

股指:

【品种观点】

周一两市主要指数继续上涨,主赛道个股依然活跃 ;行业与主题 ETF 中煤炭 ETF、稀有金属 ETF、旅游 ETF 涨幅居前。上证指数收 3379 点,涨 29 点,沪深 300 指数收 4444 点,涨 49 点,中证 500 指数收 6408 点,涨 39 点,创业板指数收 2831 点,涨 0.2%,科创 50 指数收 1103 点,涨 0.2%。板块指数中煤炭、HJT 电池、酒店餐饮、工业母机、有色指数涨幅居前,跌幅居前的是多元金融、有机硅概念、超导概念、船舶、保险指数。1—5 月份,全国规模以上工业企业实现利润总额 34410.0 亿元,同比增长 1.0%。1—5 月份,在 41 个工业大类行业中,16 个行业利润总额同比增长,24 个行业下降,1 个行业由亏转盈。月末,规模以上工业企业应收账款 19.75 万亿元,同比增长 11.8%;产成品存货 5.96 万亿元,增长 19.7%。5 月份,全国规模以上工业企业利润同比下降 6.5%,降幅较上月收窄 2.0 个百分点。装备制造业利润边际改善明显。随着装备制造重点地区企业复工复产有序推进,物流堵点卡点有效畅通,装备制造业效益状况明显好转。5 月份,装备制造业利润同比下降 9.0%,降幅较上月大幅收窄 23.2 个百分点,是影响规模以上工业企业利润边际改善最大的行业板块,在 8 个装备行业中,有 7 个行业利润增速加快、降幅收窄或由降转增。基本消费品行业盈利继续恢复。随着市场需求逐步恢复,加之扩内需、促消费政策效应持续释放,基本消费品行业盈利继续恢复。5 月份,在 13 个消费品行业中,有 8 个行业利润改善,占 61.5%。中国人民银行与国际清算银行(BIS)签署了参加人民币流动性安排(RMBLA)的协议。人民币流动性安排是由国际清算银行发起并设计的一项金融制度性安排,旨在通过构建储备资金池,在金融市场波动时为参加该安排的央行提供流动性支持。人民币流动性安排由所有参加方共同出资建立,各方实缴资本不低于 150 亿元人民币或等值美元。在有流动性需求时,参加方除可提取其出资部分外,也可凭合格抵押品从储备池中借入短期资金。美国总统和其他七国集团领导人将达成协议,宣布禁止从俄罗斯进口黄金。这将是针对俄罗斯的最新制裁。知情人士称,七国集团领导人们将在德国举行的峰会上宣布这一联合承诺,美国财政部将于 28 日宣布这一禁令。据了解,俄罗斯的黄金产量约占全球的 10%。禁止从俄罗斯进口黄金旨在阻止俄罗斯参与贵金属交易。欧洲理事会主席表示,欧盟已经准备好对可能的俄罗斯黄金进口禁令进行更详细的讨论。高盛表示,美国消费疲软对企业盈利的影响正在显现,对美股造成的冲击将超过股票抛售。周一晚道指下跌 0.2%,纳指下跌 0.7%。后市研判:工业企业利润正在恢复。中国经济韧性强,政策工具箱措施充足。新能源车、动力电池、储能、风电、光伏、氢能、专精特新等主赛道板块中长期有望走强。投资建议:工业企业利润正在恢复。国内科技成长板块处于盈利高增和估值上升的双击状态,科技成长风格有望持续强化。国内增量政策工具蓄势加力,市场中期乐观。股指期货中最看好含科量高的中证 500 指数。

【操作建议】

工业企业利润正在恢复。国内增量政策工具蓄势加力,市场中期乐观。股指期货中最看好含科量高的中证 500 指数。

【利多因素】

国内宽信用；国内经济快速恢复；海外资本向中国转移；美国实现充分就业。

【利空因素】

俄乌战争升级；疫情扩散；美联储加息；美国通胀居高不下。

【风险因素】

货币政策边际收紧的不确定性。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：于军礼

邮箱：yujunli@greendh.com

从业资格：F0247894