

投资咨询业务资格
证监发【2014】217号

本周交割周 关注末日轮

——股指周报2022.05.16



客服中心：李卫红

研究所：刘培洋

联系方式：0371-68599157

电子邮箱：liwh_qh@ccnew.com

执业证书编号：F0231193

F0290318

投资咨询编号：Z0011155

品种	主要逻辑	策略建议	风险提示
<p>股指</p>	<p>1、宏观：中国人民银行上海总部，各分行、营业管理部，各省会（首府）城市中心支行、副省级城市中心支行；各银保监局：为坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，全面落实房地产长效机制，支持各地从当地实际出发完善房地产政策，支持刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展，按照国务院有关部署，现就差别化住房信贷政策有关事项通知如下：一、对于贷款购买普通自住住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率减20个基点，二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限按现行规定执行。二、在全国统一的贷款利率下限基础上，人民银行、银保监会各派出机构按照“因城施策”的原则，指导各省级市场利率定价自律机制，根据辖区内各城市房地产市场形势变化及城市政府调控要求，自主确定辖区内各城市首套和二套住房商业性个人住房贷款利率加点下限。。</p> <p>2、市场综述：上周市场企稳反弹，中证500引领三大指数。成交额依然在万亿以内。从各指数强弱分布看，中证500>沪深300>上证50。</p> <p>3、资金面：5月13日，当周北向资金累计流出73.22，本月以来持续流出。截至5月12日，5月6日至5月12日，周融资净买入额71.08亿元，周度投资者加杠杆意愿有所回升。</p> <p>4、整体逻辑：经历了前期的震荡回调后，5月份以来A股市场逐步企稳，上证指数重回3000点之上运行，市场信心有所恢复。截至上周五收盘，上证指数月内累计上涨1.22%，报收于3084.28点。在此期间，大单资金、两融资金等辗转腾挪，忙着调仓换股，对A股进行积极布局。对此，分析人士普遍认为，目前的A股市场，“政策底”不断夯实，短期“市场底”已基本形成，未来行情有望向中期反弹演变。</p>	<p>操作上，周走势强弱上看，中证500 > 沪深300 > 上证50，可以关注短线急跌后做空波动率机会，或择机轻仓布局IC反弹。5月合约将于本周五到期，可以考虑不突破的卖跨赚取时间价值或预期突破末日轮。</p>	<p>1) 外部市场环境；2) 地缘政治因素；4) 变异新冠病毒对市场影响；3) 货币政策收紧。</p>

目录

Content

01

行情回顾

02

宏观分析

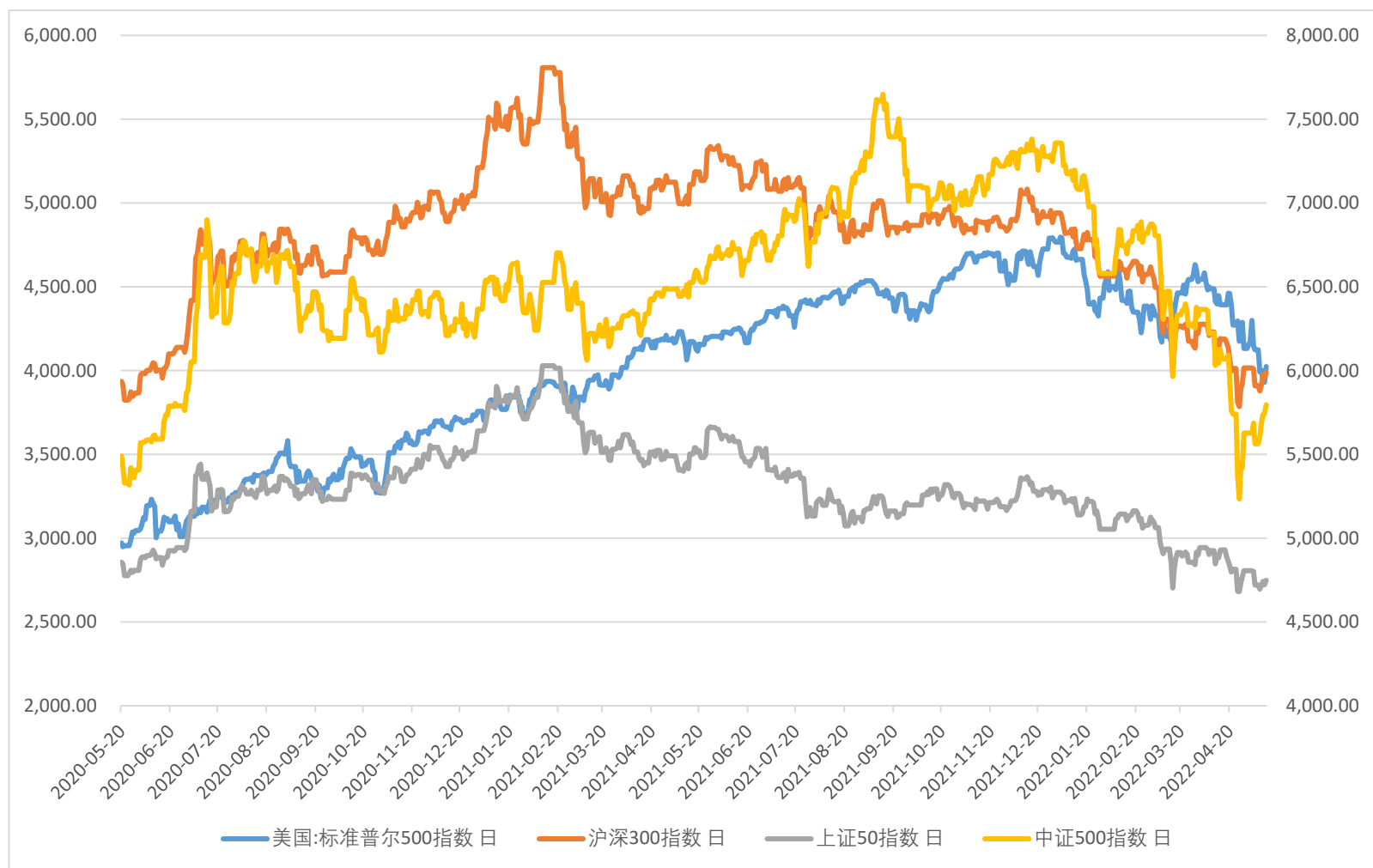
03

市场情绪

01

行情回顾

周度行情回顾

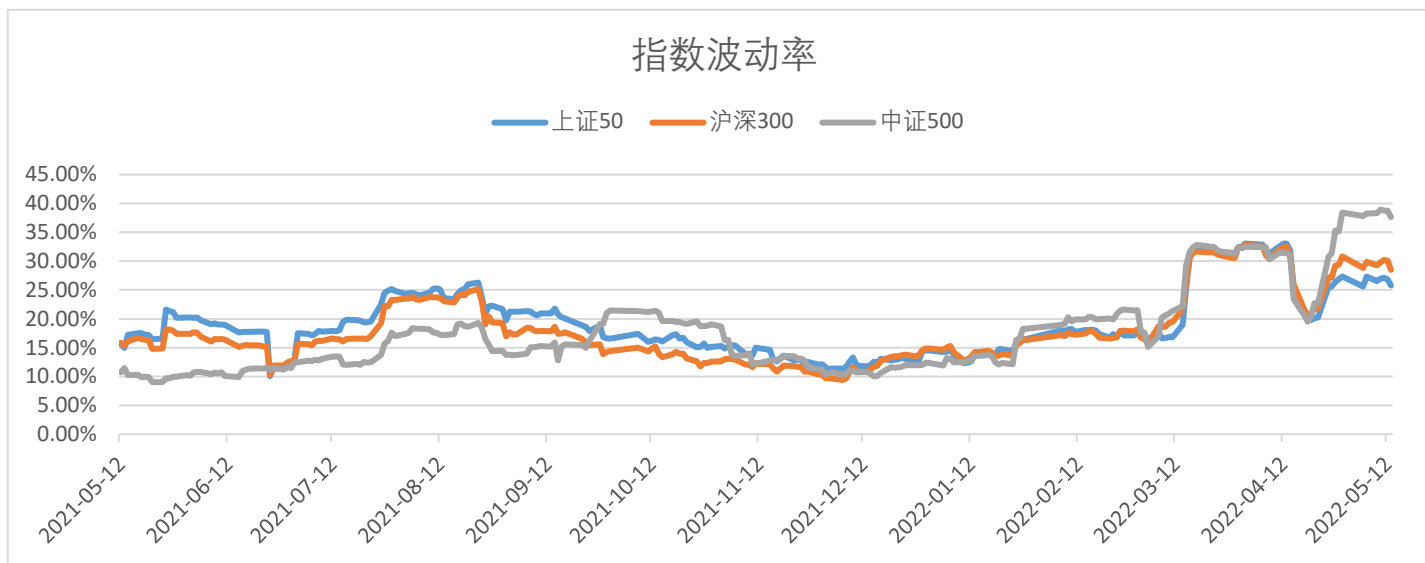


上周市场企稳反弹，中证500引领三大指数。成交额依然在万亿以内。从各指数强弱分布看，中证500>沪深300>上证50。

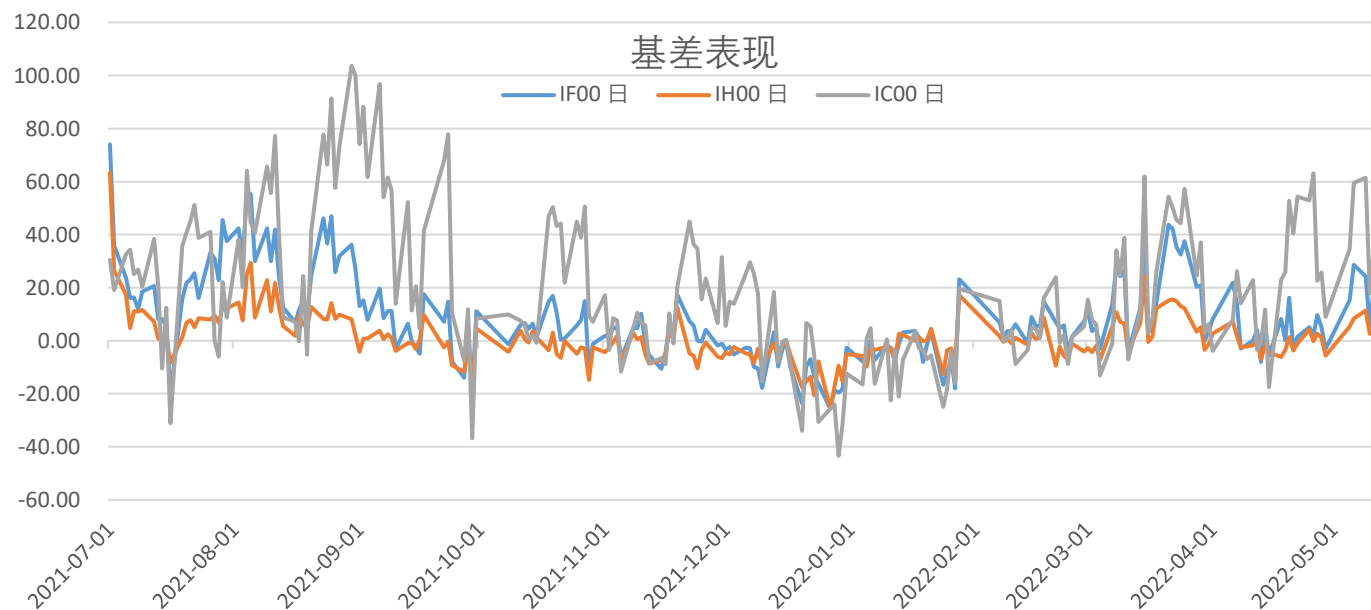
。

数据来源: Wind

国内数据（一）

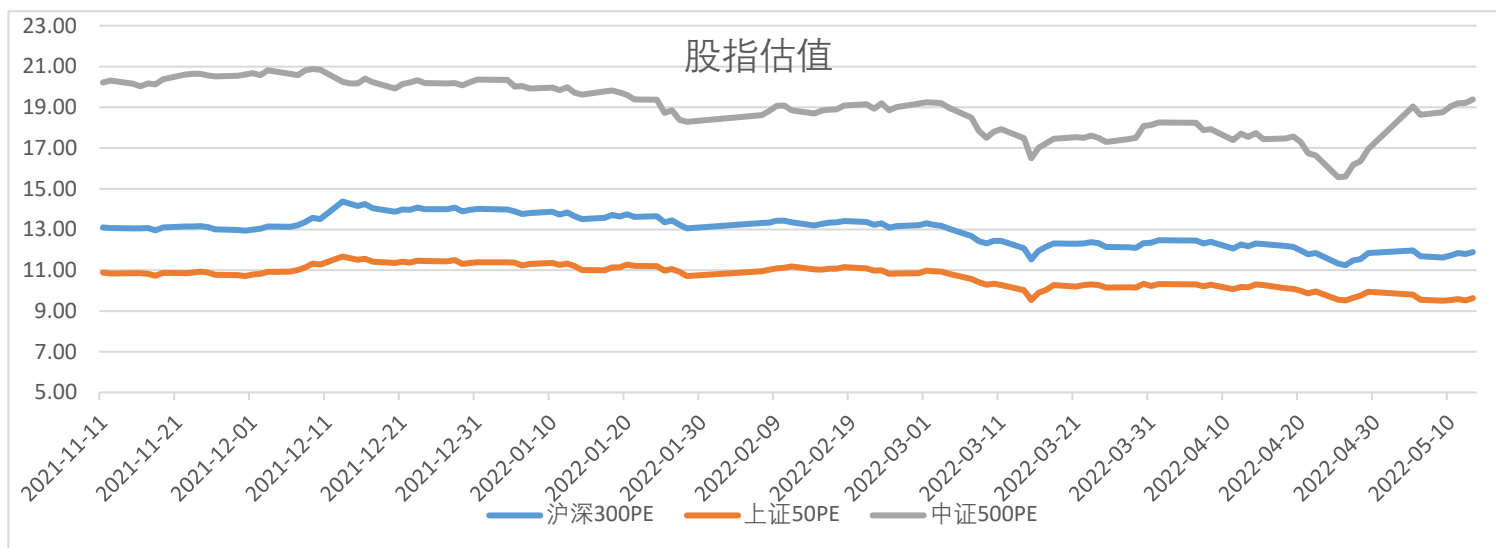


三大指数的基差大幅回落。

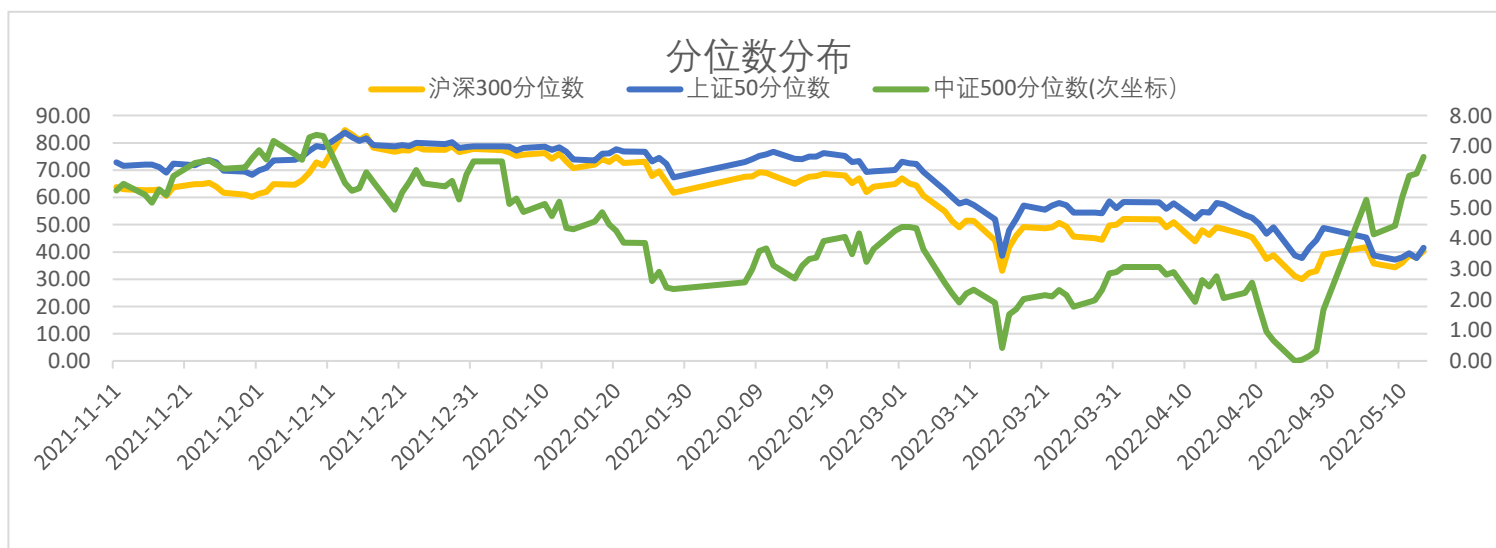


数据来源: Wind

国内数据（二）



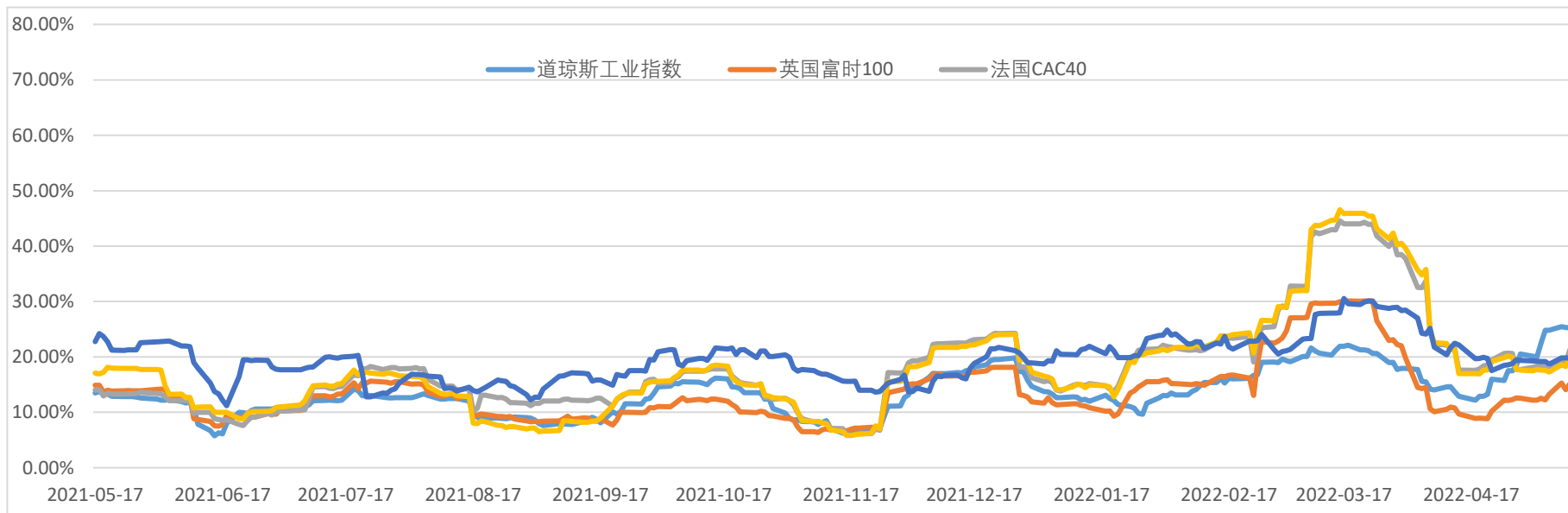
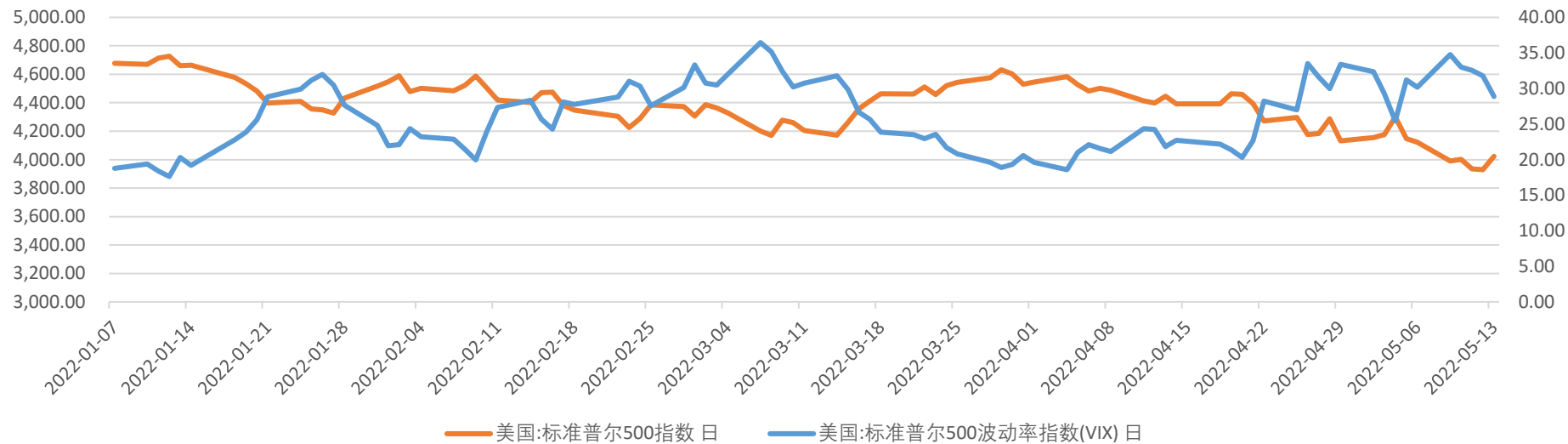
目前上证50指数PE为9.64，沪深300指数PE为11.90，中证500指数PE为19.39，分别处于历史41.48分位水平、历史40.33分位水平以及6.65分位水平。相比之下，IC作为整体估值的相对优势明显。



数据来源: Wind

国外数据

标普指数



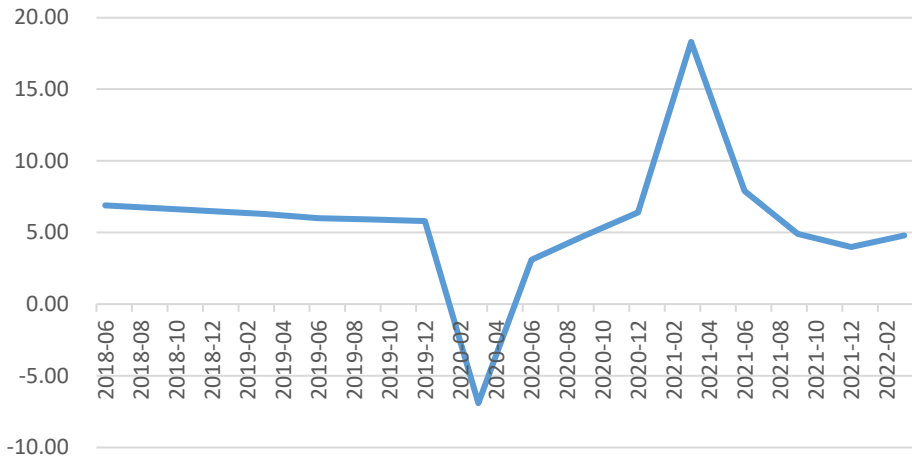
数据来源: Wind

02

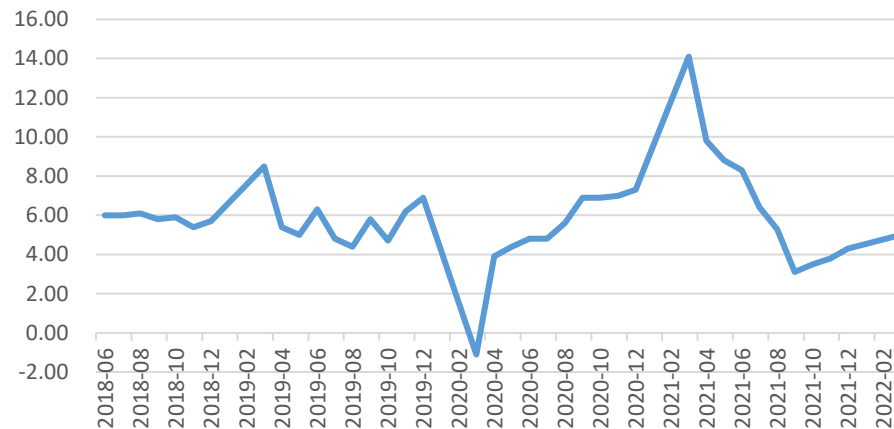
宏观分析

国内宏观（一）

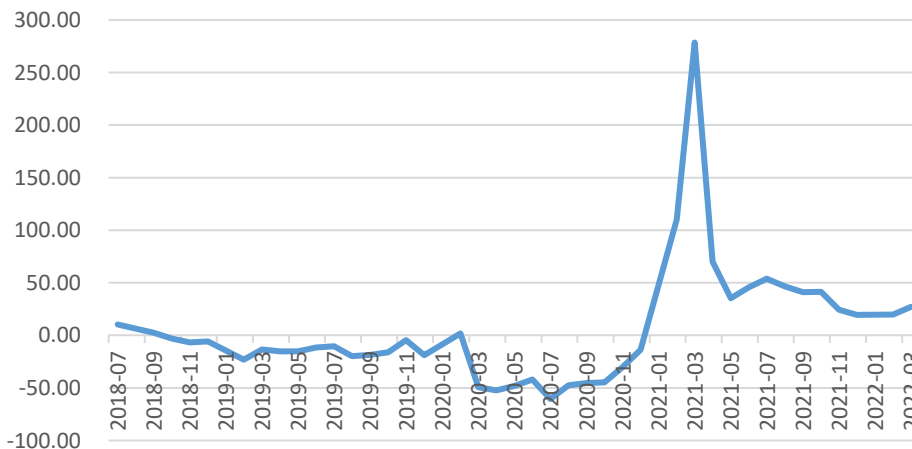
GDP:不变价:当季同比季 %



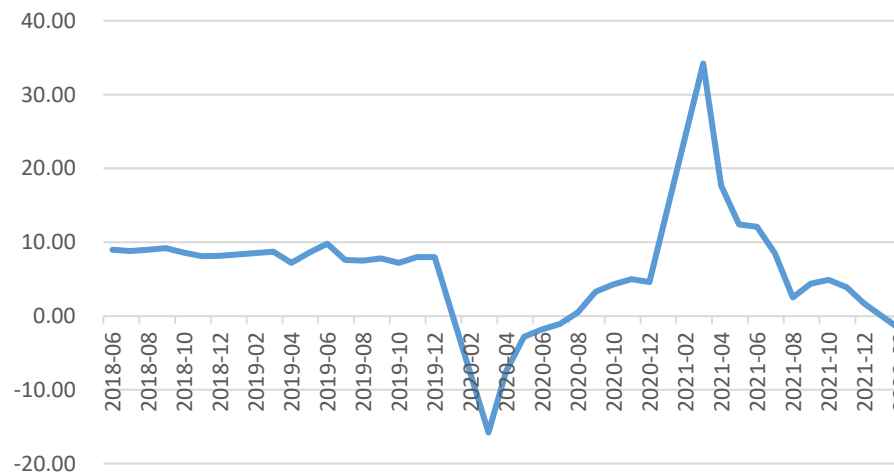
规模以上工业增加值:当月同比月 %



国有工业企业:利润总额:累计同比月 %



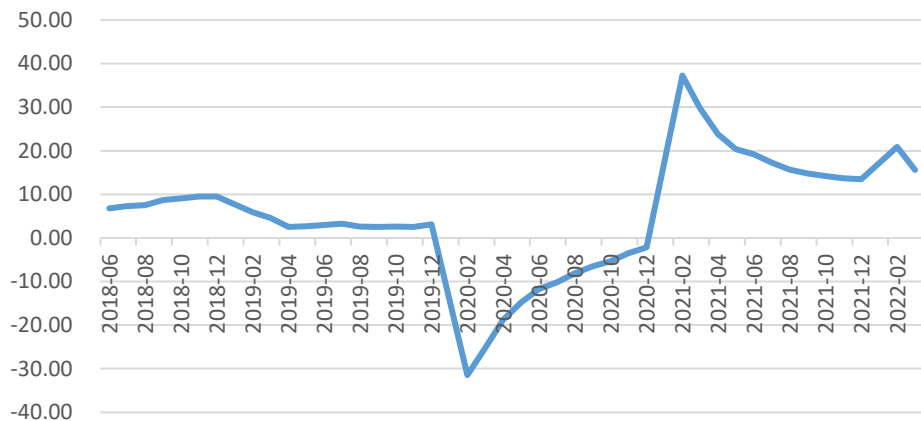
社会消费品零售总额:当月同比月 %



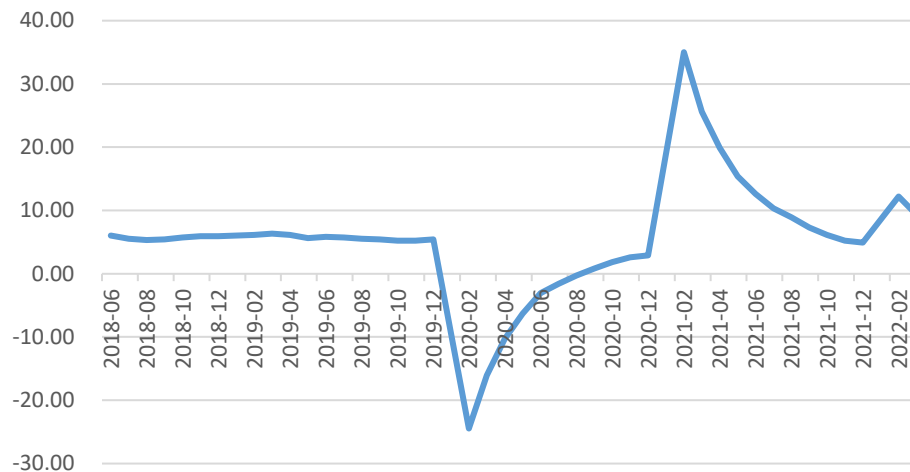
数据来源: Wind

国内宏观（二）

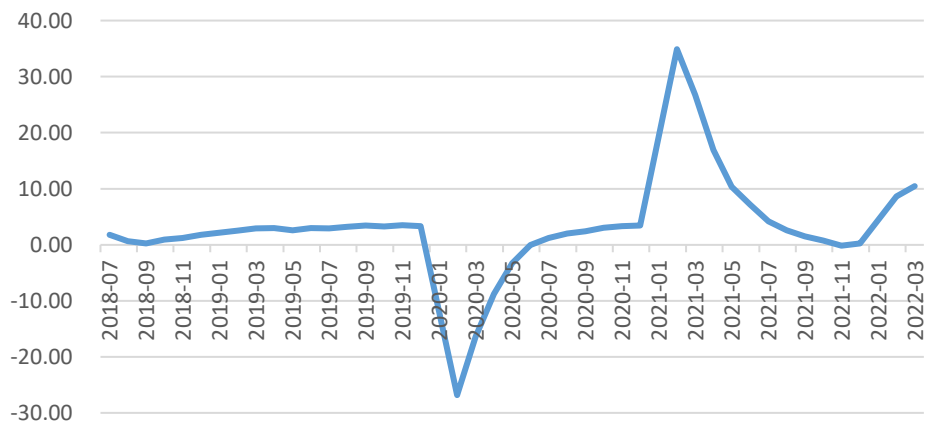
固定资产投资(不含农户)完成额:制造业:累计同比月 %



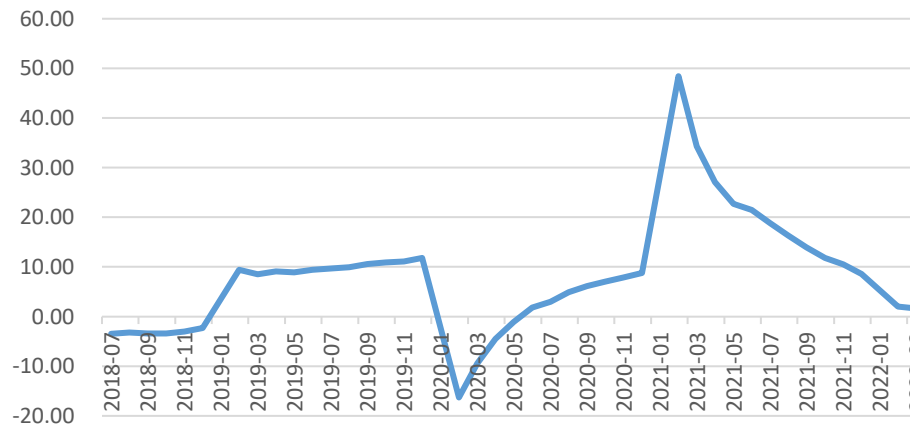
固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比月 %



固定资产投资(不含农户)完成额:第三产业:基础设施建设投资:累计同比月 %



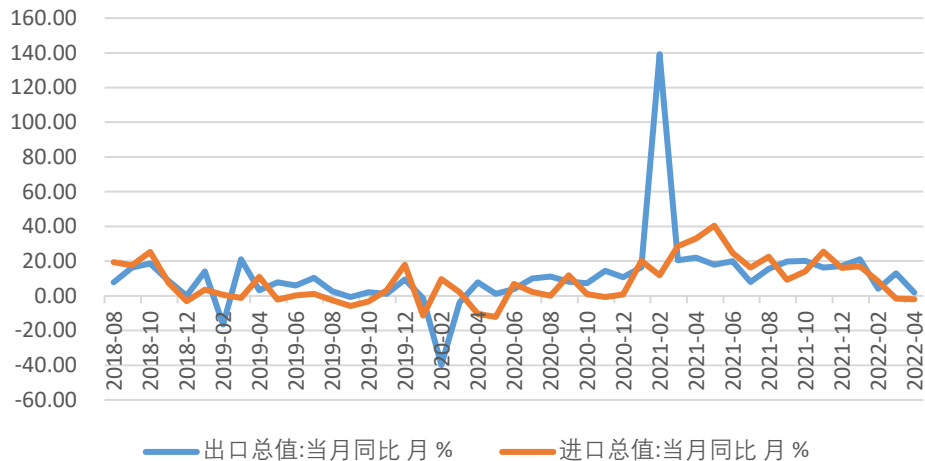
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比月 %



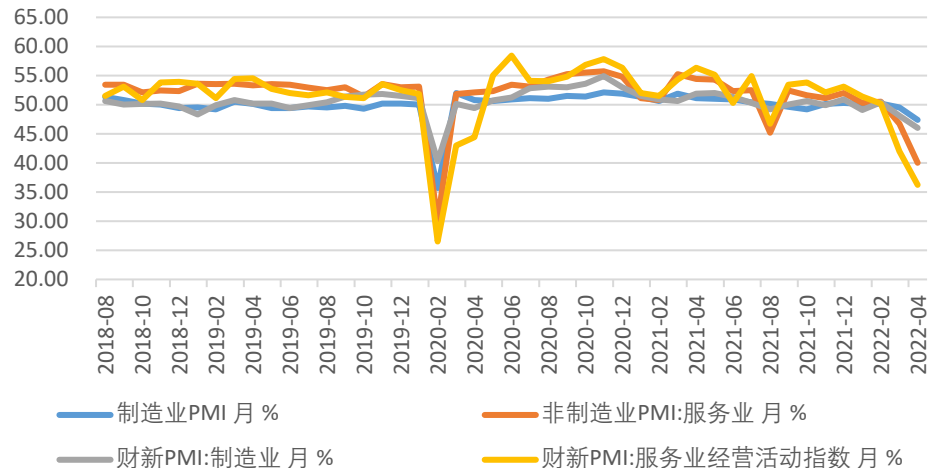
数据来源: Wind

国内宏观（三）

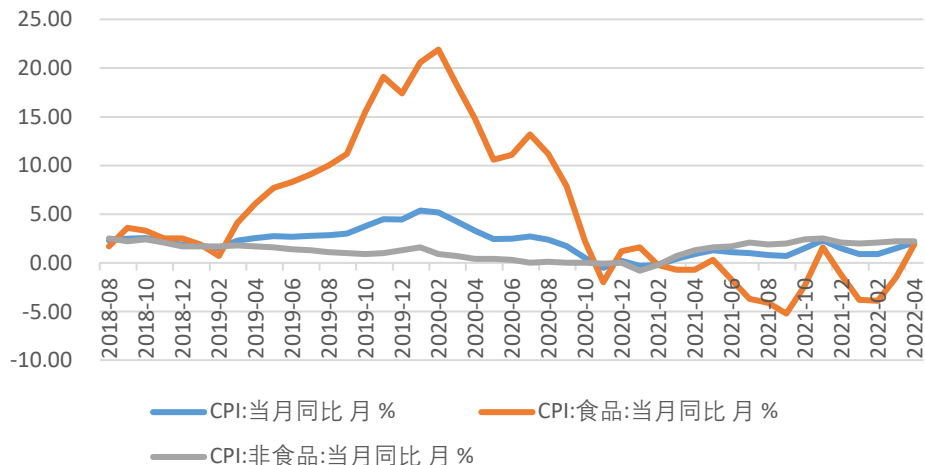
进出口总额



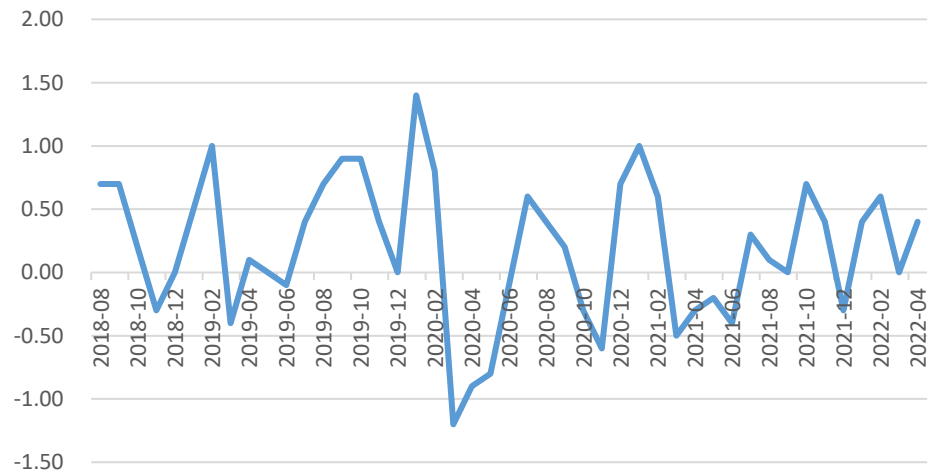
PMI



物价指数



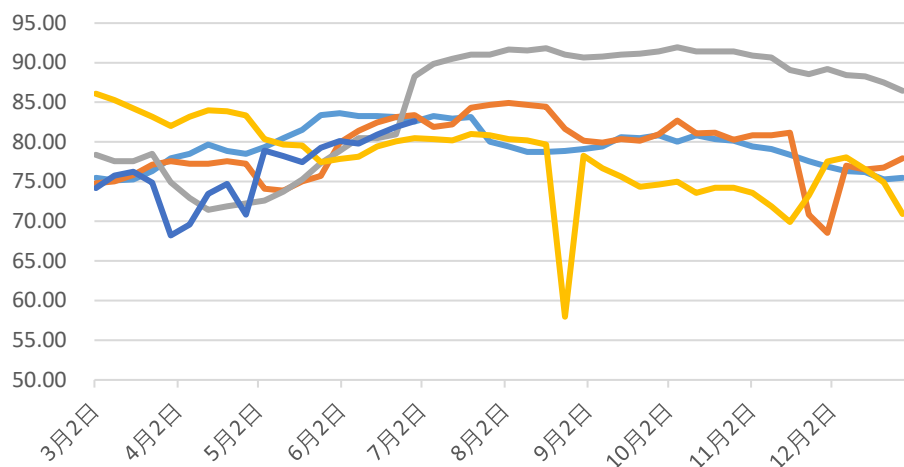
CPI:环比月%



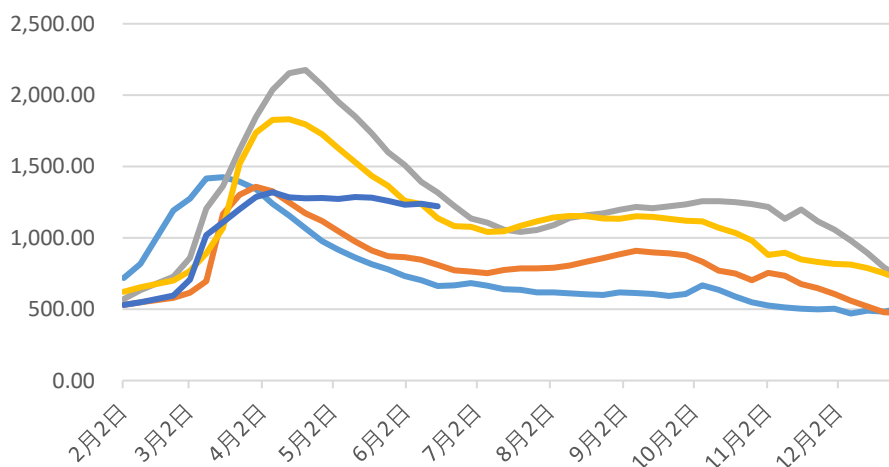
数据来源: WIND

国内高频数据（一）

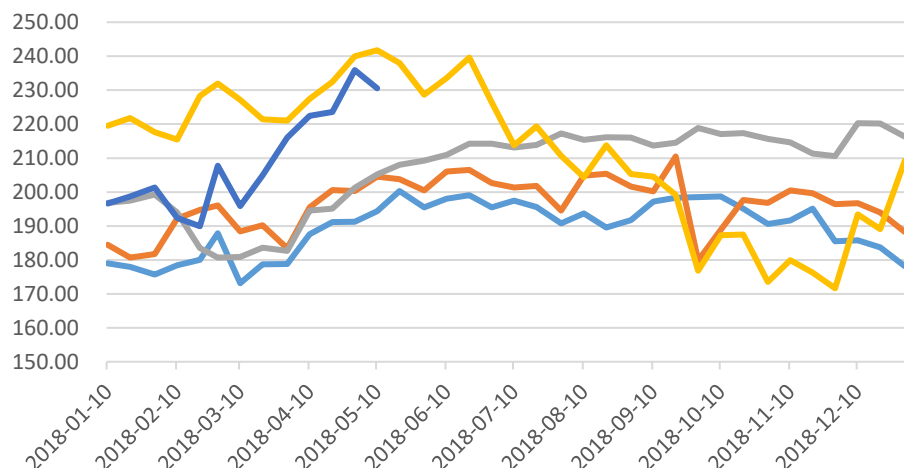
高炉开工率



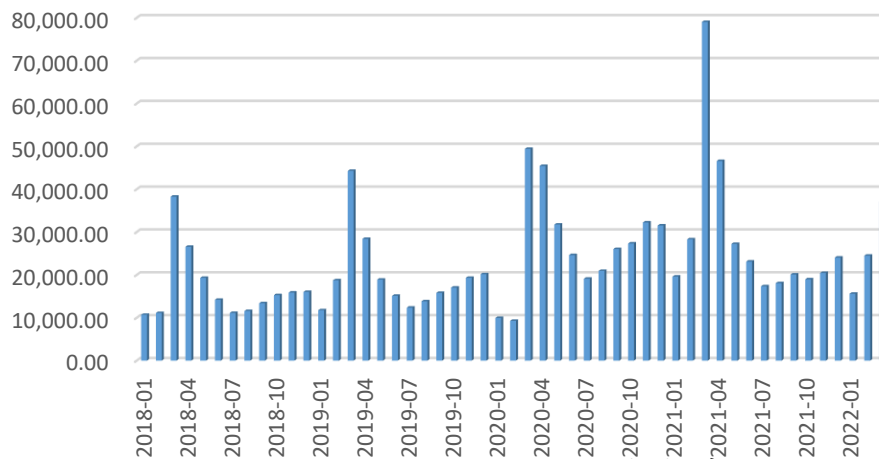
螺纹钢库存



粗钢产量



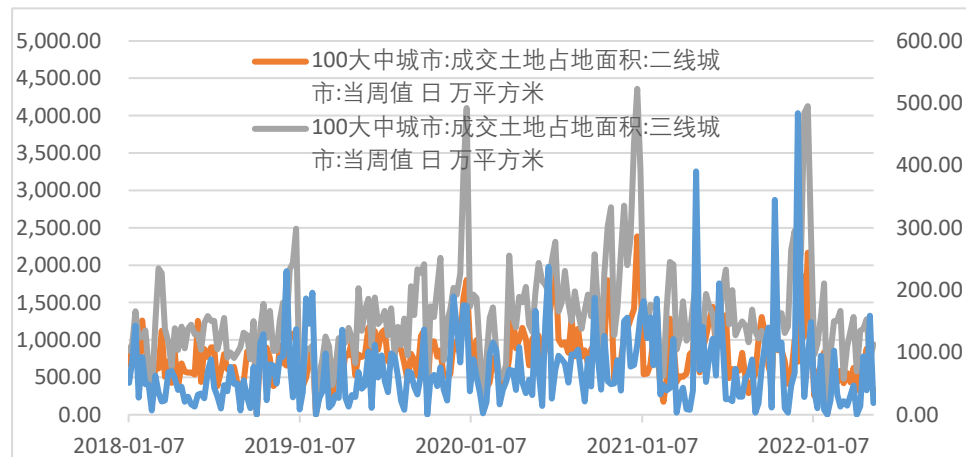
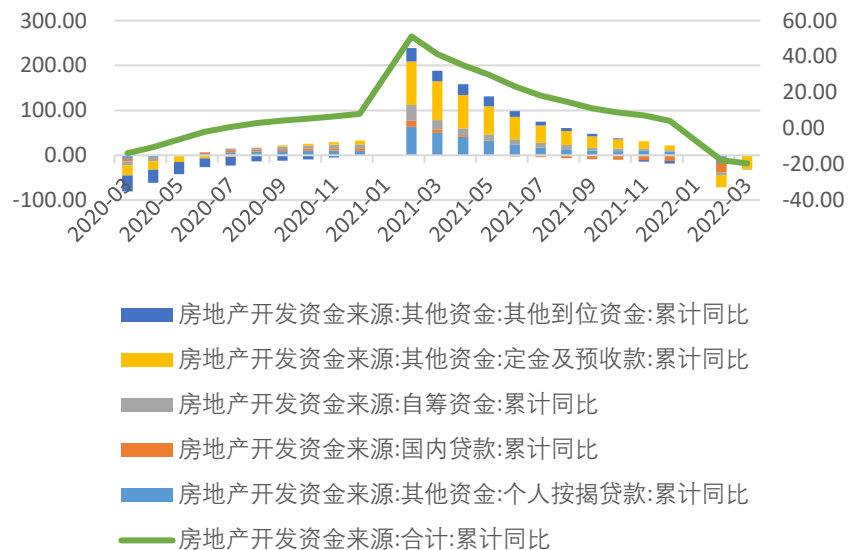
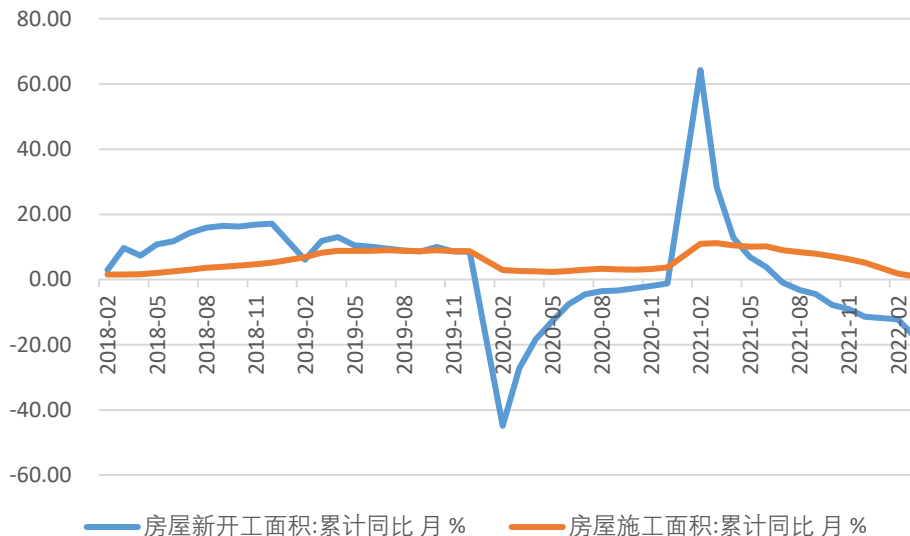
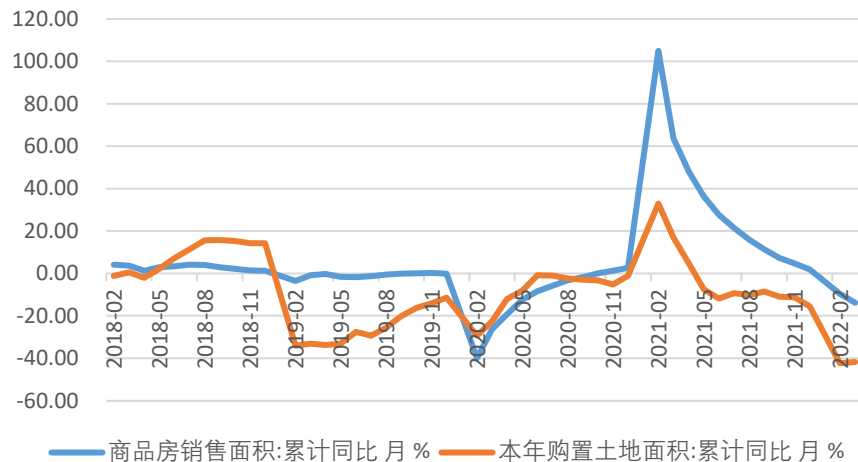
销量:挖掘机: 当月值



数据来源: Wind

国内高频数据（二）

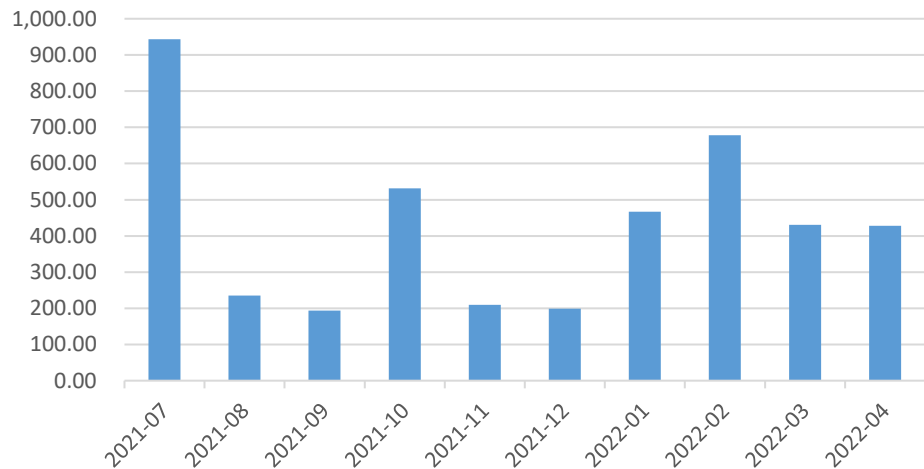
房屋销售面积



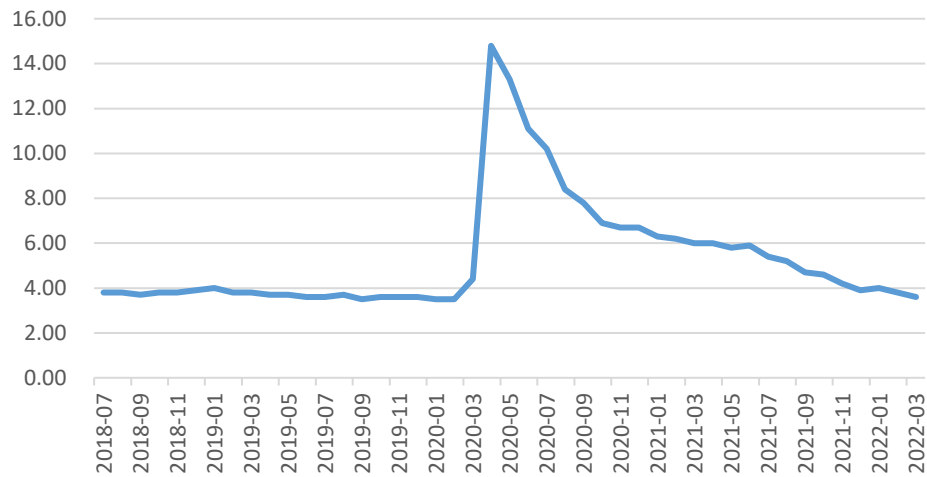
数据来源: Wind

国外宏观 (1)

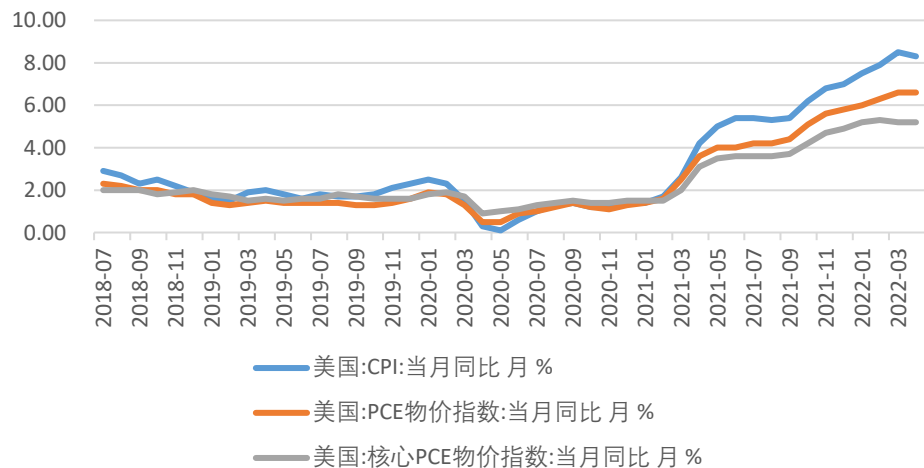
美国:新增非农就业人数:合计:当月值:季调



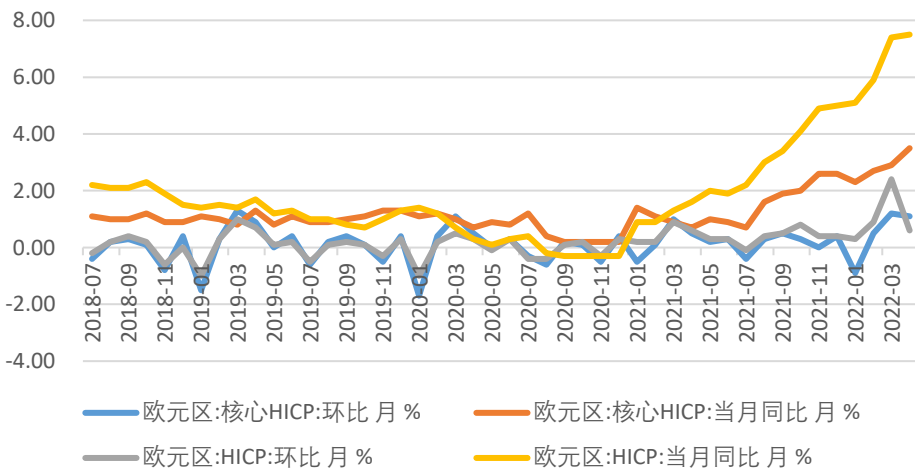
美国:失业率:季调月 %



美国物价指数



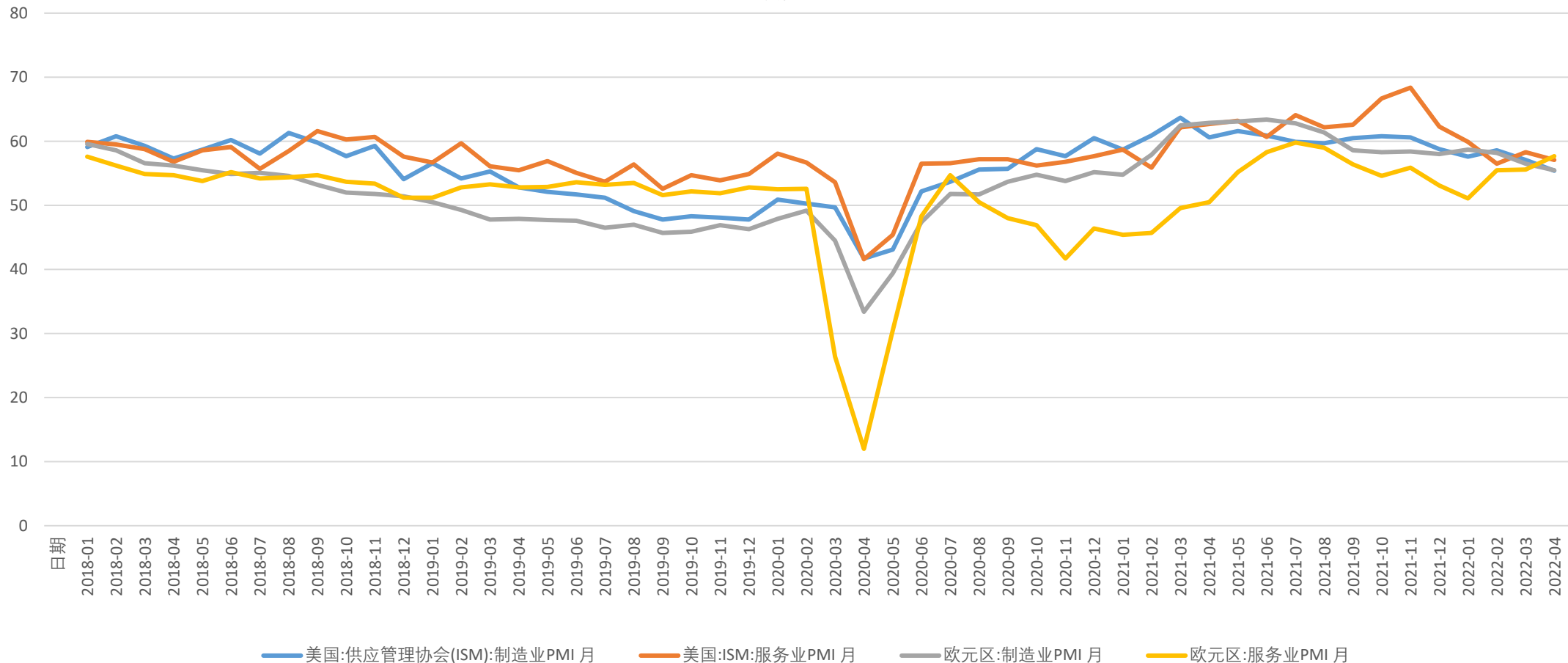
欧元区物价指数



数据来源: Wind

国外宏观 (2)

欧美PMI



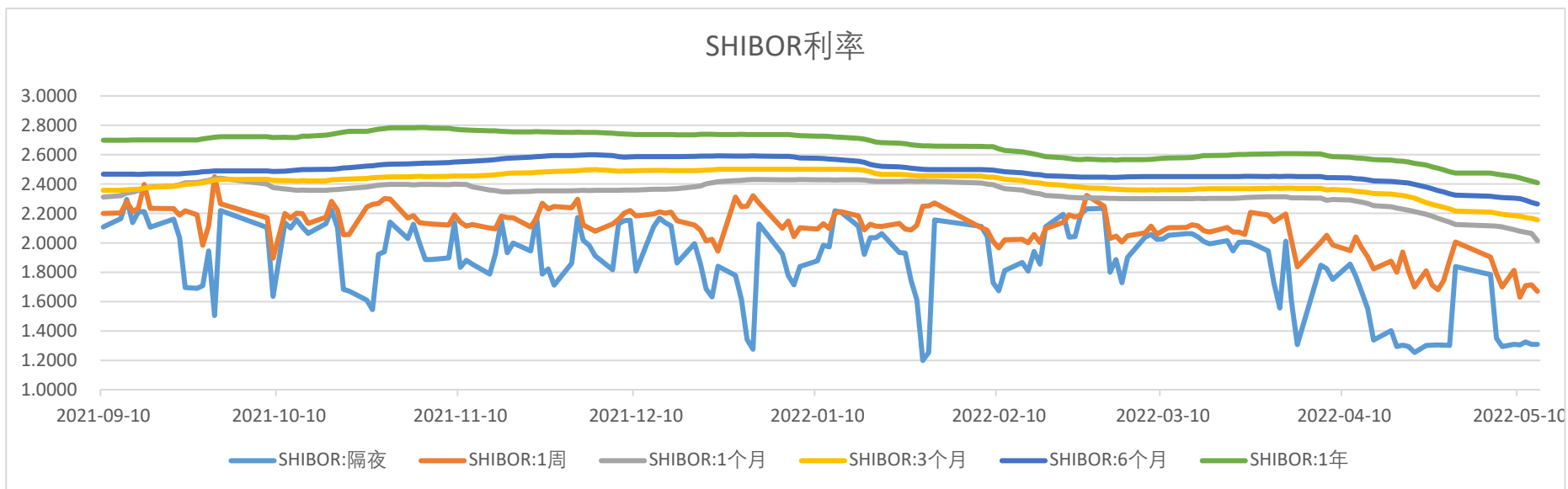
数据来源: Wind



03

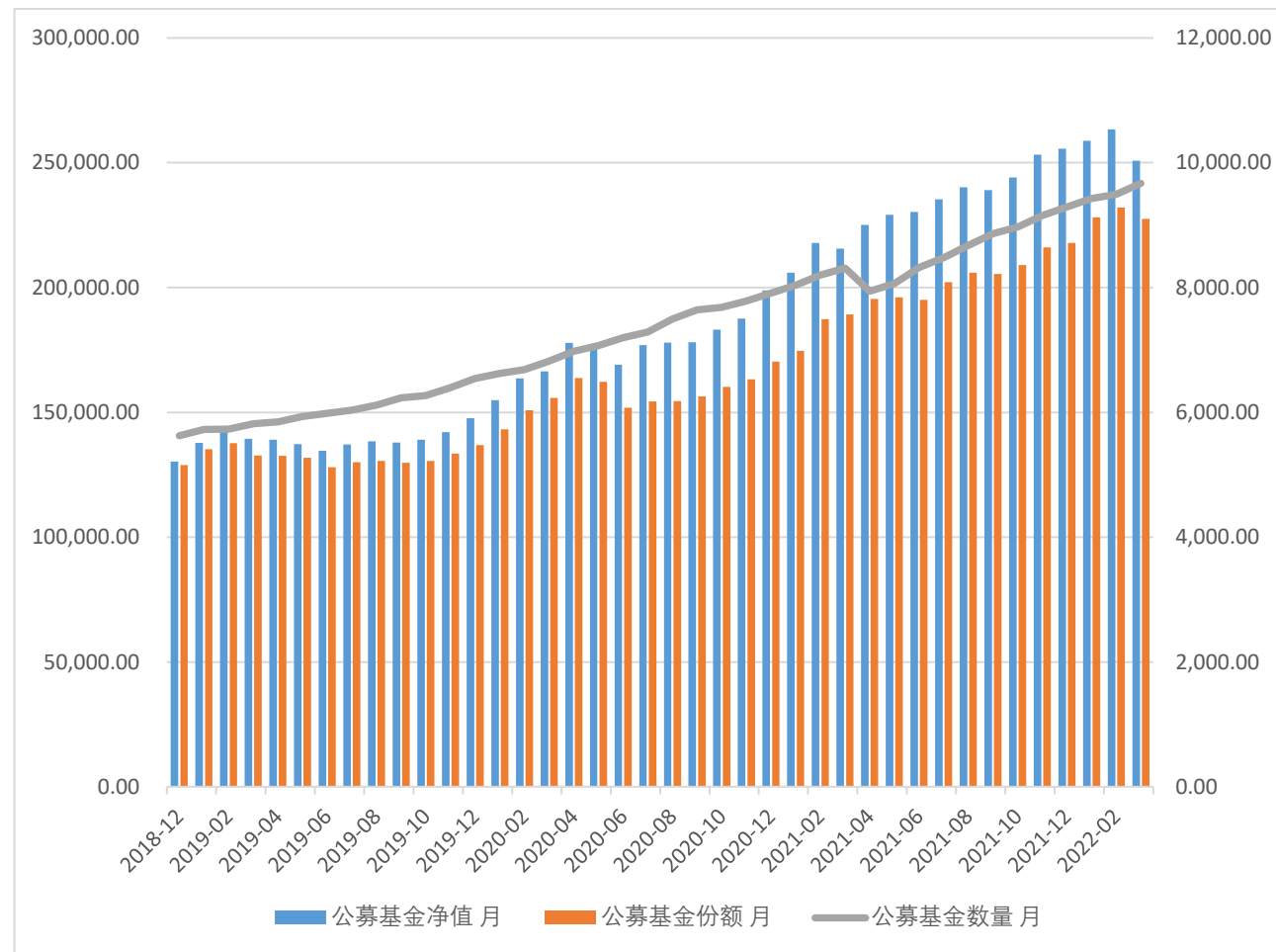
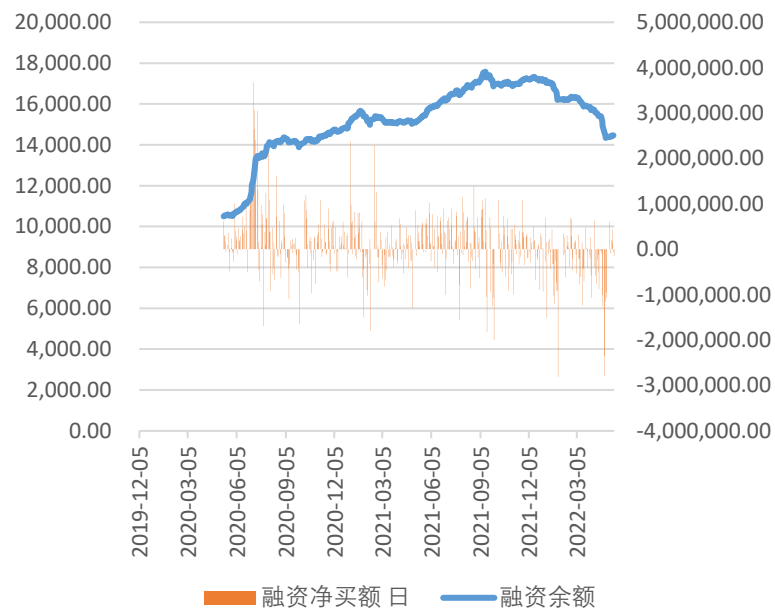
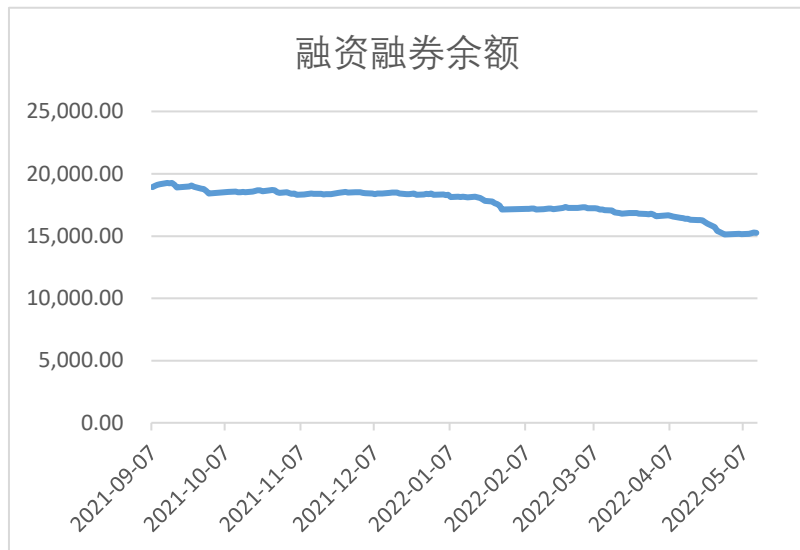
市场情绪

资金面：资金成本整体下行



数据来源: wind

情绪面：资金热情不高



数据来源: wind

本周市场重要信息

1、5月16日出版的第10期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《正确认识和把握我国发展重大理论和实践问题》。

文章强调，进入新发展阶段，我国发展内外环境发生深刻变化，面临许多新的重大问题，需要正确认识和把握。

文章指出，要正确认识和把握实现共同富裕的战略目标和实践途径。共同富裕是中国特色社会主义的本质要求。实现共同富裕的目标，首先要通过全国人民共同奋斗把“蛋糕”做大做好，然后通过合理的制度安排把“蛋糕”切好分好。这是一个长期的历史过程，我们要创造条件、完善制度，稳步朝着这个目标迈进。要在推动高质量发展中强化就业优先导向，提高经济增长的就业带动力，支持中小微企业发展，不断壮大实体经济，提高劳动者素质。发挥分配的功能和作用，处理好效率和公平关系，构建初次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排。完善公共服务政策制度体系，坚持尽力而为、量力而行，重在提升公共服务水平，在教育、医疗、养老、住房等人民群众最关心的领域精准提供基本公共服务。

2、本周宏观，5月16日，中国4月城镇调查失业率、中国1至4月全国房地产开发投资、中国1至4月社会消费品零售总额同比、中国1至4月规模以上工业增加值同比、中国1至4月城镇固定资产投资同比、中国4月社会消费品零售总额同比。5月20日中国5月五年期贷款市场报价利率(LPR)。

免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中原期货股份有限公司违反当地的法律或法规或可致使中原期货股份有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属中原期货股份有限公司。未经中原期货股份有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为中原期货股份有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中原期货股份有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中原期货股份有限公司认为可靠，但中原期货股份有限公司不能担保其准确性或完整性，而中原期货股份有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。中原期货股份有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中原期货股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

联系我们

总部地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四层

电话：4006-967-218

上海分公司：上海市自贸区福山路388号、向城路69号15层07室

电话：021-68590799

西北分公司：宁夏银川市金凤区CBD金融中心力德财富大厦1607室

电话：0951-8670121

新乡营业部：河南省新乡市荣校路195号1号楼东1-2层

电话：0373-2072881

南阳营业部：河南省南阳市宛城区光武区与孔明路交叉口星旺家园3幢1楼001-1室

电话：0377-63261919

灵宝营业部：河南省灵宝市函谷大道北段西侧（灵宝市函谷路与五龙路交叉口金湖公馆）

电话：0398-2297999

洛阳营业部：河南省洛阳市洛龙区开元大道260号财源大厦综合办公楼1幢2层

电话：0379-61161502

西安营业部：陕西省西安未央区未央路138-1号中登大厦A座8层F7室至F8室

电话：029-89619031

大连营业部：辽宁省大连市高新技术产业园区黄浦路537号泰德大厦06层05A单元

电话：0411-84805785

杭州营业部：浙江省杭州市拱墅区远洋国际中心E座1013室

电话：0571-85236619



中原期貨股份有限公司

CENTRAL CHINA FUTURES HOLDINGS CO.,LTD.

Thanks

公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

