

申万期货品种策略日报——股指						
2022/5/18 (星期三)						
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						
沪深300	IF当月	IF下月	IF下季	IF隔季		
	前两日收盘价	3932.20	3914.20	3861.40	3845.80	
	前日收盘价	3994.40	3975.00	3919.00	3901.00	
	涨跌	58.00	55.80	53.20	54.00	
	涨跌幅	1.47	1.42	1.38	1.40	
	成交量	65865.00	38262.00	10395.00	2298.00	
	持仓量	61408.00	90854.00	54008.00	10607.00	
持仓量增减	-6808.00	5206.00	-1757.00	-33.00		
上证50	IH当月	IH下月	IH下季	IH隔季		
	前两日收盘价	2714.60	2705.60	2669.80	2676.80	
	前日收盘价	2751.60	2743.20	2706.00	2709.40	
	涨跌	36.80	37.00	36.40	36.80	
	涨跌幅	1.36	1.37	1.36	1.38	
	成交量	27873.00	14936.00	6349.00	1959.00	
	持仓量	25225.00	42467.00	29205.00	7323.00	
持仓量增减	-6850.00	-40.00	-771.00	570.00		
中证500	IC当月	IC下月	IC下季	IC隔季		
	前两日收盘价	5750.00	5701.00	5577.00	5475.00	
	前日收盘价	5797.00	5746.00	5619.80	5519.60	
	涨跌	47.60	47.00	45.00	45.20	
	涨跌幅	0.83	0.82	0.81	0.83	
	成交量	58264.00	42742.00	12946.00	5828.00	
	持仓量	65686.00	134949.00	105057.00	35096.00	
持仓量增减	-10501.00	4600.00	920.00	705.00		
隔月价差	IF下月-IH当月	IH下月-IH当月	IC下月-IC当月			
	现值	-19.40	-8.40	-51.00		
	前值	-18.00	-9.00	-49.00		
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	4005.89	109.66	2101.18		
	前两日值	3956.54	112.43	1997.18		
	涨跌幅	1.25				
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	2756.74	28.36	556.06		
	前两日值	2720.41	27.28	546.78		
	涨跌幅	1.34				
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	5816.34	130.83	1192.60		
	前两日值	5791.08	151.39	1324.51		
	涨跌幅	0.44				
沪深300行业指数	行业	能源	原材料	工业	可选消费	
	前值	1886.57	2889.14	2665.46	6138.41	
	前2日值	1868.61	2827.48	2606.24	6000.82	
	涨跌幅(%)	0.96	2.18	2.27	2.29	
	行业	主要消费	医药卫生	地产金融	信息技术	
	前值	27797.92	10514.46	5372.05	2043.61	
	前2日值	27683.01	10590.58	5319.10	2004.87	
	涨跌幅(%)	0.42	-0.72	1.00	1.93	
	行业	电信业务	公用事业			
	前值	2104.26	2153.15			
	前2日值	2083.99	2163.78			
	涨跌幅(%)	0.97	-0.49			
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	-11.49	-30.89	-86.89	-104.89	
	前2日值	-24.34	-42.34	-95.14	-110.74	
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	-5.14	-13.54	-50.74	-47.34	
	前2日值	-5.81	-14.81	-50.61	-43.61	
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	-19.34	-70.34	-196.54	-296.74	
	前2日值	-41.08	-90.08	-214.08	-316.08	
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	3093.70	11230.16	7708.60	2369.09	
	前2日值	3073.75	11093.37	7574.62	2331.23	
	涨跌幅(%)	0.65	1.23	1.77	1.62	
	主要指数	恒生指数	日经225	标准普尔	DAX指数	
	前值	20602.52	26659.75	4088.85	14185.94	
	前2日值	19950.21	26547.05	4008.01	13964.38	
	涨跌幅(%)	3.27	0.42	2.02	1.59	

## 五、宏观信息

<b>宏观信息</b>	<p>全国政协召开“推动数字经济持续健康发展”专题协商会。全国政协主席汪洋强调，要辩证看待和统筹把握发展和安全的关系，不断做强做优做大数字经济，使之更好服务和融入新发展格局、推动高质量发展。国务院副总理刘鹤指出，要努力适应数字经济带来的全方位变革，打好关键核心技术攻坚战，支持平台经济、民营经济持续健康发展，处理好政府和市场关系，支持数字企业在国内外资本市场上市，以开放促竞争，以竞争促创新。</p> <p>多位业内人士透露，汽车下乡政策有望于6月初出台，鼓励车型为15万元以内的汽车（含燃油车及新能源汽车），每辆车补贴范围或在3000元-5000元。业内专家预计，汽车下乡将促进燃油车20万-30万辆销量，促进新能源汽车30万-50万辆销量。</p> <p>据财政部数据，今年前4个月，全国一般公共预算收入74293亿元，扣除留抵退税因素后增长5%，按自然口径计算下降4.8%。全国税收收入62319亿元，扣除留抵退税因素后增长3.7%，按自然口径计算下降7.6%；其中，证券交易印花税1250亿元，同比增长21.9%。前4个月全国政府性基金预算收入17565亿元，同比下降27.6%；其中，国有土地使用权出让收入15012亿元，同比下降29.8%。</p> <p>财政部副部长许宏才表示，4月份财政收入增幅有所回落，主要是各级财税部门加大力度落实减税退税政策的一个反映，是积极财政政策应对经济下行压力的主动作为，通过财政收入的“减法”，换来企业效益的“加法”和市场活力的“乘法”。我国经济稳中向好、长期向好的基本局面没有改变，随着统筹疫情防控和经济社会发展成效的显现，财政收入也将会稳步回升。财政部将抓紧谋划增量政策工具，加大相机调控力度，更好发挥财政对宏观经济的调节作用。</p> <p>国家发改委1-4月共审批核准固定资产投资项目38个，总投资5333亿元。其中，4月份审批核准固定资产投资项目8个，总投资188亿元，主要集中在信息化、能源等领域。发改委表示，2022年用于项目建设的地方政府专项债券额度已全部下达，截至4月末，今年已发行专项债券约1.4万亿元。</p> <p>发改委新闻发言人孟玮表示，我国经济新的下行压力有所加大。目前，国内疫情反弹得到有力处置，各项政策靠前发力、政策效应逐步释放，相信正常的经济秩序将快速恢复，经济运行会很快回归正常轨道。发改委将抓紧谋划增量政策工具。加大宏观政策调节力度，全力扩大国内需求，精准发力扩大有效投资，推动实施一批既利当前又利长远的重大项目，稳住市场主体，推动企业在做好疫情防控条件下尽快实现</p>
<b>行业信息</b>	<h3>行业信息</h3> <p>我国建成全球最大的移动宽带和光纤网络。工信部副部长张云明透露，目前我国已建成5G基站近160万个，成为全球首个基于独立组网模式规模建设5G网络的国家。固定宽带由千兆迈向万兆跨越升级，光纤用户占比由2012年的不到10%提升至2021年的94.3%。工业互联网已应用于45个国民经济大类，涵盖研发设计、生产制造、营销服务等各个环节，产业规模迈过万亿元大关。</p> <p>据教育部介绍，我国已建成世界最大规模高等教育体系，在学总人数超过4430万人，2021年高等教育毛入学率达到57.8%，高等教育进入世界公认的普及化阶段。我国接受高等教育的人口达到2.4亿，新增劳动力平均受教育年限达13.8年。</p> <p>由川渝两地联合申报的“国家网络安全产业园区（成渝）”获工信部批复，这也是国内首个跨省级地域国家级网络安全产业园区。</p> <p>国铁集团公布，今年1至4月，全国铁路累计完成固定资产投资1574.6亿元，同比增长0.6%，开通新线581公里，其中高铁358公里，积极服务国民经济平稳运行。</p> <p>据国家发改委监测，5月9日-13日当周，全国平均猪粮比价为5.35:1，连续三周以上处于5:1~6:1之间，回升至过度下跌二级预警区间。发改委将继续会同有关部门开展中央冻猪肉储备收储工作，促进生猪价格回归合理区间。建议养殖场（户）合理安排生产经营决策，保持生猪产能总体稳定和正常出栏、补栏节奏。</p>
<b>综合点评及操作建议</b>	<p>股指：美股上涨，上一交易日A股走高，电力设备和汽车板块领涨，两市成交额7904亿元，资金方面北向资金净流入59.60亿元，05月16日融资余额增加17.44亿元至14454.67亿元。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。随着市场悲观情绪充分释放，政策不断加码、疫情逐步得到控制，我们对未来股指走势并不悲观，当前估值水平下指数下跌空间较为有限，疫情好转后短期看好消费，基建托底下继续看好周期，操作上建议逢低做多。</p>
<b>免责声明</b>	<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>