

山金期货股指期货早报

2022年11月21日星期一

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 10 月成屋销售环比下降 5.9%，创纪录地连续第九个月下跌，因 30 年期抵押贷款固定利率触及 20 年高位，且房价居高不下，使许多美国人望房兴叹。10 月二手房房价中值较上年同期上涨 6.6%，至 37.91 万美元。这标志着房价连续 128 个月同比上涨，是有记录以来持续时间最长的一次。
2. APEC 的领导人周六承诺促进贸易，并采取更多措施应对其他经济挑战，结束了过去一周来亚太地区三场峰会中的最后一场。APEC 领导人宣言称，APEC 将维护并进一步加强以规则为基础的多边贸易体系，但也认识到需要更多的努力来应对通胀上升、粮食安全、气候变化和自然灾害等挑战。

国内

1. 近期市场关注债券市场调整或引发理财产品赎回，中金公司认为债市波动更多是短期扰动，估算三季度末全市场“固收+”基金全部持股规模可能约占全部公募基金持股规模 4%-6%，整体赎回压力或较为有限。
2. 个人养老金业务正式落地进入“倒计时”。目前关于个人养老金的各项业务都在以极快速度推进，尤其是中登公司已要求基金公司加快系统测试，并进行灰度测试，Y 份额甚至有可能将于本周在各大基金公司直销平台或代销平台上线。
3. 2022 卡塔尔世界杯正式开幕，四年一届的足球狂欢盛宴瞬间点燃。当前，A 股也将正式进入“世界杯时间”，历史数据显示，最近五届世界杯期间，重要指数的表现并不差。

点评

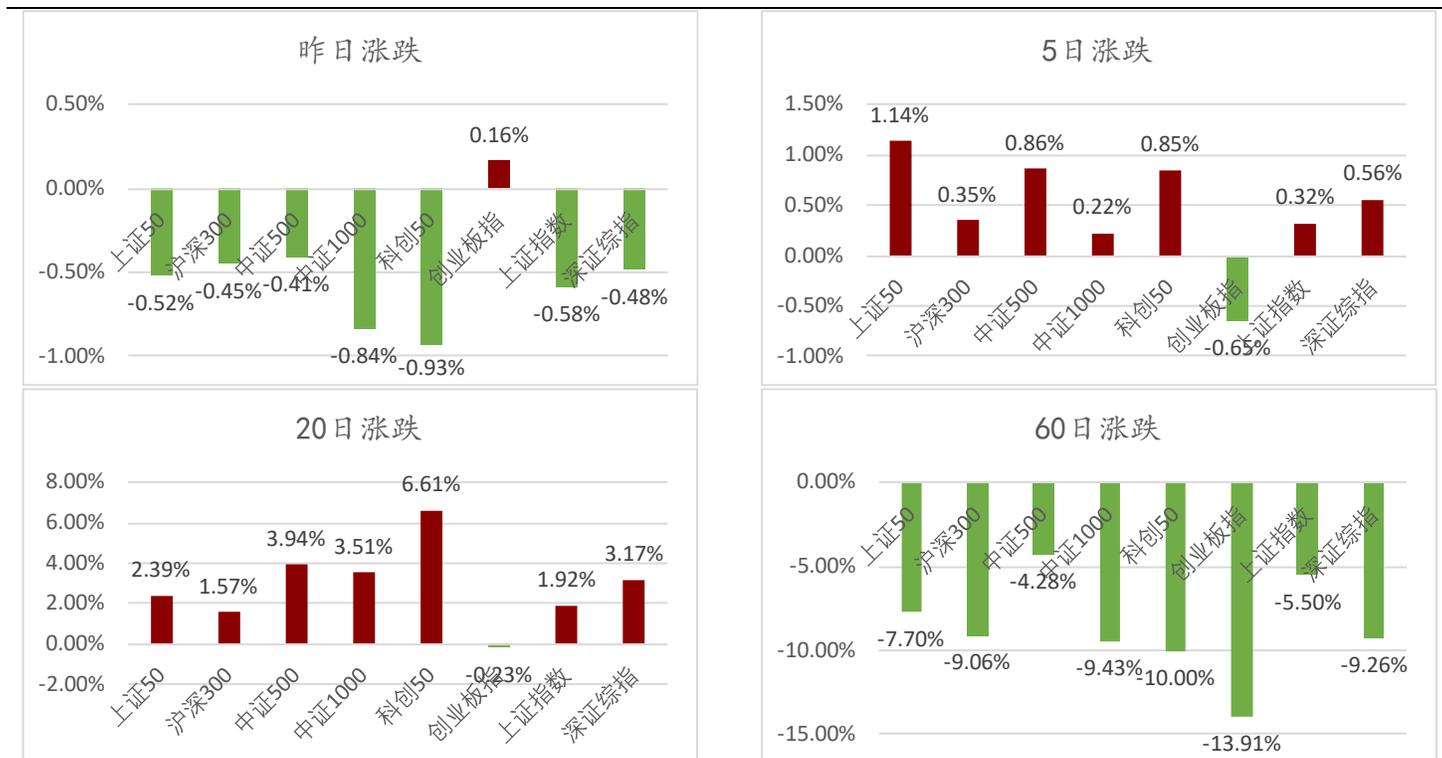
上周股指延续震荡整理走势。近期，代表中期利率和长期利率的 1 年期同业存单发行利率和 10 期国债利率都出现快速上涨的情况。很难判断出是货币供给减少还是信贷需求增加导致。而这两种情况对股市有截然不同的影响。国内外风险因素，国内多地疫情反复压制消费复苏步伐，房地产周期仍未见拐点，叠加海外经济衰退预期下外需走弱，需求不足限制经济复苏步伐；海外高通胀未见拐点，美联储激进加息预期仍强，压制股市风险偏好。总体来看，市场强势反弹后，短期需要对涨幅进行消化，近期情绪有所降温。然而，在低估值的环境下，上方依然存有空间，适合中长期投资者逢低进行布局。

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	IF2211	3817.6	0.29%	-100.00%	0	20042	#DIV/0!	-16.03
	IF2212	3812	-0.07%	6.32%	134291	83229	62%	-10.43
	IF2303	3818.8	-0.05%	2.84%	45528	11740	26%	-17.23
	IF2306	3806.2	-0.03%	8.36%	16078	4682	29%	-4.63
上证50	IH2211	2556	0.09%	-100.00%	0	10479	#DIV/0!	-9.28
	IH2212	2552.4	-0.12%	4.48%	82147	44864	55%	-5.68
	IH2303	2564.4	-0.26%	1.71%	22499	6759	30%	-17.68
	IH2306	2560	0.09%	1.50%	6371	2333	37%	-13.28
中证500	IC2211	6213.8	0.23%	-100.00%	0	18806	#DIV/0!	-22.15
	IC2212	6215.6	0.13%	4.53%	175266	62736	36%	-23.95
	IC2303	6197.2	0.30%	3.01%	91158	13554	15%	-5.55
	IC2306	6117	0.43%	7.01%	38186	7840	21%	74.65
中证1000	IM2211	6699.4	0.12%	-100.00%	0	11336	#DIV/0!	-41.00
	IM2212	6646.4	-0.51%	14.74%	65843	41232	63%	12.00
	IM2303	6583.4	-0.35%	-0.27%	33018	9628	29%	75.00
	IM2306	6485.8	-0.28%	9.96%	15066	4013	27%	172.60

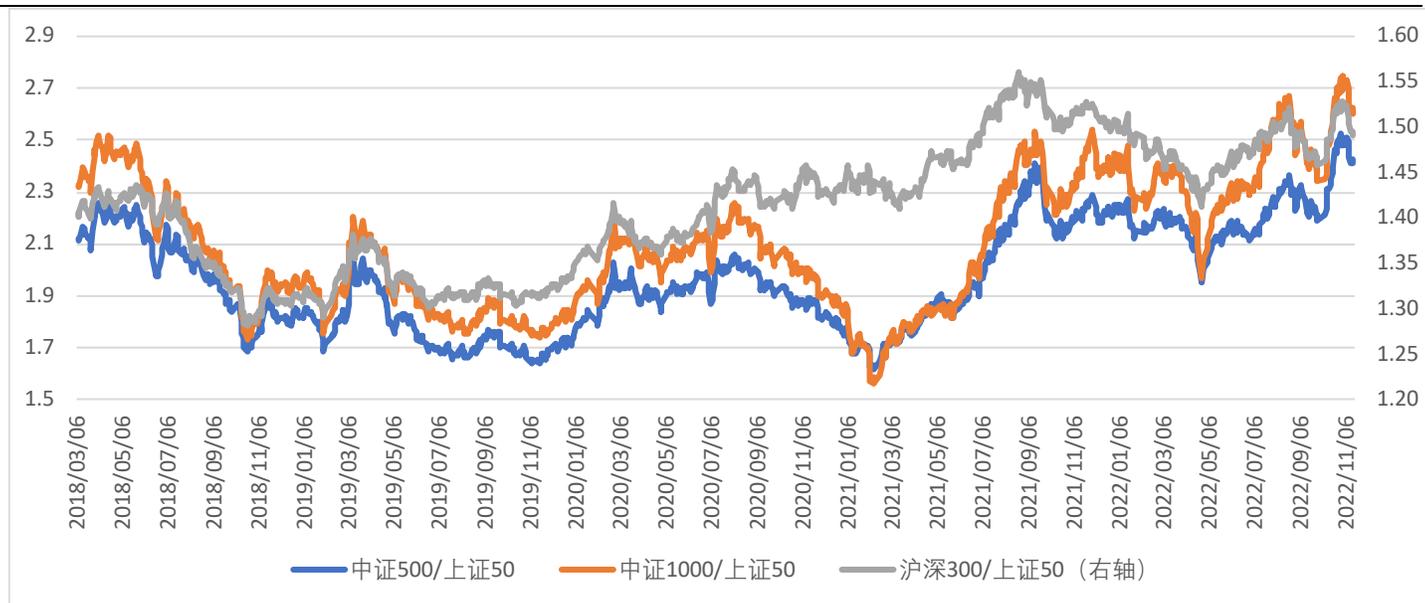
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

市场风格

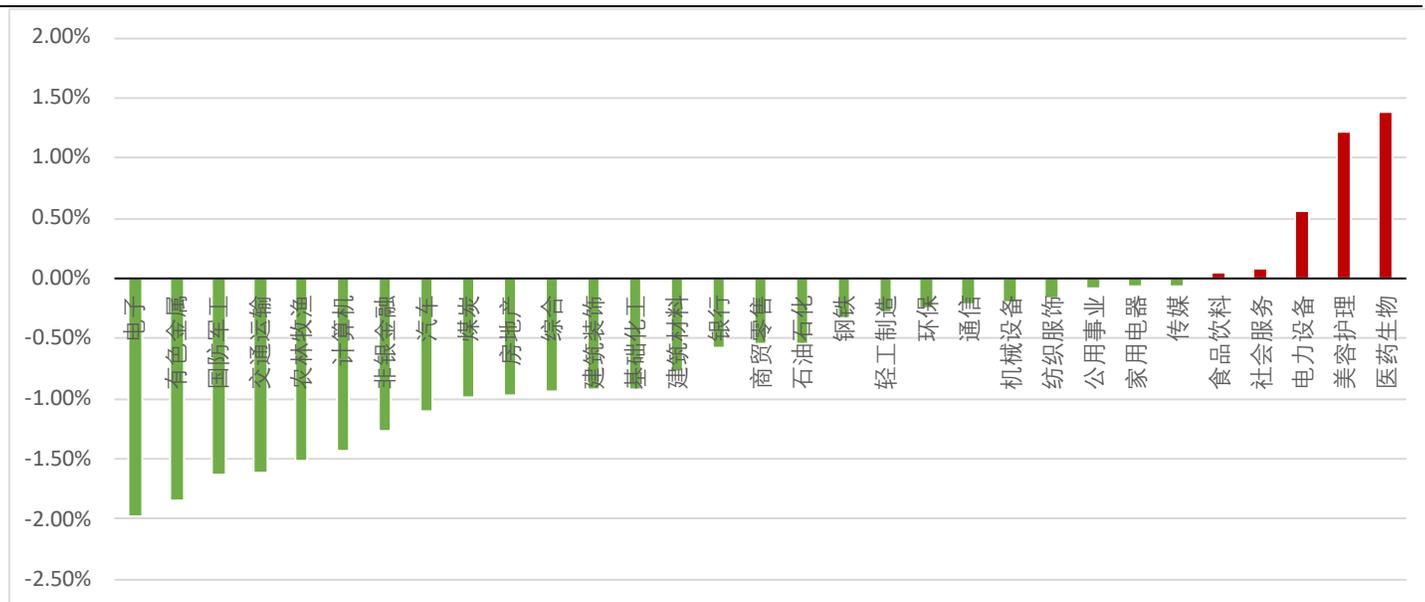
图2 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

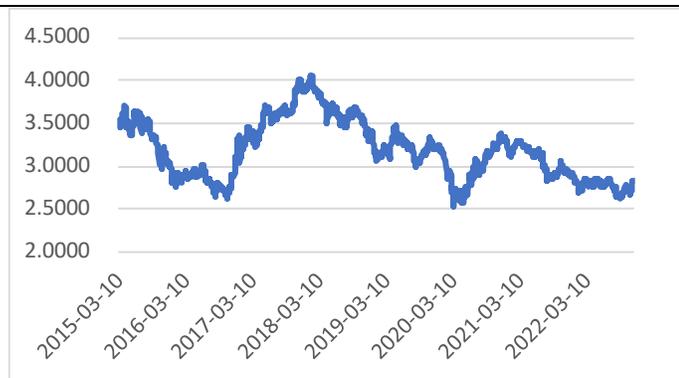
图3 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

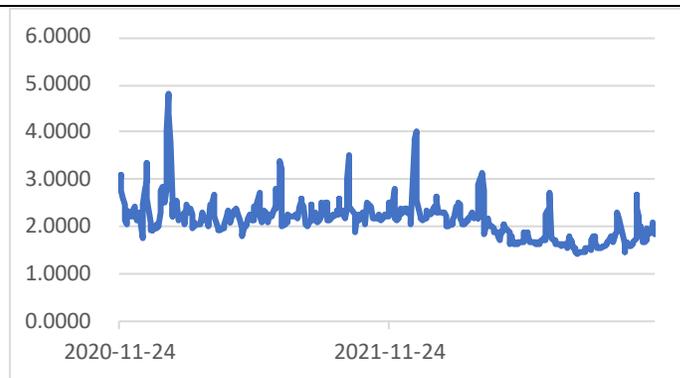
利率

图4 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

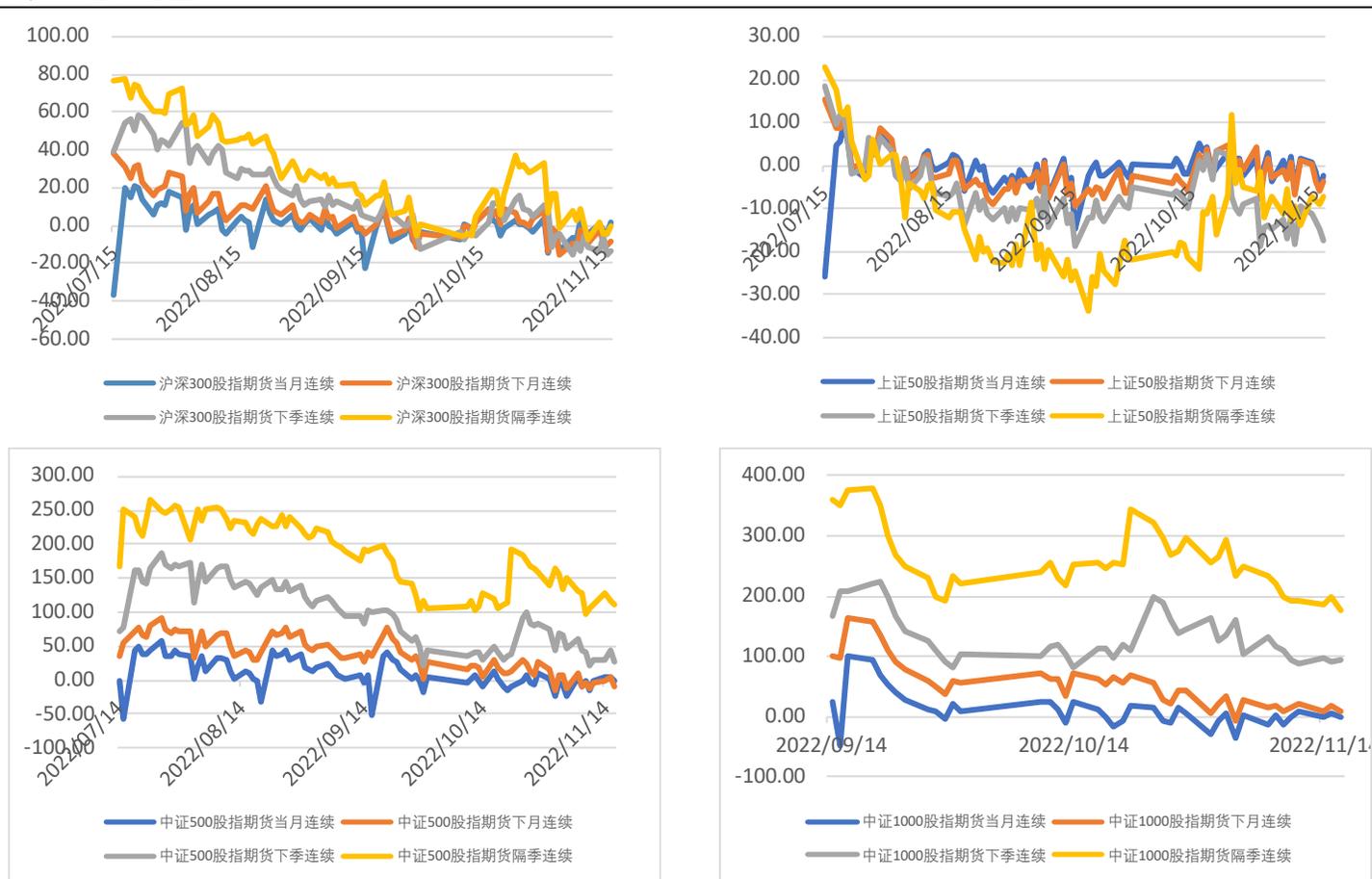
图5 逆回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

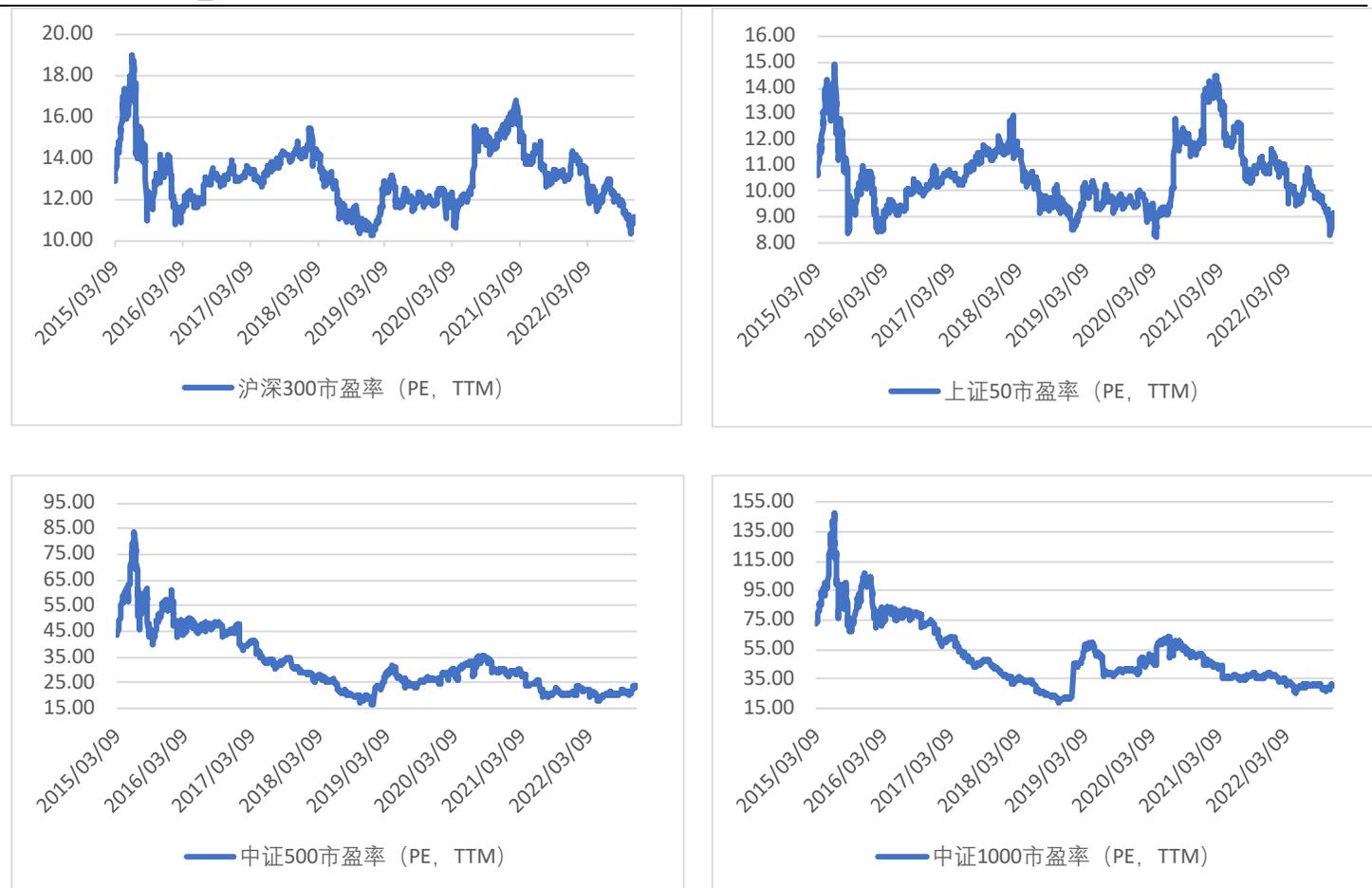
图6 股指基差



数据来源：山金期货

估值

图7 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。