

「2022.04.16」

股指期货周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0015602

联系电话：4008-8787-66

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、行情回顾



2、消息面概览



3、周度市场数据



4、行情展望与策略

1、行情回顾

期货	合约名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	结算价
	IF2205	-0.71	-0.13	4194.4
	IH2205	0.36	-0.08	2935.0
	IC2205	-1.76	-0.78	6088.2

现货	指数名称	周涨跌幅%	涨跌幅%	收盘价
	沪深300	-0.99	-0.07	4188.75
	上证50	0.17	0.07	2930.58
	中证500	-2.46	-0.91	6070.75

2、消息面概览

影响

央行：中国3月社会融资规模增量为4.65万亿元，比上年同期多1.28万亿元，预期增3.63万亿元，前值1.19万亿元。3月末，社会融资规模存量为325.64万亿元，同比增长10.6%。3月M2同比增长9.7%，预期9.1%，前值9.2%。M1余额64.51万亿元，同比增长4.7%，增速与上月末持平，比上年同期低2.4个百分点；M0余额9.51万亿元，同比增长9.9%。一季度净投放现金4317亿元。3月新增人民币贷款3.13万亿元，预期2.64万亿元，前值1.23万亿元。一季度，人民币贷款增加8.34万亿元，同比多增6636亿元。

中性偏多

海关总署：今年一季度我国货物贸易进出口总值9.42万亿元，同比增长10.7%，连续7个季度保持同比增长。其中，出口5.23万亿元，增长13.4%；进口4.19万亿元，增长7.5%。受价格上涨推动，一季度我国原油、天然气、粮食等大宗商品进口值同比均呈两位数增长。

中性偏多

4月25日，中国人民银行下调金融机构存款准备金率0.25个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。为加大对小微企业和“三农”的支持力度，对没有跨省经营的城商行和存款准备金率高于5%的农商行，在下调存款准备金率0.25个百分点的基础上，再额外多降0.25个百分点。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率为8.1%。

中性

3、周度市场数据

「周度市场数据」

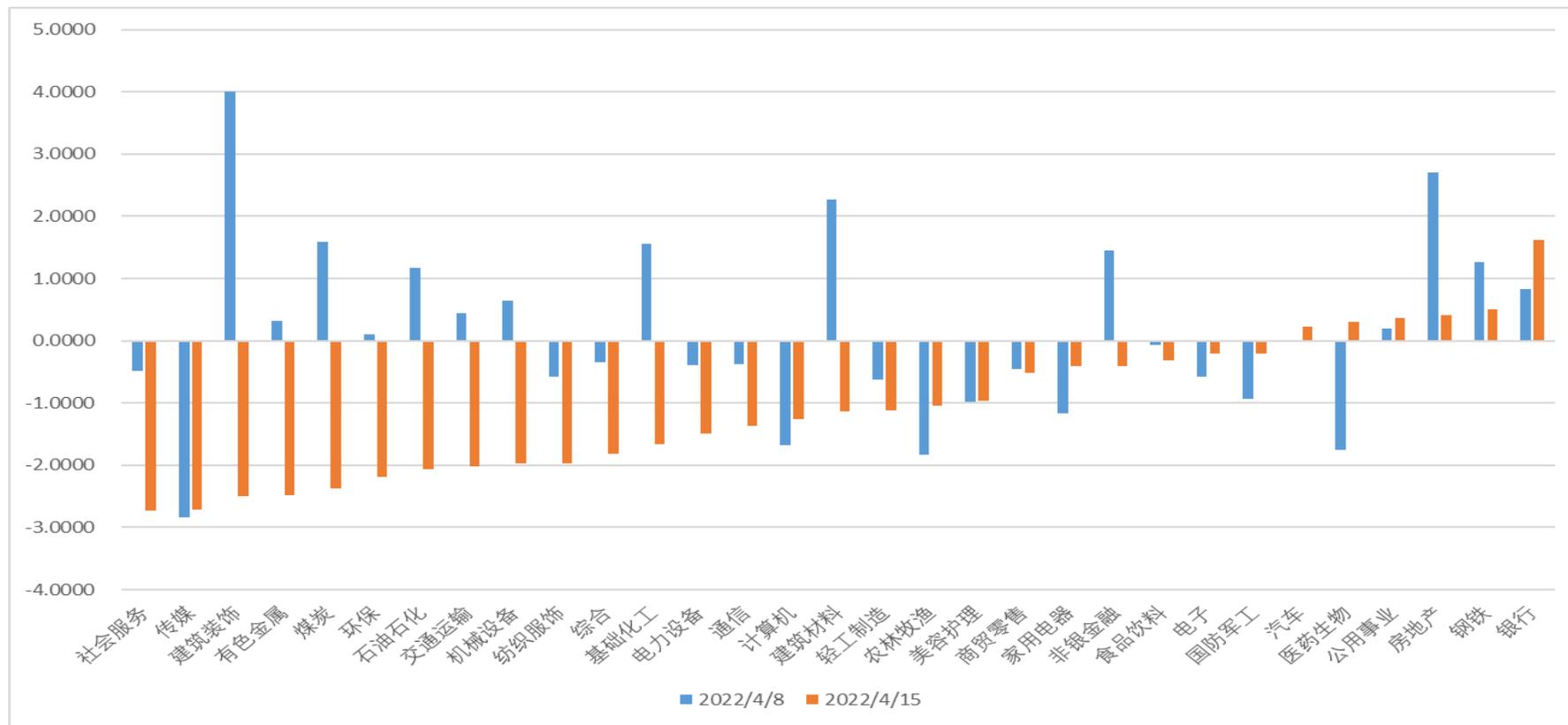
「国内主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
上证指数	-1.25	-0.45	3211.24
深证成指	-2.60	-0.56	11648.57
中小100	-3.34	-0.78	7773.63
创业板指	-4.26	-0.24	2460.36
科创50	-5.25	-0.23	973.36

「外盘主要指数」

	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
标普500	-2.13	-1.21	4392.59
英国富时100	0.69	0.47	7616.38
恒生指数	0.33	0.67	21518.08
日经225	0.40	-0.29	27093.19

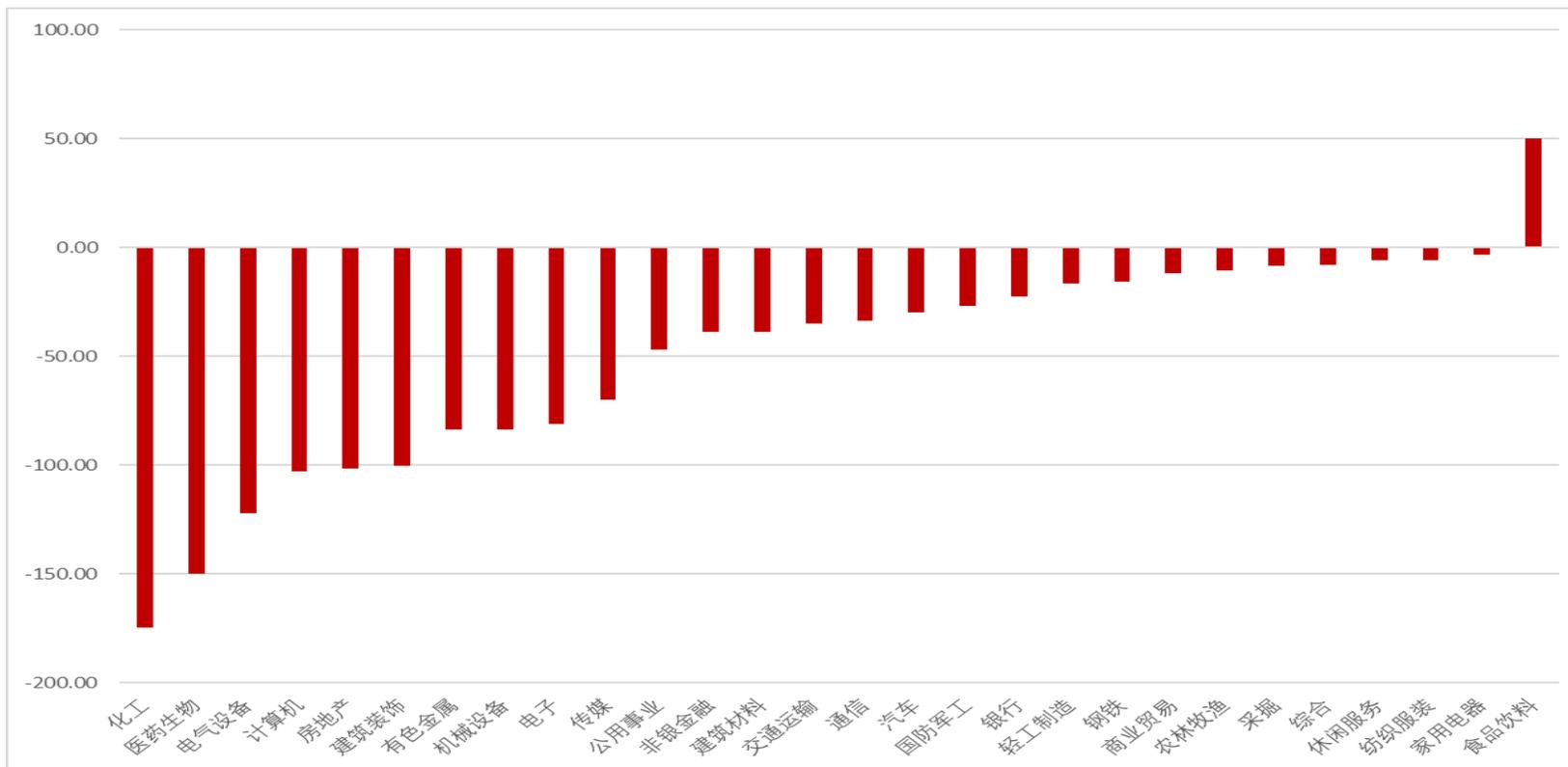
「行业板块涨跌幅%」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

行业板块多数收跌，社会服务、传媒以及建筑等板块大幅回调，银行、钢铁以及地产表现强劲。

「行业板块主力资金流（近五个交易日,亿元）」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

行业板块主力资金多数呈现净流出态势，化工板块呈大幅净流出，食品饮料净流入超过50亿元。

「周度市场数据」

「估值变化 (市盈率, TTM_整体法, 剔除负值)」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

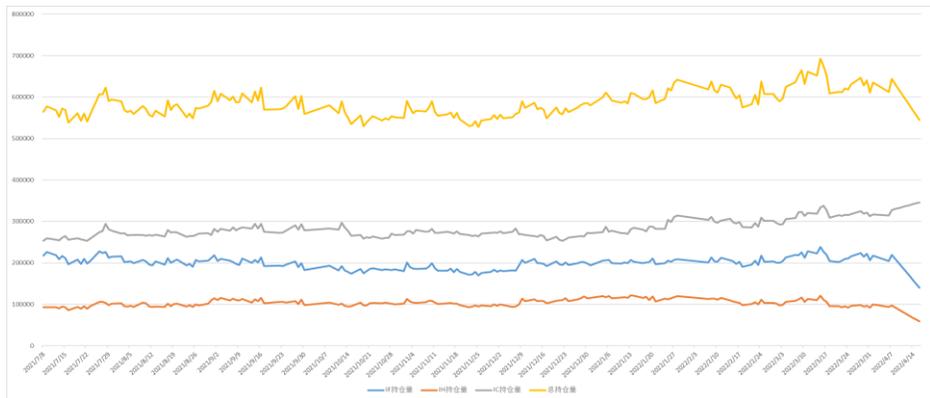


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

主板以及中小板估值均呈现下行趋势，逐步接近2020年以来最低位置。

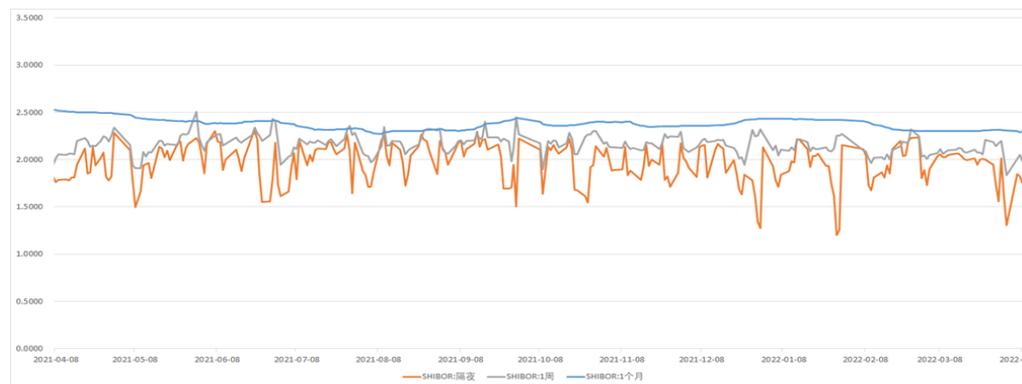
「周度市场数据」

「股指期货持仓量」



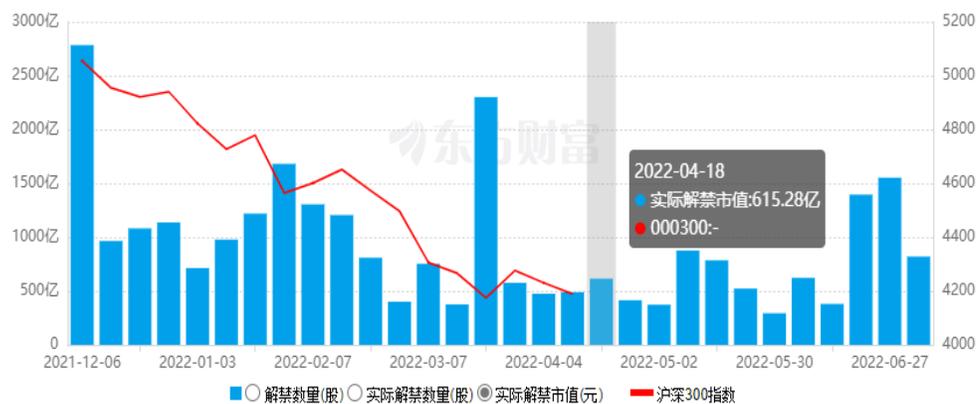
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「SHIBOR短期利率」



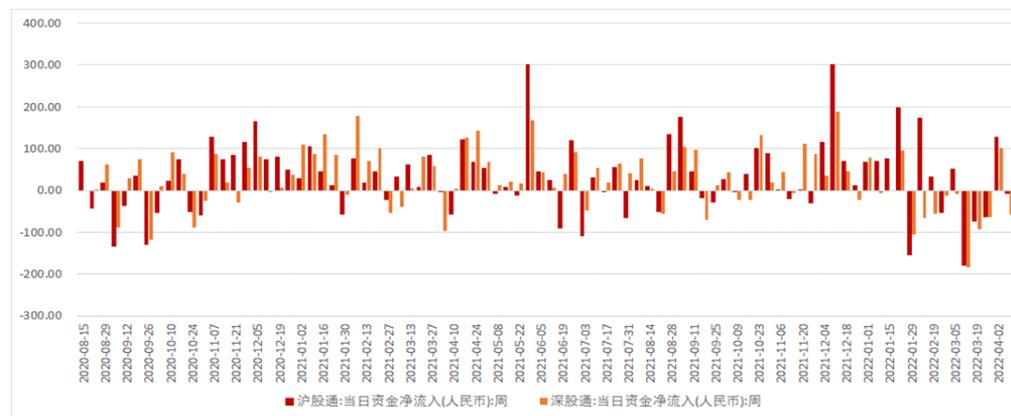
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「限售解禁」



数据来源: 东方财富, 瑞达期货研究院

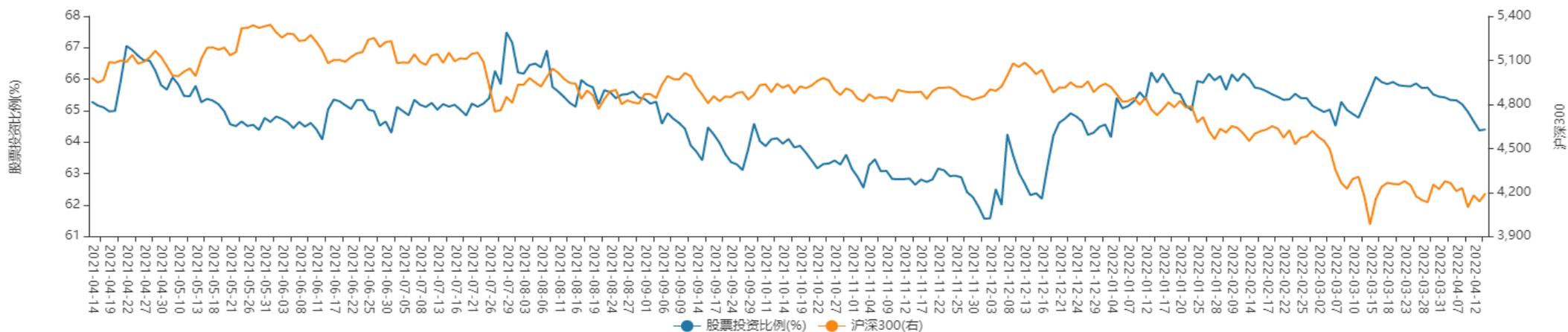
「陆股通资金流向」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

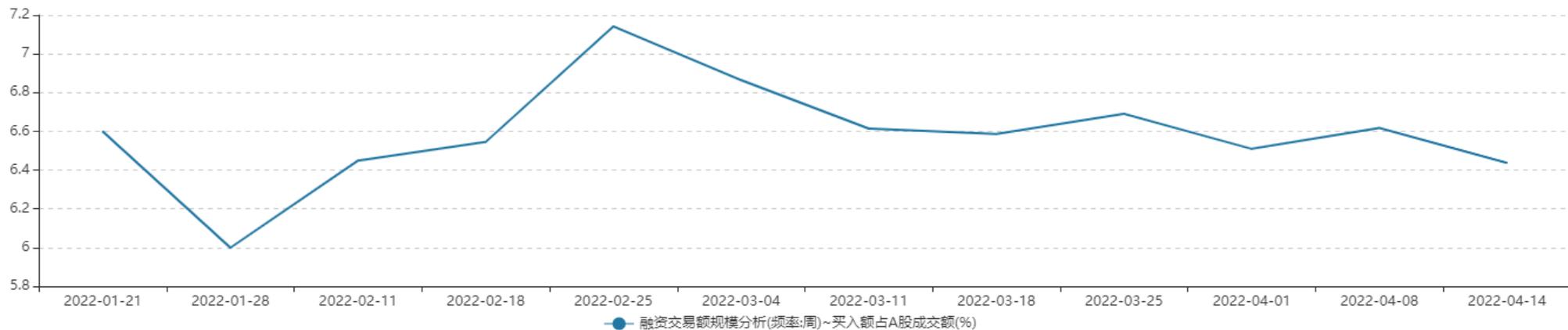
「周度市场数据」

「基金持股比例」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

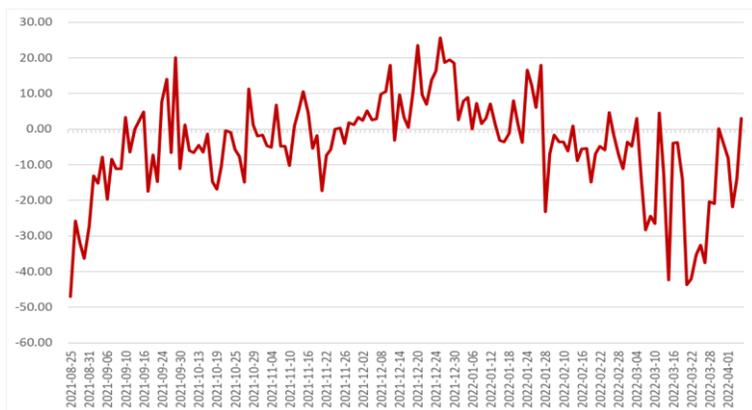
「融资买入额占A股成交额比例」



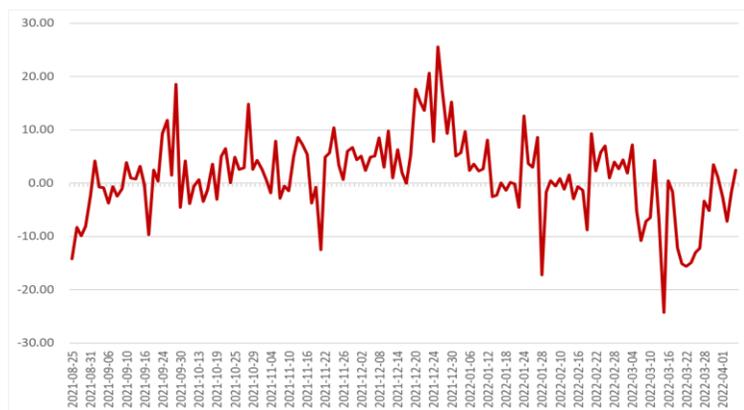
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「周度市场数据」

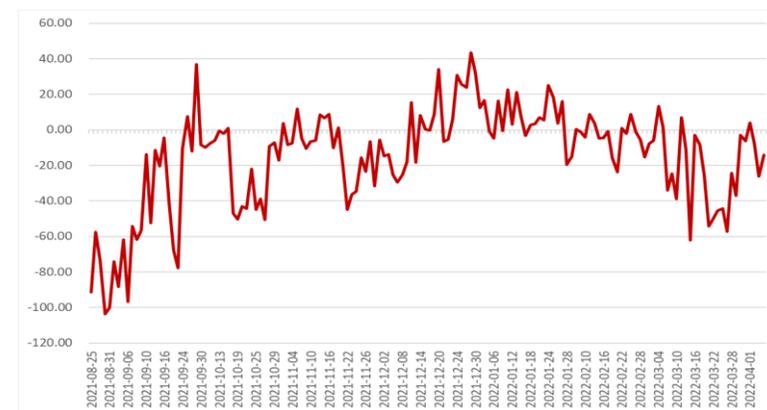
「IF主力合约基差」



「IH主力合约基差」



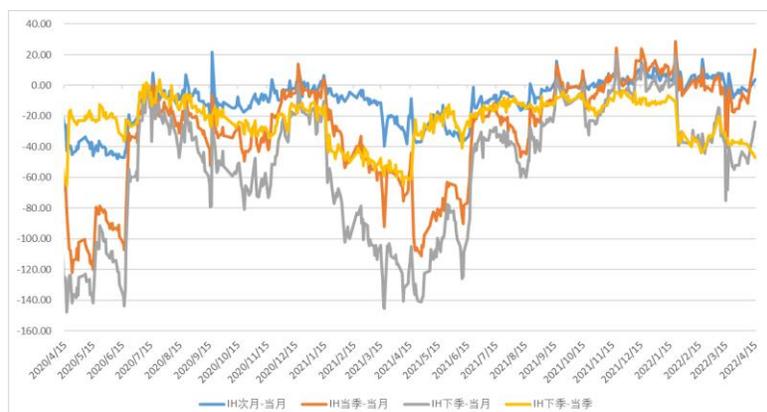
「IC主力合约基差」



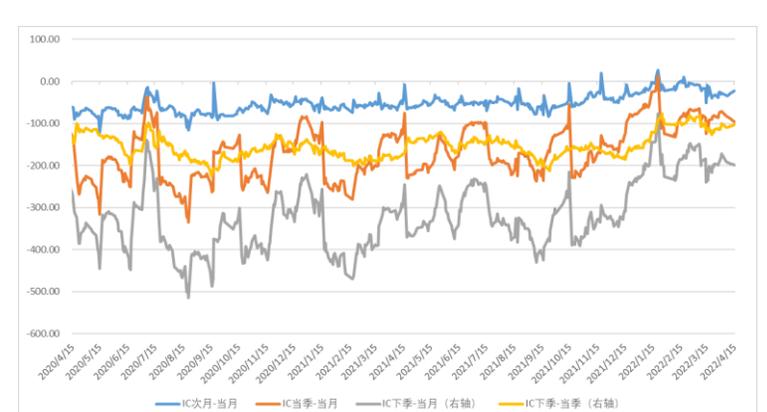
「IF跨期」



「IH跨期」



「IC跨期」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

主力合约基差呈扩张趋势, IC跨期合约价差小幅下行。

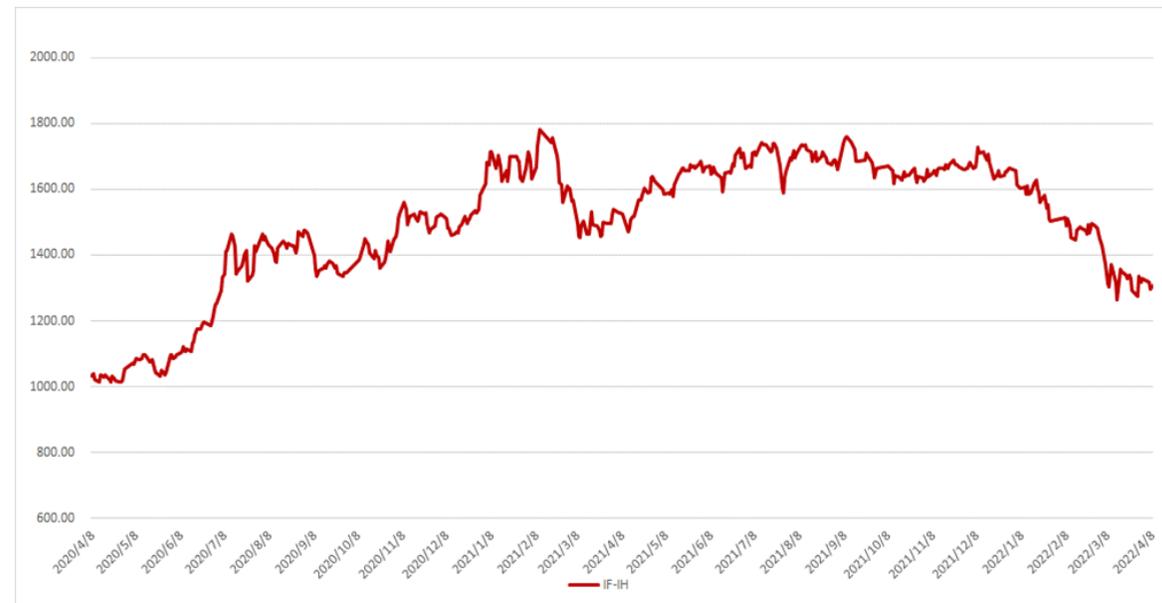
「周度市场数据」

「IF-IC、IH -IC 当月合约价差」



数据来源：wind，瑞达期货研究院

「IF-IH当月合约价差」

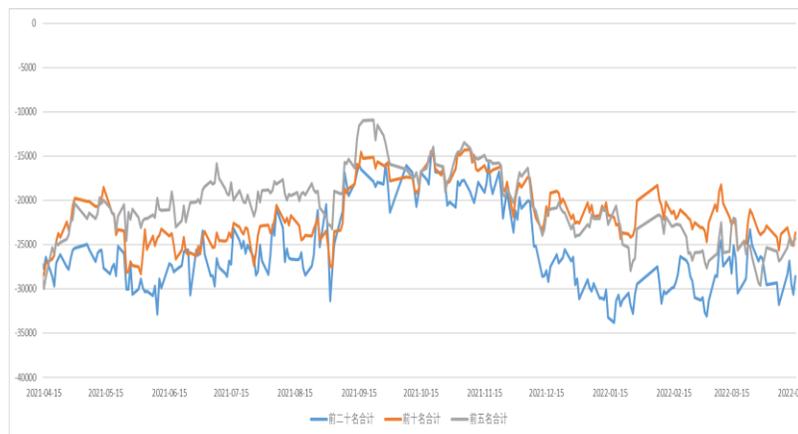


数据来源：wind，瑞达期货研究院

合约价差均呈下行趋势。

「周度市场数据」

「IF净持仓」



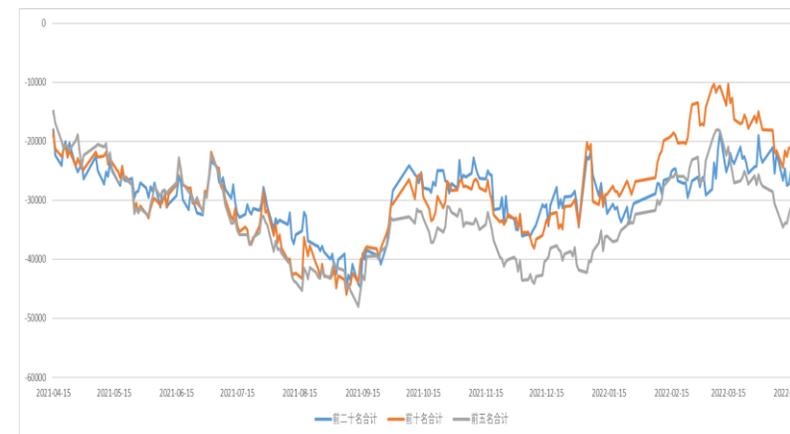
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IH净持仓」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「IC净持仓」

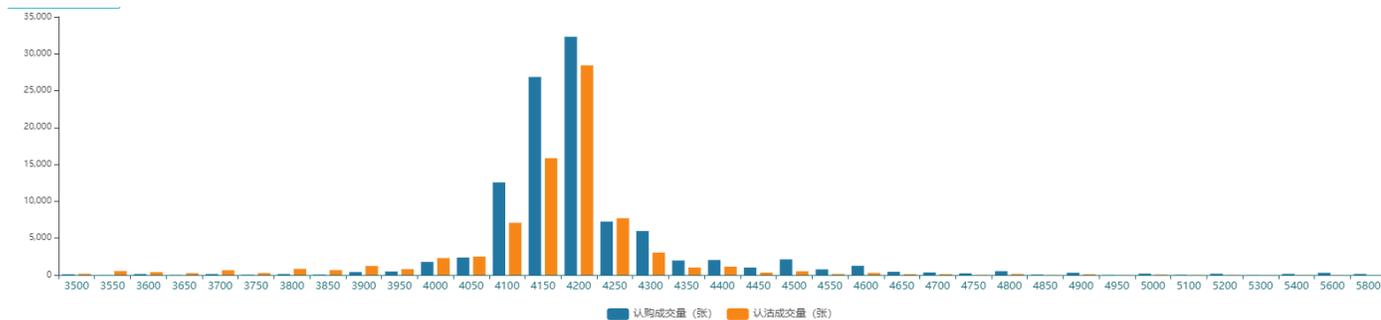


数据来源: wind, 瑞达期货研究院

IH品种净持仓呈现较明显的下降，IH以及IC品种净持仓明显回升。

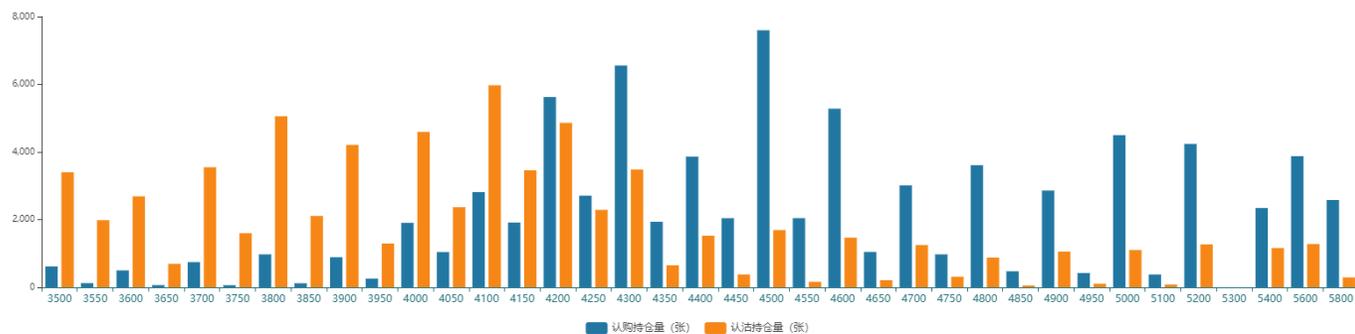
「周度市场数据」

「期权成交量分布」



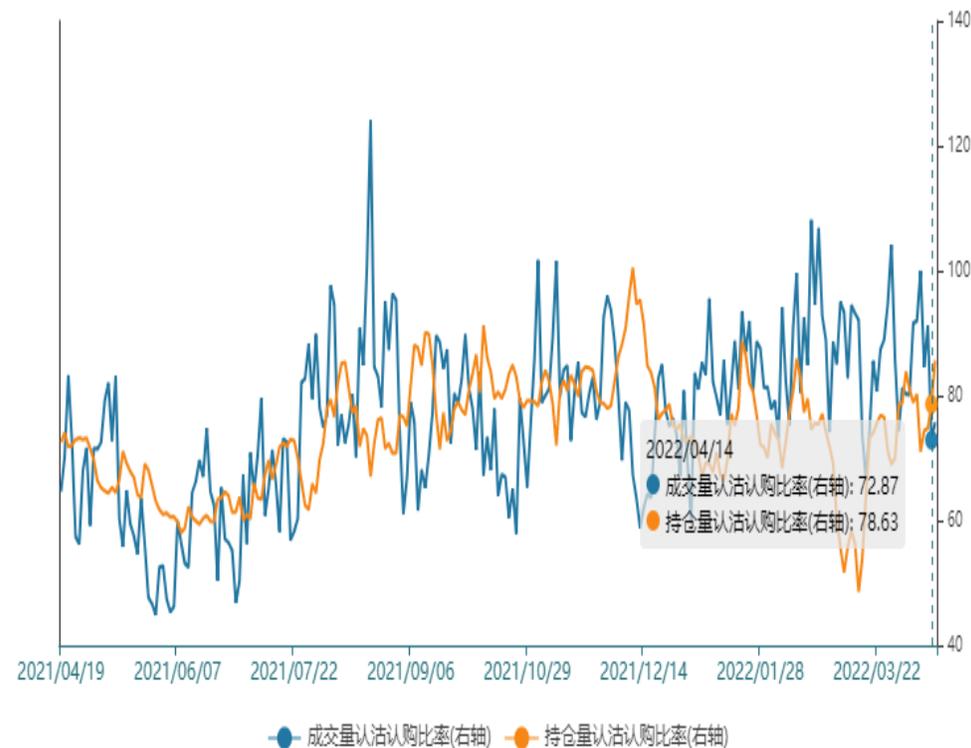
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「期权持仓量分布」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「成交、持仓PCR」



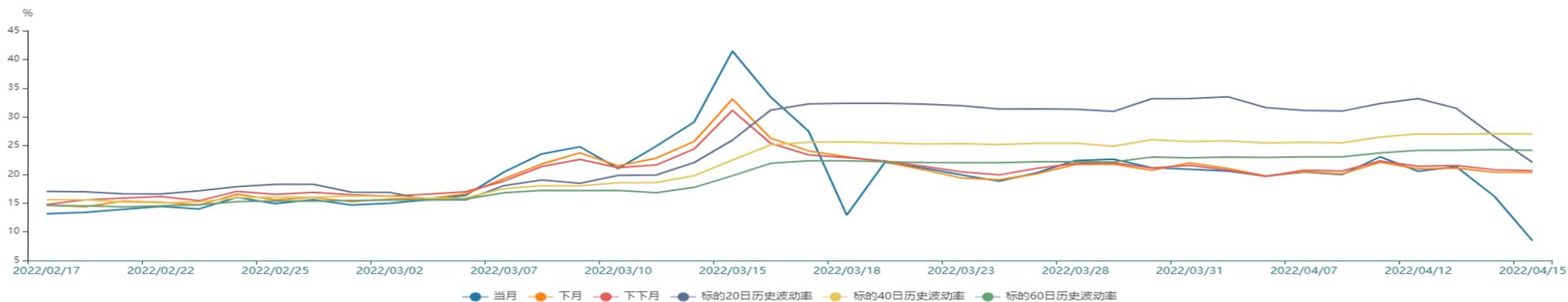
数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「沪深300指数历史波动率」



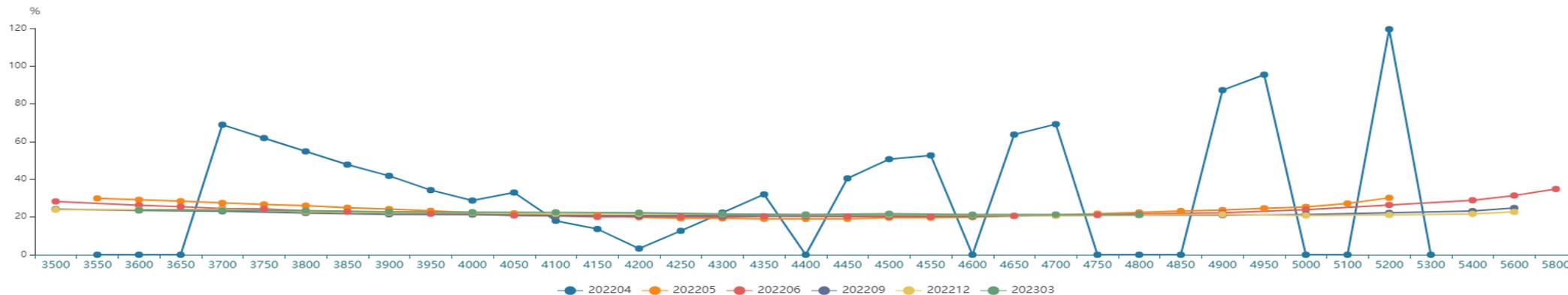
数据来源：wind，瑞达期货研究院

「隐含波动率与历史波动率」



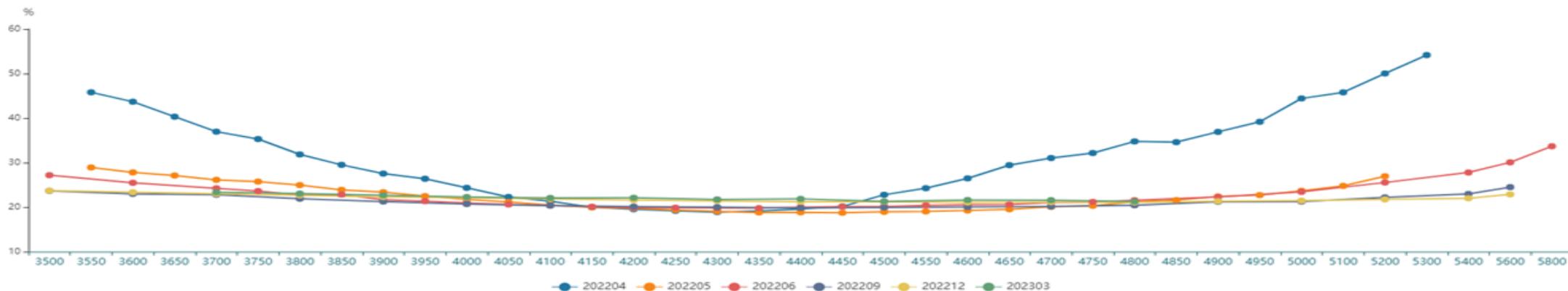
数据来源：wind，瑞达期货研究院

「隐含波动率微笑(本周五)」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

「隐含波动率微笑(上周五)」



数据来源: wind, 瑞达期货研究院

4、行情展望与策略

- **周度观点：**本周主要指数呈弱下行，沪指周度回调超过1%，创业板指跌幅超过4%。相对大盘而言，中小板以及成长风格回调幅度明显。三大期指中，上证50周线支撑较强，中证500下行压力较大。隔夜美股亦在美债收益率压制下走低。**国内方面，降准如期落地，本次降准为“全面降准25BP+加额外定向降准25BP”，约向市场释放长期资金5300亿元，降准时点符合市场预期但降准幅度低于市场预期。**结合历年来降准期间和市场表现，大约3次降准市场底部显现，当前时间节点对于A股将是一个积极的信号，二季度指数或有望引来行情上的反转。基本上，3月社融超预期，进一步认证政策底的显现。**二季度来看，国内疫情降温、稳增长政策同步发力，经济底部有望进一步确认。**市场面来看，美联储加息节奏引领成长估值持续下行，科技股短线跌幅放大。然而客观来看，稳增长预期对大盘风格估值形成支撑，然当前依然中小盘估值较低，因此预判二季度，大小盘风格仍是相对均衡的格局。资产配置建议跟随经济稳增长主线，低估值策略较优。技术面上，指数短线仍有反复，在稳增长政策发力下，叠加美联储加息背景下高股息价值股占据优势，建议可轻仓介入多IF或IH合约。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，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，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。