

## 股指

夏佳栋

股指研究员

从业资格号: F3023316

交易咨询号: Z0014235

电话: 0755-23375130

邮箱: xiajd@wkqh.cn

**早讯:** 中共中央政治局5月29日下午就建设教育强国进行第五次集体学习; 国家金融监督管理总局: 稳妥化解存量风险, 坚决遏制增量风险; 十八部门: 探索利用人工智能、虚拟现实等技术手段改进和强化实验教学; 武汉财政局公开催债: 无关地方债, 多省市发文要求清理财政暂付款; OPEC+下周会议前, 沙特和俄罗斯据报道因减产分歧而关系紧张, 沙特因俄没履行减产承诺而颇感愤怒; 美国白宫和共和党达成原则性协议, 两年支出设限换提高债务上限两年, 但警报未解除, 面临国会周三投票大考, 拜登和麦卡锡暗示有信心协议获批; 英美股市周一休市, 德国DAX30指数跌0.17%。

### 文字早评:

前一交易日沪指+0.28%, 创指-1.14%, 科创50-0.99%, 上证50-0.44%, 沪深300-0.44%, 中证500-0.16%, 中证1000-0.19%。两市合计成交9208亿, 较上一日+1003亿。

#### 宏观消息面:

- 1、十八部门: 探索利用人工智能、虚拟现实等技术手段改进和强化实验教学。
- 2、武汉财政局公开催债: 无关地方债, 多省市发文要求清理财政暂付款。
- 3、美国白宫和共和党达成原则性协议, 两年支出设限换提高债务上限两年, 但警报未解除, 面临国会周三投票大考, 拜登和麦卡锡暗示有信心协议获批。

资金面: 沪深港通+14.37亿; 融资额-27.74亿; 隔夜Shibor利率-6.8bp至1.37%, 流动性宽松; 3年期企业债AA-级别利率+0bp至5.85%, 十年期国债利率-2bp至2.70%, 信用利差+2bp; 5月份1年期和5年期LPR利率均保持不变; 5月MLF投放1250亿, 净投放250亿, 利率不变。  
交易逻辑: 海外方面, 近期美国经济数据表现较强, 美国4月核心PCE同比上涨4.7%, 环比增速创1月以来新高, 美联储6月或7月加息的概率大幅提升, 美国已达成债务上限协议, 海外市场风险偏好回升。国内方面, 4月PMI、CPI、PPI不及预期, 社融不及预期, 消费偏弱, 房地产投资增速较低, M2增速回落, 出口环比下滑明显, 5月地产成交高频数据延续弱势。好在M1走强, M1-M2剪刀差缩小, 意味着资金活化程度变高。

期指交易策略: 等待企稳后逢低做多IF。

表 1: 指数涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
上证综指	3221.45	3778.8	+8.94	+0.28%
深证成指	10822.09	5429.2	-87.56	-0.80%
中小板指	7024.82	644.4	-95.04	-1.33%
创业板指	2203.84	2639.0	-25.43	-1.14%
沪深300	3833.94	2301.0	-17.01	-0.44%
上证50	2548.29	506.4	-11.33	-0.44%
中证500	6025.16	1468.1	-9.83	-0.16%
中证1000	6534.12	2043.2	-12.29	-0.19%

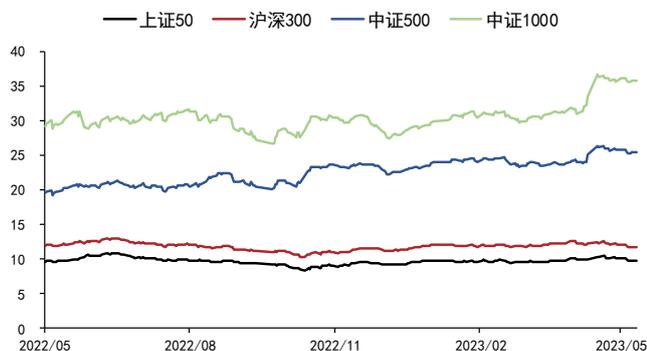
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

表 2: 期货涨跌幅

名称	点位	成交额(亿元)	涨跌(点)	涨跌幅
IF当月	3825.0	678	-15.8	-0.41%
IF次月	3798.8	65	-17.4	-0.46%
IF下季	3803.0	152	-14.8	-0.39%
IF隔季	3805.0	27	-17.0	-0.44%
IH当月	2536.2	277	-10.2	-0.40%
IH次月	2505.0	40	-11.2	-0.45%
IH下季	2510.8	66	-10.0	-0.40%
IH隔季	2525.2	13	-8.8	-0.35%
IC当月	6015.8	482	-4.2	-0.07%
IC次月	5996.6	57	-4.2	-0.07%
IC下季	5971.6	107	-4.4	-0.07%
IC隔季	5923.2	60	-4.6	-0.08%
IM当月	6525.4	413	-10.8	-0.17%
IM次月	6510.8	34	-7.2	-0.11%
IM下季	6475.0	90	-10.8	-0.17%
IM隔季	6436.0	29	-3.6	-0.06%

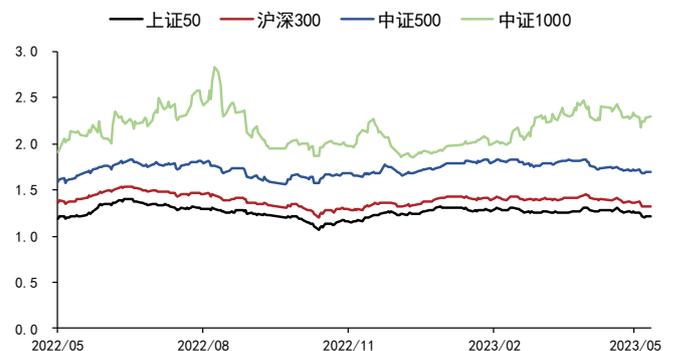
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 1: 市盈率 (TTM)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 2: 市净率 (LF)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 3：外资净买入（亿元）



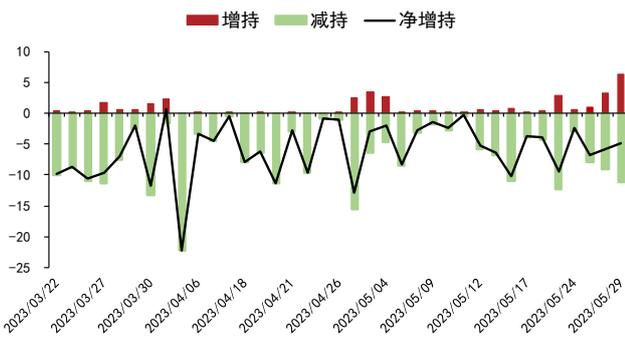
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：新成立偏股型基金（亿元）



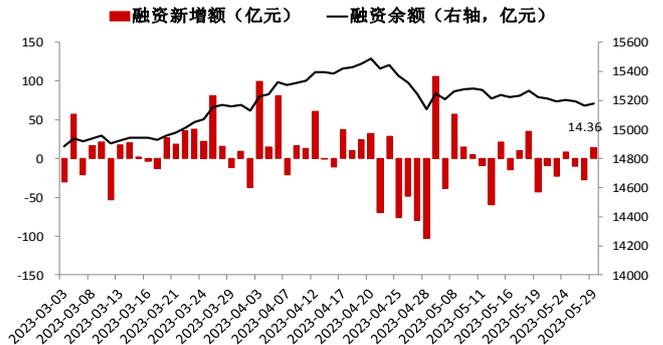
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：外资净买入（亿元）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 6：融资融券余额（亿元）



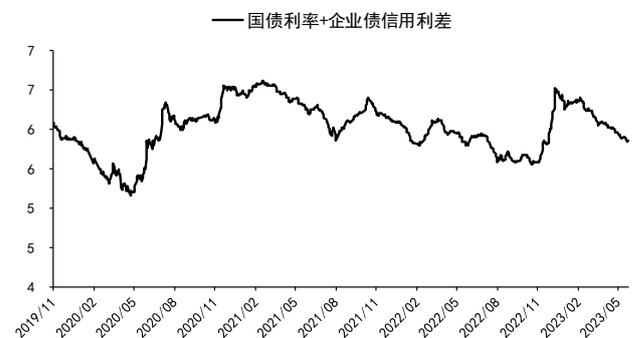
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：国债利率与 Shibor 利率（%）



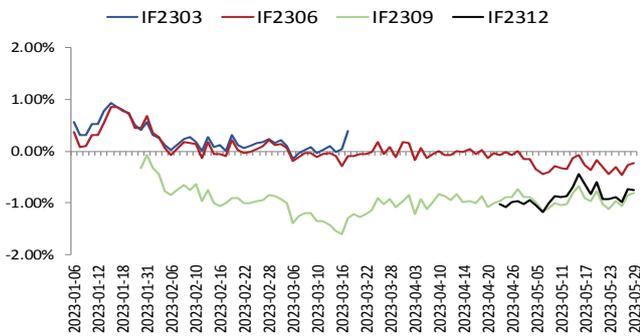
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 8：“货币+信用”模型（%）



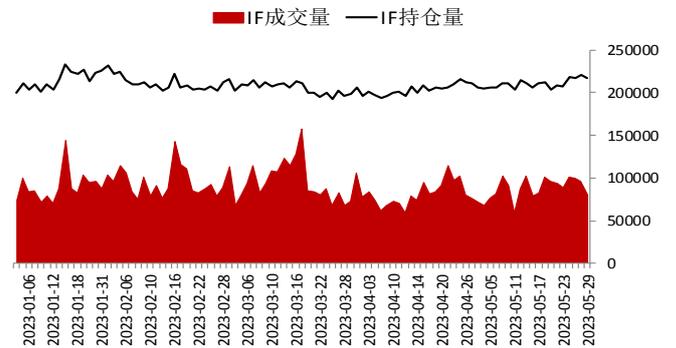
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 9：IF 各合约升贴水



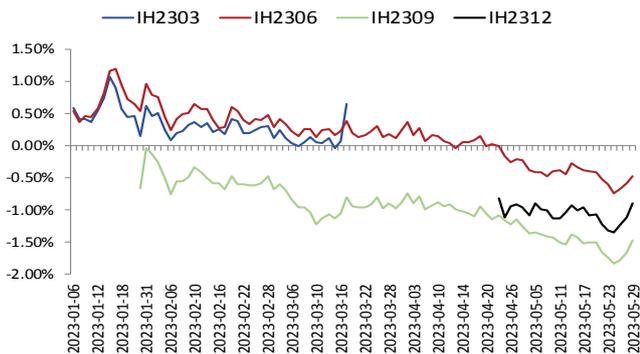
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：IF 成交量和持仓量



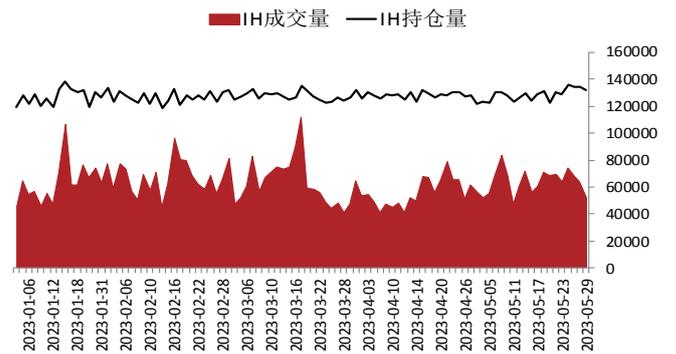
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：IH 各合约升贴水



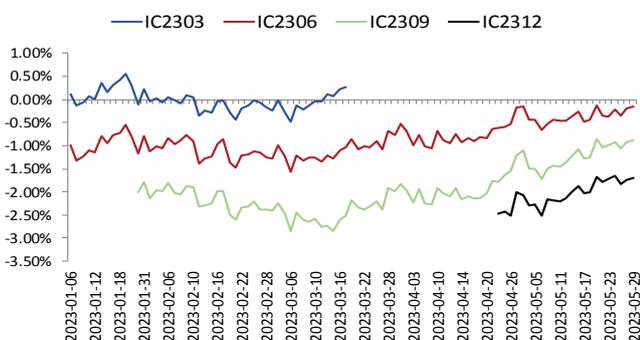
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：IH 成交量和持仓量



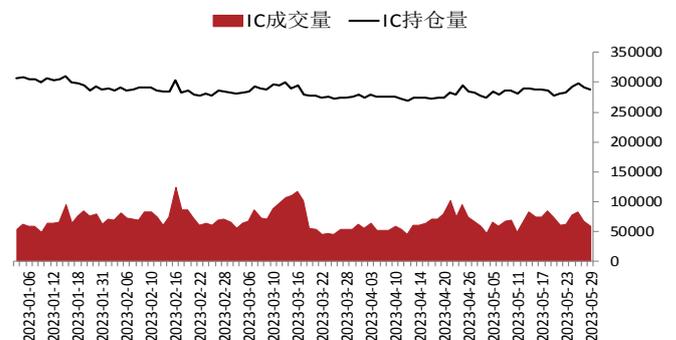
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 13：IC 各合约升贴水



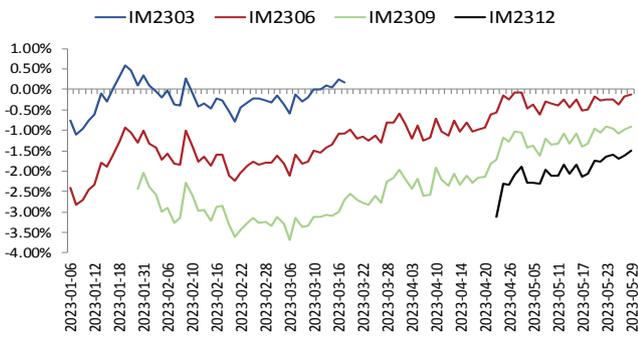
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 14：IC 成交量和持仓量



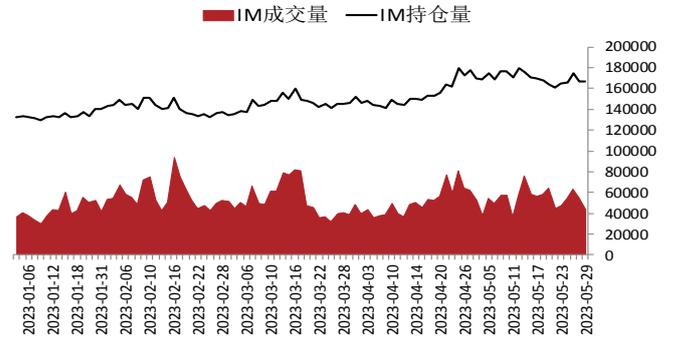
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 15: IM 各合约升贴水



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 16: IM 成交量和持仓量



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

## 免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

**版权声明：**本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

## 五矿期货分支机构

<b>深圳总部</b> 深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦 13-16层 电话：400-888-5398	<b>业务一部</b> 电话：0755-83252740
<b>业务二部</b> 电话：0755-88917165	<b>业务三部</b> 电话：0755-83752356
<b>业务四部</b> 电话：010-68331868-183	<b>业务五部</b> 电话：028-85053476
<b>深圳营业部</b> 深圳市福田区福中三路1006号诺德金融中心30D1 电话：0755-83752310	<b>北京分公司</b> 北京市海淀区首体南路6号新世纪世行饭店写字楼1253室 电话：010-68332068
<b>上海分公司</b> 上海市浦东新区向城路288号国华人寿金融大厦 902、903 电话：021-58784529	<b>成都分公司</b> 成都高新区天府大道北段1288号1幢3单元12层 1204、1205 电话：028-86131072
<b>青岛分公司</b> 山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼 409 电话：0532-85780820	<b>北京营业部</b> 北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409 电话：010-64185322
<b>广州营业部</b> 广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大厦24楼2407 电话：020-29117582	<b>湛江营业部</b> 广东省湛江市开发区乐山东路35号银隆广场12层A1210室 电话：0759-2856220
<b>天津营业部</b> 天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广场2101-2102 电话：022-23778878	<b>西安营业部</b> 陕西省西安市新城区纬什街新科路1号楼一层 电话：029-87572985

**宁波中山西路营业部**

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼1205室

电话：0574-87330527

**郑州营业部**

郑州市未来路69号未来大厦16层1612号

电话：0371-65619030

**杭州民心路营业部**

浙江省杭州市江干区万银大厦1408室

电话：0571-81969926

**济南营业部**

山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室

电话：0531-83192255

**大连营业部**

辽宁省大连市沙河口区会展路大连国际金融中心A座大连期货大厦2001号

电话：0411-84800452

**武汉营业部**

湖北省武汉市江岸区三阳路8号天悦星辰写字楼A栋26楼2602室

电话：0755-23375077

**重庆营业部**

重庆市江北区江北城西大街25号11-1

电话：023-67078086

**南通营业部**

江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室

电话：0513-81026015

**台州爱华路营业部**

浙江省台州市椒江区爱华新台州大厦8-A

电话：0576-89811511

**昆明营业部**

云南省昆明市盘龙区北京路612号银海国际公寓D座3201室

电话：0871-63338532

**唐山营业部**

河北省唐山市路北区军鑫里凤城国贸1楼21层2104号

电话：0315-5936395