



申万期货品种策略日报——股指

2022/5/24 (星期二)

申银万国期货研究所 汪洋 (从业资格号: F0306430; 投资咨询号: Z0002320)

wangyang@sywgqh.com.cn 021-50588972

一、股指期货市场

		IF当月	IF下月	IF下季	IF隔季
		前两日收盘价	4069.40	4063.00	4010.00
沪深300	前日收盘价	4015.00	3979.20	3962.00	3943.00
	涨跌	-54.01	-73.20	-36.60	-45.60
	涨跌幅	-1.33	-1.81	-0.92	-1.14
	成交量	83824.00	3631.00	14307.00	4161.00
	持仓量	133790.00	3558.00	59713.00	13345.00
	持仓量增减	133790.00	-135608.00	-468.00	73.00
		IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季
		前两日收盘价	2801.00	2805.00	2767.20
上证50	前日收盘价	2766.00	2733.40	2725.40	2725.00
	涨跌	-34.61	-64.00	-34.20	-36.40
	涨跌幅	-1.24	-2.29	-1.24	-1.32
	成交量	45447.00	3698.00	10360.00	2395.00
	持仓量	64896.00	3643.00	32296.00	8523.00
	持仓量增减	64896.00	-62058.00	-771.00	25.00
		IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季
		前两日收盘价	5912.60	5891.20	5747.80
中证500	前日收盘价	5888.00	5834.20	5745.60	5637.60
	涨跌	-23.89	-29.40	26.00	21.60
	涨跌幅	-0.40	-0.50	0.45	0.38
	成交量	71117.00	2655.00	13616.00	5844.00
	持仓量	175386.00	2576.00	112211.00	40248.00
	持仓量增减	175386.00	-176711.00	-1889.00	-206.00
隔月价差	IF下月-IF当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月		
	现值	-35.80	-32.60	-53.80	
	前值	-6.40	4.00	-21.40	

二、股指现货市场

沪深300	沪深300指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
		前值	4053.98	130.48	2259.82
	前两日值	4077.60	147.07	2656.09	
	涨跌幅	-0.58			
上证50	上证50指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
	前值	2782.55	28.49	599.78	
	前两日值	2807.94	34.67	764.04	
	涨跌幅	-0.90			
中证500	中证500指数	指数点数	成交量(亿手)	总成交金额(亿元)	
	前值	5965.73	153.88	1433.76	
	前两日值	5929.49	165.73	1518.91	
	涨跌幅	0.61			
沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费
	前值	1926.65	3011.46	2724.73	6093.54
	前2日值	1914.99	2956.46	2755.41	6172.56
	涨跌幅(%)	0.61	1.86	-1.11	-1.28
	行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术
	前值	27927.86	10662.15	5381.52	2086.75
	前2日值	28224.09	10668.71	5418.86	2089.22
	涨跌幅(%)	-1.05	-0.06	-0.69	-0.12
	行业	电信业务	公用事业		
	前值	2089.16	2181.73		
	前2日值	2113.96	2209.71		
	涨跌幅(%)	-1.17	-1.27		

三、期现基差

沪深300		IF当月-沪深300	IF下月-沪深300	IF下季-沪深300	IF隔季-沪深300
		前值	-38.98	-74.78	-91.98
	前2日值	-8.20	-14.60	-67.60	-80.00
上证50		IH当月-上证50	IH下月-上证50	IH下季-上证50	IH隔季-上证50
		前值	-16.55	-49.15	-57.15
	前2日值	-6.94	-2.94	-40.74	-36.34
中证500		IC当月-中证500	IC下月-中证500	IC下季-中证500	IC隔季-中证500
		前值	-77.73	-131.53	-220.13
	前2日值	-16.89	-38.29	-181.69	-284.09

四、其他国内主要指数和海外指数

国内外主要股指	主要指数	上证指数	深证成指	中小板指	创业板指
	前值	3146.86	11447.95	7860.00	2410.12
	前2日值	3146.57	11454.53	7849.24	2417.35
	涨跌幅(%)	0.01	-0.06	0.14	-0.30
	主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数
	前值	20470.06	27001.52	3973.75	14146.45
前2日值	20717.24	26739.03	3901.36	13981.91	
涨跌幅(%)	-1.19	0.98	1.86	1.18	

五、宏观信息	
宏观信息	<p>国务院常务会议进一步部署稳经济一揽子措施，涉及财政、金融、消费、投资等共6方面33项措施，努力推动经济回归正常轨道、确保运行在合理区间。财政及相关政策方面，包括在更多行业实施存量和增量全额留抵退税，增加退税1400多亿元；将中小微企业个体工商户和5个特困行业缓缴养老等社保费政策延至年底，并扩围至其他特困行业，预计今年缓缴3200亿元。金融政策方面，包括今年普惠小微贷款支持工具额度和支持比例增加一倍等。稳产业链供应链方面，优化复工复产政策，取消来自疫情低风险地区通行限制，有序增加国内国际客运航班。促消费和有效投资方面，阶段性减征部分乘用车购置税600亿元，因城施策支持刚性和改善性住房需求，新开工一批水利特别是大型引水灌溉、交通、老旧小区改造、地下综合管廊等项目。保能源安全方面，调整煤矿核增产能政策，再开工一批能源项目。另外，做好失业保障、低保和困难群众救助等工作，视情及时启动社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制。</p> <p>中共中央办公厅、国务院办公厅印发《乡村建设行动实施方案》，明确实施农村道路畅通工程、乡村清洁能源建设工程、农产品仓储保鲜冷链物流设施建设工程、数字乡村建设发展工程、农村人居环境整治提升五年行动、强化农村防汛抗旱和供水保障等12项重点任务，并就创新乡村建设推进机制、强化政策支持和要素保障等作出细化部署。</p> <p>央行5月23日开展100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。Wind数据显示，当日有100亿元逆回购到期，因此完全对冲到期量。</p>
行业信息	
行业信息	<p>《乡村建设行动实施方案》提出，实施乡村清洁能源建设工程。发展太阳能、风能、水能、地热能、生物质能等清洁能源，在条件适宜地区探索建设多能互补的分布式低碳综合能源网络。</p> <p>乘联会：4月商用车21.2万辆，同比下滑61.2%，其中燃油车下滑63.7%，新能源增长35.9%；新能源微客、轻客4月渗透率达29.9%和19.3%，比去年同期分别提升14.7、11.2个百分点。</p> <p>广东省商务厅近日在广州举办广东省汽车产业链供应链招商会，共有31家汽车及零部件企业表达新设项目或增资扩产意向，投资总额超485亿元。</p> <p>华为方面确认，鸿蒙负责人王成录已不在华为公司任职。有消息称，接下来王成录将入职开源鸿蒙物联网操作系统公司深开鸿。</p> <p>据经济参考报，点燃创新引擎，促进各类创新要素向企业加快集聚。继江苏、浙江、山东等9省13个国家高新区进行首批试点之后，我国企业创新积分制试点再次向安徽、天津等46个高新区的数万家企业铺开。另外，由于央地协同发力，我国正将千亿金融“活水”引向创新高地。</p>
综合点评及操作建议	<p>股指：美股上涨，上一交易日A股震荡分化，钢铁和有色领涨，两市成交额8596亿元，资金方面北向资金净流出57.44亿元，05月20日融资余额减少30.30亿元至14437.09亿元。现阶段我国疫情仍在多地发酵，当前的防疫政策对经济的影响较大，为稳定经济发展我国密集出台利好政策。5月15日央行和银保监会发布《关于调整差别化住房信贷政策有关问题的通知》，进一步下调首套普通自住住房贷款利率。从估值角度来看股指下跌空间较为有限，预计在经济活动全面恢复之前股指仍以震荡偏多为主，操作上建议逢低做多。</p>
免责声明	
<p>本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告所涵盖的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。本报告的版权归本公司所有。</p> <p>本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，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，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>	