

山金期货股指期货早报

2022 年 4 月 19 日星期三

山金期货宏观金融团队
山金期货官方微信



宏观新闻

国际

1. 欧盟就《芯片法案》达成协议。根据该法案，到 2030 年，欧盟拟动用超过 430 亿欧元资金提振半导体产业，以将芯片产量占全球的份额从目前的 10% 提高至 20%。
2. 美国财政部周二表示，财政部长叶伦周四将在华盛顿的一次演讲中阐述拜登政府对美中经济关系的主要目标。世界上最大的两个经济体之间的紧张关系已经阻碍了高层会晤。叶伦的演讲将详细介绍拜登政府在中国问题上的经济优先事项，包括确保美国的国家安全利益，促进“健康”竞争，以及在可能的情况下就气候变化、债务减免和宏观经济稳定等全球问题进行合作。

国内

1. 中国经济一季度“成绩单”重磅发布，GDP 同比增长 4.5%，超出市场预期的 4%，环比为增长 2.2%。国家统计局新闻发言人付凌晖表示，考虑到去年二季度受疫情影响基数较低，今年二季度经济增速可能比一季度明显加快；随着基数升高，三、四季度增速会有所回落。另外，当前中国经济没有出现通缩，下阶段也不会出现通缩。数据还显示，一季度我国固定资产投资同比增长 5.1%，规模以上工业增加值同比增长 3%；3 月当月，社会消费品零售总额同比大幅增长 10.6%，工业增加值同比增长 3.9%。

点评

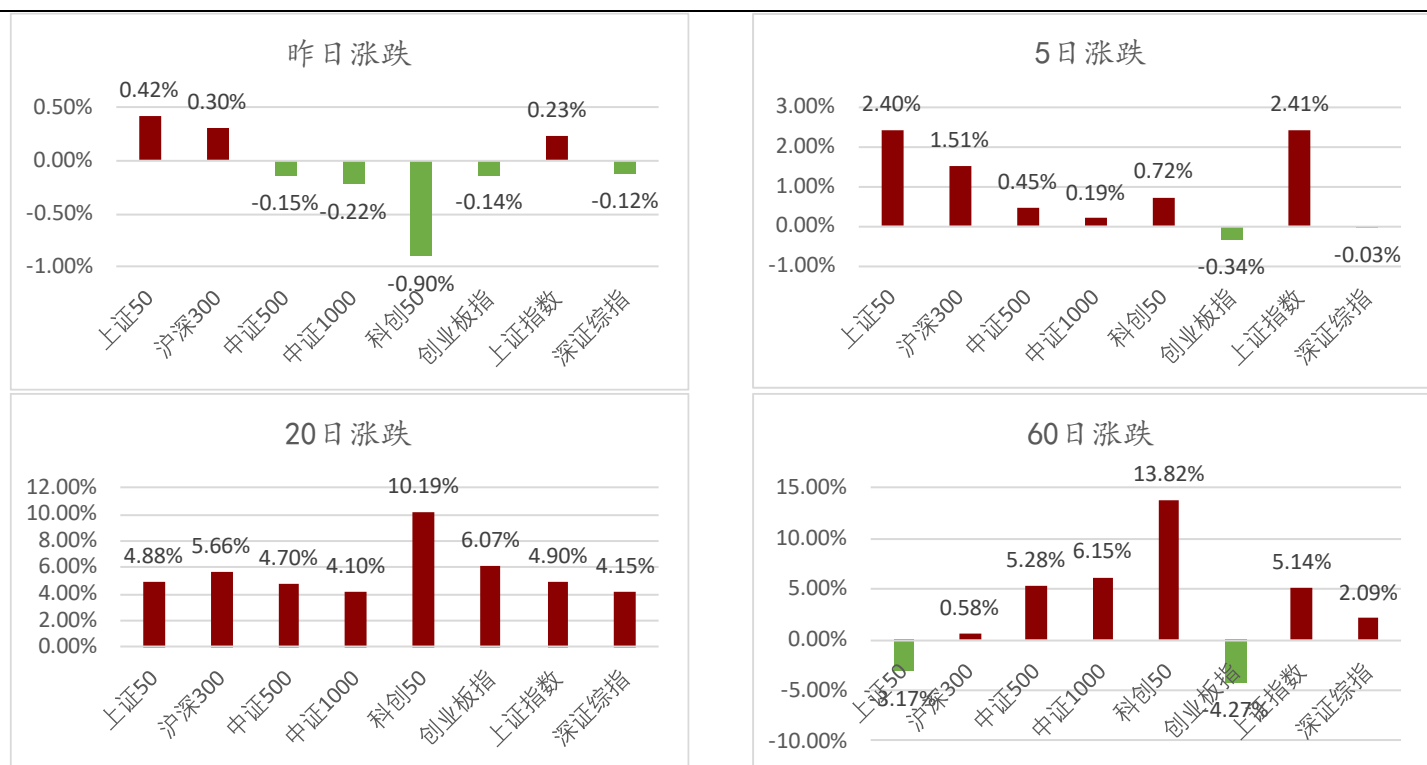
20230418，四大股指涨跌不一。市场风格方面，IH>IF>IC>IM，大盘股领涨。行业方面，通信领涨，社会领跌。北向资金净流入，约 19 亿元。隔夜美股涨跌不一，纳斯达克金龙指数下跌，幅度-0.06%。中国一季度经济开局良好，增速处于市场预期靠上沿，这也侧面印证近期价值风格接棒成长背后的基本面支撑因素。从数据结构来看，地产端修复仍温和，高频数据看近期地产销售有所回落，这也是市场对于后期经济修复担心的方向。长期来看，各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

请务必阅读文末重要声明

行情回顾

指数	合约	收盘价	涨跌幅(%)	持仓量增减	持仓量	成交量	投机度	基差
沪深300	IF2304	4161.4	0.35%	-18.71%	46611	43177	93%	0.63
	IF2305	4169.6	0.46%	37.43%	21635	15032	69%	-7.57
	IF2306	4160	0.43%	-0.15%	89468	18411	21%	2.03
	IF2309	4120.4	0.49%	-1.84%	44888	5041	11%	41.63
上证50	IH2304	2745.4	0.57%	-14.32%	36044	32655	91%	-0.95
	IH2305	2753.2	0.61%	33.28%	14483	10800	75%	-8.75
	IH2306	2746.8	0.68%	0.61%	50876	17623	35%	-2.35
	IH2309	2714.4	0.70%	-2.75%	27846	5769	21%	30.05
中证500	IC2304	6439	-0.23%	-15.53%	48349	36553	76%	10.85
	IC2305	6423.8	-0.20%	32.89%	26551	13404	50%	26.05
	IC2306	6391.2	-0.19%	0.97%	109687	15112	14%	58.65
	IC2309	6311.2	-0.26%	0.05%	87730	6096	7%	138.65
中证1000	IM2304	6980.2	-0.36%	-9.07%	29928	28580	95%	16.87
	IM2305	6959	-0.38%	28.44%	15864	8628	54%	38.07
	IM2306	6925	-0.41%	2.88%	62419	11480	18%	72.07
	IM2309	6838	-0.44%	3.23%	44737	5122	11%	159.07

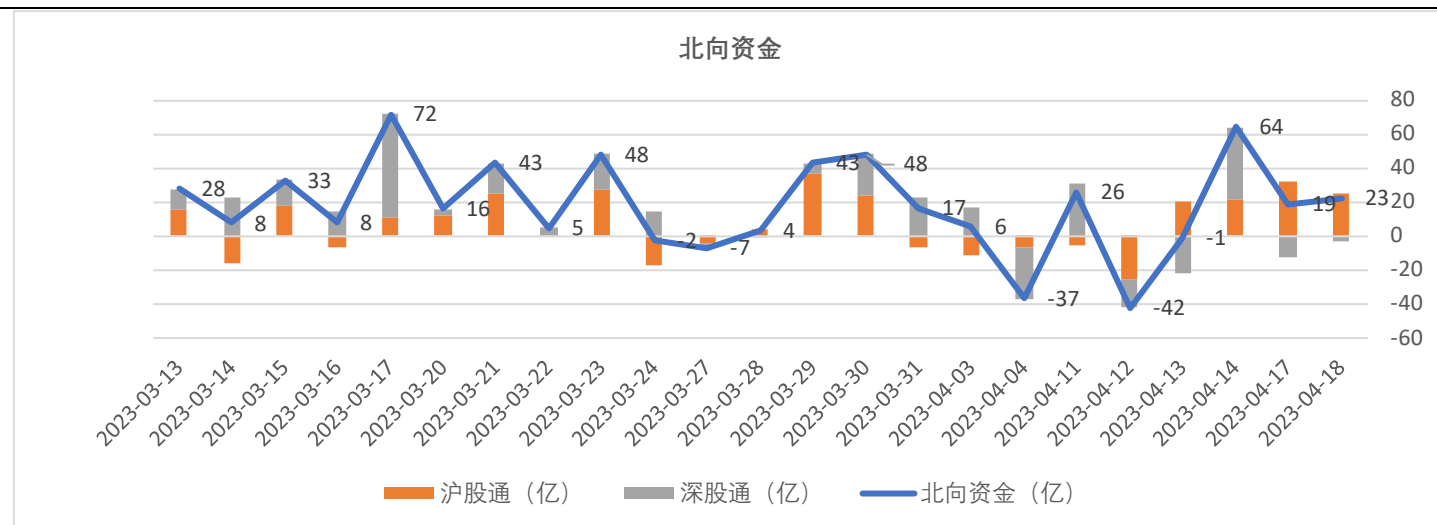
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

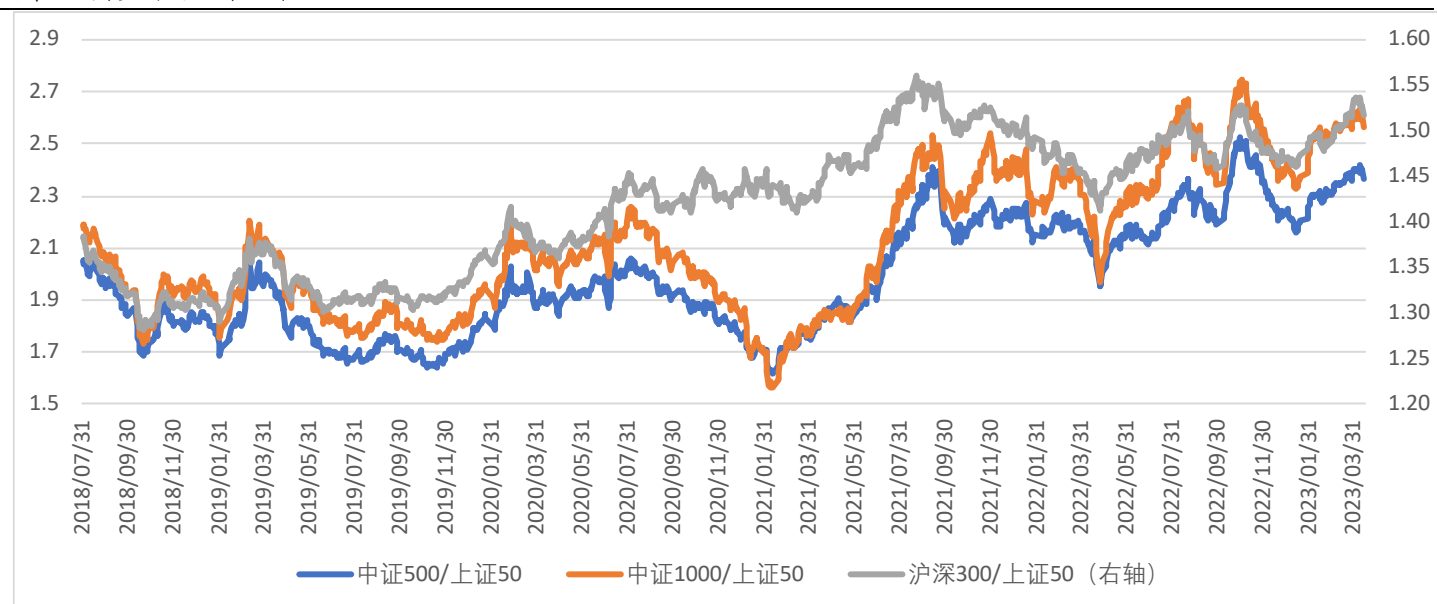
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

图3 指数收盘价比值



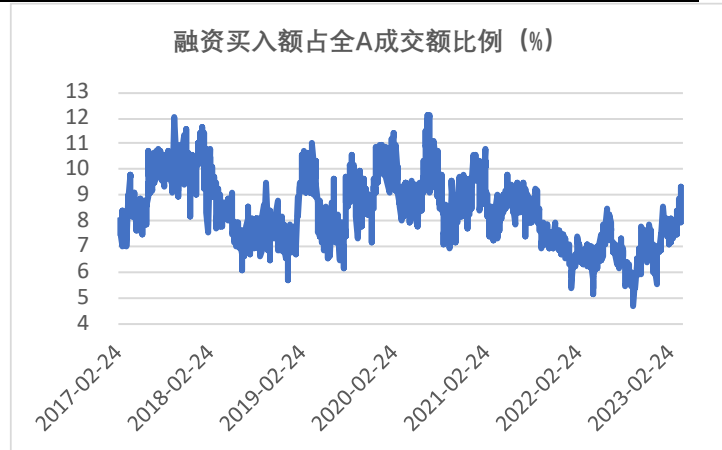
数据来源：山金期货

融资融券

图 4 融资余额



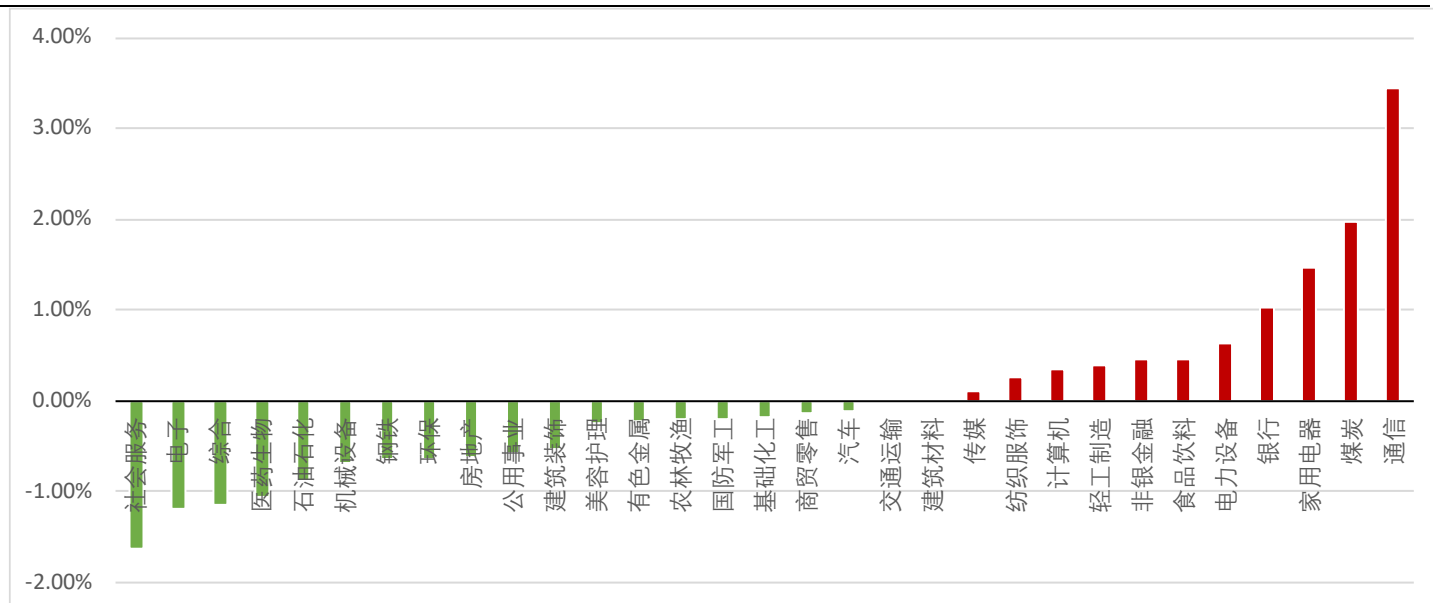
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



数据来源：山金期货

行业涨跌

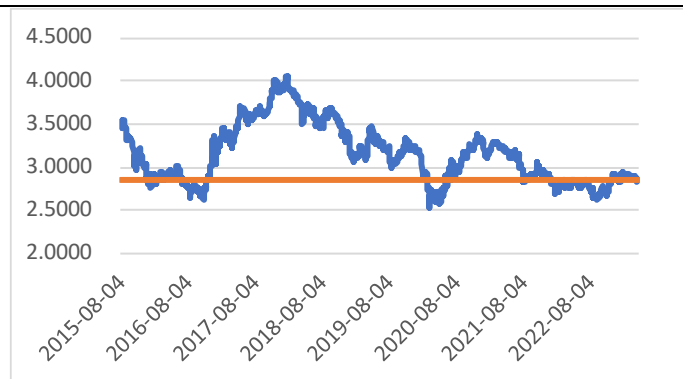
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

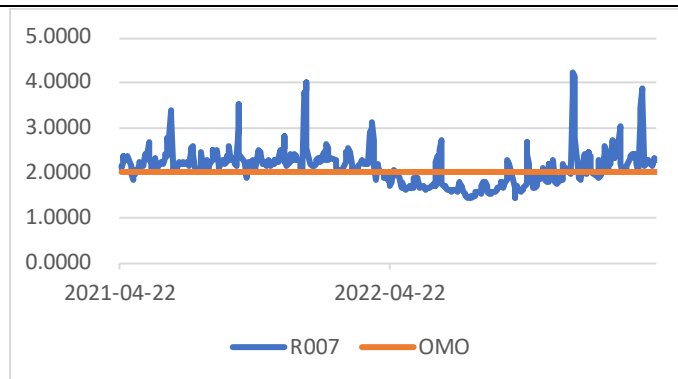
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

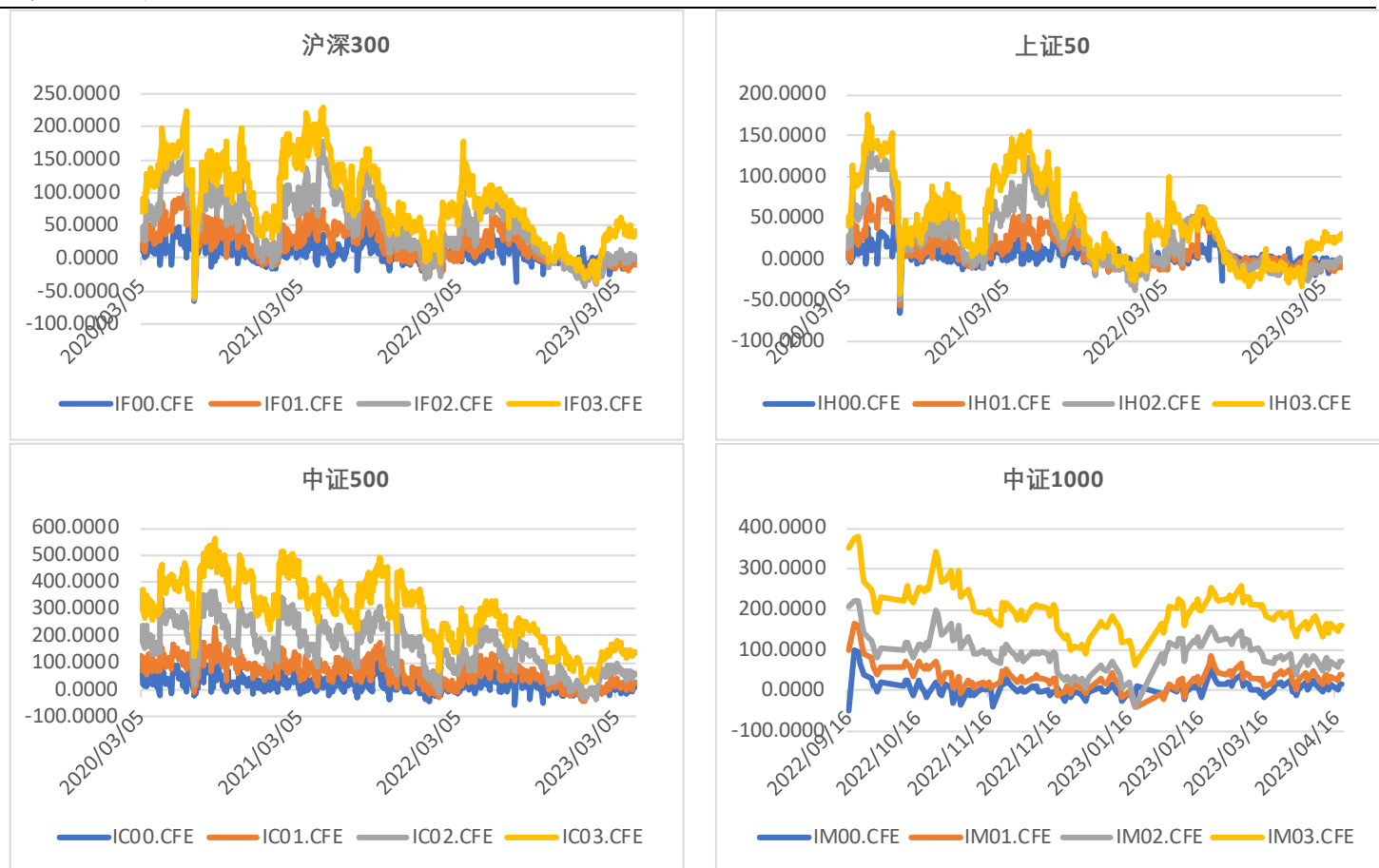
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

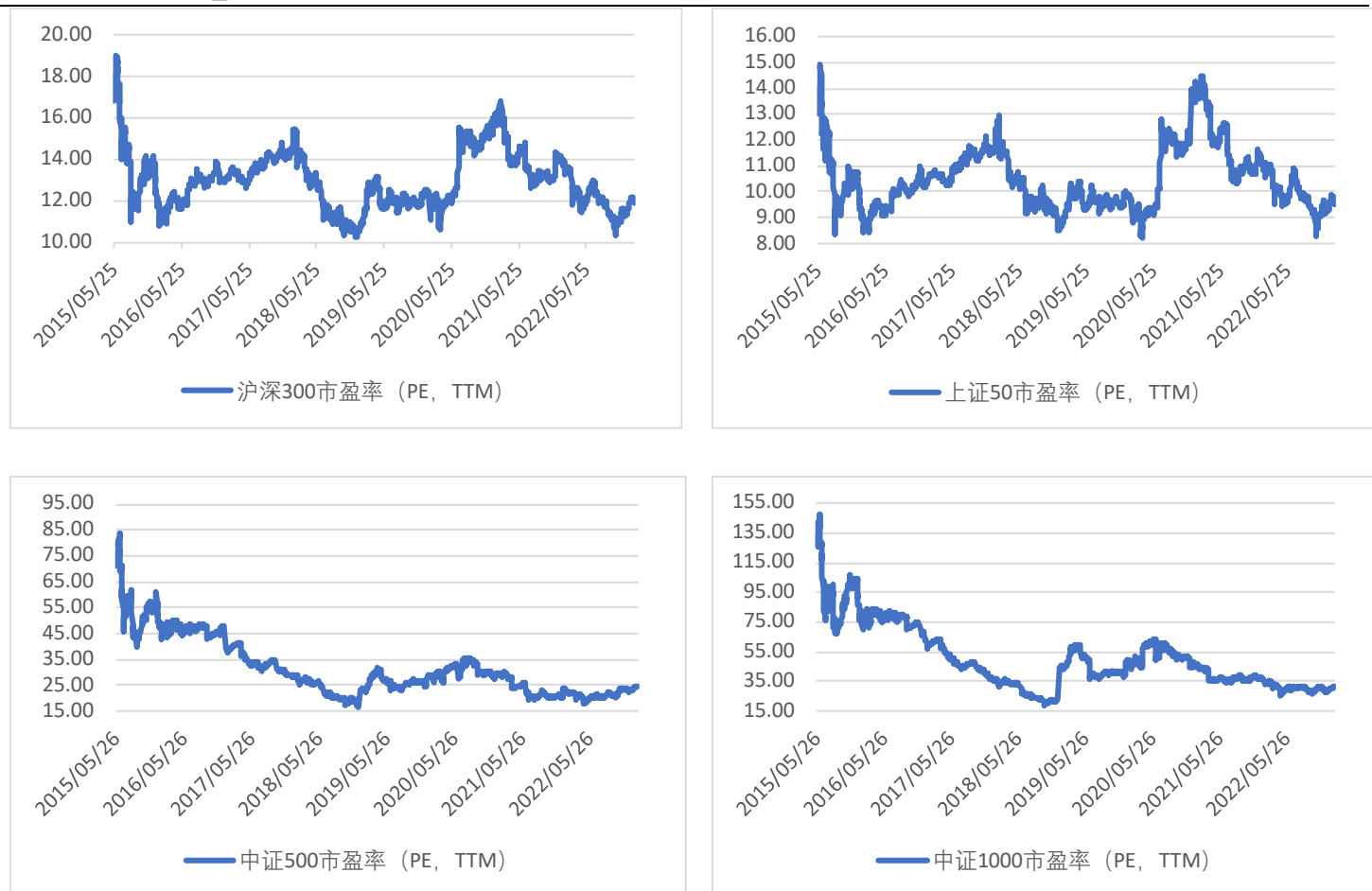
图9 股指基差



数据来源：山金期货

估值

图 10 估值 (pe_ttm)



数据来源：山金期货

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

审核：强子益

期货从业资格证号：F3071828

投资咨询从业资格证号：Z0015283

电话：021-20627583

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告

初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。