



# 股指期货周报20220605

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

上周美股市场呈现横盘振荡态势。周五盘前，美国公布5月非农就业人口数据。数据显示，美国5月份新增39万个非农就业岗位，好于市场预期的32.50万；美国5月失业率3.6%，略高于预期的3.5%，持平前值，略高于1969年12月以来的最低水平。平均时薪较4月增长0.3%，略低于预估的0.4%。工资同比增长5.2%，与预期基本一致。虽然投资者对美国经济放缓和通胀飙升的担忧依然存在，但5月非农数据表明美国就业市场仍旧保持温和增长态势。值得注意的是，尽管非农数据表现强劲，但美股三大指数却纷纷下跌。原因在于部分投资者认为强劲的非农数据会使得美联储保持收紧货币的步伐、继续采取激进加息打压通胀，此外特斯拉因裁员消息大跌也影响了市场情绪。

A股方面，上周市场各大指数普反。上证综指距离3200点整数关口仅有一步之遥，中证500成功突破60日均线，沪深300和创业板指上方面临60日均线。两市成交额继续缓慢回升、北上资金在前四个交易日美股反弹下大幅流入，但两融余额却维持低位、新基金发行速度也依然偏缓，显示投资者情绪并未随着指数的反弹明显过热。板块风格方面，成长板块涨幅居前。期指标的指数方面，中证500表现继续强于沪深300和上证50。



PART 2

本周市场展望



## ► 本周市场展望

从基本面角度来看，5月PMI数据明显高于前值和预期值，显示出尽管国内疫情和国际局势变化一度对经济基本面造成较大影响，然而随着疫情逐步得到有效控制，经济景气水平有所回升。受国内疫情影响，四月至五月期间经济增长压力较大，自四月底中央政治局会以后稳增长政策不断加码，稳定市场预期。随着国内疫情得到有效控制，投资者开始关注基本面企稳能否得到确认。预计在复工复产陆续推进的背景下，叠加一系列稳增长措施的落地，二季度将迎来经济底和盈利底，市场的信心也将随之增强。就短期而言，尽管国内外环境依然存在挑战，市场在主要矛盾改善过程中也可能存在一定反复，但投资者不必再过度悲观。

操作上，目前上证综指距离3200点整数关口仅有一步之遥，中证500成功突破60日均线，沪深300和创业板指上方面临60日均线。短期市场或有振荡，但在国内疫情得到有效控制、稳增长预期强化的大前提下，指数振荡后有望继续上行。建议投资者逢大幅回调分批布局多单，不追高，注意风控。关注国内疫情防控进展。

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

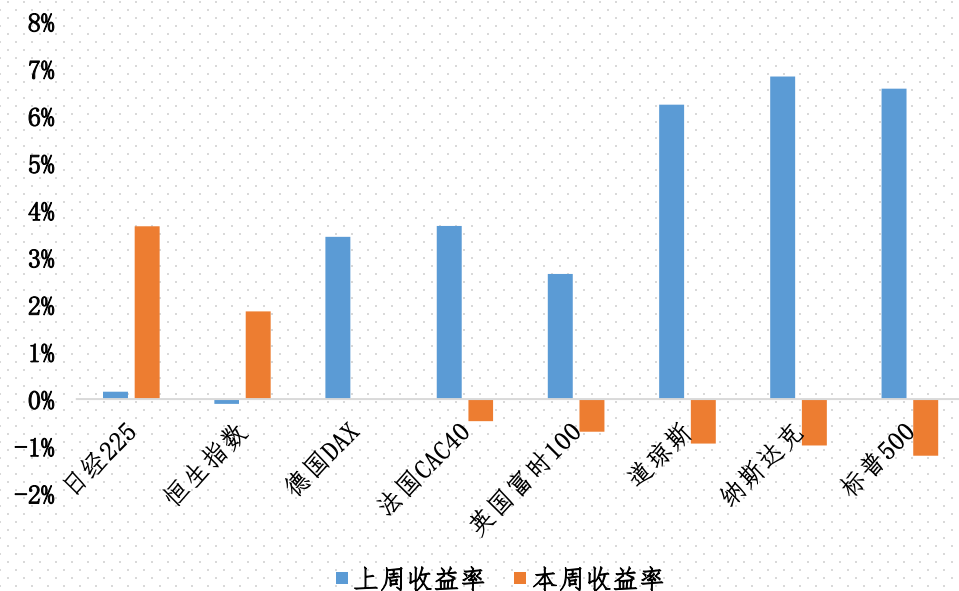


PART 3

A股数据跟踪

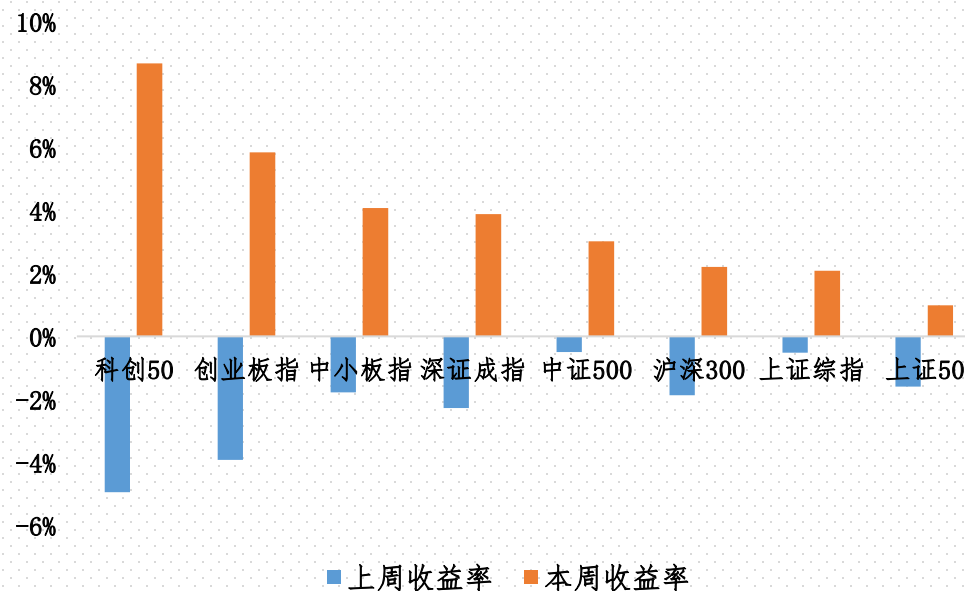
# ▶ 全球市场涨跌不一，A股各指数普反

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

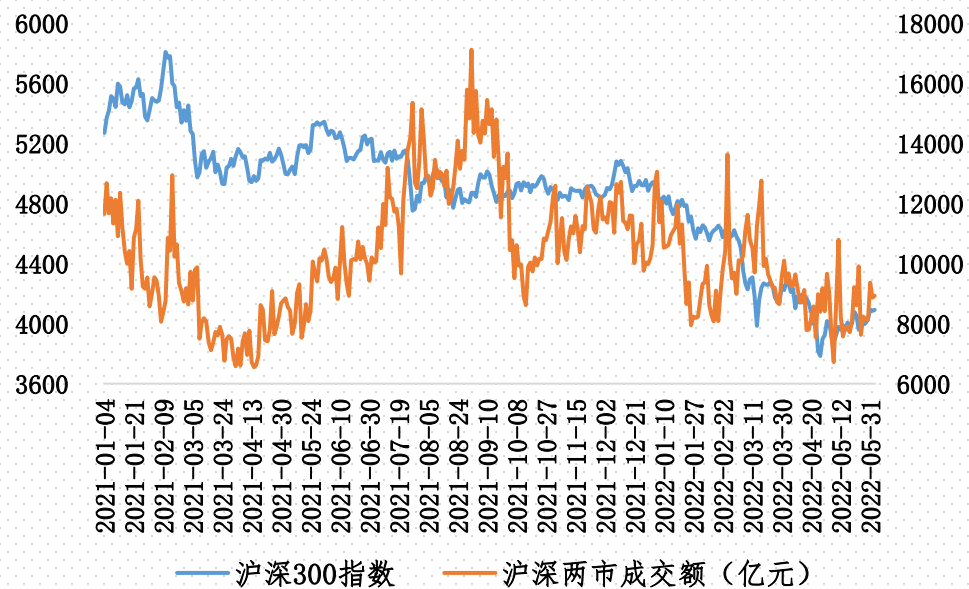


资料来源：同花顺iFinD，一德期货



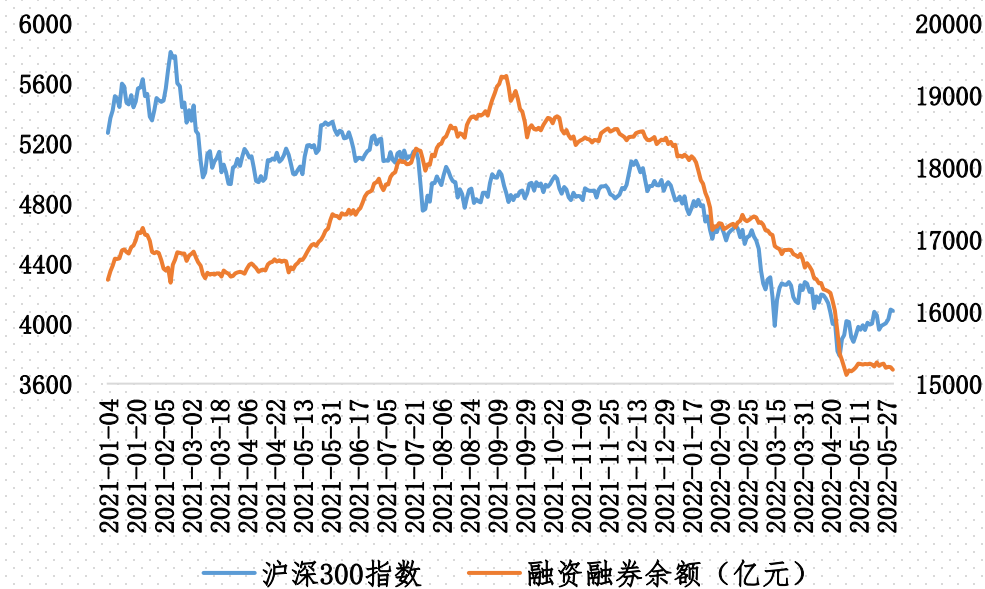
# ▶ 成交额缓慢回升，两融余额维持低位

图3：沪深300与两市成交额



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

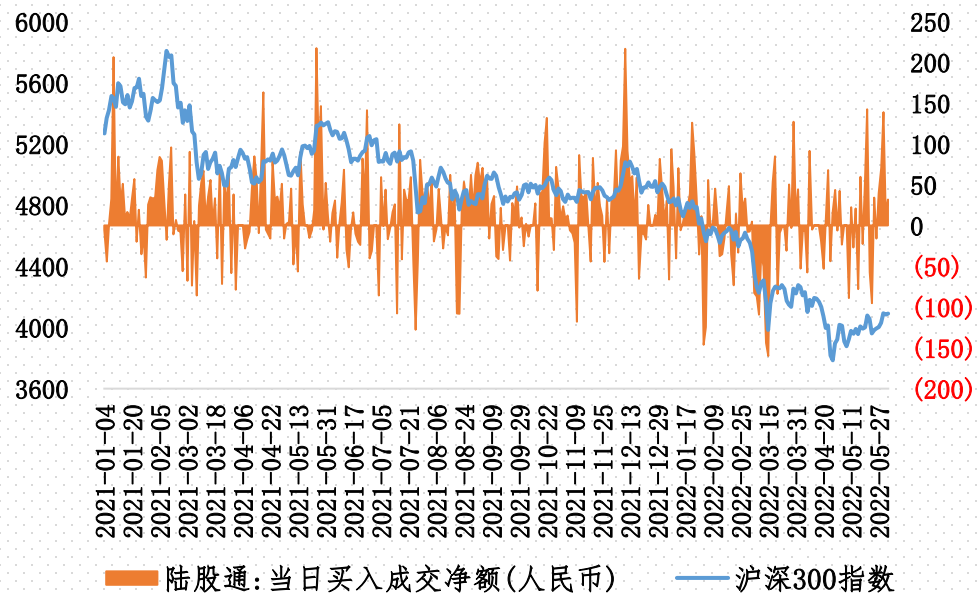
图4：沪深300与两融余额



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

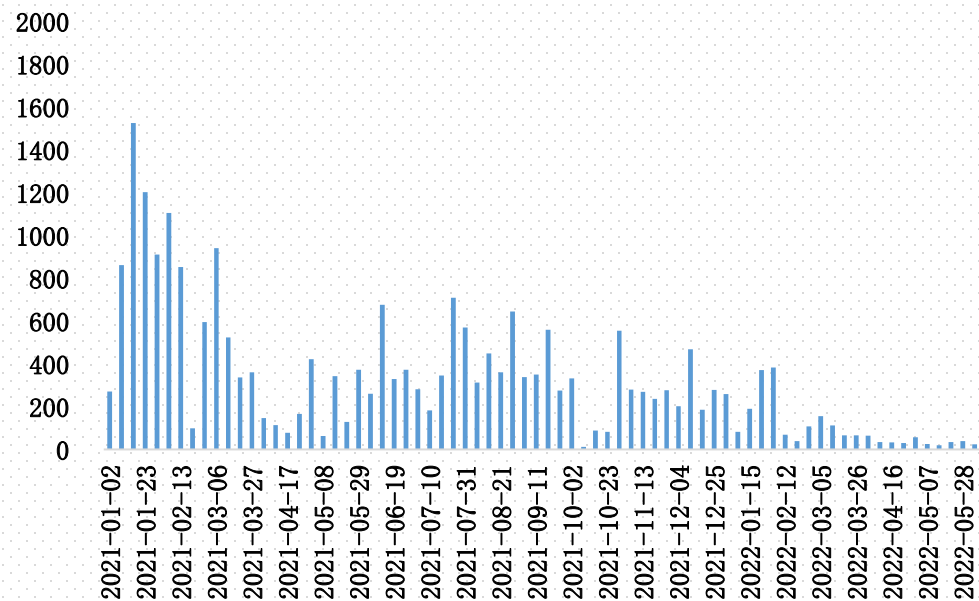
# ▶ 北上资金大幅流入，新基金发行节奏缓慢

图5：沪深300与北上资金



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

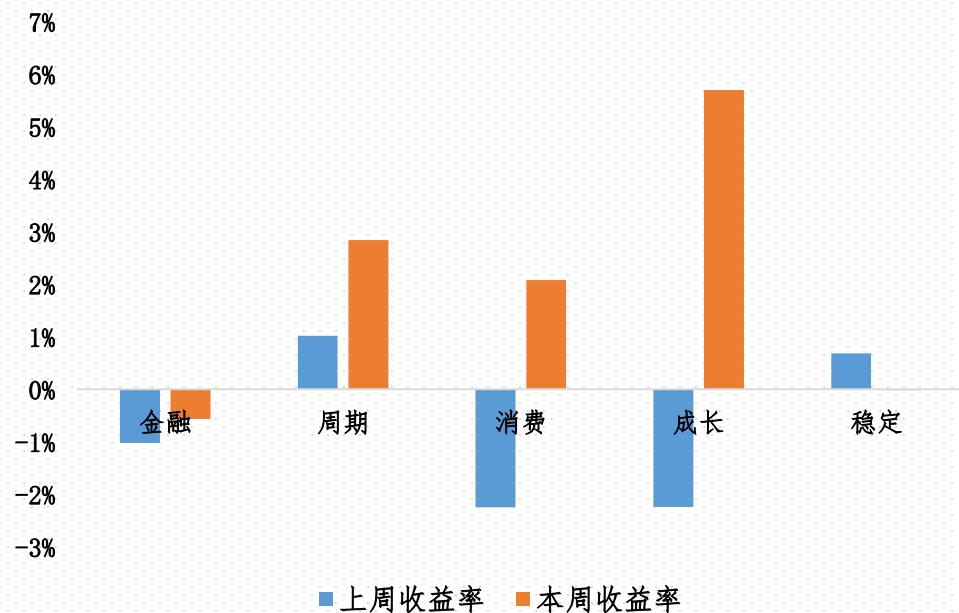
图6：每周新成立偏股型基金份额（亿份）



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

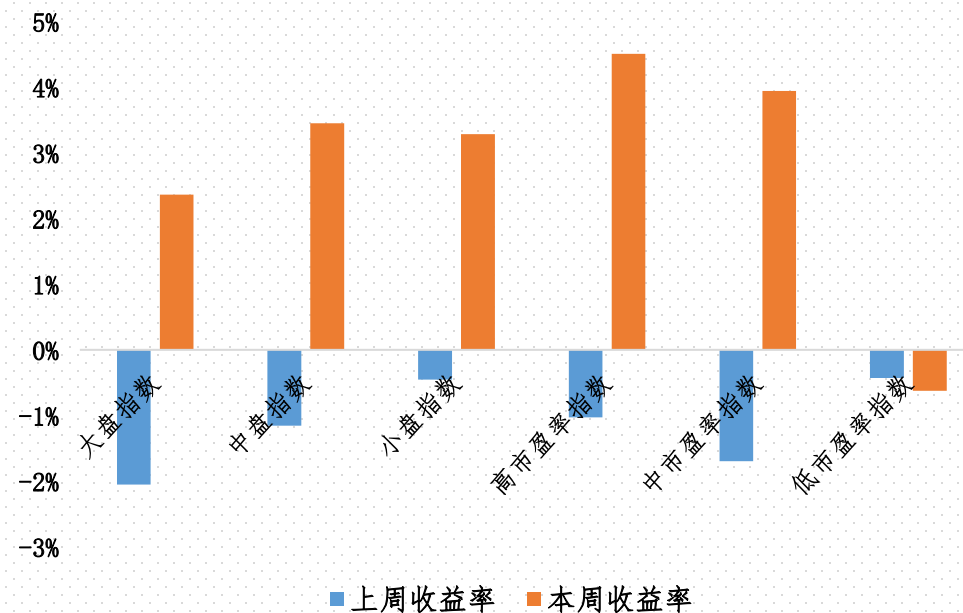
# 成长板块表现突出，低市盈率指数相对偏弱

图7：中信风格指数



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

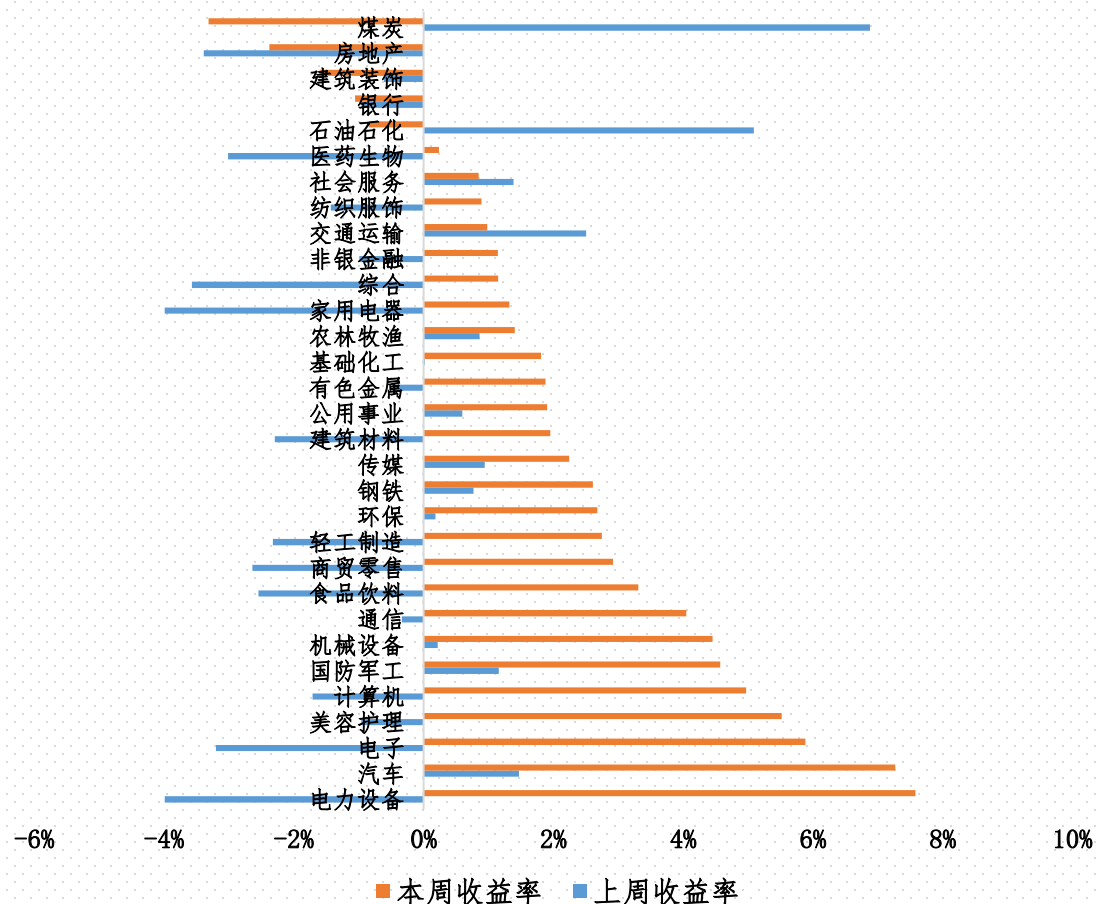
图8：申万风格指数



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

# 成长板块涨幅居前，周期板块有所回落

图9：申万一级行业涨跌情况



资料来源：同花顺iFinD，一德期货

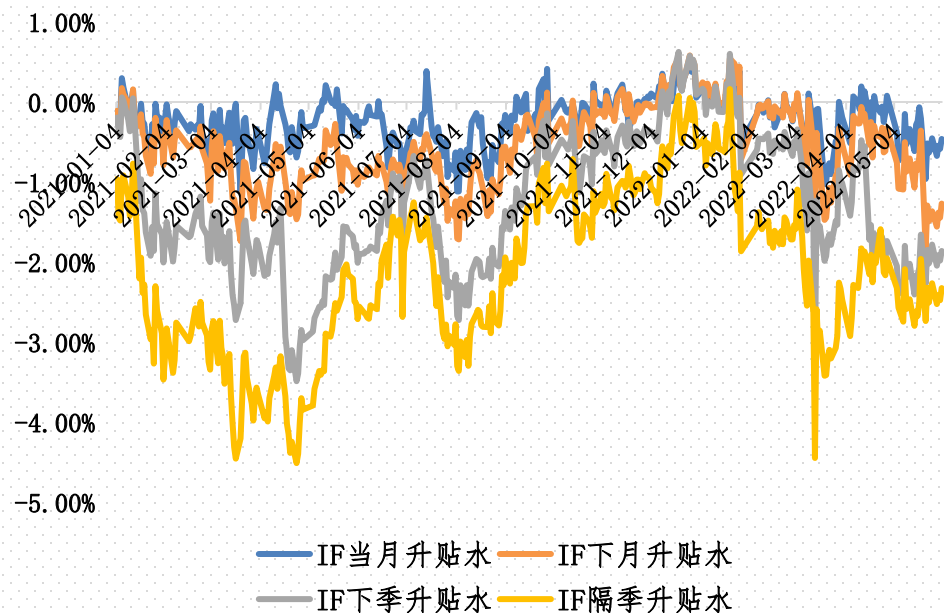


PART 4

期指数数据跟踪

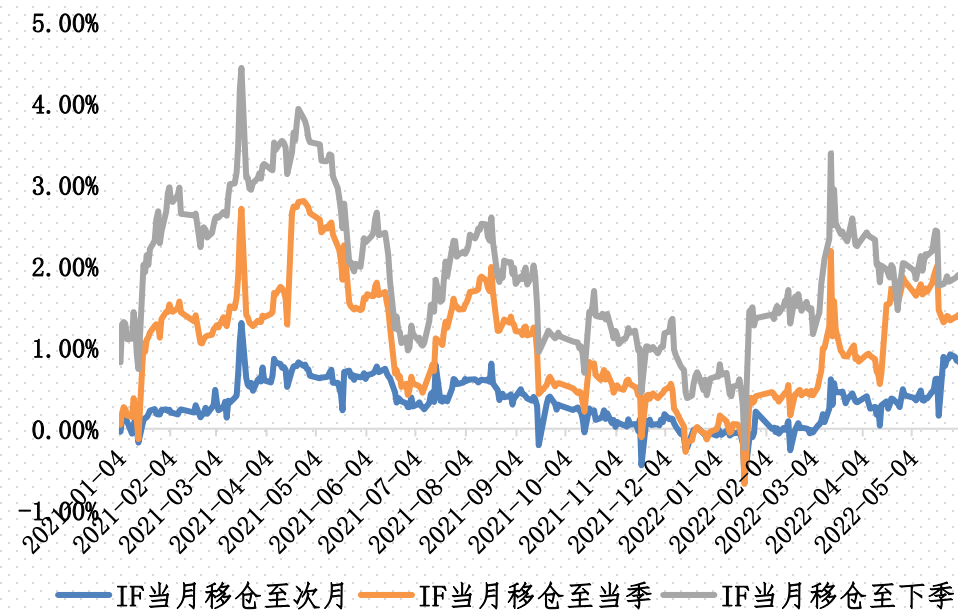
# 贴水幅度收敛，移仓成本分化

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

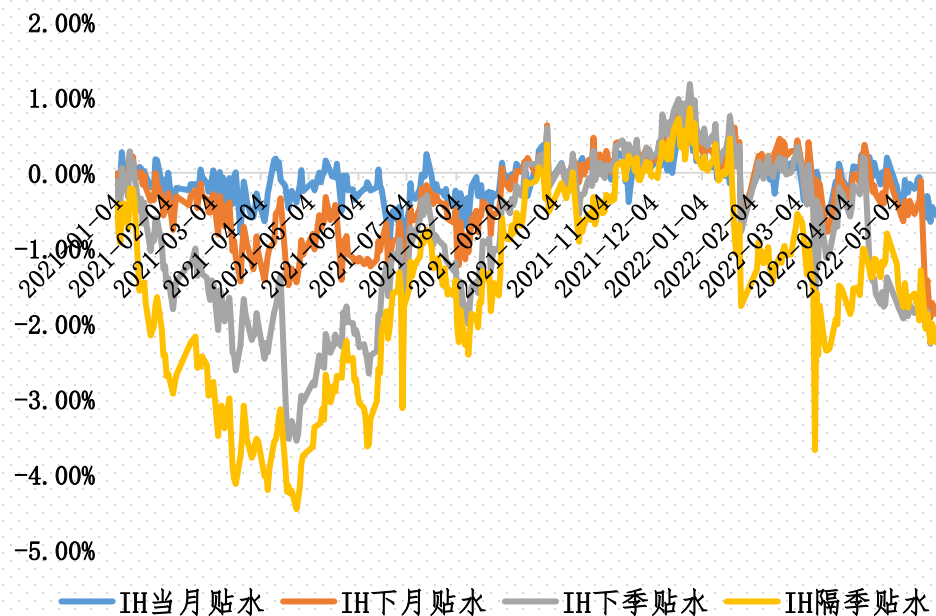


资料来源: 同花顺iFinD, 一德期货



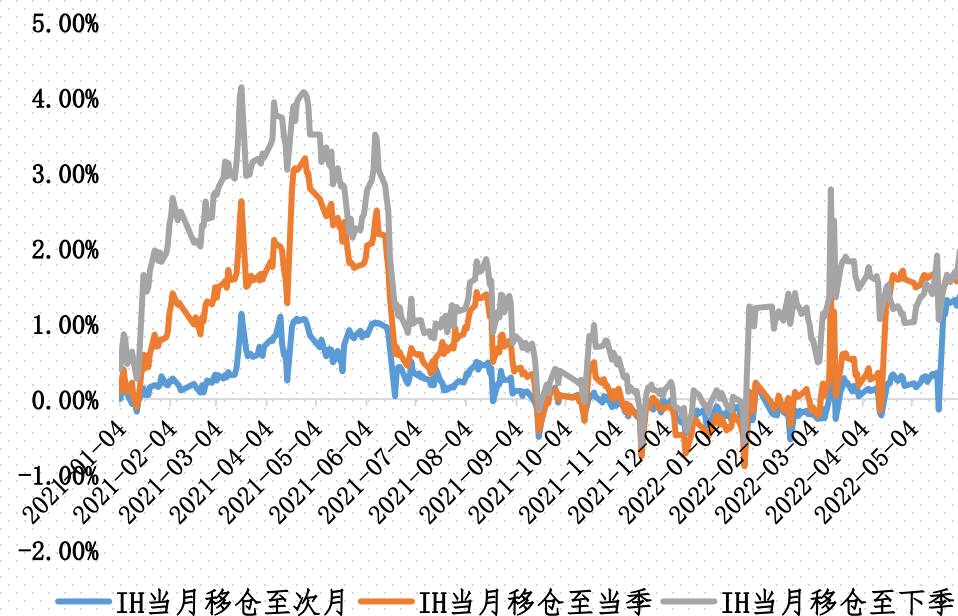
# 贴水幅度收敛，移仓成本回升

图12: IH各合约升贴水



资料来源: 同花顺iFinD, 一德期货

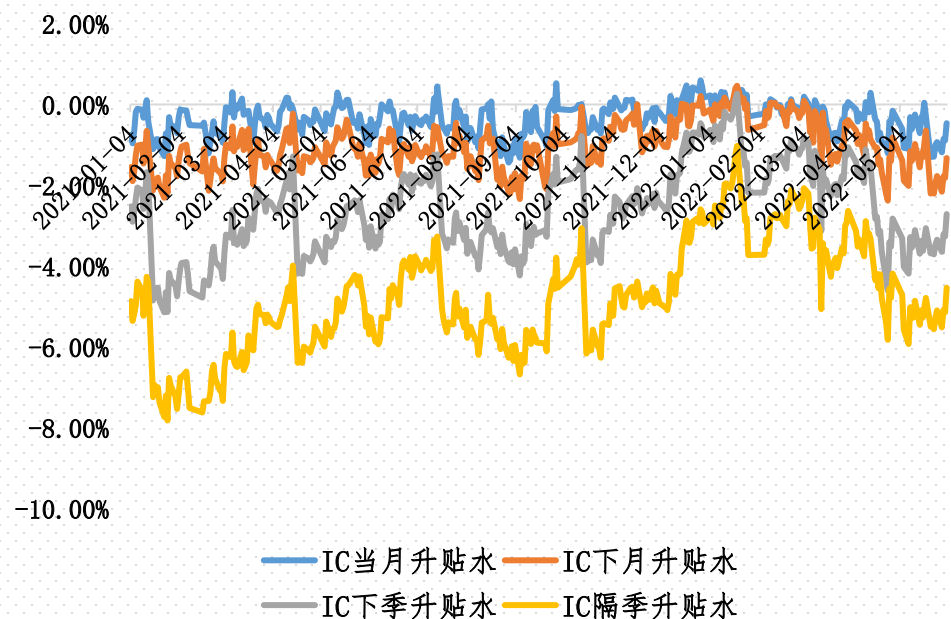
图13: IH当月空单移仓成本



资料来源: 同花顺iFinD, 一德期货

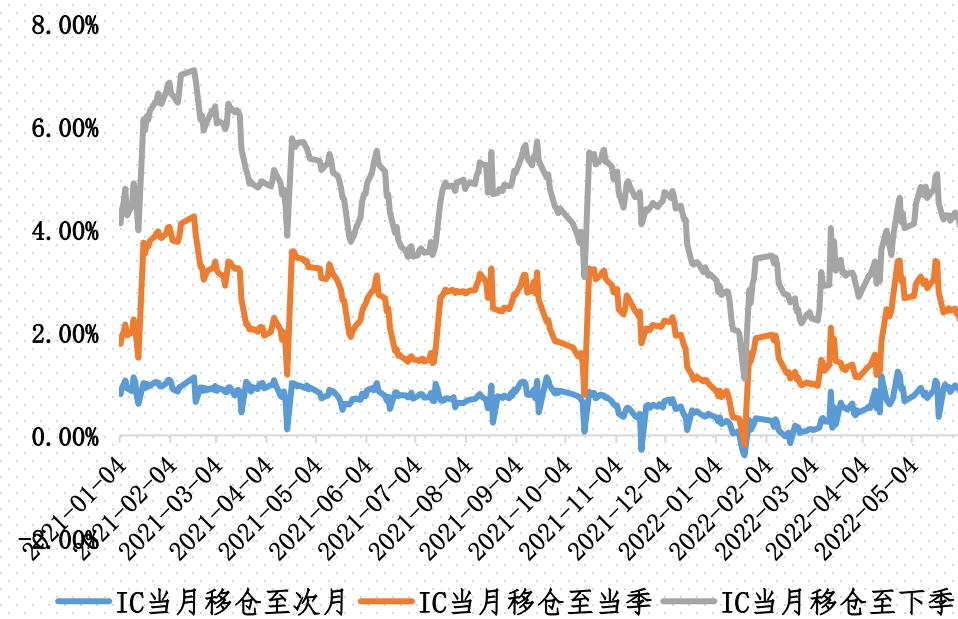
# ▶ 贴水幅度收敛，移仓成本下降

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