



股指期货周报20220522

一德期货 陈畅

投资咨询号：Z0013351

FIRST
FUTURES



一诺千金·德厚载富

目录

- 1、一周市场回顾
- 2、本周市场展望
- 3、A股数据跟踪
- 4、期指数据跟踪



PART 1

一周市场回顾

► 一周市场回顾

上周前四个交易日，A股市场维持震荡态势。尽管周三晚间美股大跌，但周四市场低开后震荡上扬，再次显示出韧性。周五受5年期LPR下调15BP影响，市场大幅上涨。上证综指站上3100点、上方面临四月中旬小平台，上证50补齐5月6日跳空缺口。从各主要指数表现来看，科创50连续两周领涨，中小指数表现强于大指数。期指标的指数方面，中证500继续跑赢沪深300和上证50。上周两市成交额有所回升、北上资金恢复净流入，但两融余额反弹较为缓慢、新基金发行速度也依然偏缓。板块风格方面，成长周期风格领涨，中小盘/高市盈率风格继续跑赢。



PART 2

本周市场展望

▶ 本周市场展望

周五晚间，美国圣路易斯联邦储备银行行长布拉德表示，央行应该提前实施一系列激进的加息举措，在年底将利率推高至3.5%。如果成功，将有效压低通胀，并可能在2023年或2024年降息。美股的剧烈波动，本质上是对美国经济和企业盈利增长前景的担忧，是担心美联储可能无法在恰当好处的控制通胀的同时又不伤害增长。综合内外因素来看，虽然地缘政治局势的不确定性和美联储紧缩政策可能会对A股和人民币汇率带来扰动，但我们认为A股的走势主要取决于国内基本面演化情况。上海疫情得到有效控制且逐步复商复市，叠加一系列稳增长措施落地，预计二季度将迎来经济底和盈利底，市场的信心也将随之增强。尽管市场在国内外主要矛盾的改善过程中可能存在一定反复，但我们认为投资者不必再过度悲观。操作上，技术上看上证综指上方面临四月中旬小平台，沪深300上涨至年初以来下降趋势性，关注能否成功突破。建议前期多单谨慎持有，如果突破可继续逢回调分批加仓多单，注意风控；反之前期多单暂时止盈离场。

风险点：美联储紧缩幅度超预期、地缘政治事件进一步恶化、中美摩擦加剧、国内稳增长力度不及预期

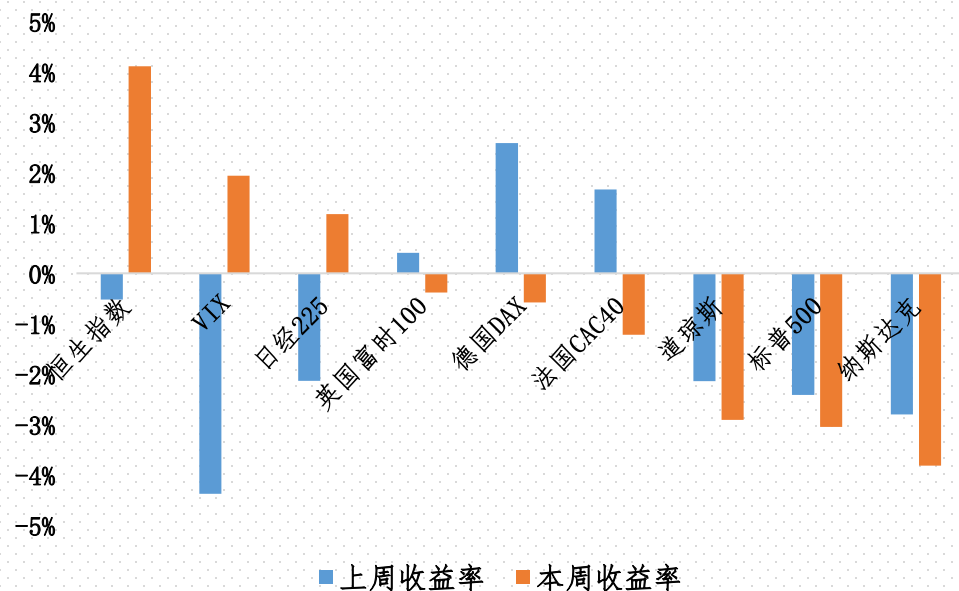


PART 3

A股数据跟踪

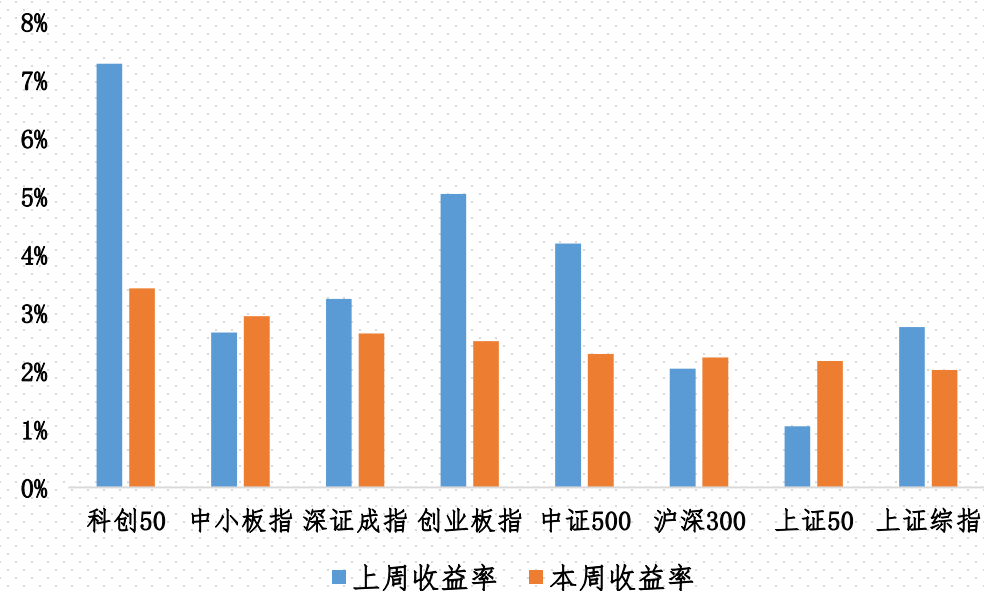
▶ 美股延续高波动，A股周线二连阳

图1：全球主要指数表现



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

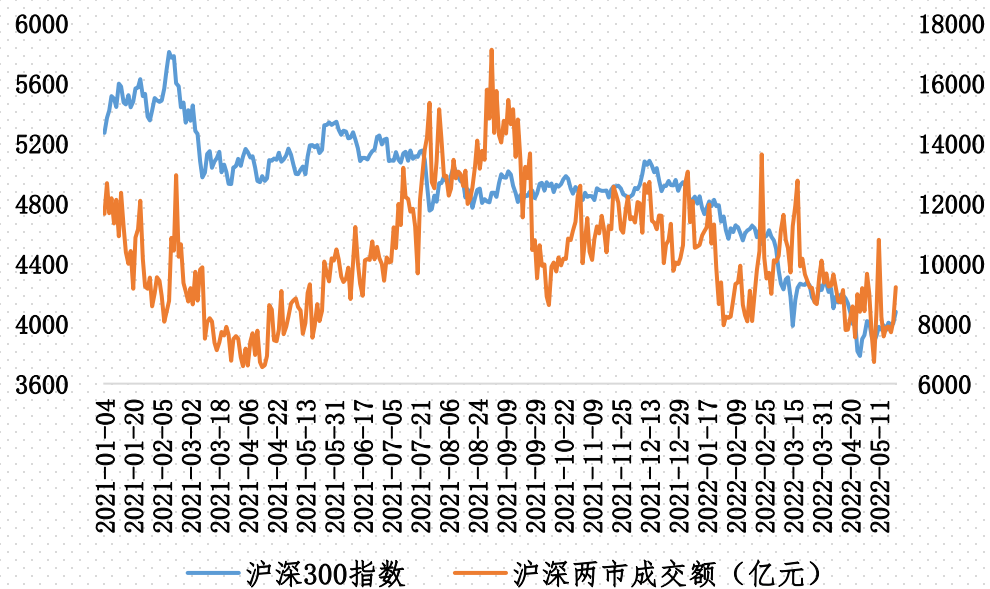
图2：A股主要指数表现



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

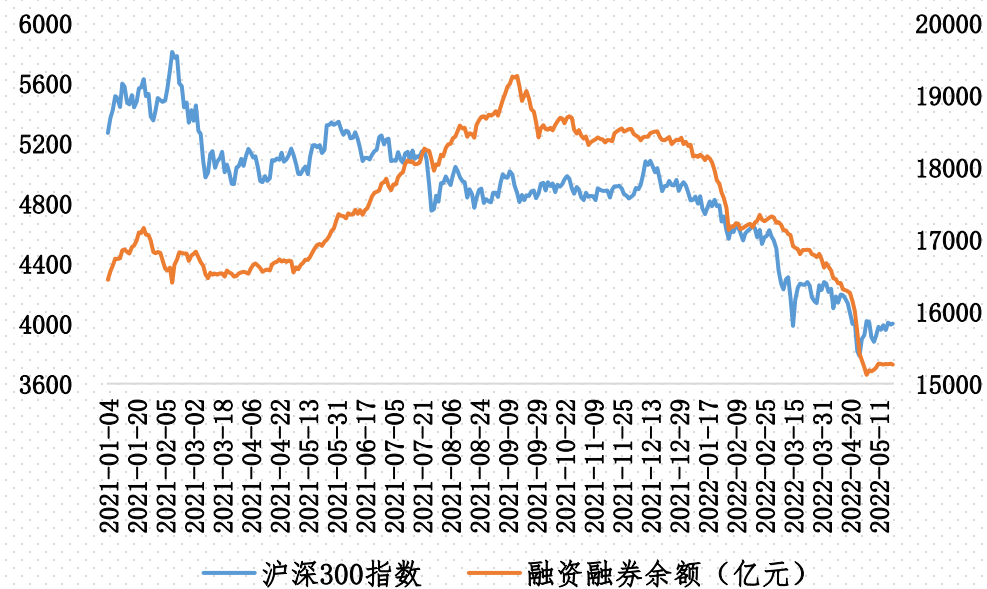
▶ 成交额缓慢回升，两融余额小幅反弹

图3：沪深300与两市成交额



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

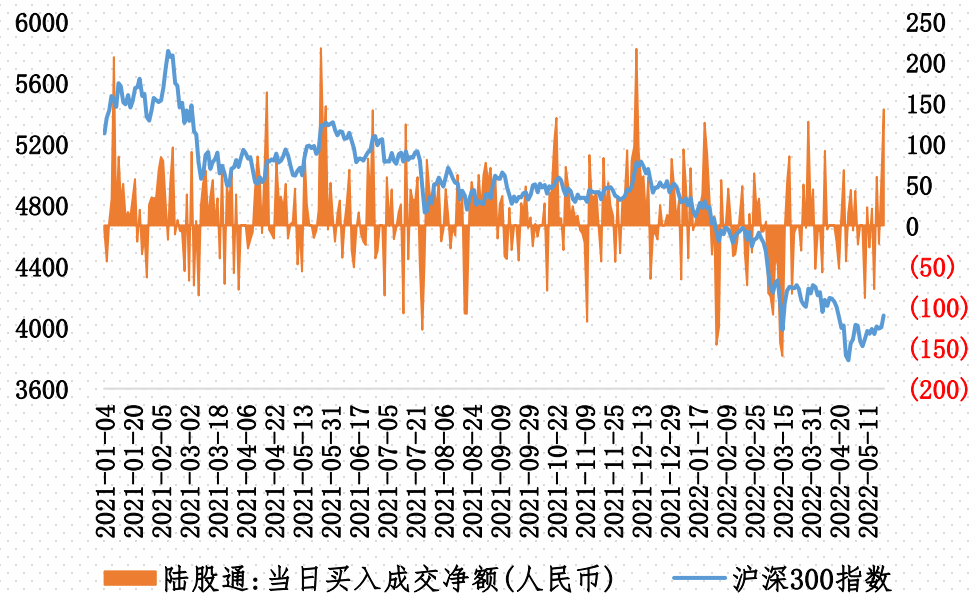
图4：沪深300与两融余额



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

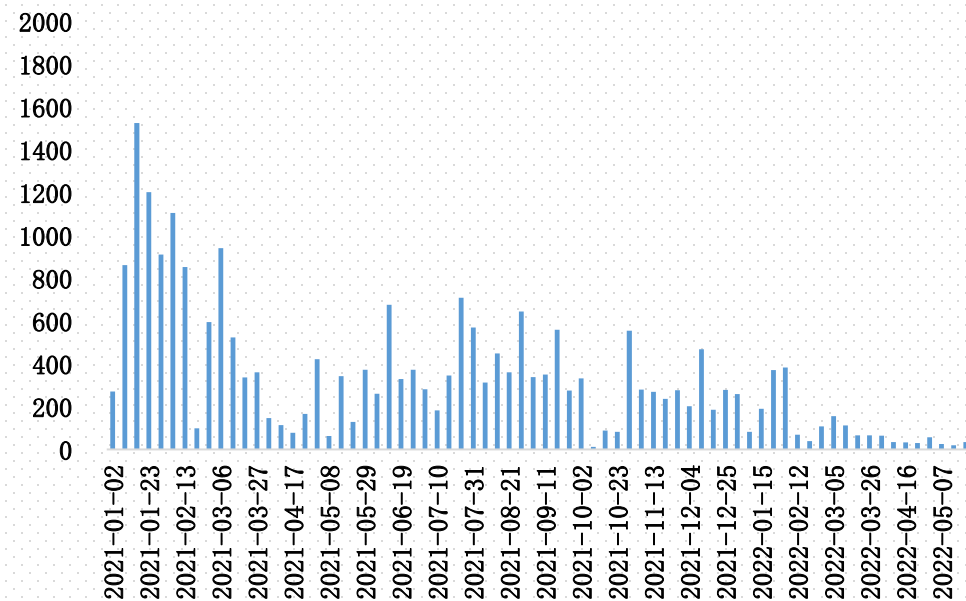
北上资金恢复净流入，新基金发行节奏缓慢

图5：沪深300与北上资金



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

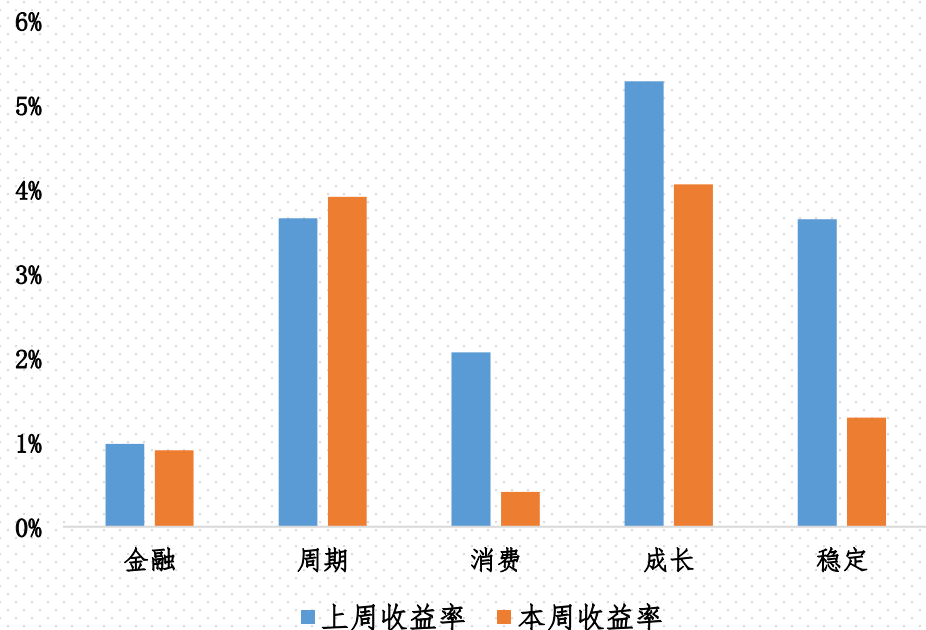
图6：每周新成立偏股型基金份额（亿份）



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

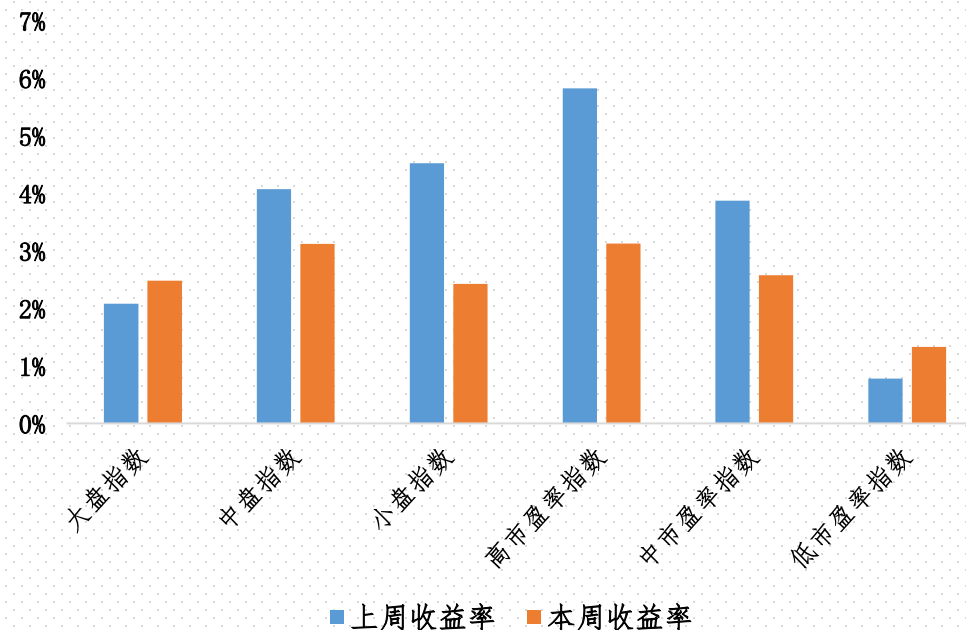
▶ 周期成长涨幅突出，中盘指数相对占优

图7：中信风格指数



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

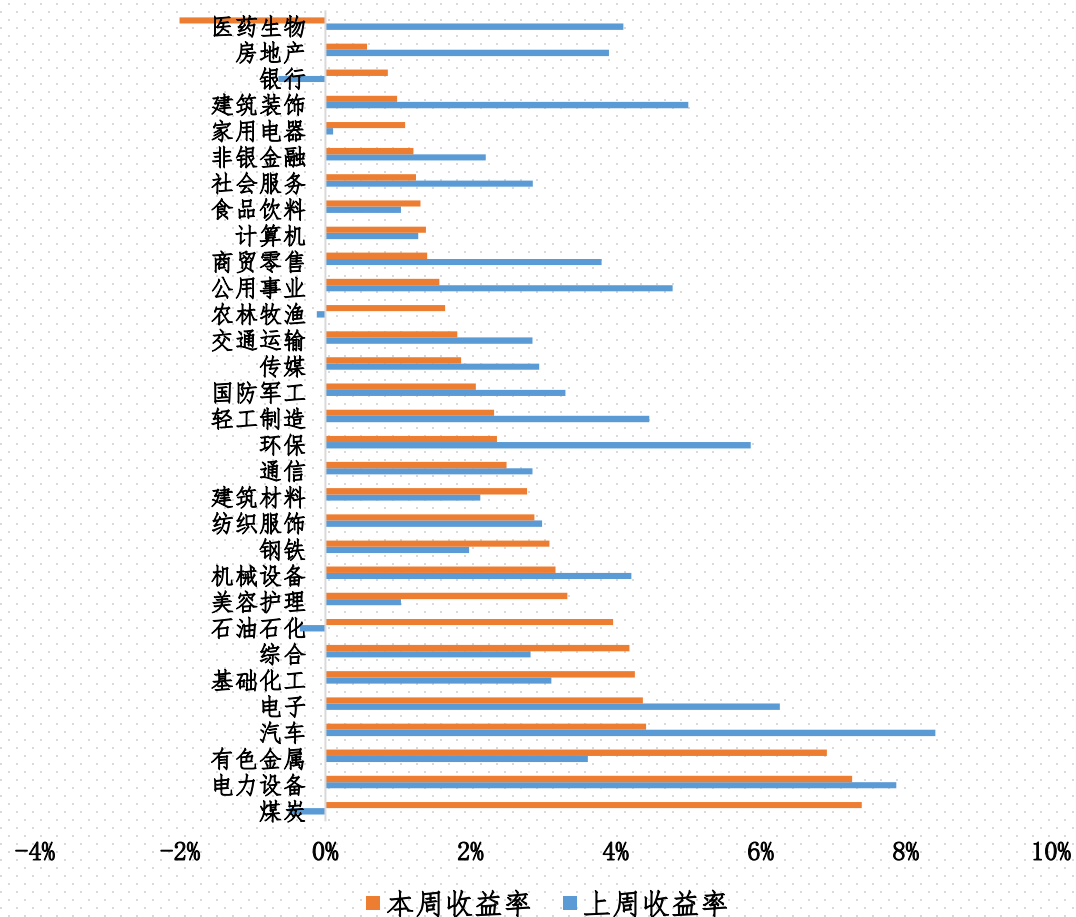
图8：申万风格指数



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

▶ 绝大多数行业周度收涨

图9：申万一级行业涨跌情况



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

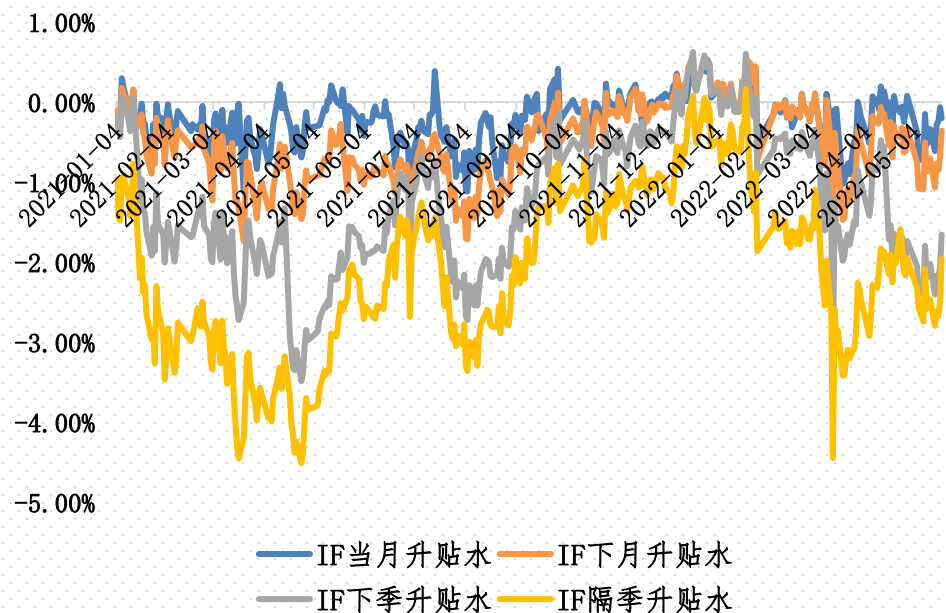


PART 4

期指数数据跟踪

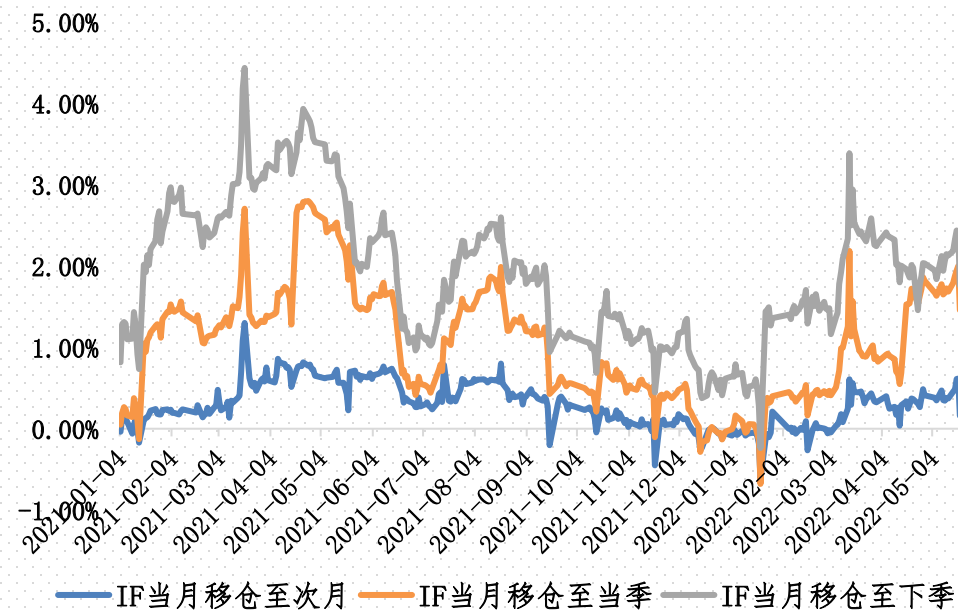
▶ 贴水幅度收敛，移仓成本下降

图10: IF各合约升贴水



资料来源: 同花顺iFinD, 一德期货

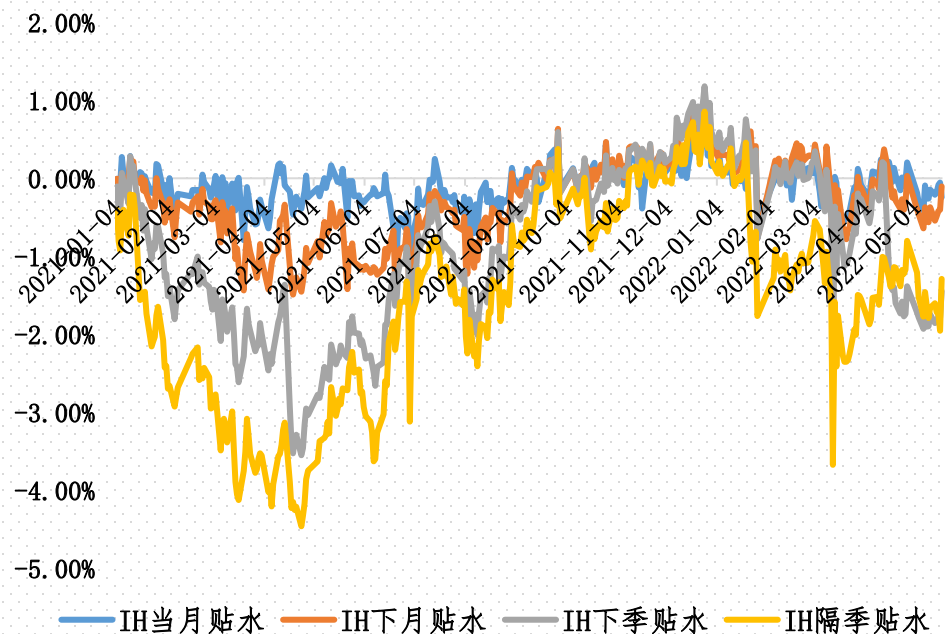
图11: IF当月空单移仓成本



资料来源: 同花顺iFinD, 一德期货

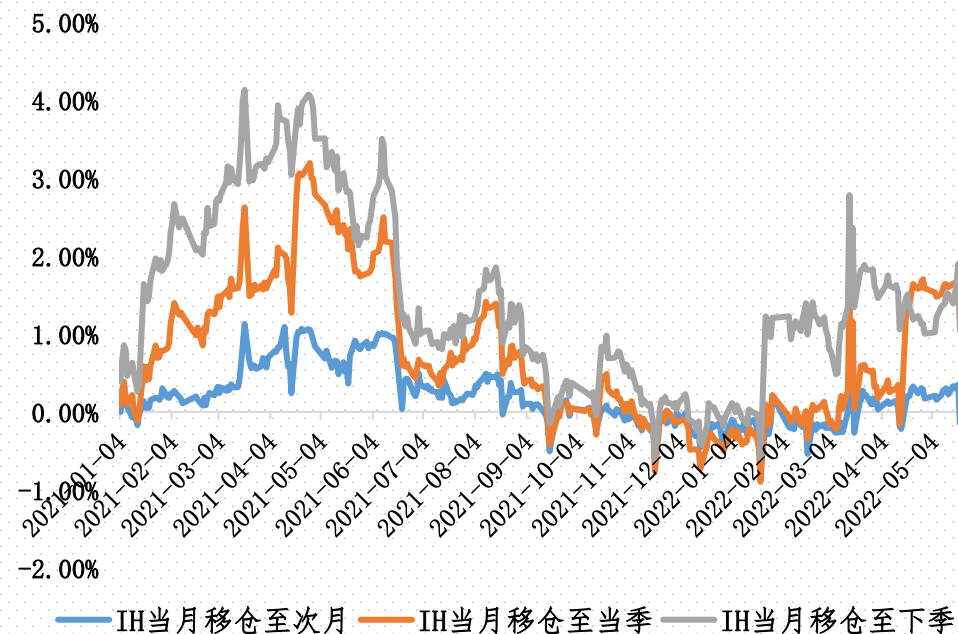
▶ 贴水幅度收敛，移仓成本下降

图12: IH各合约升贴水



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

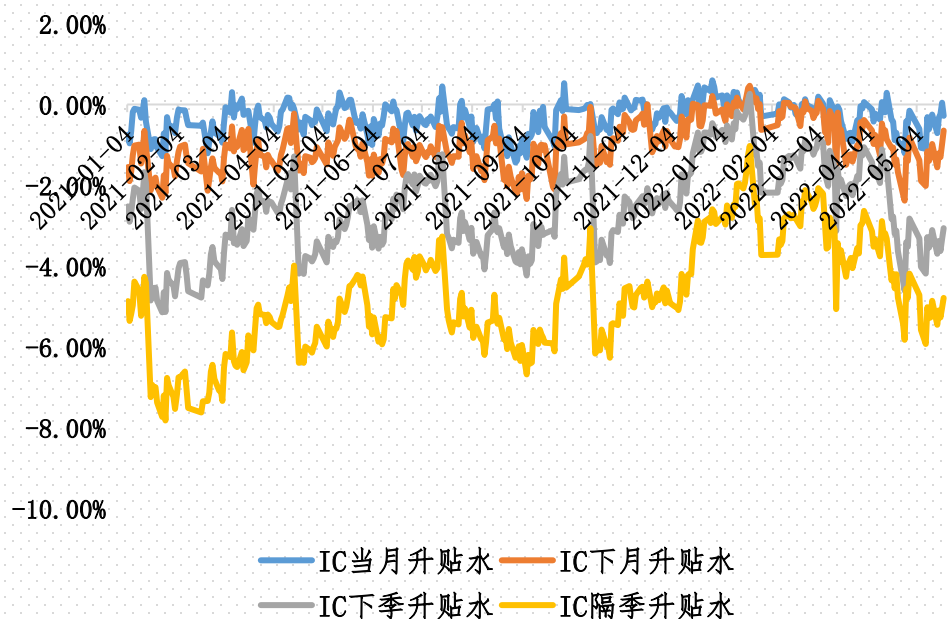
图13: IH当月空单移仓成本



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

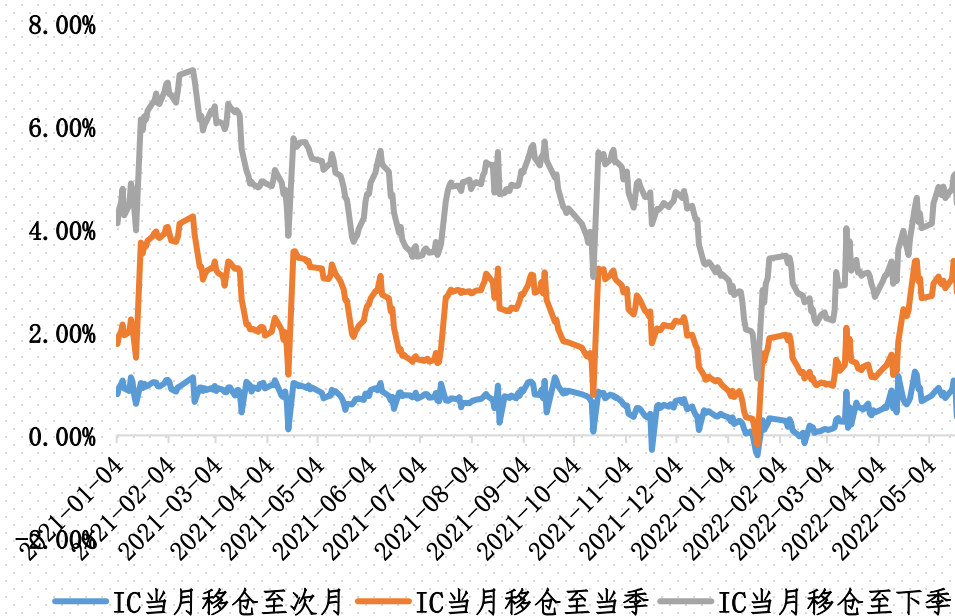
贴水幅度收敛，移仓成本下降

图14: IC各合约升贴水



资料来源: 同花顺iFinD, 一德期货

图15: IC当月空单移仓成本



资料来源: 同花顺iFinD, 一德期货

免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对本报告中信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证本报告中的信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。



欢迎关注我们



官方微信



官方微博



4007-008-365



天津市和平区小白楼街解放北路188号
信达广场16层



ydqh@ydqh.com.cn