

山金期货股指期货早报 2022 年 5 月 5 日星期五

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. 美国银行业危机还在继续发酵，多家地区性银行股价暴跌。西太平洋合众银行称，正与潜在投资者就包括出售和融资在内的战略性选项进行谈判。英国金融时报报道称，阿莱恩斯西部银行正在考虑包括出售（资产）在内的选择，但随后该行予以否认。另外，道明银行终止与第一地平线银行合并协议。
2. 欧洲央行如期加息 25 个基点，利率水平达 2008 年 10 月以来最高。欧洲央行重申将根据经济数据并基于通胀前景调整利率政策，并预计将于 7 月停止资产购买计划再投资。欧洲央行行长拉加德明确表示不会暂停加息，强调通胀前景仍存在重大上行风险。而有消息人士称，部分欧洲央行决策者预计未来还将加息 2-3 次。

国内

1. 央行 5 月 4 日开展 330 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.0%。Wind 数据显示，当日有 5620 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 5290 亿元。
2. 4 月财新中国制造业 PMI 录得 49.5，低于上月 0.5 个百分点，时隔两个月再度收缩。受疫情期间积压的需求释放殆尽，叠加此前快速修复带来的高基数影响，4 月中国制造业景气度环比收缩。
3. 国家税务总局数据显示，今年“五一”假期，全国消费相关行业销售收入同比增长 24.4%。其中，服务消费和商品消费同比分别增长 28.7% 和 19.5%，反映居民消费意愿增强。旅游游览和娱乐服务业销售收入同比增长 3.2 倍。

点评

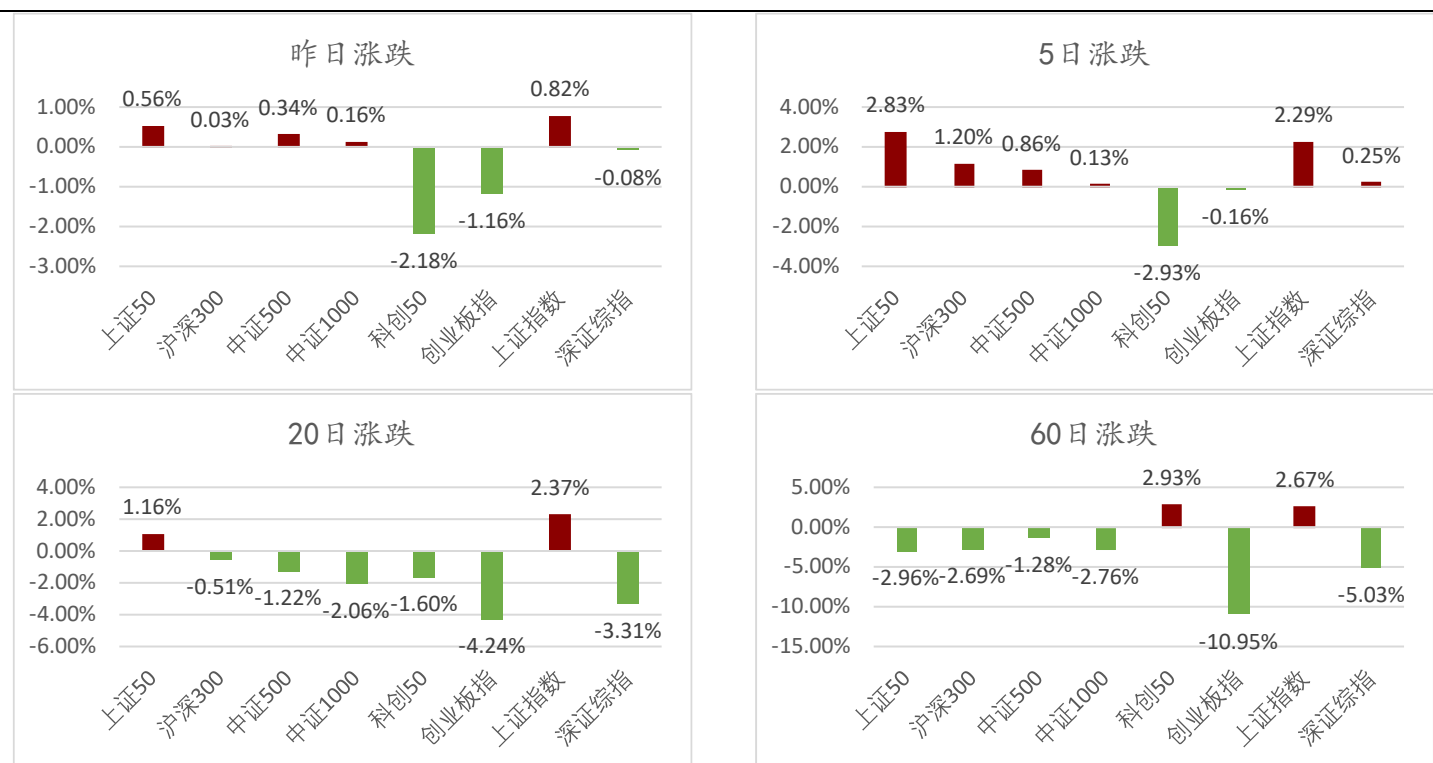
2023 年 5 月 4 日，四大股指小幅收涨。市场风格方面，中特估含量高的 IH 领涨。行业方面，传媒领涨，社会服务领跌。全 A 成交 11713 亿元，北向资金净流出，约 14 亿元。美股银行业危机还在继续发酵，隔夜美股三大股指低开震荡，纳斯达克金龙指数上涨 +1.83%。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	IF2305	4033.6	0.14%	-1.46%	58945	43551	74%	-3.35
	IF2306	4024	0.15%	-1.07%	90191	17020	19%	6.25
	IF2309	3994.8	0.13%	2.19%	52095	5652	11%	35.45
	IF2312	3992	0.09%	0.23%	3912	1169	30%	38.25
上证50	IH2305	2694.8	0.56%	3.74%	39243	30347	77%	-2.11
	IH2306	2682.2	0.51%	0.10%	51517	15076	29%	10.49
	IH2309	2656	0.55%	1.54%	31365	5965	19%	36.69
	IH2312	2663.6	0.44%	-0.42%	1193	917	77%	29.09
中证500	IC2305	6256.6	0.27%	-4.89%	65412	28165	43%	5.79
	IC2306	6235	0.34%	-0.37%	108333	11547	11%	27.39
	IC2309	6168.4	0.25%	0.05%	90480	4157	5%	93.99
	IC2312	6119	0.15%	6.57%	10731	3331	31%	143.39
中证1000	IM2305	6725.2	0.03%	-4.99%	45667	20870	46%	8.77
	IM2306	6702	0.05%	-0.12%	66648	10929	16%	31.97
	IM2309	6637.4	-0.04%	0.47%	47217	3962	8%	96.57
	IM2312	6580.2	0.06%	8.53%	8818	1801	20%	153.77

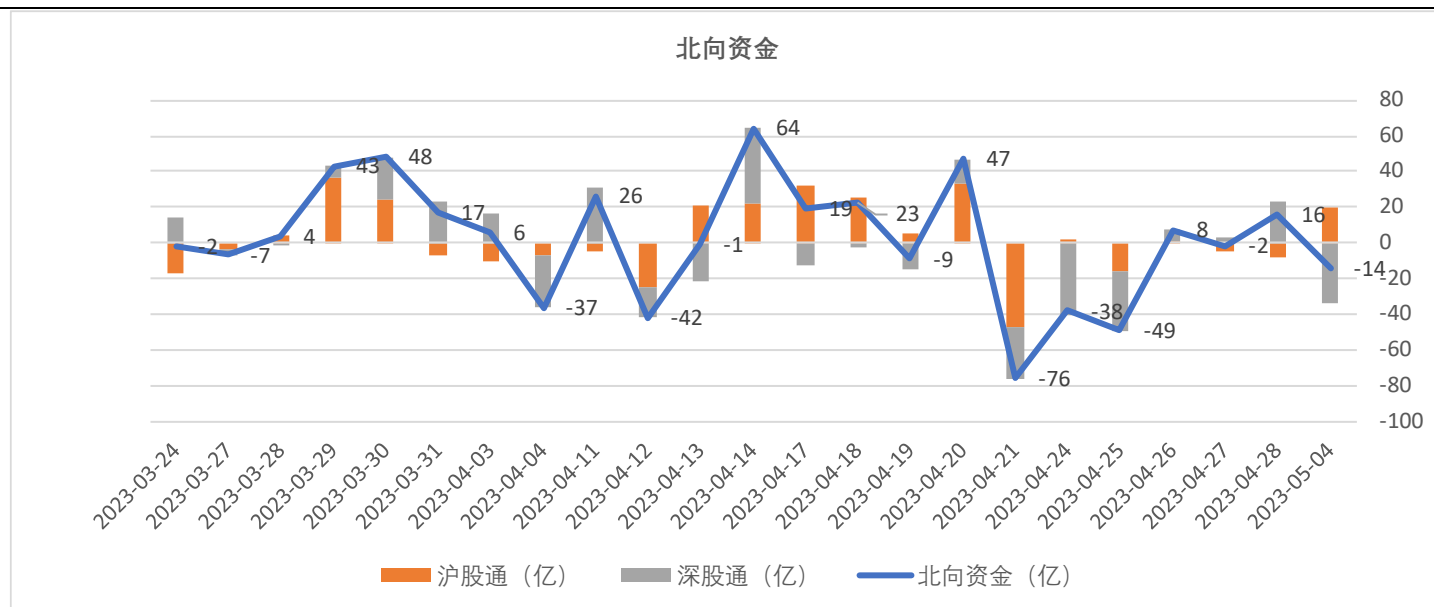
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

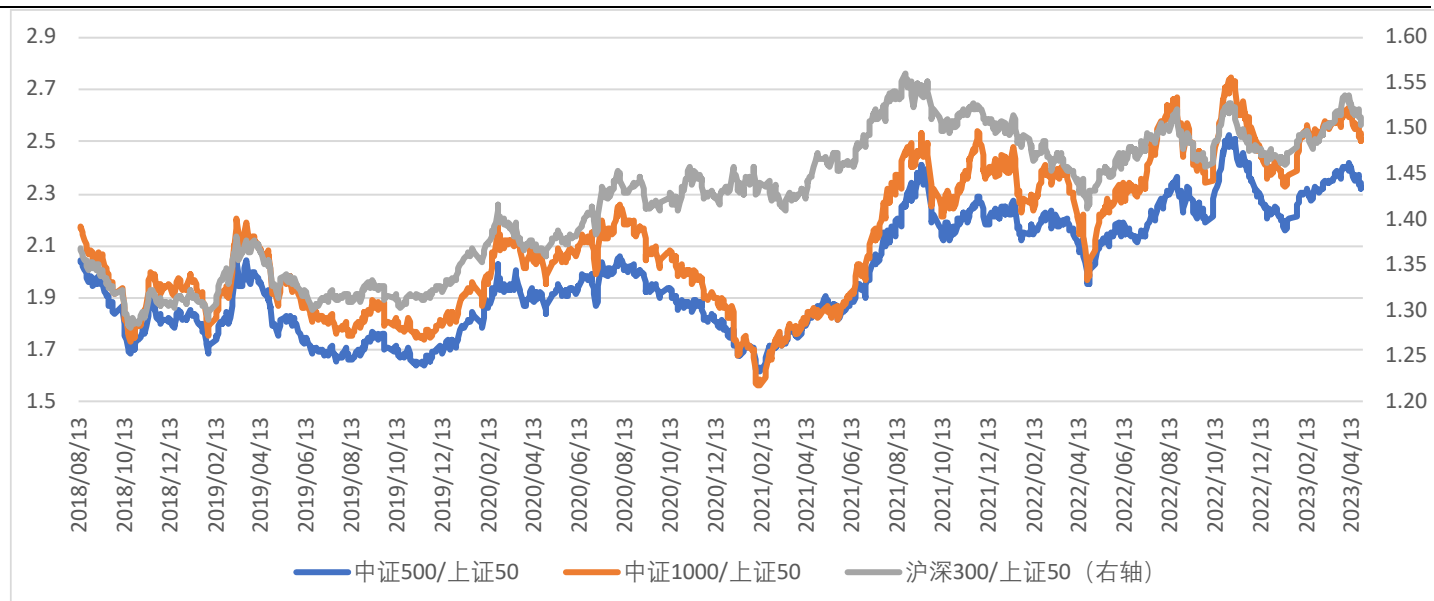
图2 沪股通和深股通



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

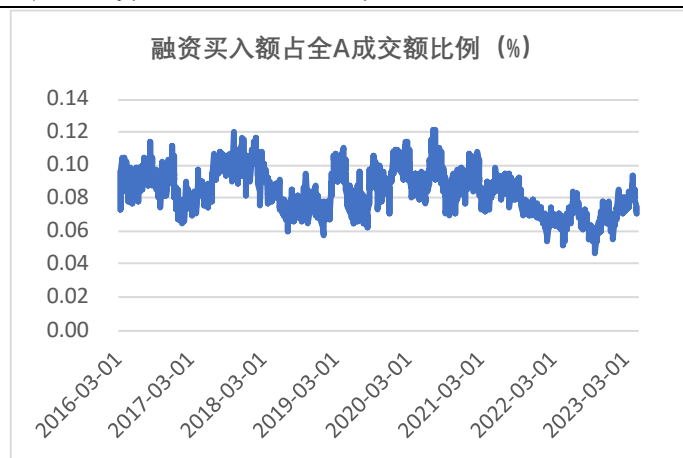
融资融券

图 4 融资余额



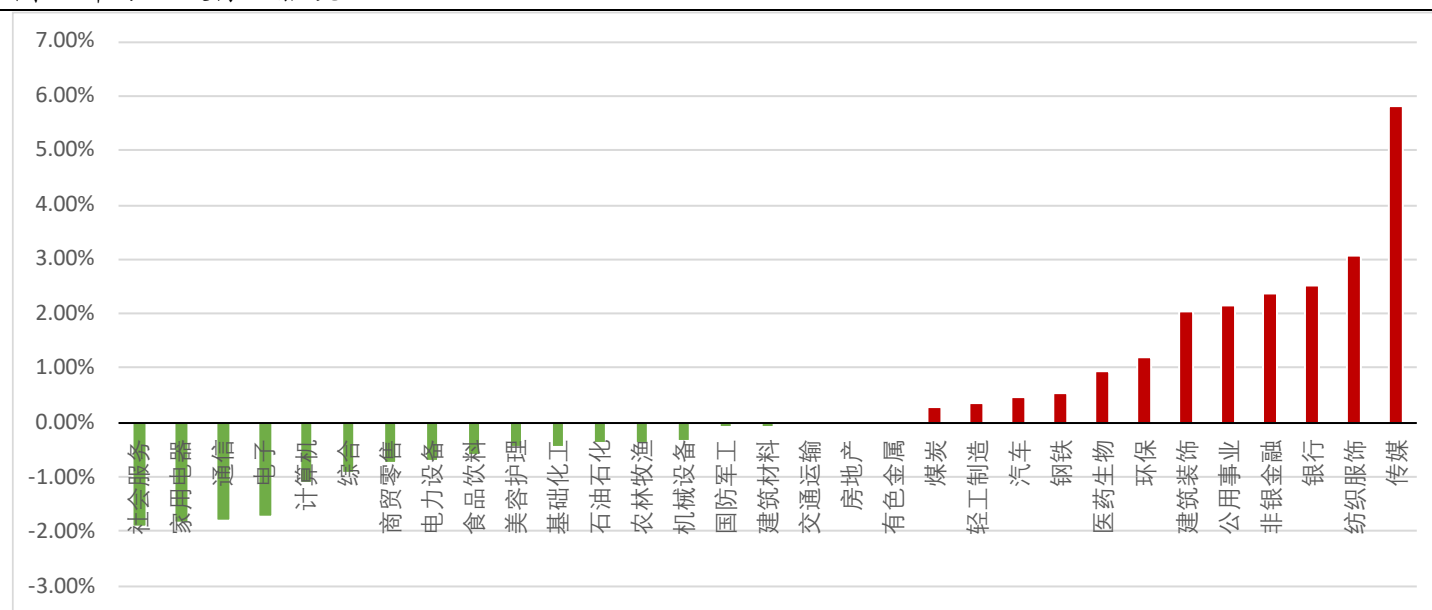
数据来源：山金期货

图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



行业涨跌

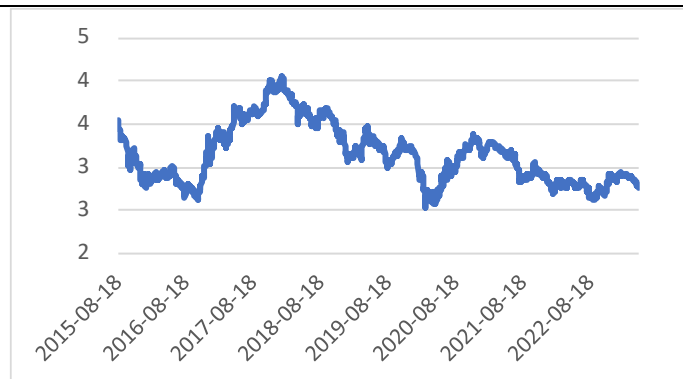
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

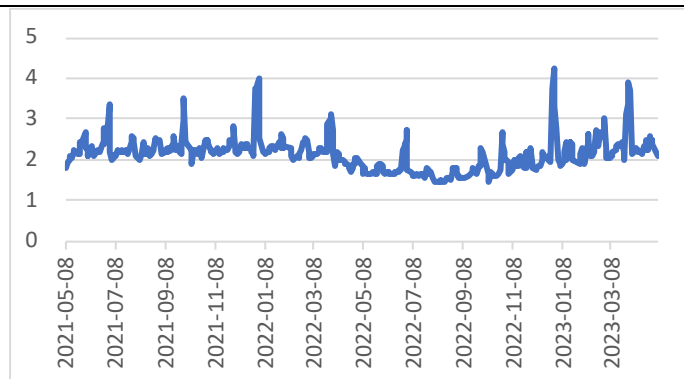
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

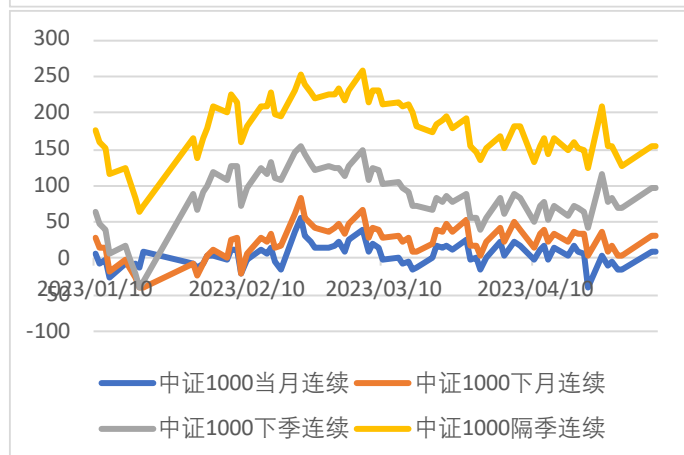
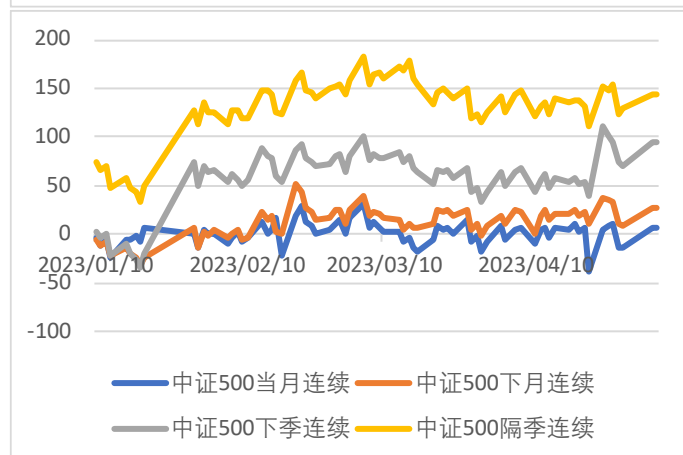
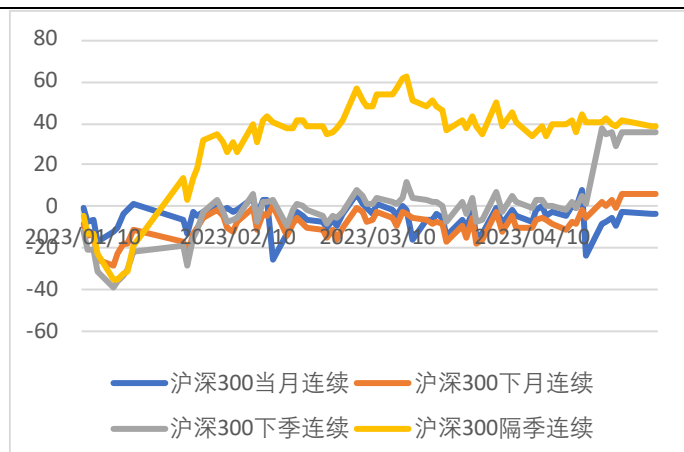
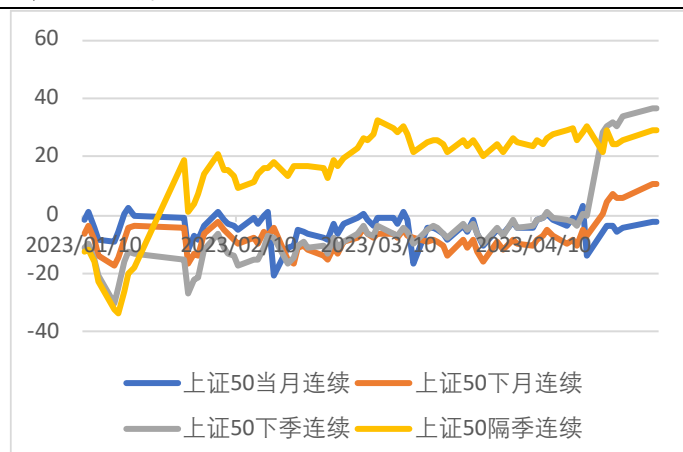
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



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。