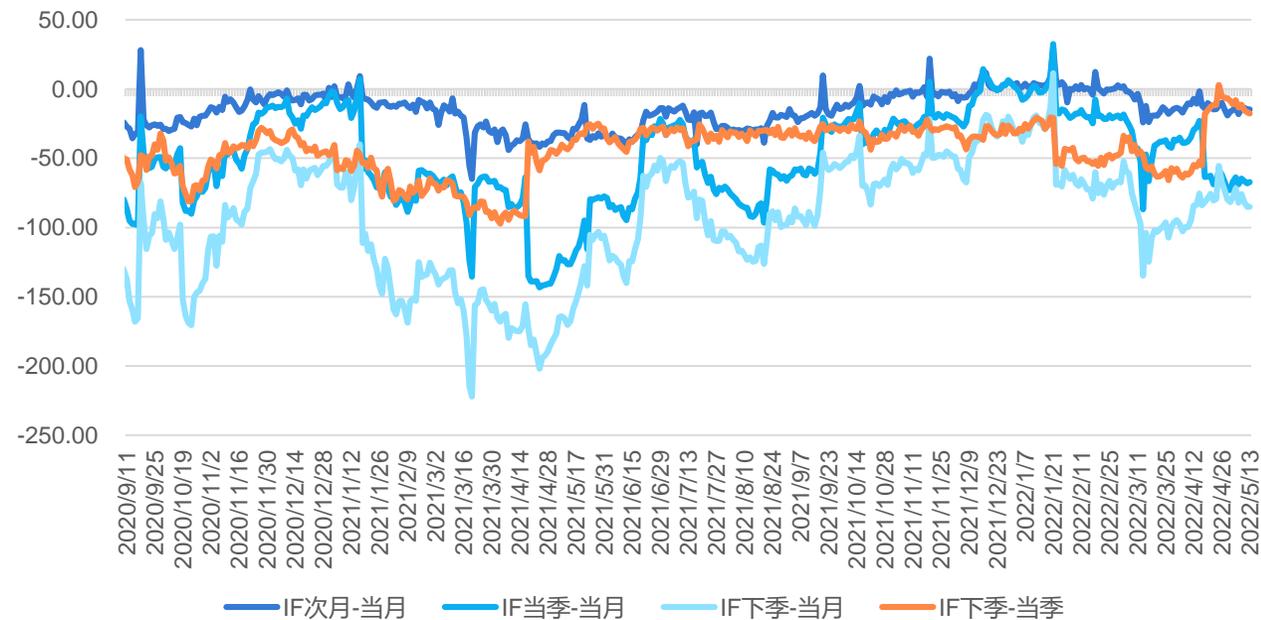


「IF主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF跨期」

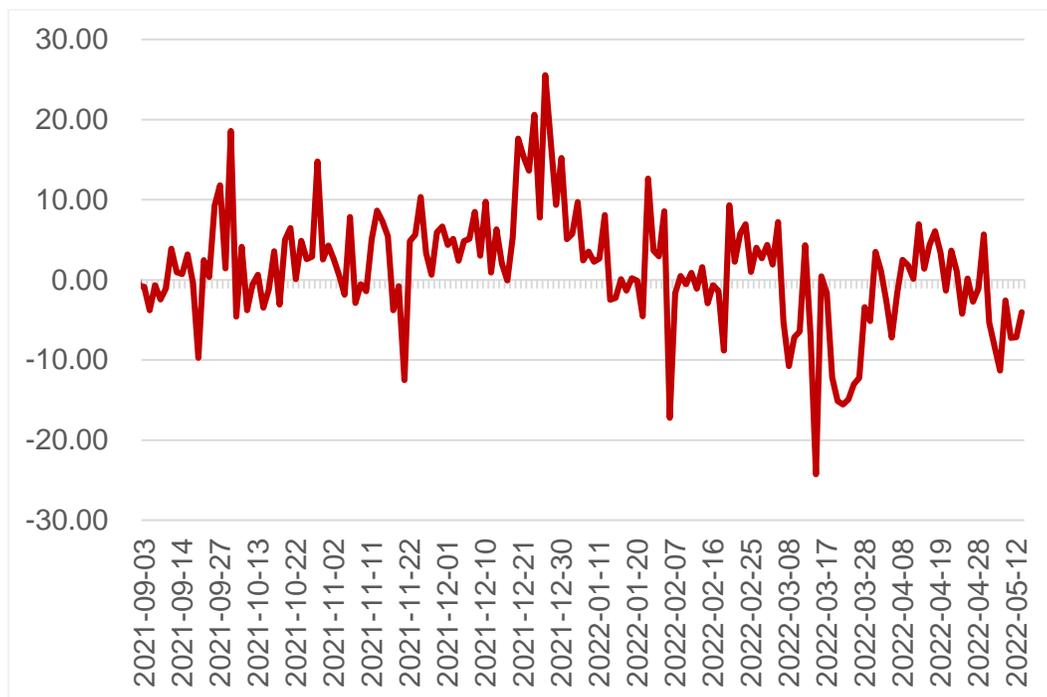


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IF合约基差上升。

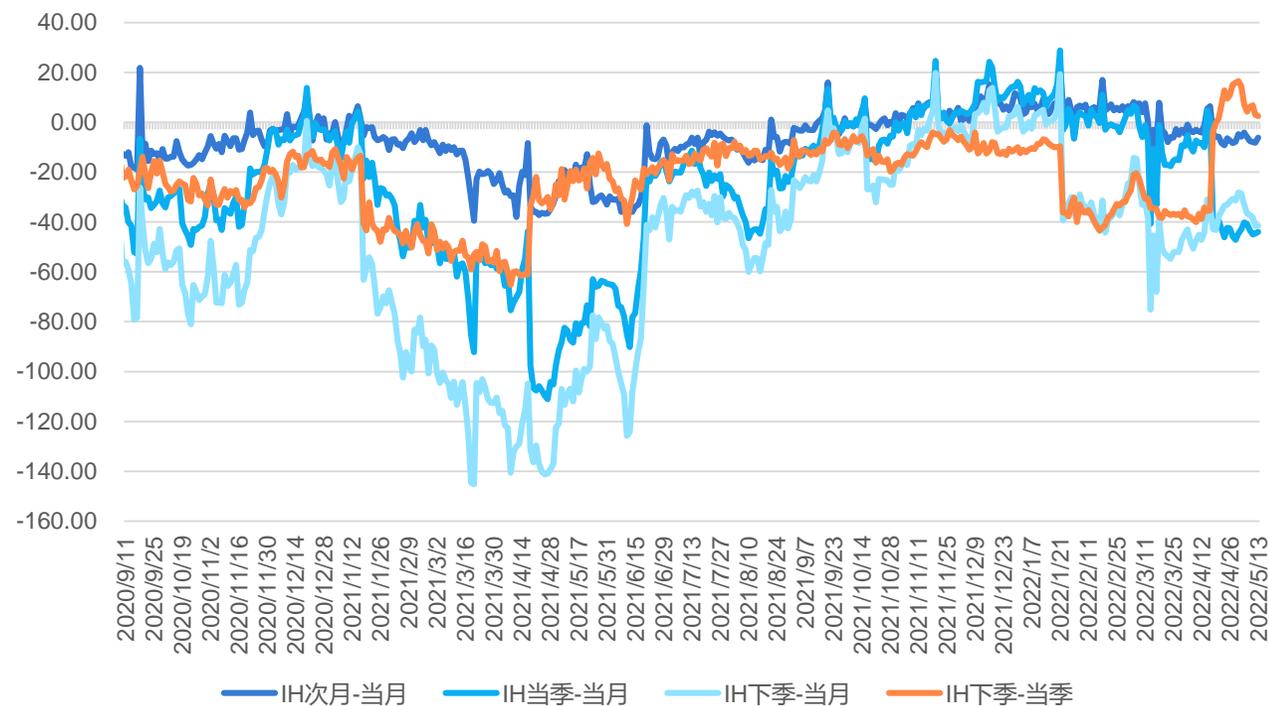
「周度市场数据」

「IH主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH跨期」

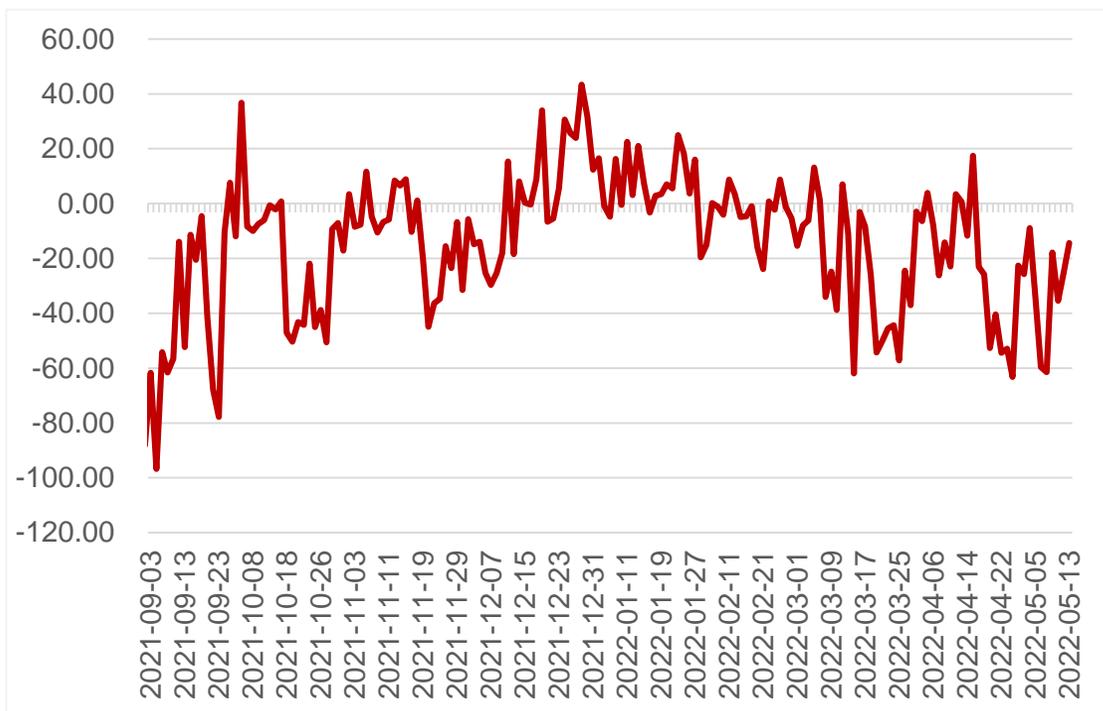


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH合约基差上升。

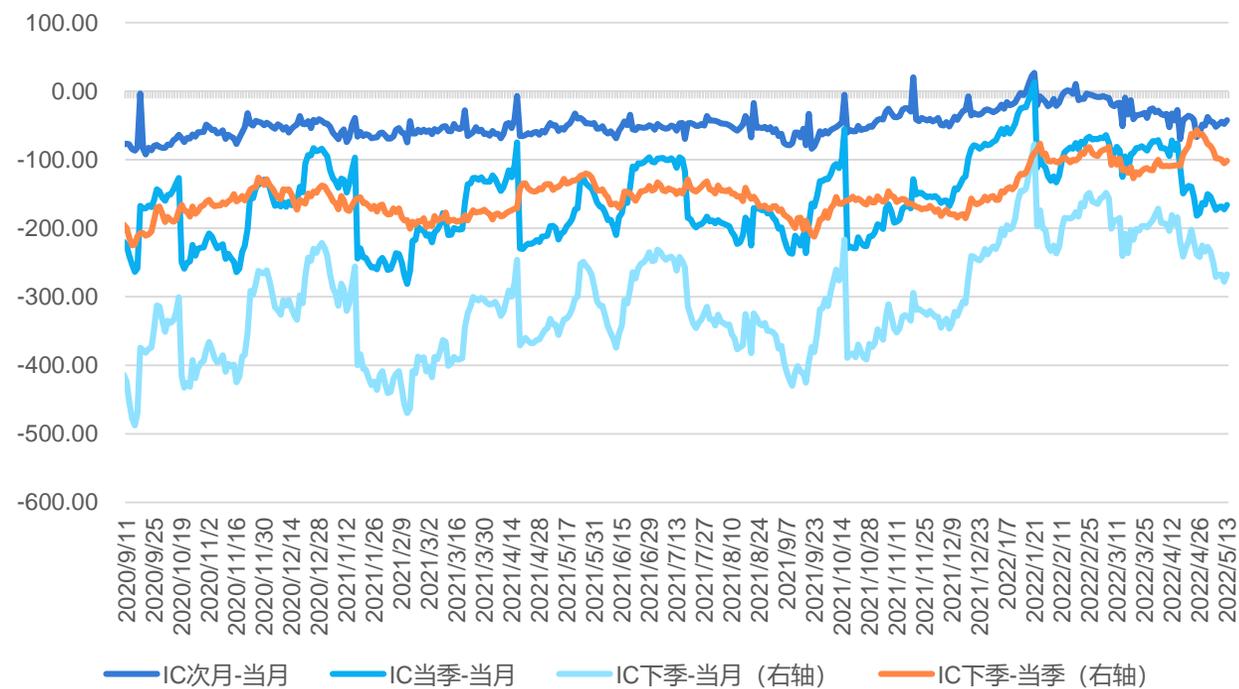
「周度市场数据」

「IC主力合约基差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

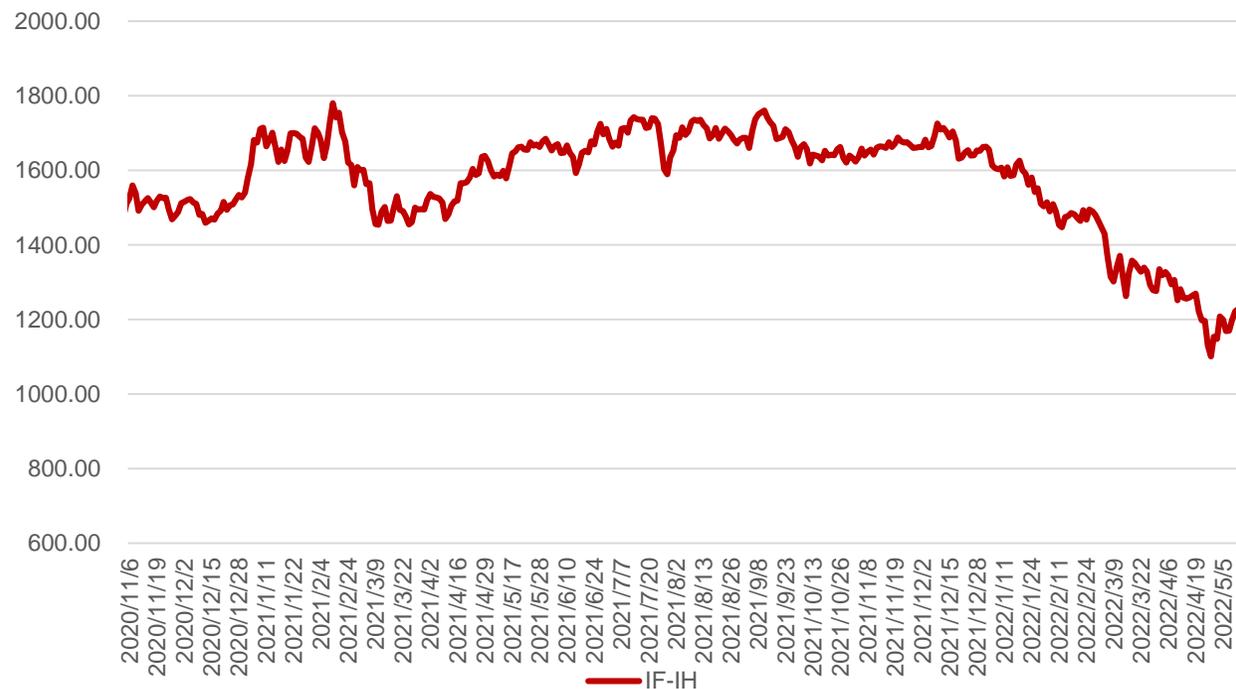
IC合约基差上升。

「IF-IC、IH-IC 当月合约价差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IF-IH 当月合约价差」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IC-IF、IC-IH 合约价差短期呈回升趋势，IF-IH 合约价差上行。

「IF净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



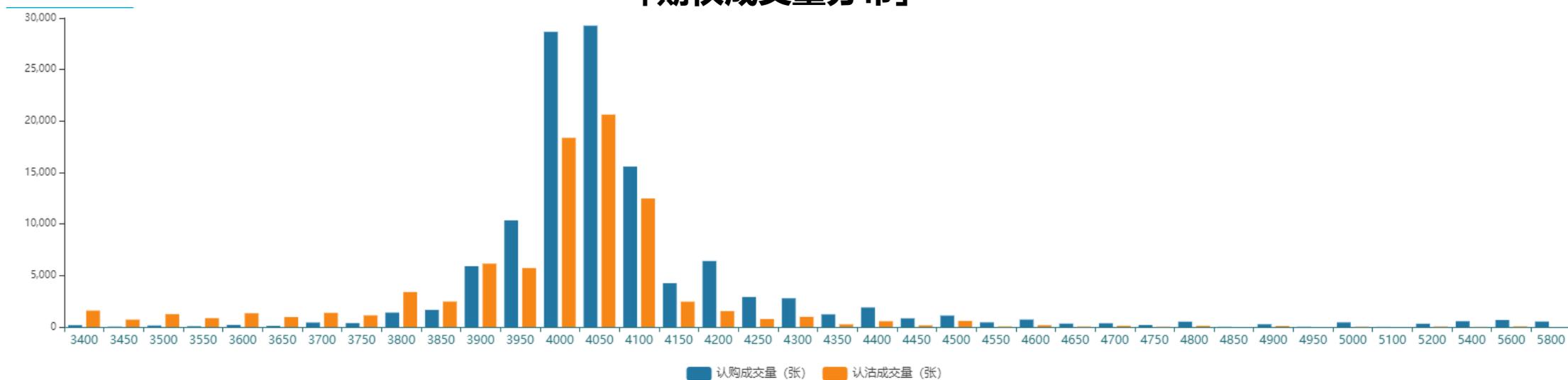
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」

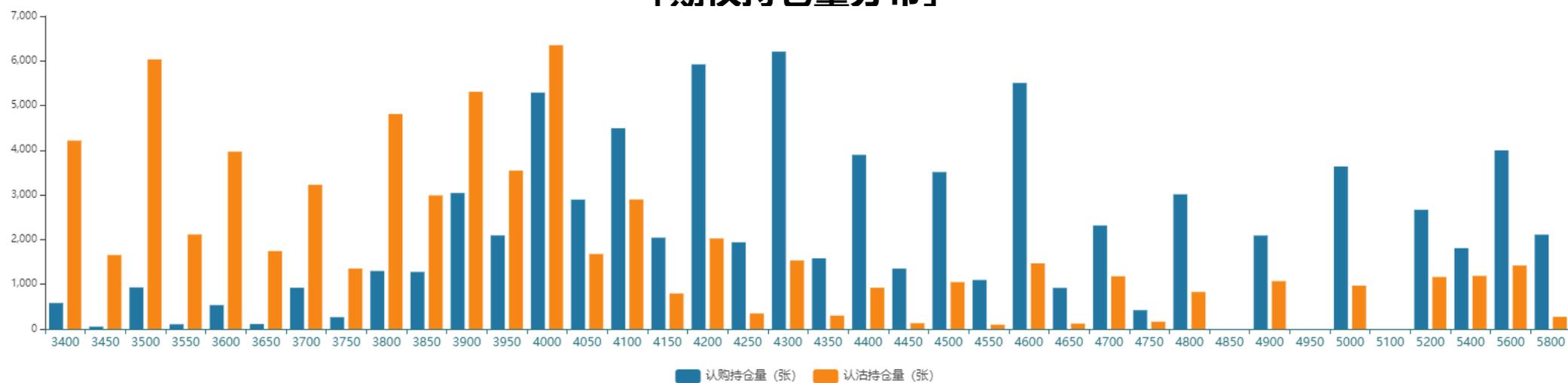


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「期权成交量分布」

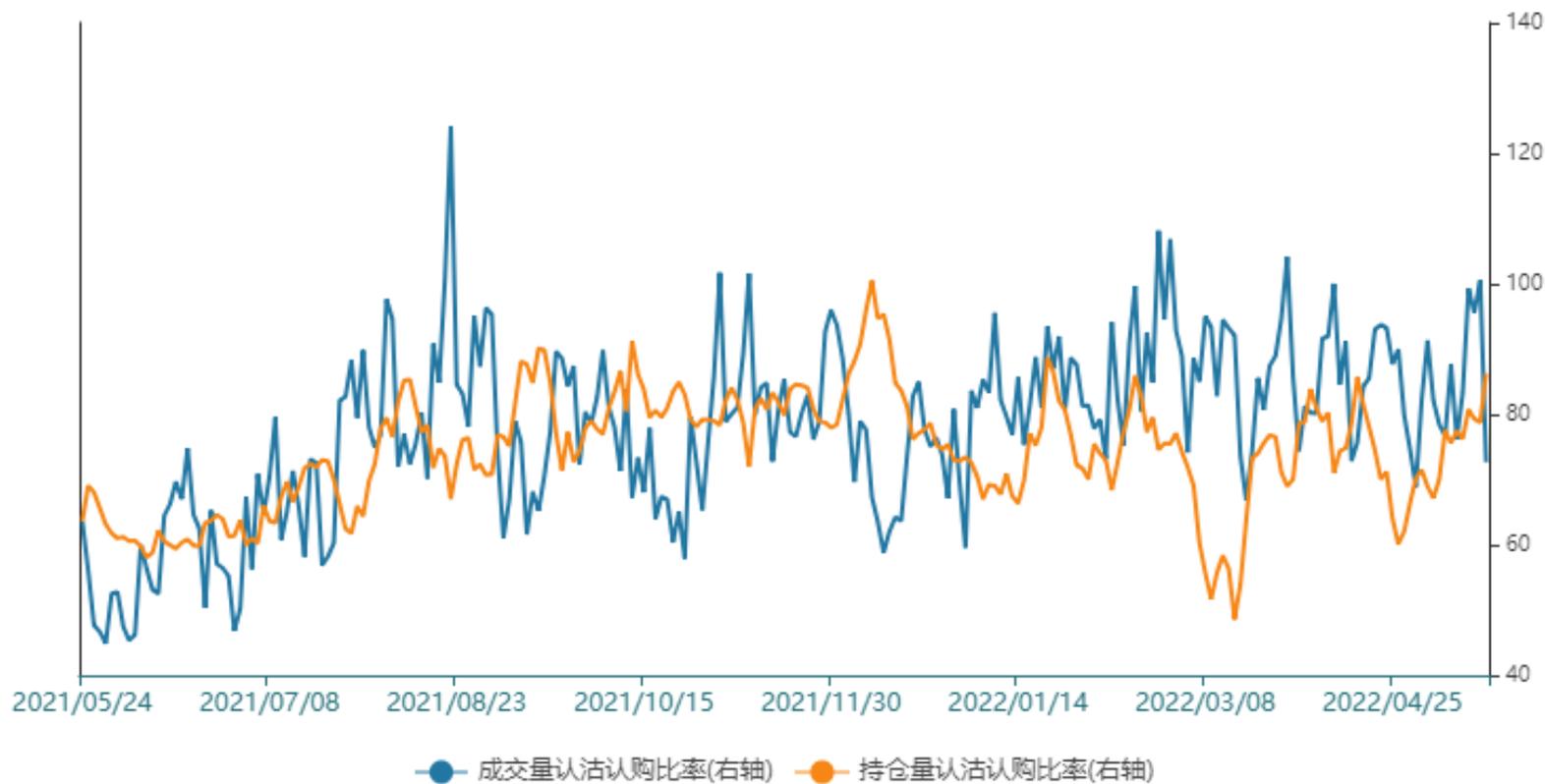


「期权持仓量分布」



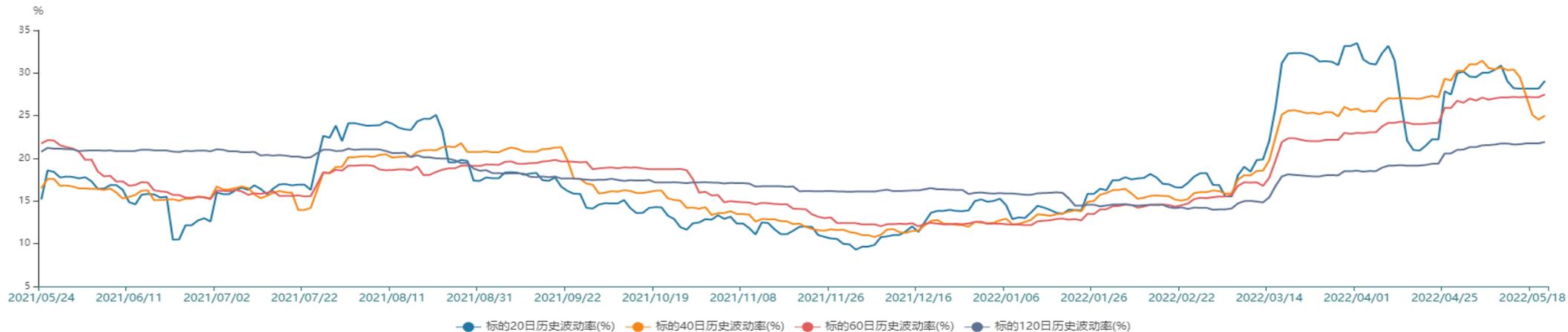
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「成交、持仓PCR」

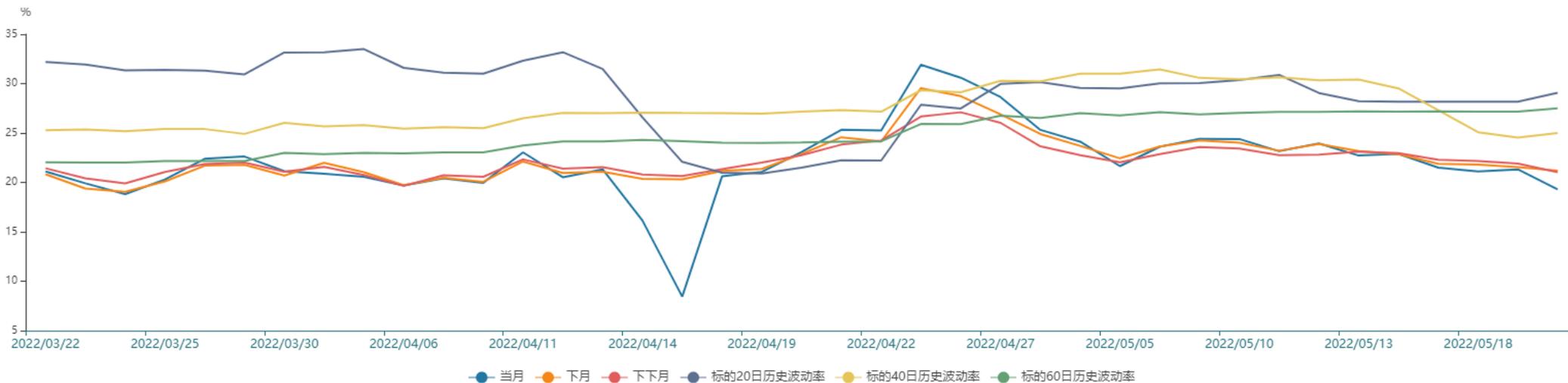


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

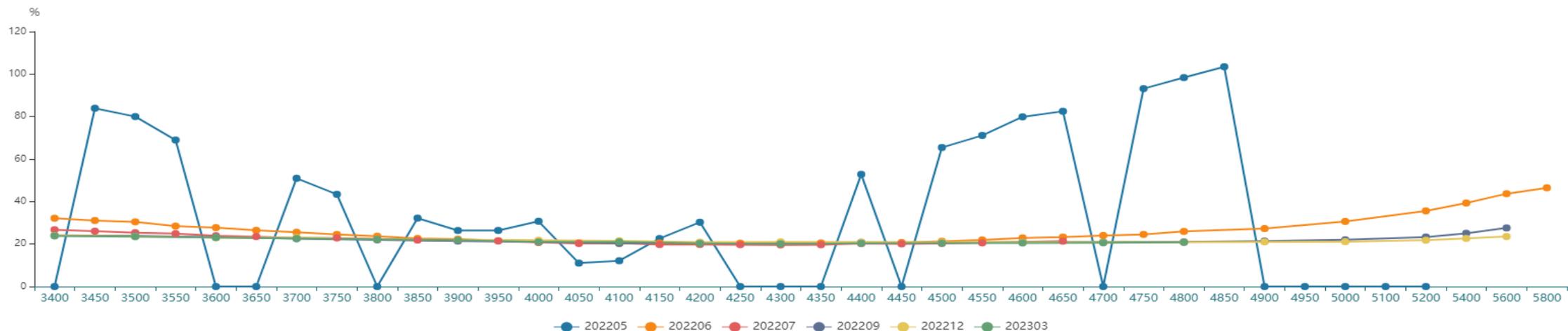
「沪深300指数历史波动率」



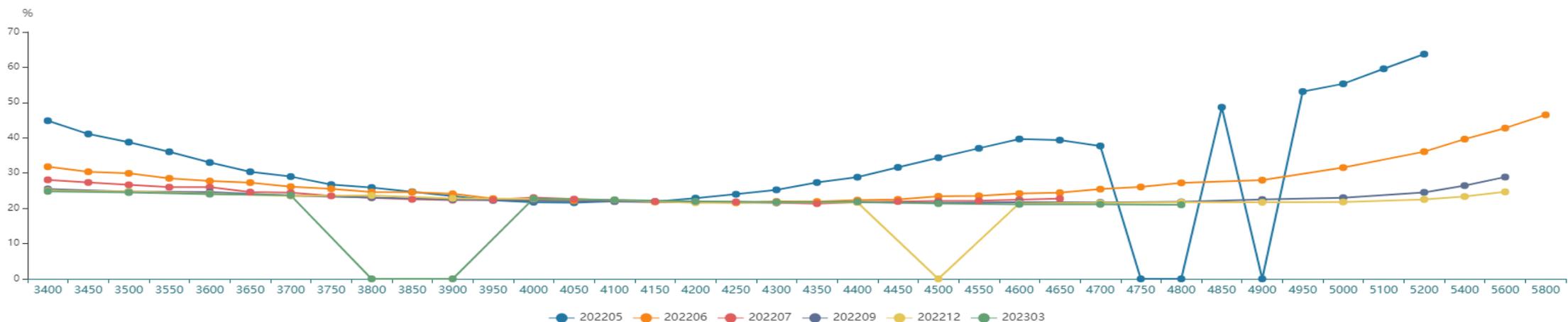
「隐含波动率与历史波动率」



「隐含波动率微笑(本周五)」



「隐含波动率微笑(上周五)」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

4、行情展望与策略

- **周度观点：**本周主要指数大幅回升，大盘短线呈冲高趋势，沪深两市成交量显著放大，沪指反弹收复3100点关口。创业板指反弹趋势亦明显。三期指均收涨，中证500涨势强劲，回升至年线上方。本周市场信心进一步修复。**当前，海外市场偏弱而A股市场偏强，国内市场底部明确，成交活跃度上行或能支撑指数短线上行驱动力。在未具有较大利空消息面的情况下，下周大盘或有望挑战3150点-3280点平台区间。而从下行空间来看，A股底部支撑逻辑较强。而随着大盘“性价比”凸显，重要政策出台进一步维稳了市场信心，中长期来看，在悲观预期充分释放下，稳增长政策效应显现，国内疫情蔓延这一重要利空因素的缓释，指数今年或存在趋势性反转的机会。技术面上，指数短线呈反弹趋势，结合低估值以及疫情修复逻辑，在稳增长政策发力下，建议可轻仓介入多IC合约。**

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。