

投资咨询业务资格  
证监发【2014】217号

# 重要数据登场 关注低接机会

## ——股指周报2022.05.30



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
股指	<p>1、宏观：国家统计局5月27日发布数据显示，1至4月份，全国规模以上工业企业利润同比增长3.5%，增速较1至3月份回落5.0个百分点。4月当月，工业企业利润同比下降8.5%。国家统计局工业司高级统计师朱虹表示，工业企业受国内疫情短期冲击及国际形势更趋复杂严峻等因素影响，4月份利润短期承压明显。随着全国疫情形势总体趋于稳定，企业复工复产有序推进，进一步减轻市场主体负担的各项政策效应不断释放，工业企业效益状况将逐步恢复。业内人士认为，5月以来，促进工业企业利润恢复的积极因素开始增多。预计5月份工业产出将出现明显改善，企业利润有望恢复。</p> <p>2、市场综述：上周市场反弹受阻回落，IC相对抗跌。成交额依然在万亿以内。从各指数周强弱分布看，中证500&gt;上证50&gt;沪深300。</p> <p>3、资金面：5月27日，当周北向资金累计流入-95.8亿元，本月以来呈现流出。截至5月26日，5月20日至5月26日，周融资净买入额49.92亿元，周度投资者加杠杆意愿有所回升。</p> <p>4、整体逻辑：5月份以来，随着市场探底后逐渐走强，投资者对于A股市场的信心也有所恢复。随着各方面因素向好，机构对于A股市场6月份的走势也普遍看好，认为A股有望震荡回升。</p>	<p>操作上，周走势强弱上看，中证500 &gt; 上证50 &gt; 沪深300，估值上可以关注IC企稳后的反弹。6月合约可以考虑急跌卖看跌赚取时间价值或预期短期急速反弹的虚值看涨。</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

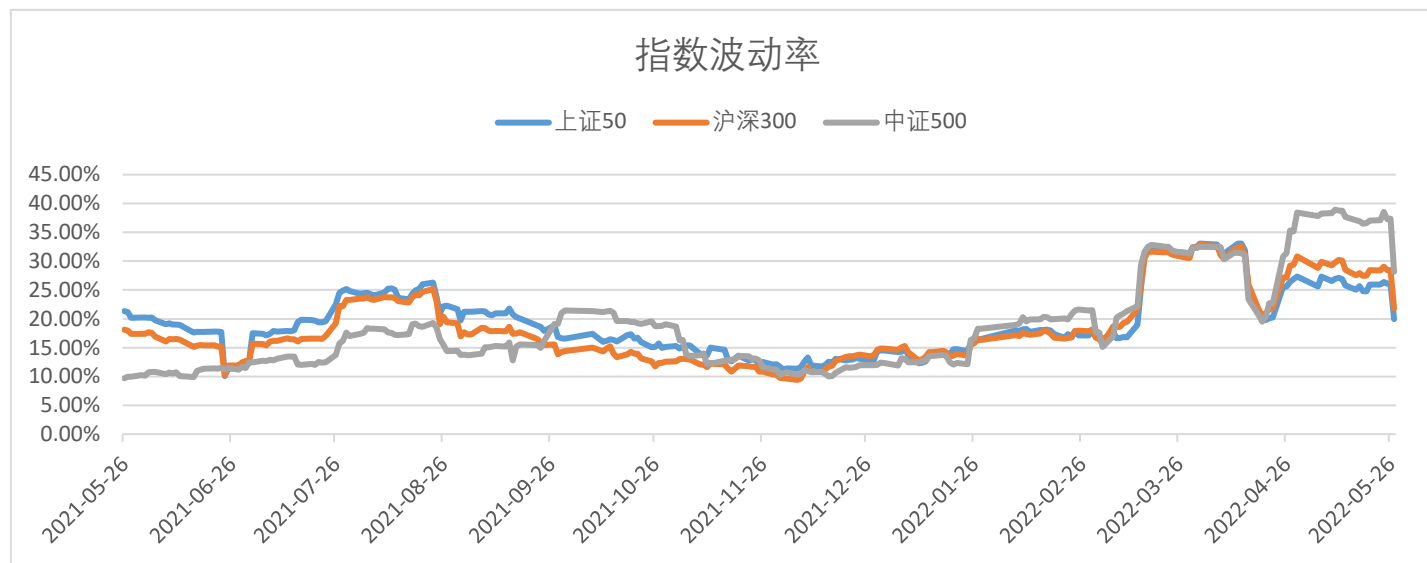


上周市场反弹受阻回落，IC相对抗跌。成交额依然在万亿以内。从各指数周强弱分布看，中证500>上证50>沪深300。

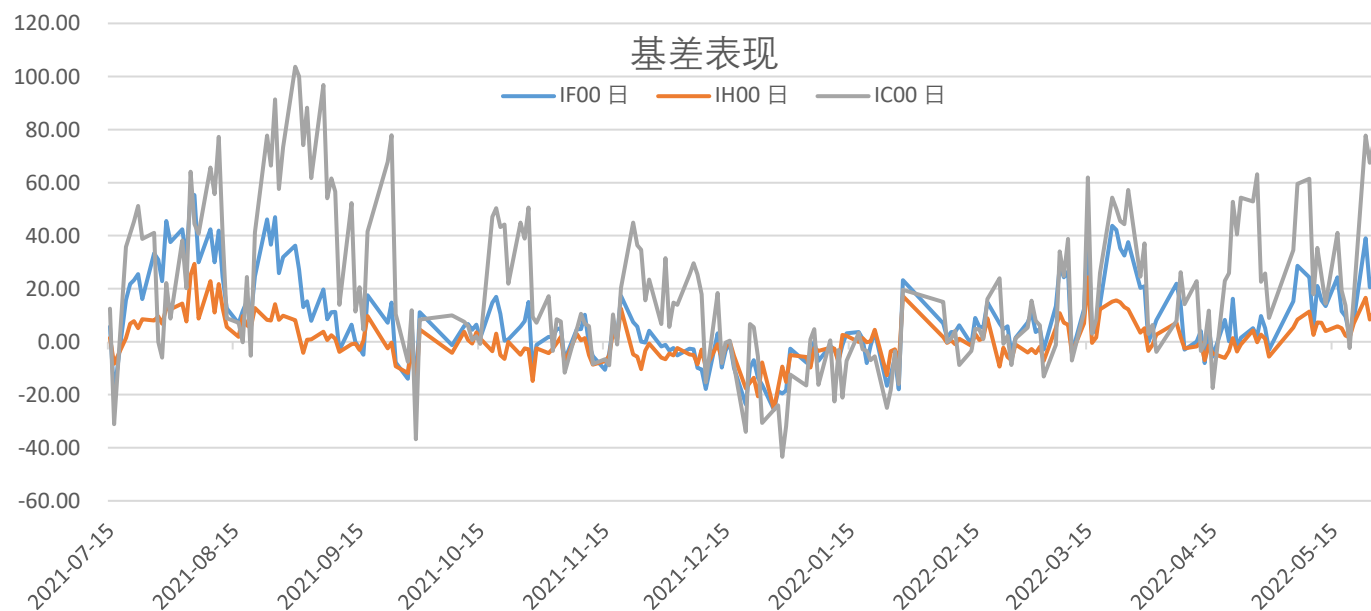
主要指数	周涨跌幅	涨跌点数	收盘价	成交量 (万手)	成交量环比
上证指数	-0.52	-16.33	3,130.24	184,172	8.82%
上证50	-1.60	-44.87	2,763.07	14,250	0.63%
沪深300	-1.87	-76.30	4,001.30	62,280	4.93%
科创50	-4.94	-51.68	993.70	3,674	-2.40%
中证500	-0.50	-29.57	5,899.92	78,076	9.69%
深证成指	-2.28	-260.94	11,193.59	208,140	1.53%
创业板指	-3.92	-94.87	2,322.48	49,125	2.06%

数据来源: Wind

# 国内数据（一）

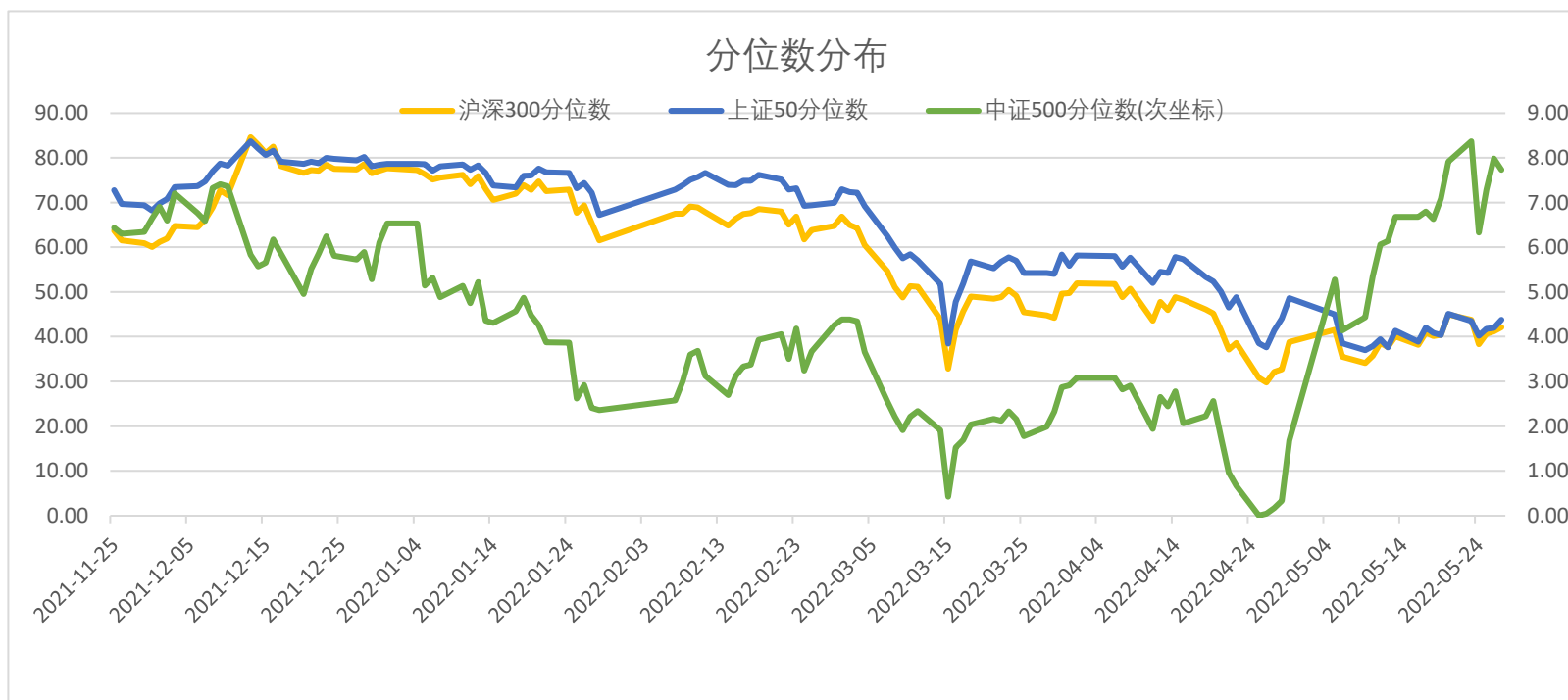
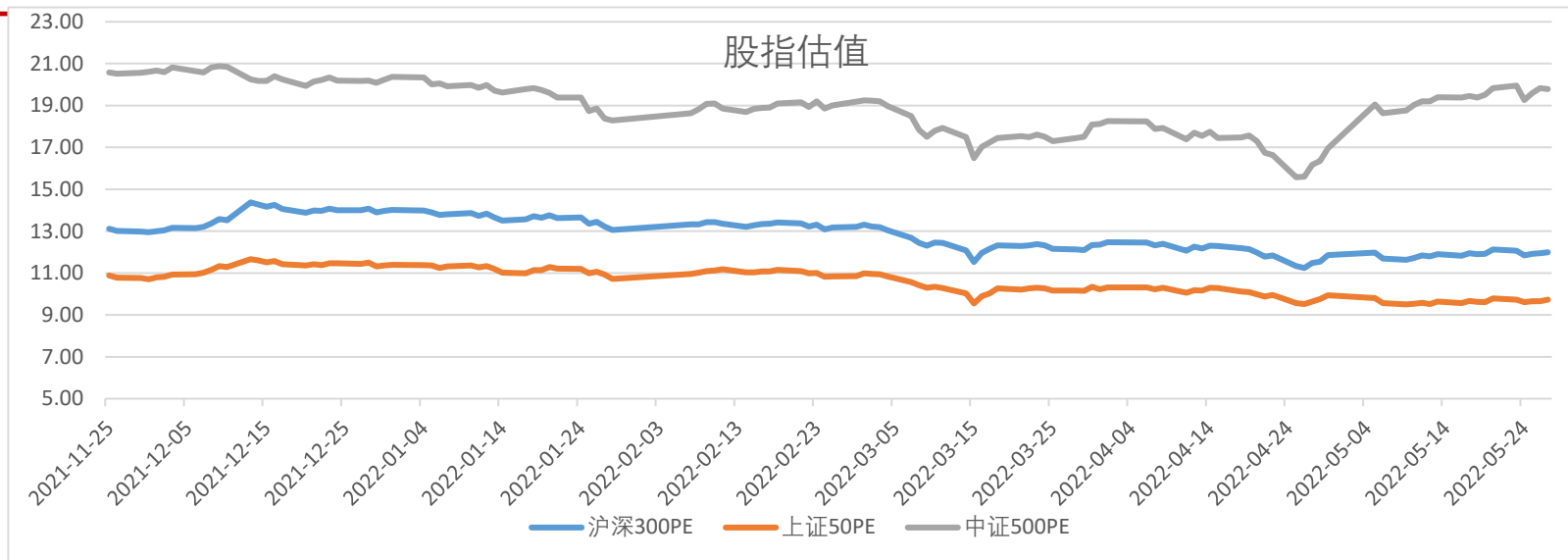


三大指数的基差企稳走强。



数据来源: Wind

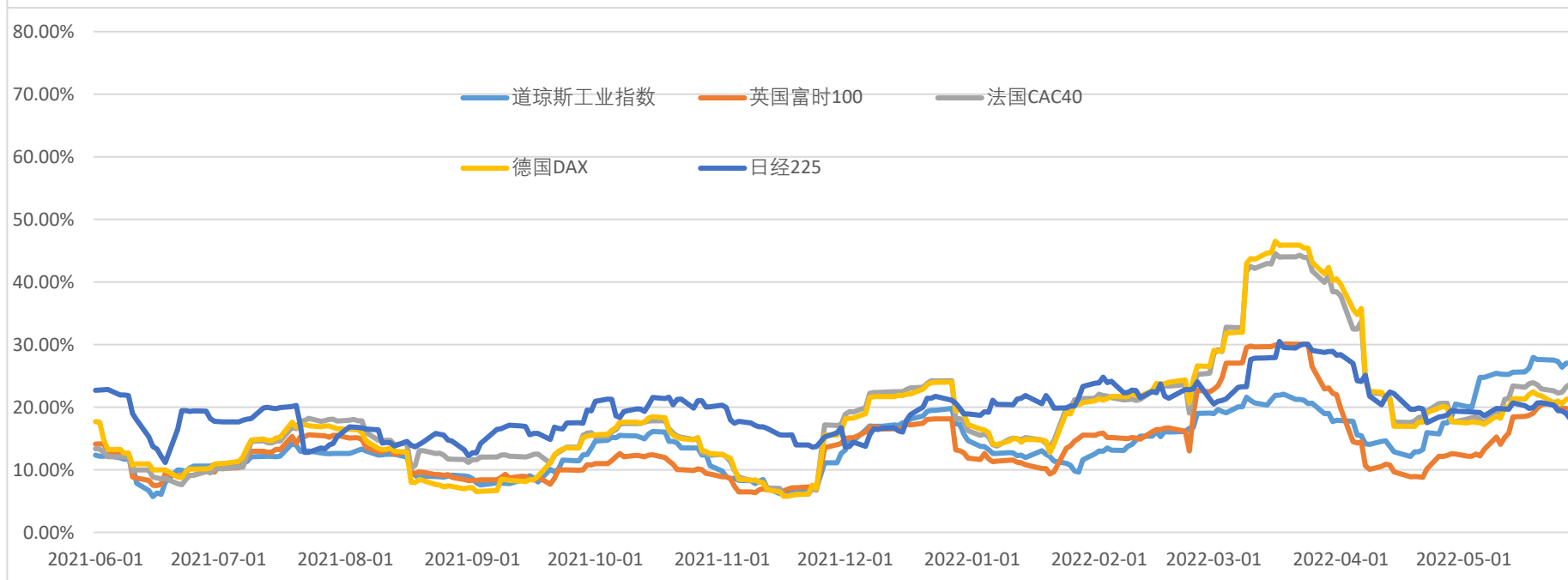
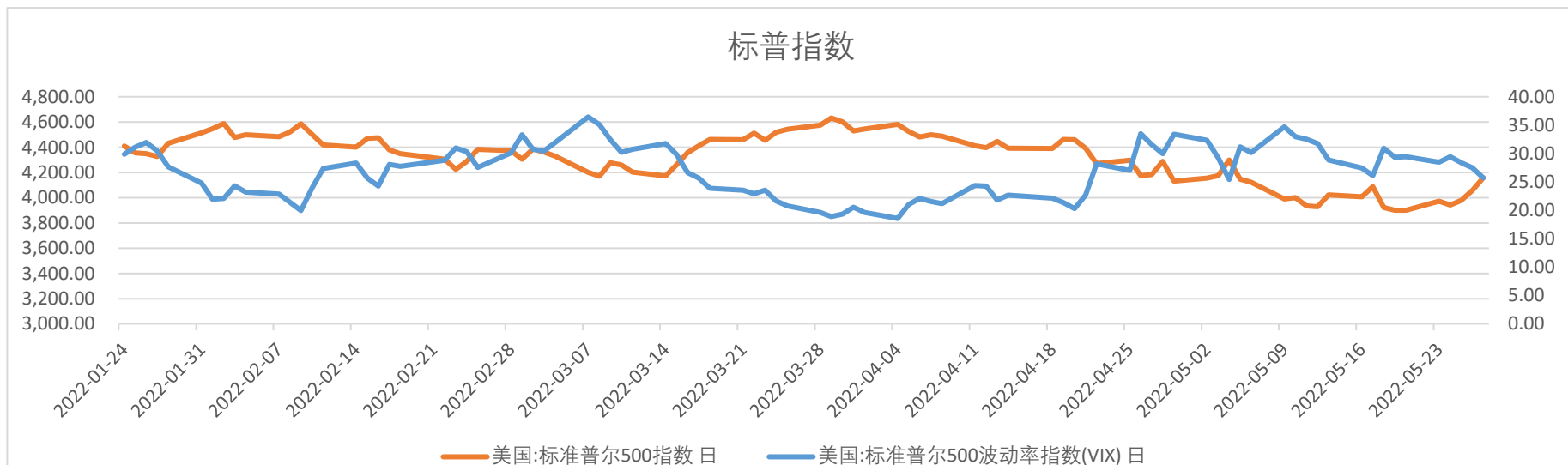
# 国内数据（二）



目前上证50指数PE为9.73，沪深300指数PE为11.98，中证500指数PE为19.79，分别处于历史43.78分位水平、历史42.08分位水平以及7.73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



数据来源: Wind



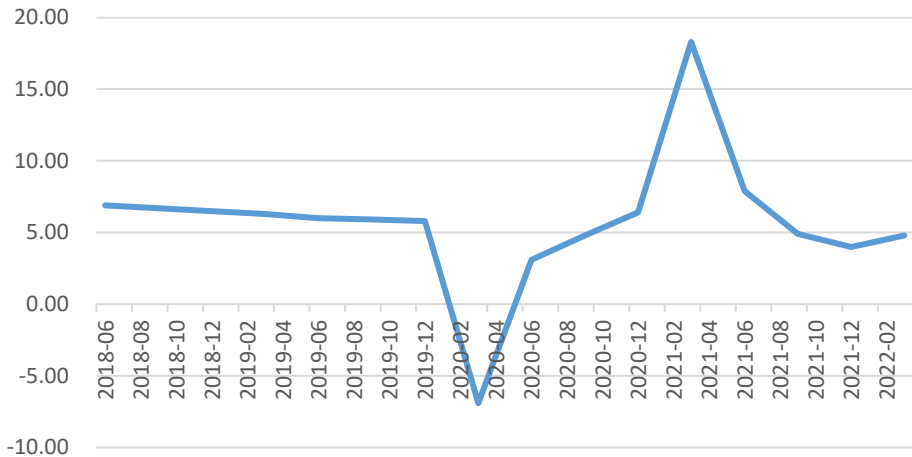
---

02

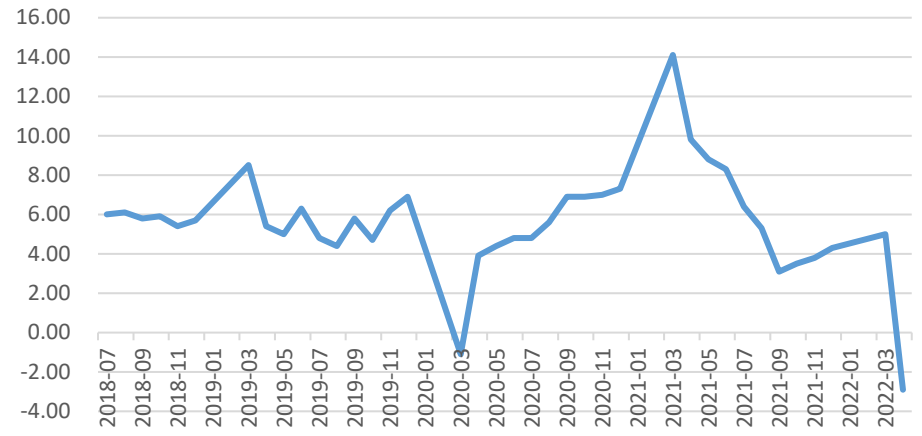
# 宏观分析

# 国内宏观（一）

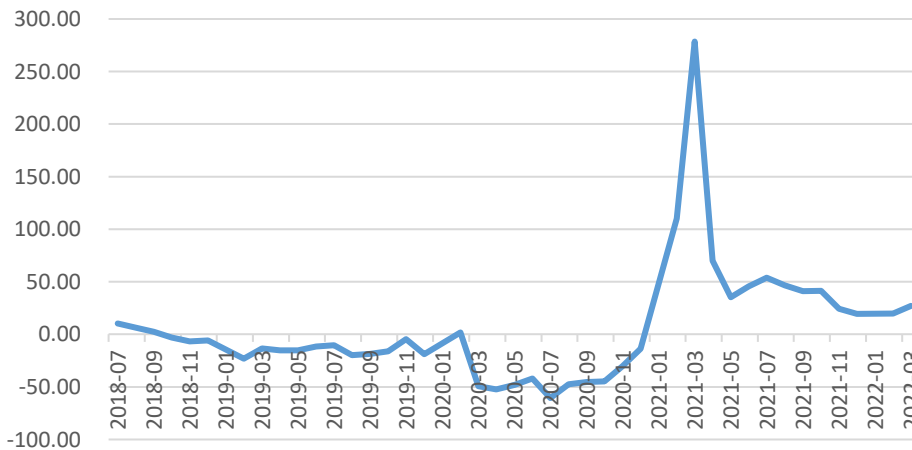
### GDP:不变价:当季同比季 %



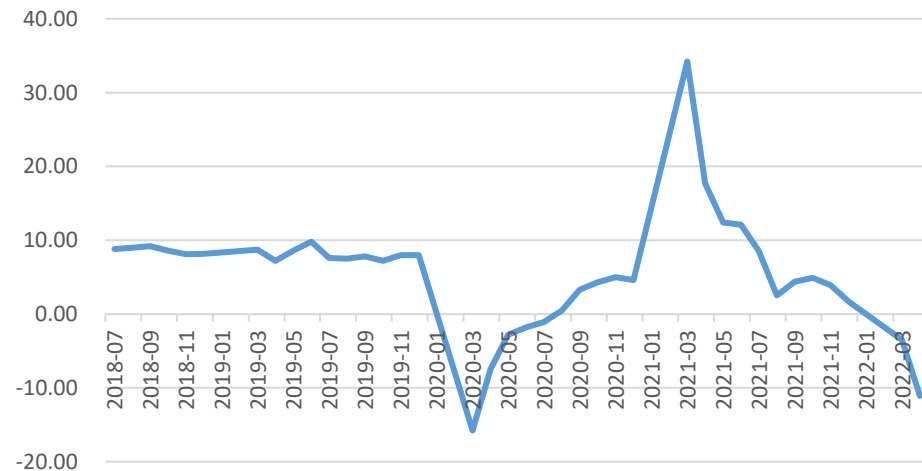
### 规模以上工业增加值:当月同比月 %



### 国有工业企业:利润总额:累计同比月 %



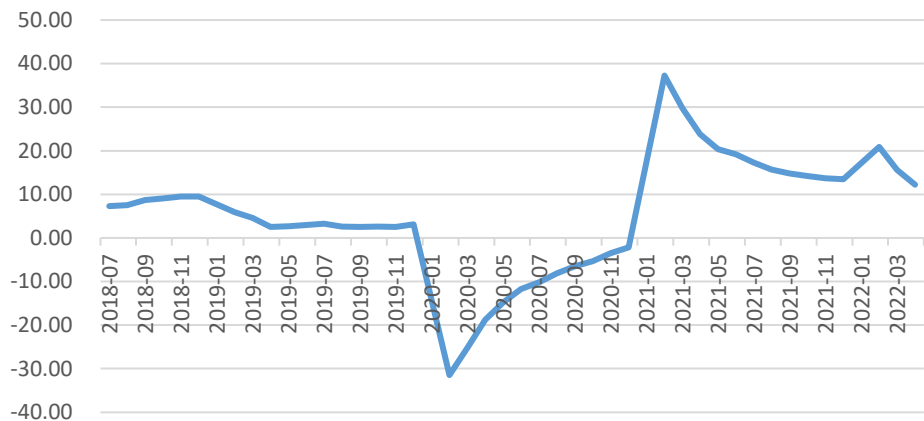
### 社会消费品零售总额:当月同比月 %



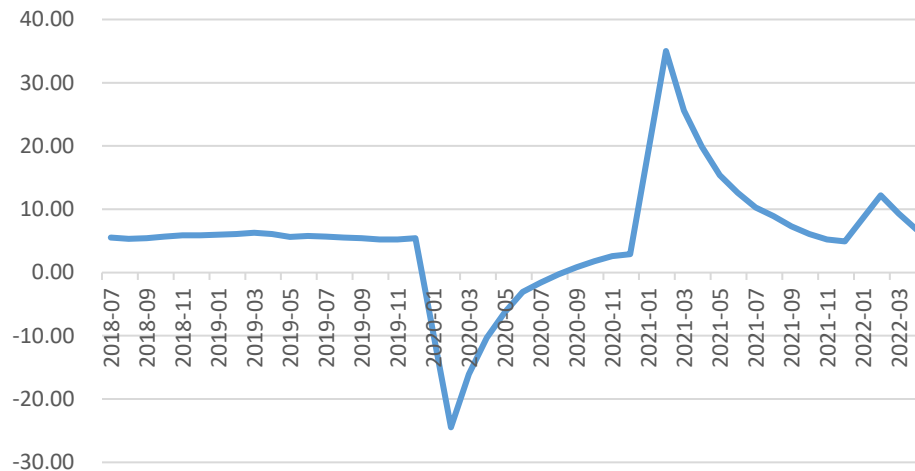
数据来源: Wind

# 国内宏观（二）

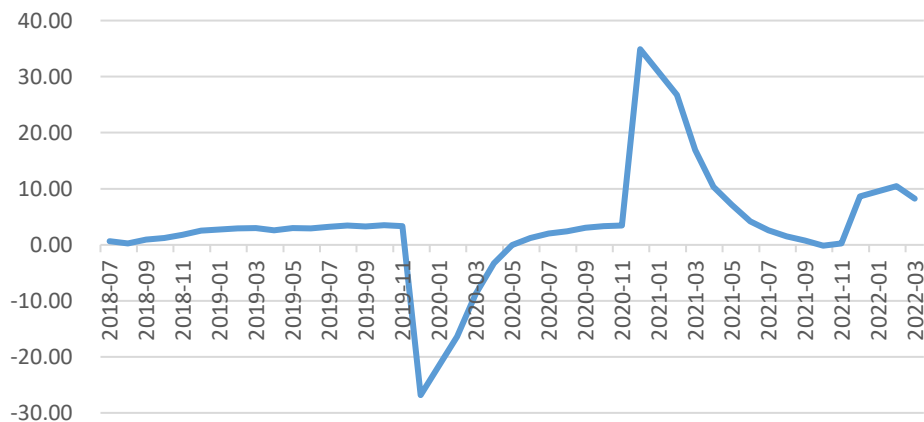
固定资产投资(不含农户)完成额:制造业:累计同比月 %



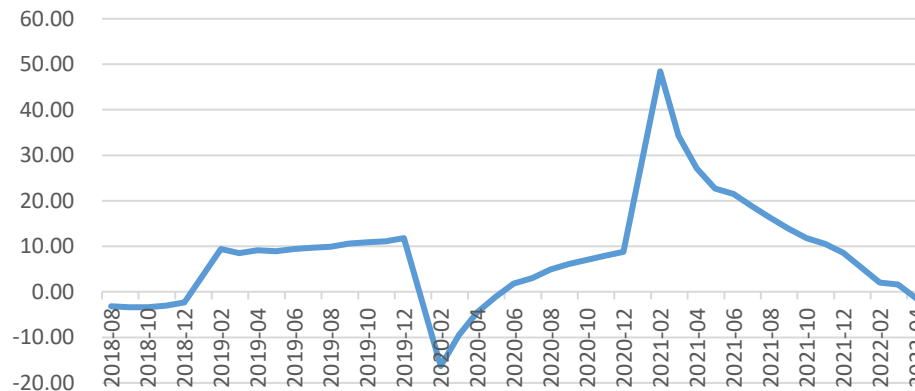
固定资产投资(不含农户)完成额:累计同比月 %



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 %



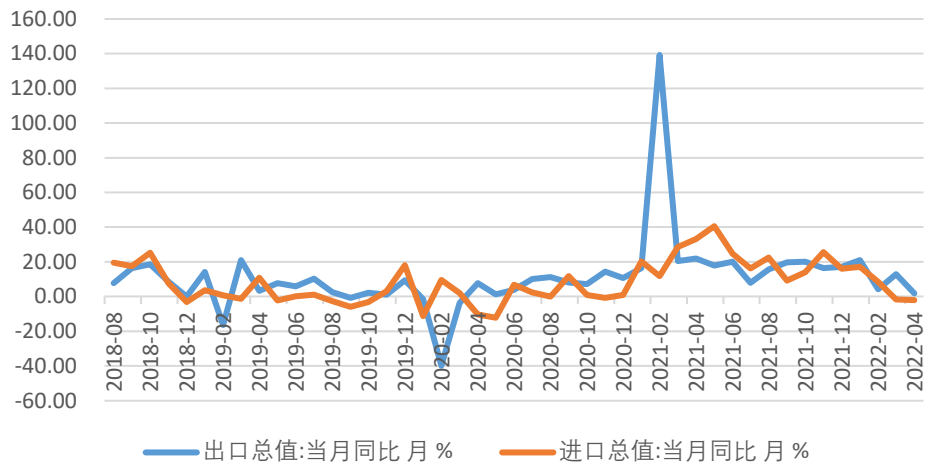
房地产开发投资完成额:建筑工程:累计同比月 %



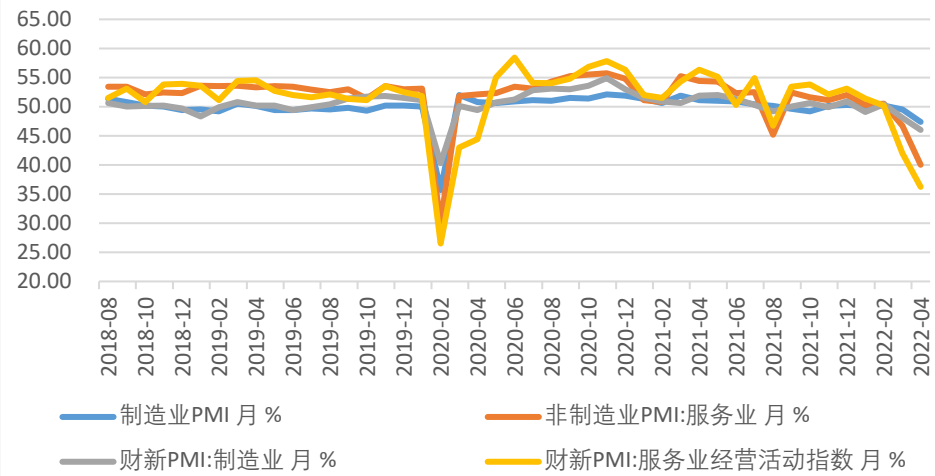
数据来源: Wind

# 国内宏观（三）

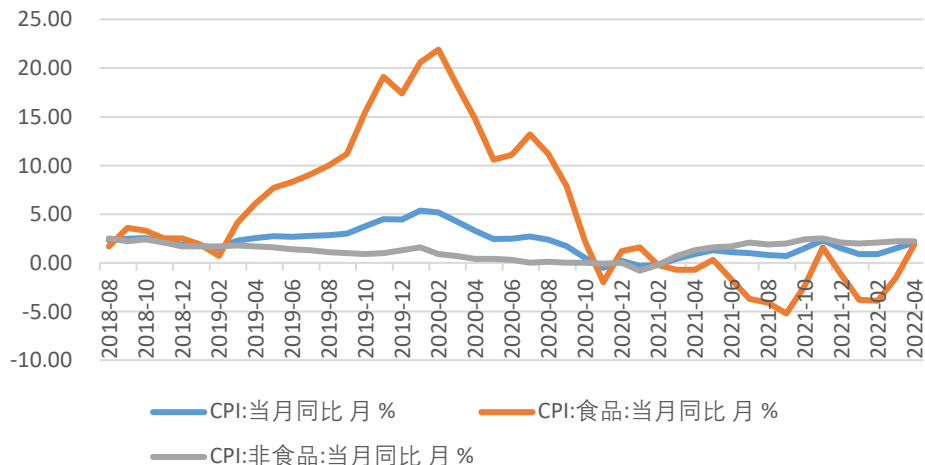
## 进出口总额



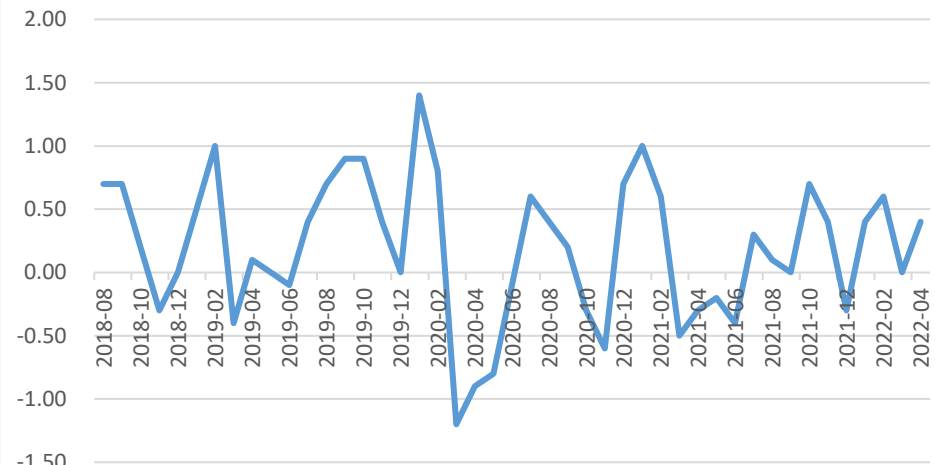
## PMI



## 物价指数



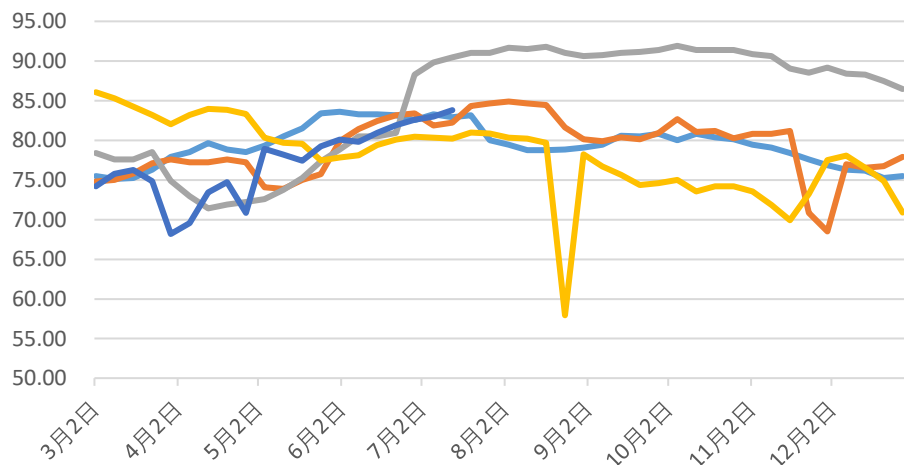
## CPI:环比月 %



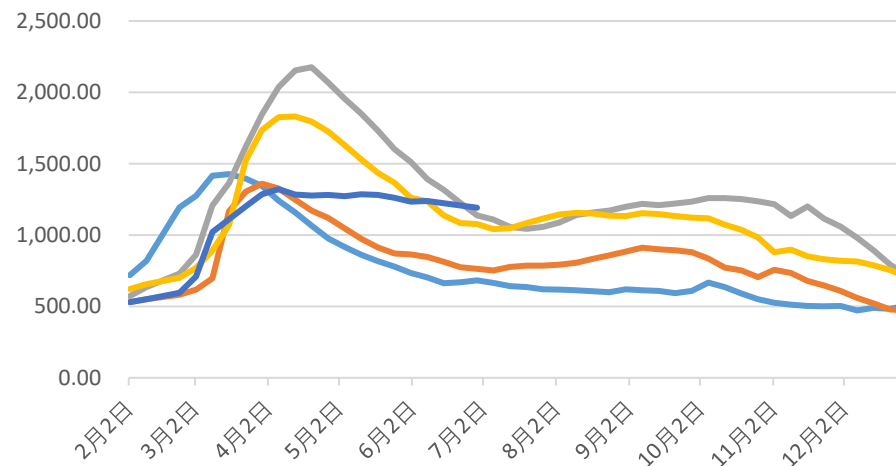
数据来源: WIND

# 国内高频数据（一）

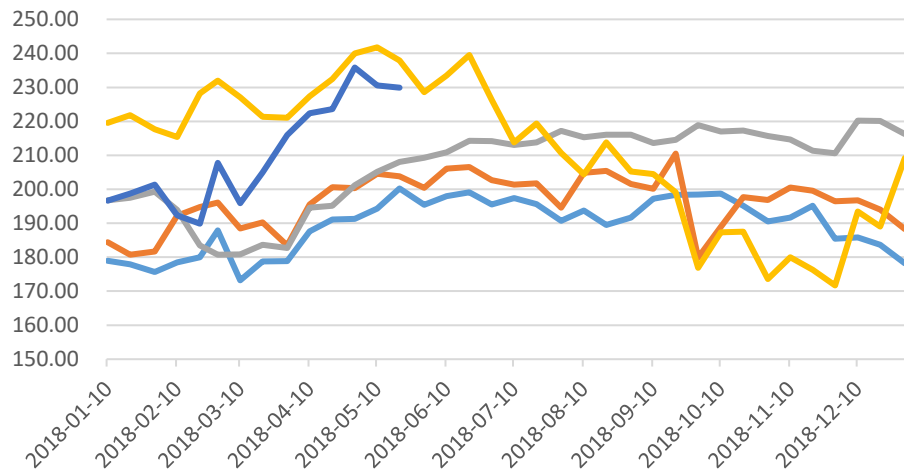
## 高炉开工率



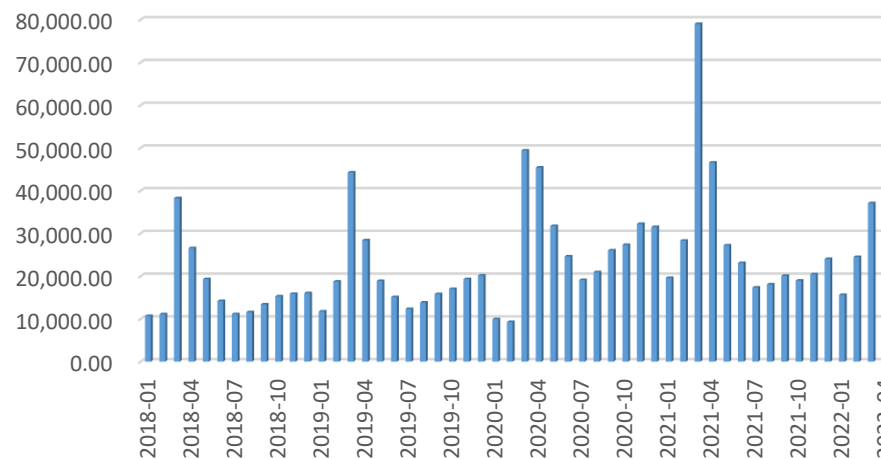
## 螺纹钢库存



## 粗钢产量



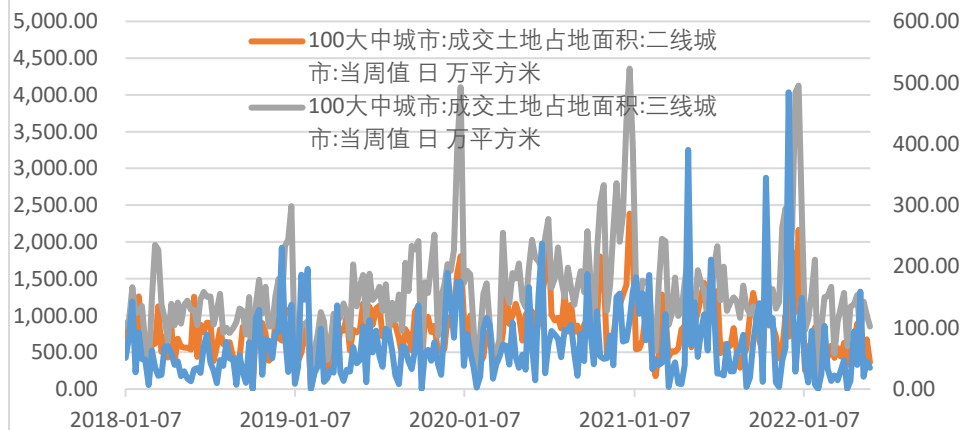
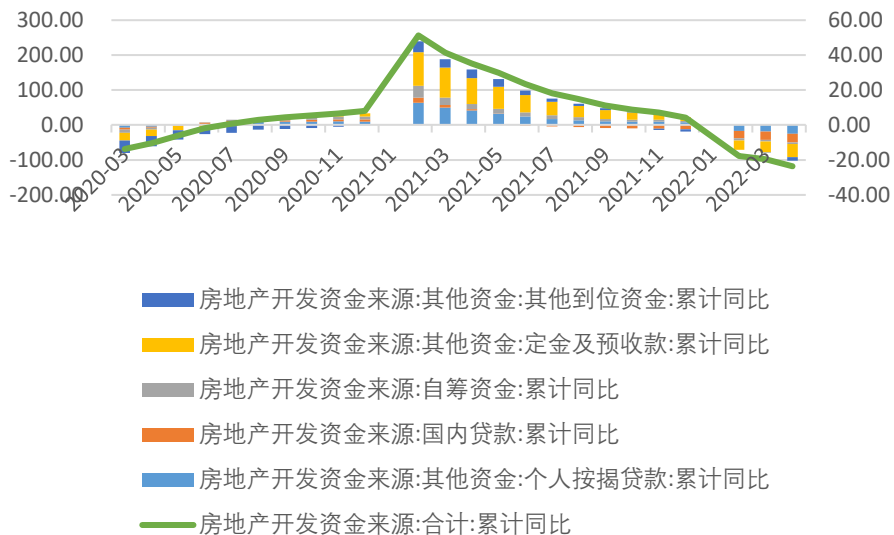
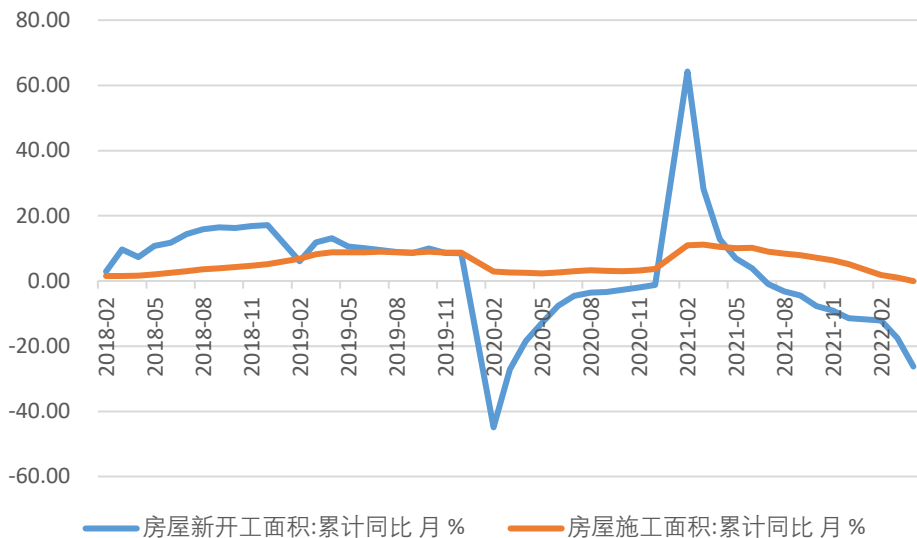
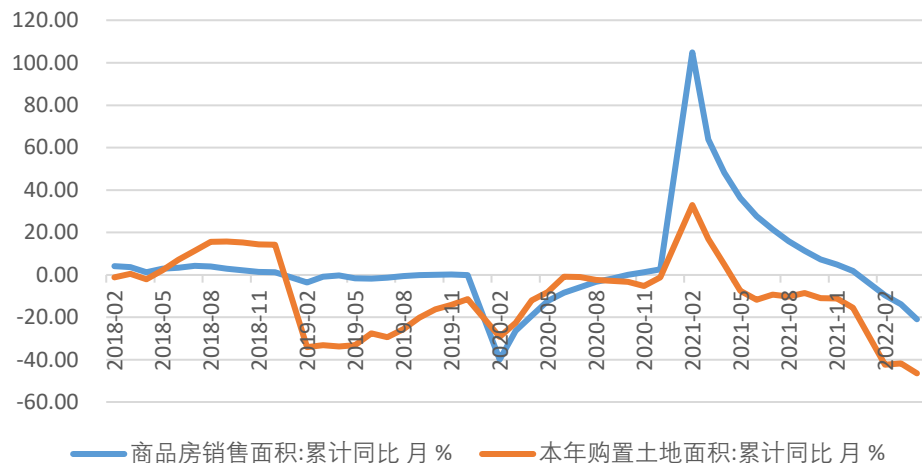
## 销量:挖掘机: 当月值



数据来源: Wind

# 国内高频数据（二）

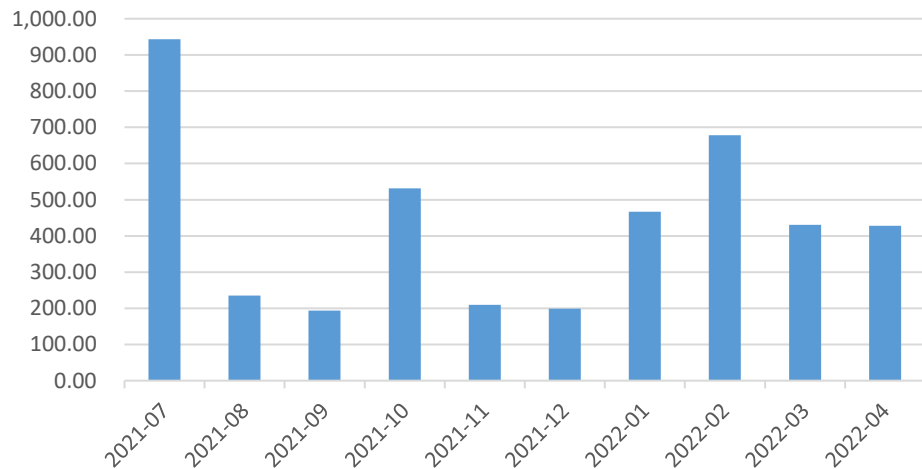
## 房屋销售面积



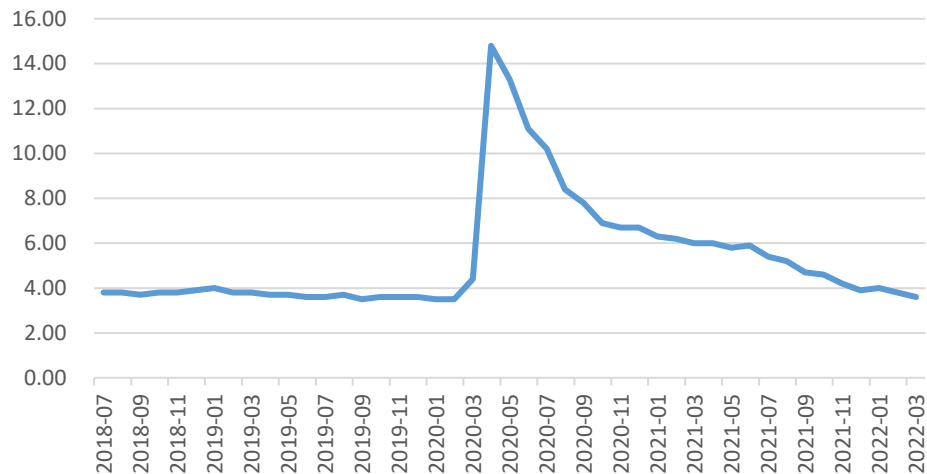
数据来源: Wind

# 国外宏观 (1)

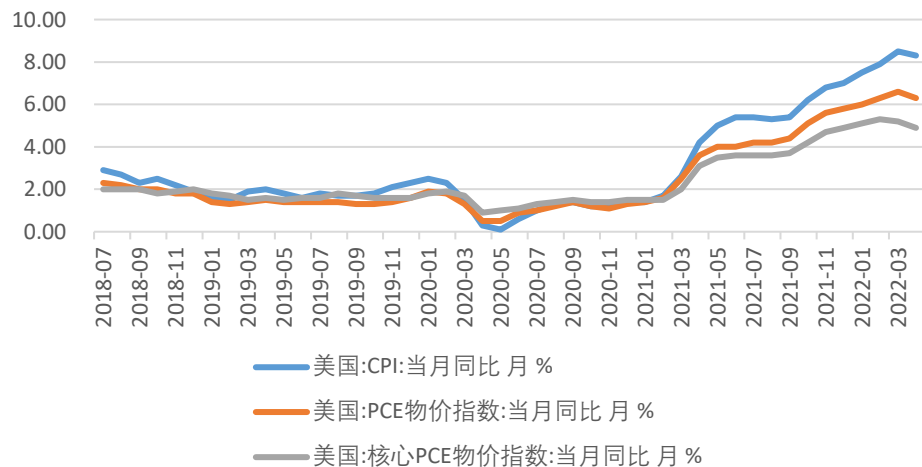
### 美国:新增非农就业人数:合计:当月值:季调



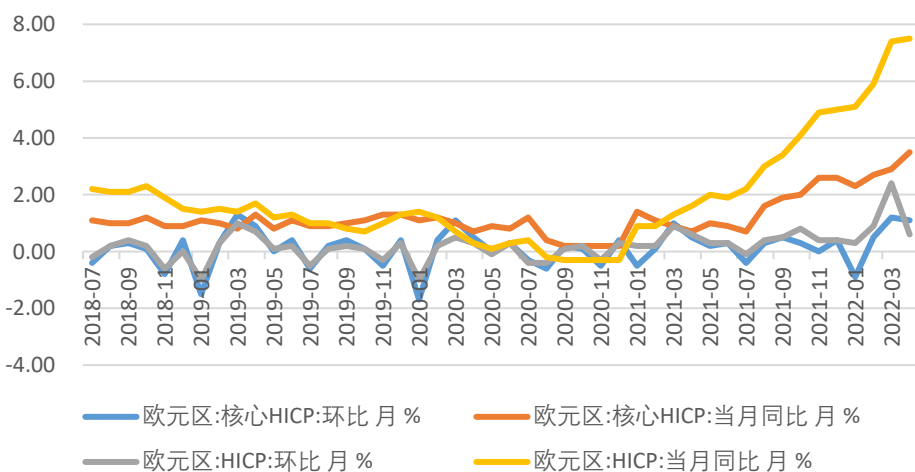
### 美国:失业率:季调月 %



### 美国物价指数

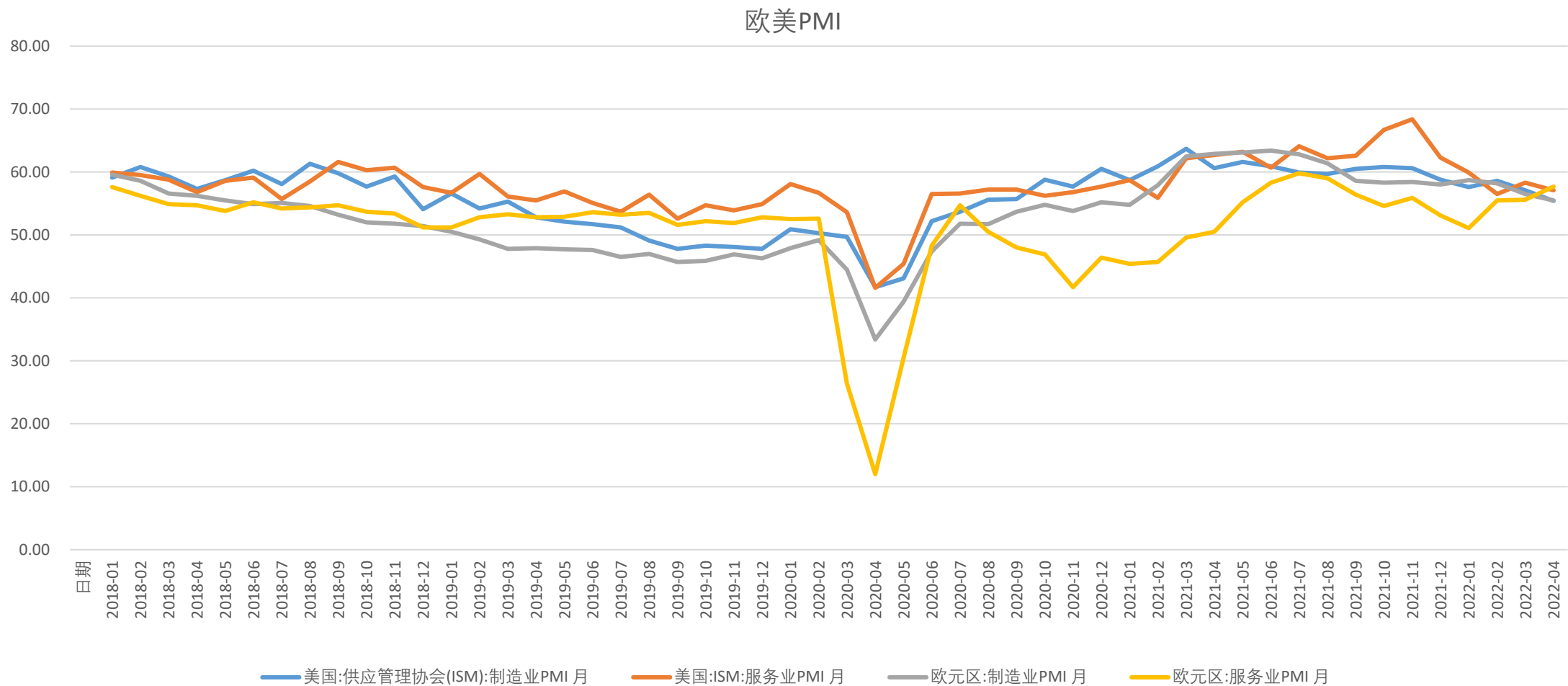


### 欧元区物价指数



数据来源: Wind

# 国外宏观 (2)



数据来源: Wind

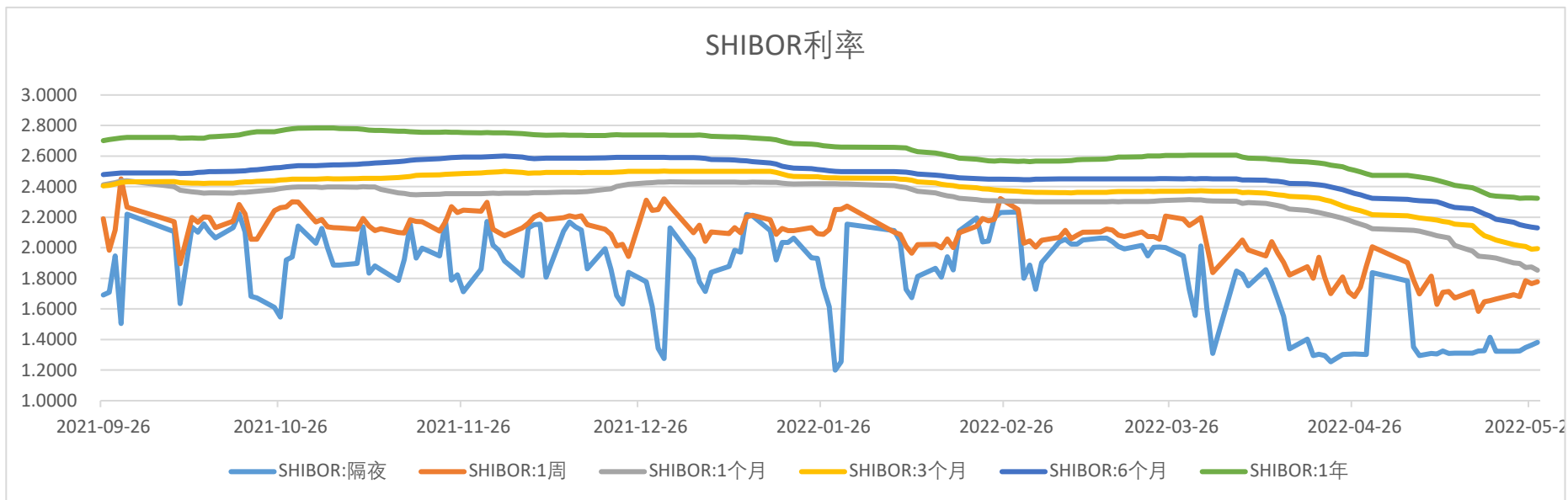




03

# 市场情绪

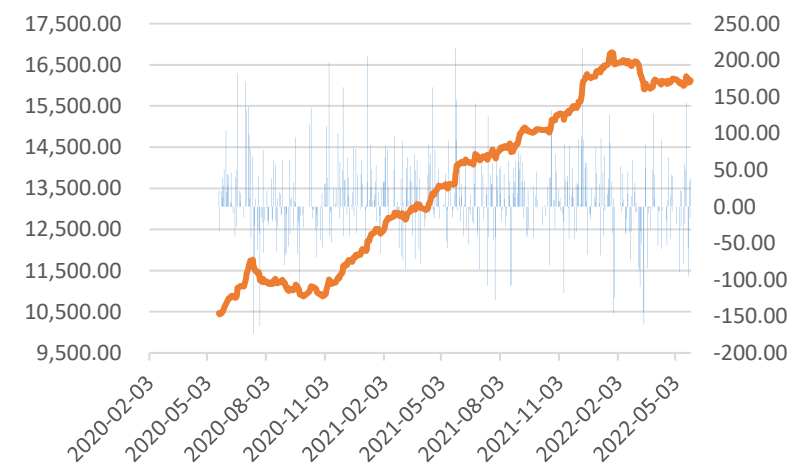
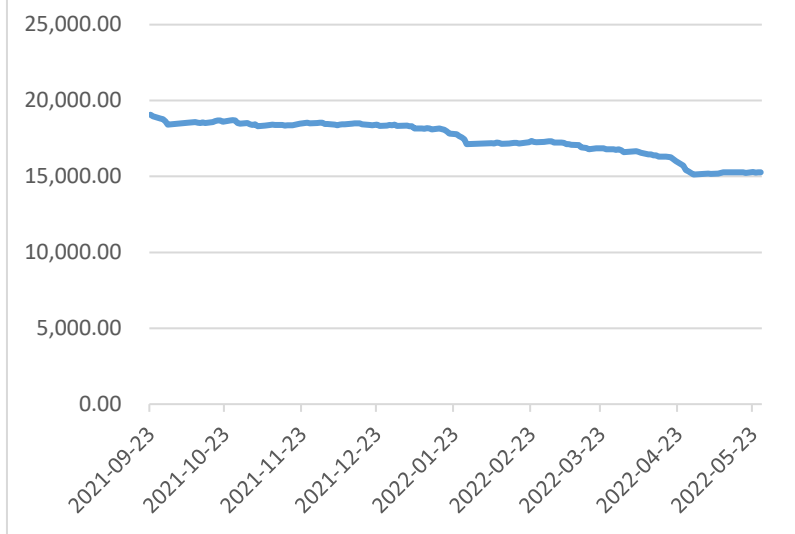
# 资金面：资金成本整体下行



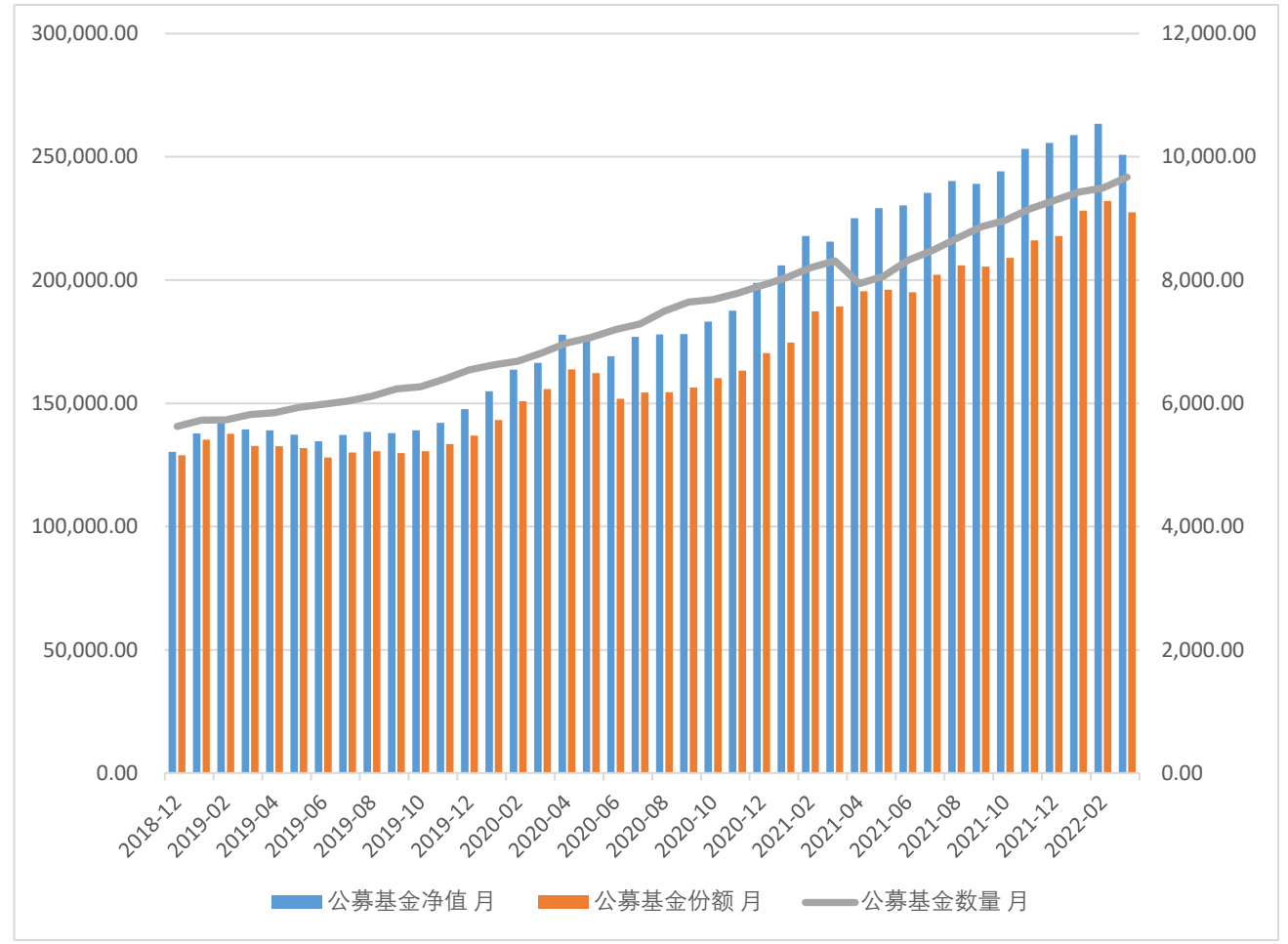
数据来源: wind

# 情绪面：资金热情恢复

## 融资融券余额



■ 陆股通:当日买入成交净额(人民币) 日  
■ 陆股通:累计买入成交净额(人民币) 日



数据来源: wind



# 本周市场重要信息

---

1、据央视新闻，根据上海市最新发布的《上海市加快经济恢复和重振行动方案》，针对复工复产卡点堵点，上海提出了分类指导、动态修订复工复产复市疫情防控指引、取消企业复工复产复市不合理限制，6月1日起取消企业复工复产“白名单”制，扩大企业防疫和消杀补贴范围、建立健全长三角产业链供应链互保机制、畅通国内国际物流运输通道等政策措施，全力支持和组织推动各行业领域企业复工复产复市，稳步提高企业复产率。

2、本周宏观，5月31日，中国5月官方非制造业PMI；中国5月官方制造业PMI；中国5月官方综合PMI。6月1日，中国5月财新制造业PMI。美国5月ISM制造业指数。6月2日，美国5月ADP就业人数变动(万人)。美国5月27日当周EIA原油库存变动(万桶)。6月3日，美国5月非农就业人口变动(万人)。

# 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他人。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](http://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

