

山金期货股指期货早报 2022 年 4 月 4 日星期二

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 3 月制造业活动降至近三年来的最低水平，新订单继续萎缩，分析师称，在信贷条件收紧的情况下，制造业活动可能会进一步下降。美国供应管理协会 (ISM) 公布的调查显示，其制造业采购经理人指数 (PMI) 调查中的所有分项指标都低于 50 的荣枯线，为 2009 年以来首次。3 月 ISM 制造业 PMI 从 2 月的 47.7 降至 46.3，为 2020 年 5 月以来最低。除去新冠大流行时期，这是 2009 年中以来的最低水平。
2. 美国财政部长叶伦表示，中小型银行存款外流的情况正在缓解，但她正在密切关注相关发展，“不会允许美国银行系统出现传染性的挤兑”。叶伦称，财政部、美联储和联邦存款保险公司 (FDIC) 在硅谷银行和 Signature 银行倒闭后采取的行动，加强了对银行系统的信心。
3. 据澳洲报纸报道，澳洲将在本周宣布禁止在政府手机上使用 TikTok，澳洲总理阿尔巴尼斯在内政部完成审查后，同意在政府范围内禁止使用 TikTok。

国内

1. 中国央行发布季度问卷调查报告显示，一季度企业家宏观经济热度指数为 33.8%，比上季上升 10.3 个百分点；银行家宏观经济热度指数为 40.2%，比上季上升 22.8 个百分点；一季度贷款总体需求指数为 78.4%，比上季上升 19.0 个百分点，创 2017 年一季度以来新高。中国央行公布，为满足金融机构临时性流动性需求，3 月对金融机构开展常备借贷便利 (SLF) 操作共 56.71 亿元人民币，较 2 月的 16.2 亿元劲增 2.5 倍；其中隔夜期 31.21 亿元，七天期 25.50 亿元；3 月末 SLF 余额为 50.60 亿元。
2. 据中国基金报，近期人工智能板块逼空式暴涨，TMT 板块牛股成群。有 41 股年内涨幅超过 100%，海天瑞声大涨 292% 居首。4 月 3 日，公募基金披露最新净值，其中显示，不少基金产品的净值，已经开始大幅偏离估算净值，也就是说，有一些基金经理大换仓，买 AI 了。不过值得注意的是，不少人工智能板块的公司发公告警示风险，要开始降温了。

点评

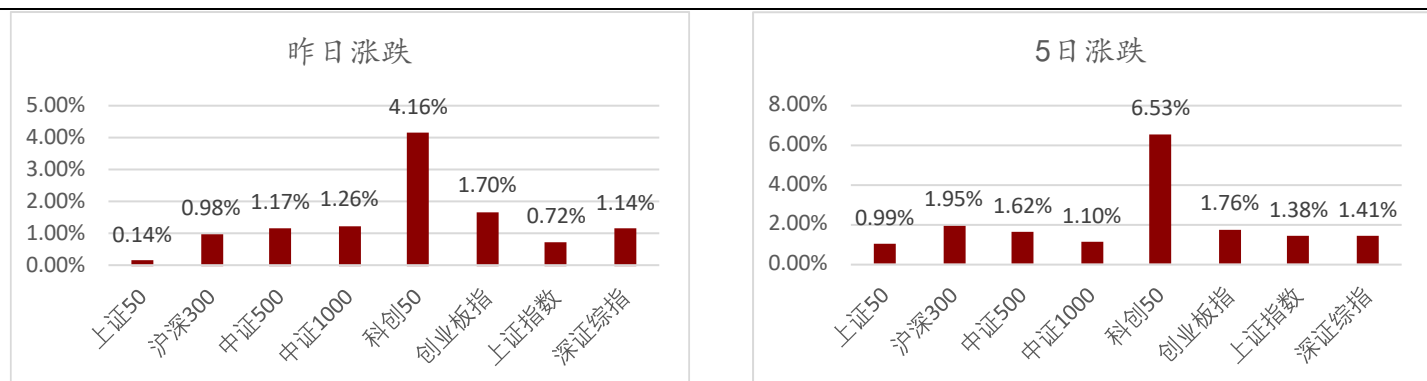
20230403，四大股指收涨。市场风格方面，IM>IC>IF>IH，科创50领涨指数，行业方面，传媒行业和计算机行业领涨，医药生物领跌。北上资金当日净流入，约6亿元。隔夜美股三大指数收盘涨跌不一。因美国制造业指标超预期收缩，缓和了欧佩克+意外削减石油产量引发的通胀担忧，市场显示出了一定的韧性，热门中概股普跌，纳斯达克中国金龙指数下跌，幅度-0.93%。短期大盘趋势不明，长期来看，各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

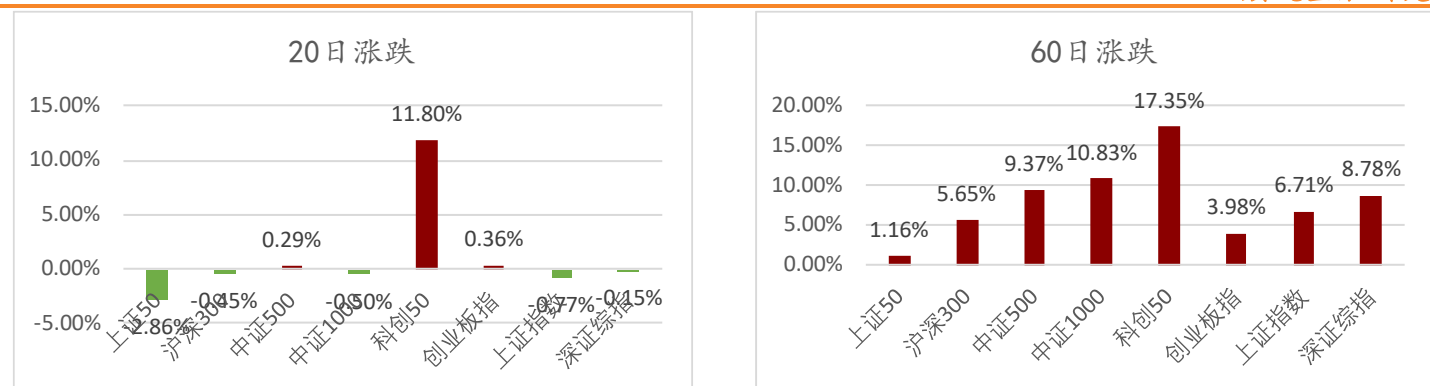
请务必阅读文末重要声明

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	4091.2	0.73%	4.15%	70642	58173	82%	-0.63
	IF2305	4093	0.71%	33.26%	3802	2243	59%	-2.43
	IF2306	4084	0.73%	1.16%	85772	18094	21%	6.57
	IF2309	4040.8	0.66%	1.11%	41484	5282	13%	49.77
上证50	IH2304	2670.6	0.05%	3.70%	53679	34908	65%	-4.88
	IH2305	2674.6	-0.02%	21.17%	3881	1928	50%	-8.88
	IH2306	2670.2	0.03%	3.72%	47244	13089	28%	-4.48
	IH2309	2641.8	0.02%	3.70%	25784	4681	18%	23.92
中证500	IC2304	6406	1.02%	4.01%	76993	38583	50%	7.81
	IC2305	6394.8	1.11%	15.75%	7033	2597	37%	19.01
	IC2306	6350	0.95%	0.35%	111064	15524	14%	63.81
	IC2309	6271	0.99%	0.01%	83917	6163	7%	142.81
中证1000	IM2304	6940	1.08%	2.70%	44490	27944	63%	22.20
	IM2305	6918.8	1.07%	14.16%	3934	1826	46%	43.40
	IM2306	6878.2	0.98%	0.17%	60317	10440	17%	84.00
	IM2309	6793.2	1.09%	0.69%	39236	3849	10%	169.00

图1 重要指数涨跌

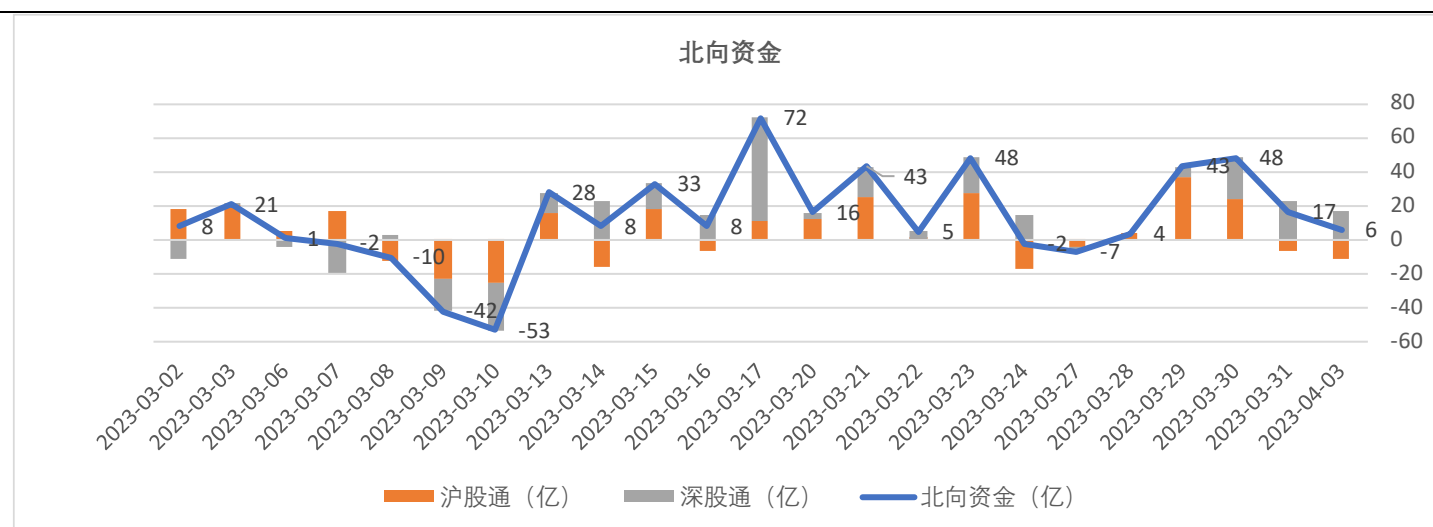




数据来源：山金期货

北向资金

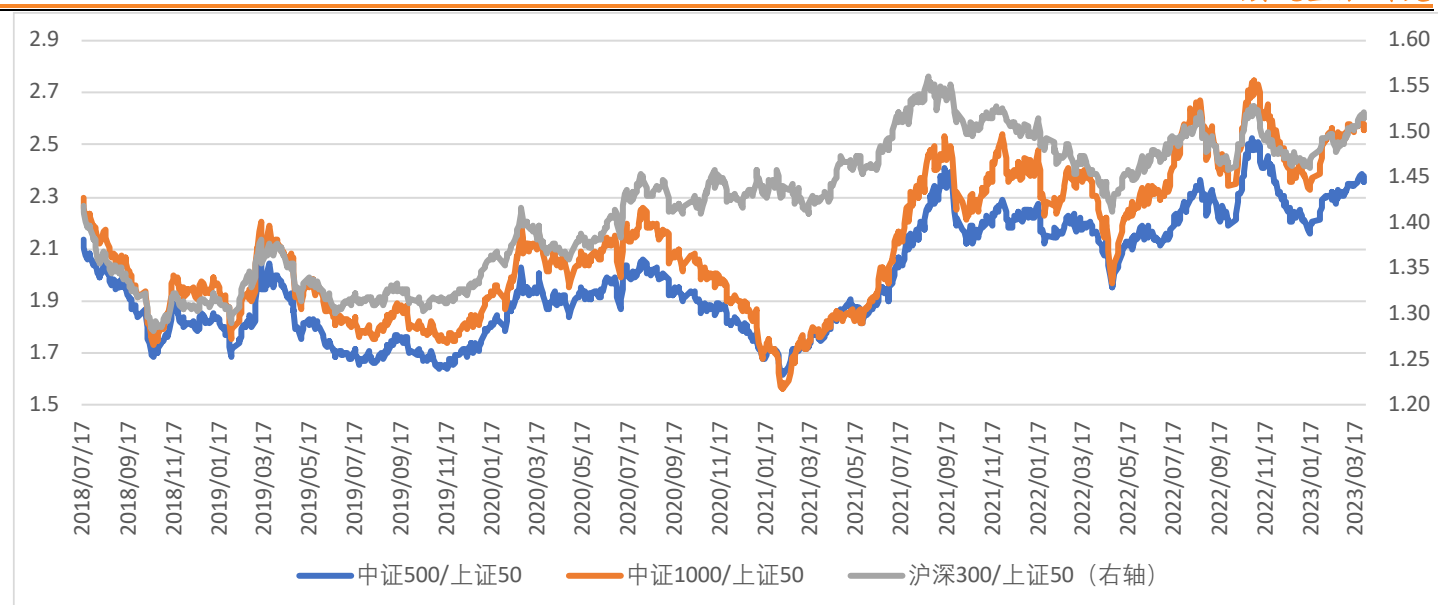
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

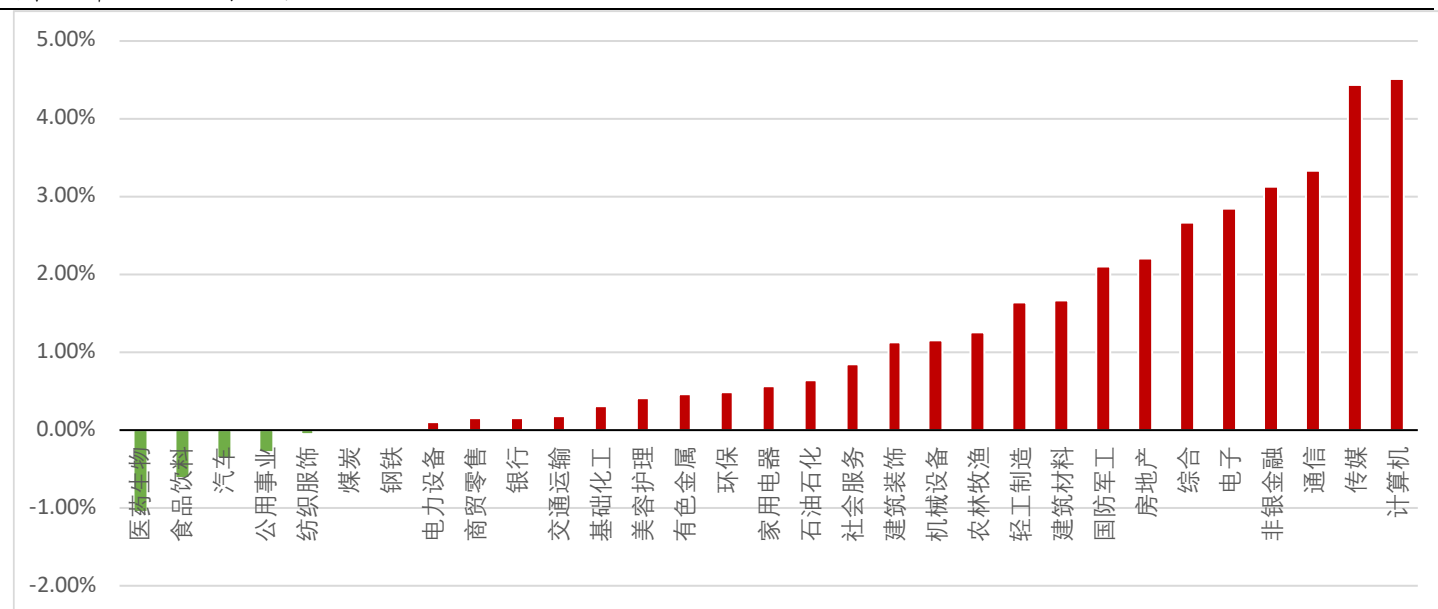
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

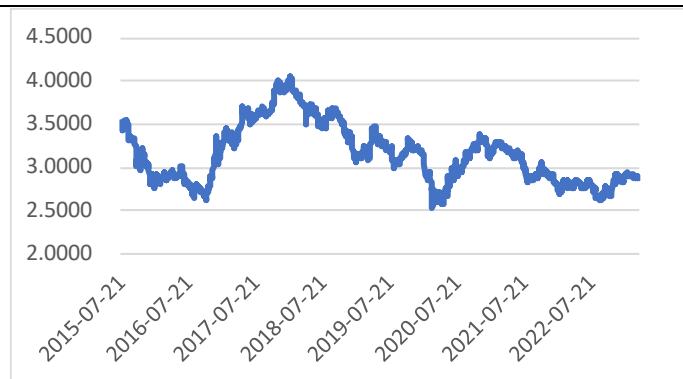
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

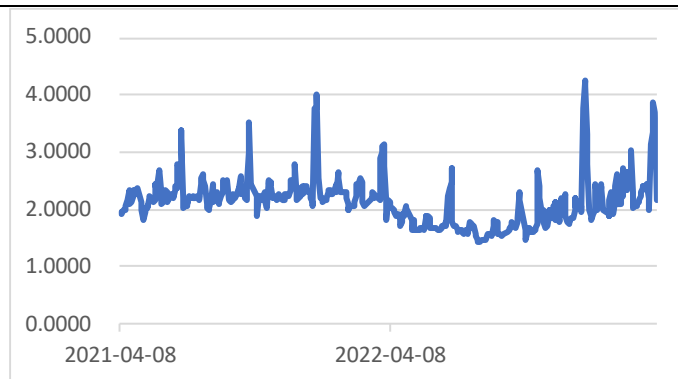
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

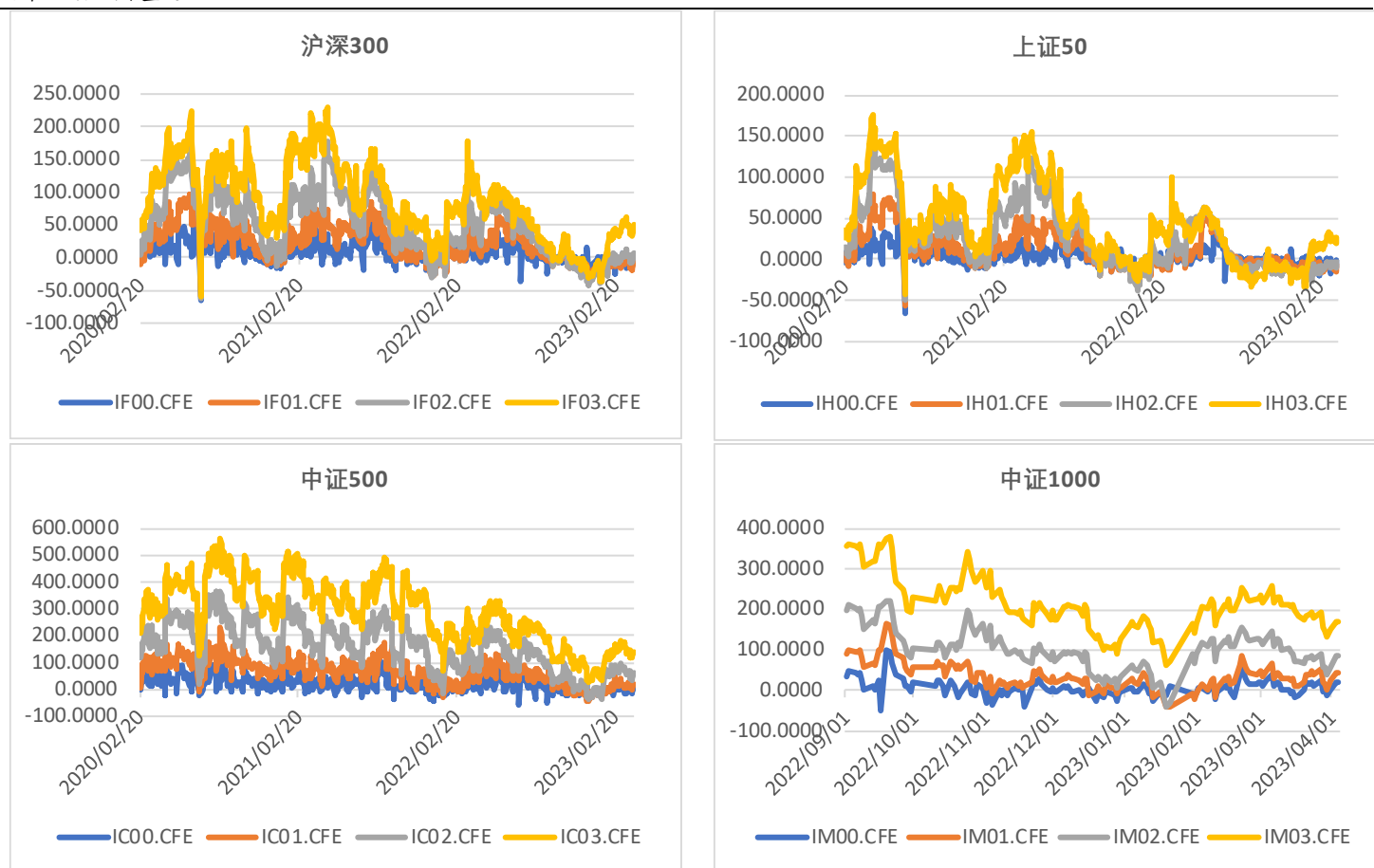
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

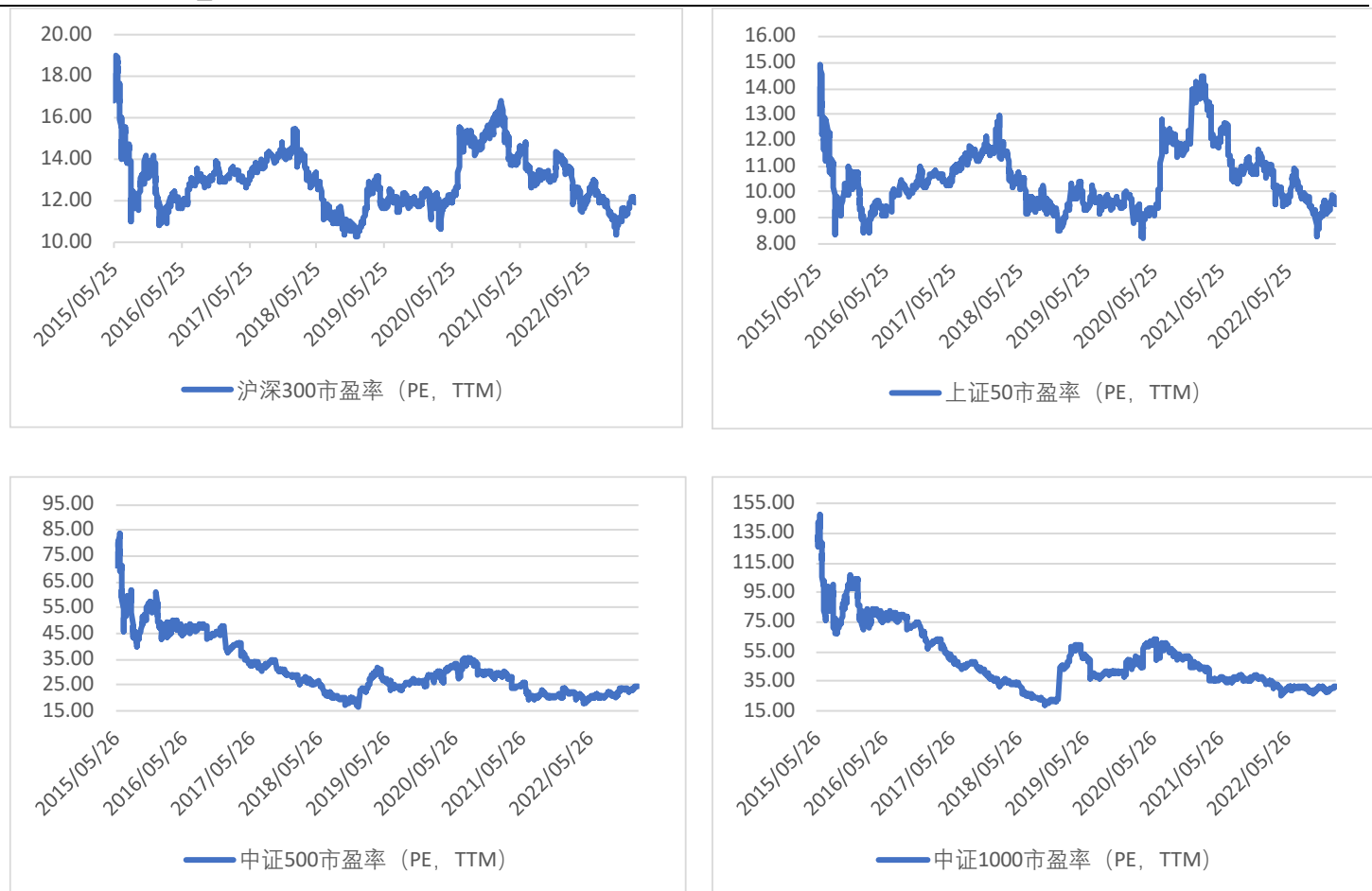
图7 股指基差



数据来源：山金期货

估值

图 8 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。