

山金期货股指期货早报 2022 年 4 月 10 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. 中国东部战区：环台岛战备警巡和演习，是对“台独”与外部势力勾连挑衅的严重警告。东部战区稍早发布，4月8-10日在台湾海峡和台岛北部、南部、台岛以东海空域组织环台岛战备警巡和“联合利剑”演习。“这是对‘台独’分裂势力与外部势力勾连挑衅的严重警告，是捍卫国家主权和领土完整的必要行动。”
2. 美国雇主在3月保持了强劲的招聘步伐，推动失业率重新降至3.5%，这表明劳动力市场具有韧性，将让美联储保持在5月再加息一次的道路。调查显示，3月非农就业岗位增加23.6万个，预测为增加23.9万个。2月数据上修为增加32.6万个，前值为31.1万个。第一季平均每月的就业增幅为34.5万个。平均时薪在2月增长0.2%之后，3月增长0.3%。3月薪资同比增长4.2%，2月同比涨幅为4.6%。与美联储指标隔夜利率挂钩的合约的投资者增加了对利率将继续上升的押注，现认为5月加息25个基点的概率已接近三分之二。

国内

1. A股主板迎来历史性时刻，主板首批注册制新股将于4月10日集体上市，发行与交易规则发生巨变。10家企业将在简称前加标识“N”，上市次日至第5个交易日，简称前加“C”标识。全面注册制下，主板新股上市前五个交易日无涨跌幅限制，第六个交易日起涨跌幅限制为10%。券商交易系统亦完成升级，各系统已充分测试并就绪。投资者将在使用交易软件时切身感受到功能新变化，比如：交易界面价格笼子、市价保护限价调整、一键打新功能升级等。
2. 上周资金减仓科技类ETF，加仓医药类指数基金。当周545只股票型ETF上涨，净值增长率排在前11位的ETF均为半导体芯片类ETF。值得注意的是，当周8只涨幅超10%的半导体芯片ETF份额呈减少趋势，从侧面反映投资者在高位套现。

点评

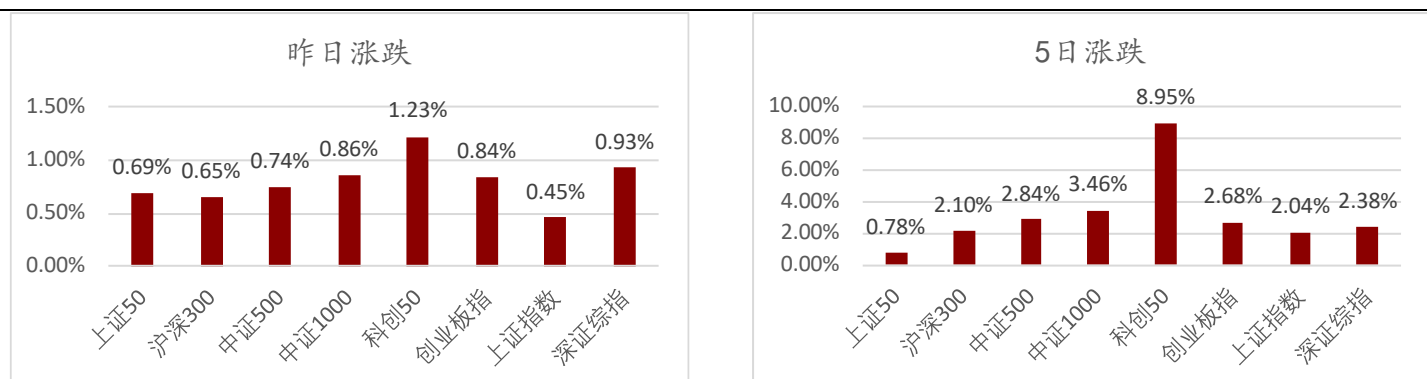
20230407, 四大股指全线上涨。市场风格方面, IM>IC>IH>IF, 行业方面, 房地产领涨, 煤炭领跌。因复活节假日, 北向交易暂停, 具体来看, 沪、深股通(北向)方面, 4月5日至4月10日不提供沪、深股通服务, 4月11日(周二)起照常开通沪深股通服务。全A成交10540亿。美国3月非农就业人数增加23.6万人, 为2020年12月以来最小增幅, 预估为增加23万人, 前值为增加31.1万人。美股上周五因假期休市。近期市场在成长板块带动下开始持续走强, 并在上周五扩散至权重指数。短期对情绪有一定支撑。长期来看, 各指数估值仍在价值区间, 策略上继续以逢低配置为主。

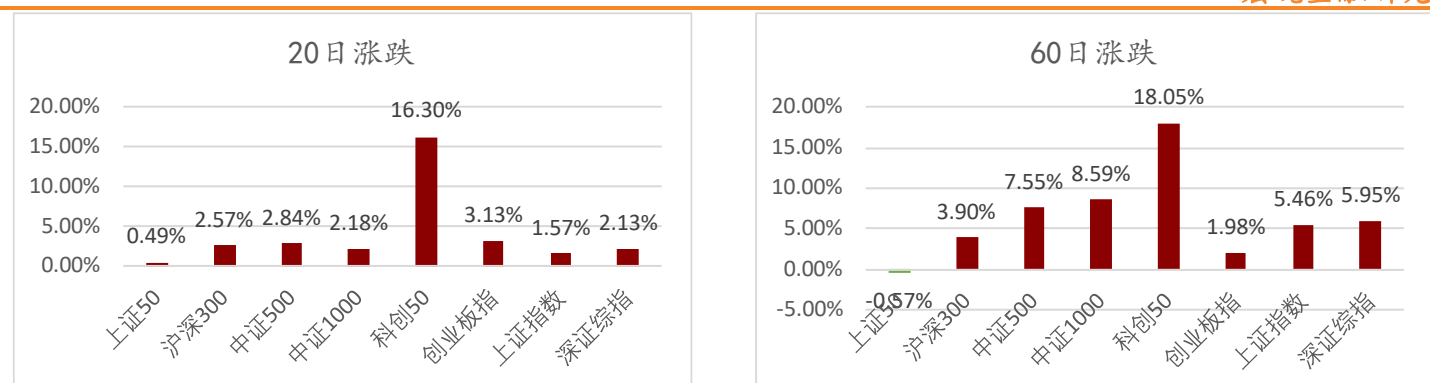
请务必阅读文末重要声明

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	4128.2	0.78%	1.58%	65729	45932	70%	-4.92
	IF2305	4133.2	0.81%	16.44%	4816	2516	52%	-9.92
	IF2306	4120.8	0.76%	0.66%	84149	15481	18%	2.48
	IF2309	4083	0.77%	-0.02%	41919	4448	11%	40.28
上证50	IH2304	2689	0.79%	2.85%	50183	30119	60%	-4.14
	IH2305	2694.8	0.79%	19.27%	4760	2264	48%	-9.94
	IH2306	2689	0.78%	0.53%	47093	10887	23%	-4.14
	IH2309	2660	0.74%	2.03%	26413	3928	15%	24.86
中证500	IC2304	6457	0.76%	-2.21%	72129	32621	45%	7.47
	IC2305	6440.8	0.77%	6.45%	8257	2286	28%	23.67
	IC2306	6396	0.67%	0.34%	109018	11937	11%	68.47
	IC2309	6317.2	0.65%	-0.05%	85605	4977	6%	147.27
中证1000	IM2304	7026.2	1.03%	-4.36%	38856	24909	64%	16.69
	IM2305	7003.2	1.09%	7.38%	5181	2107	41%	39.69
	IM2306	6959.8	0.96%	-0.87%	57971	8049	14%	83.09
	IM2309	6860.6	0.83%	-0.70%	39425	4000	10%	182.29

图1 重要指数涨跌

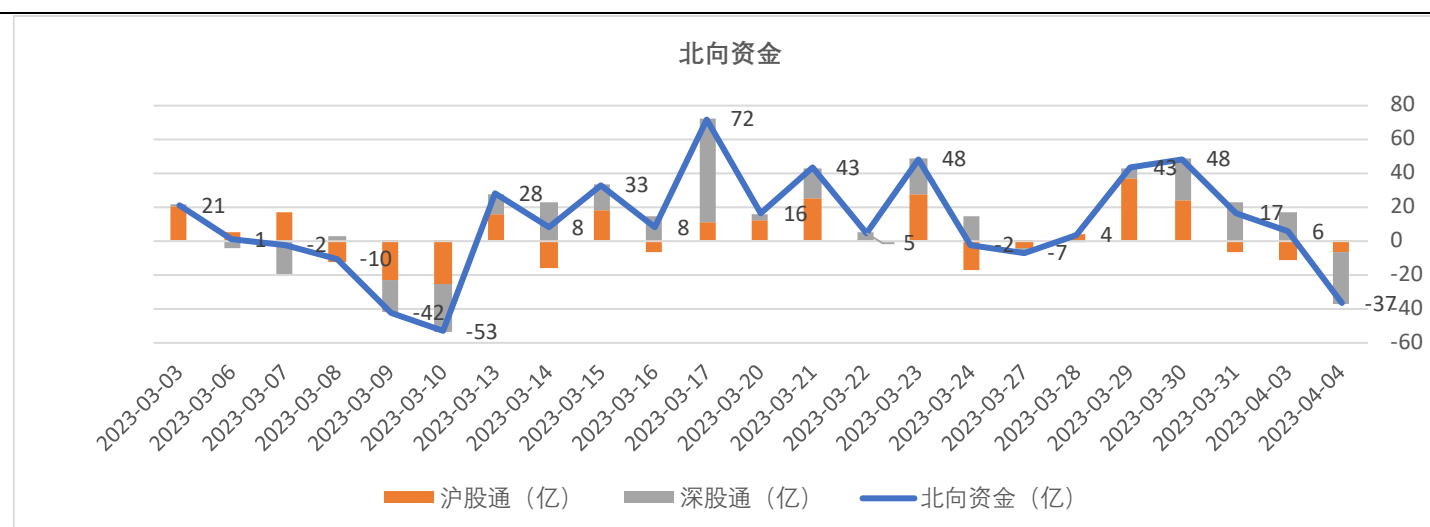




数据来源：山金期货

北向资金

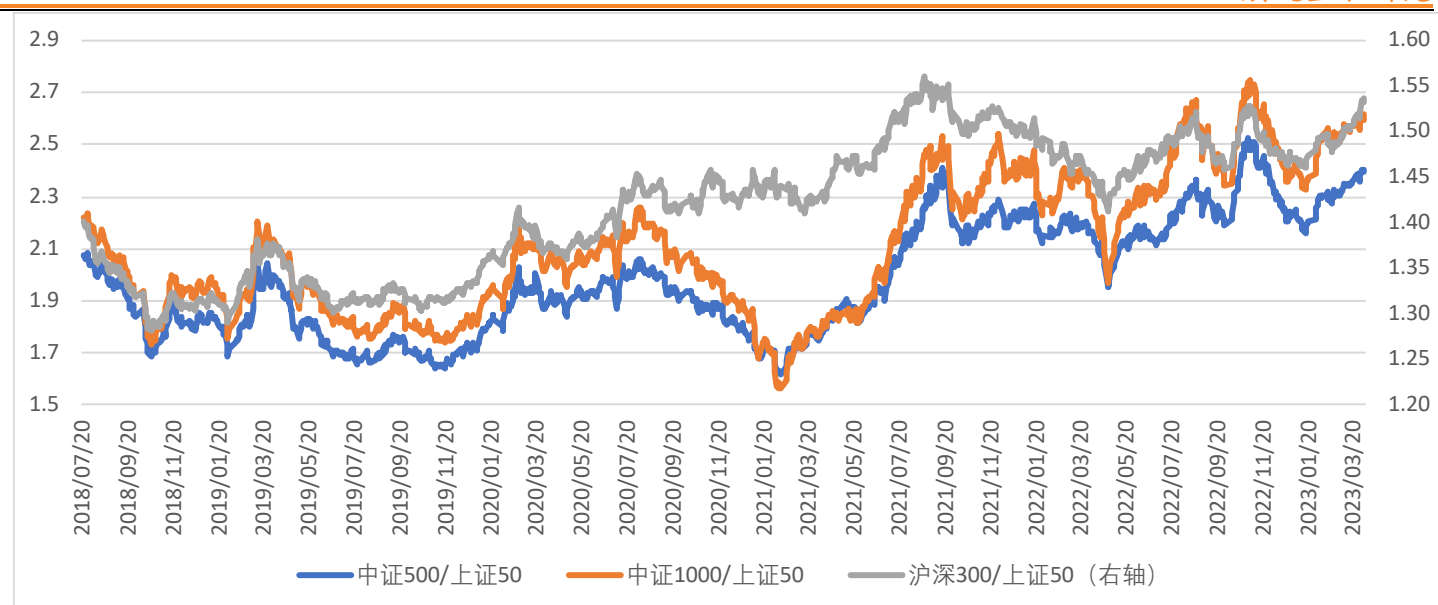
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

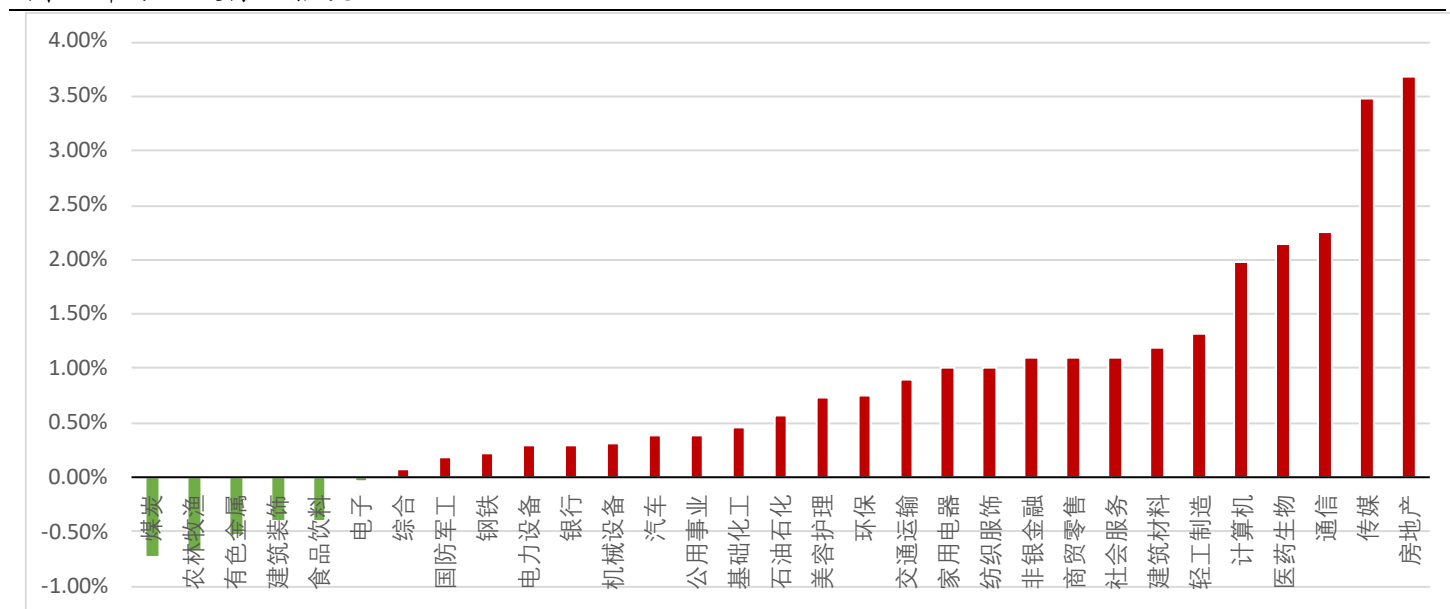
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

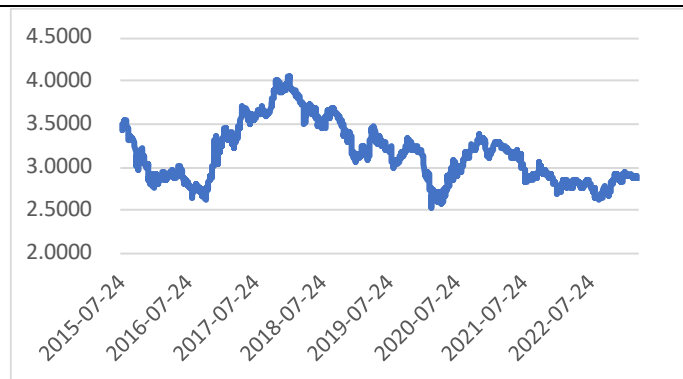
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

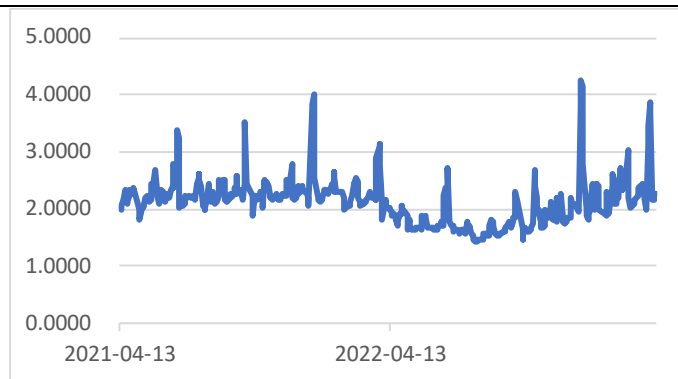
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

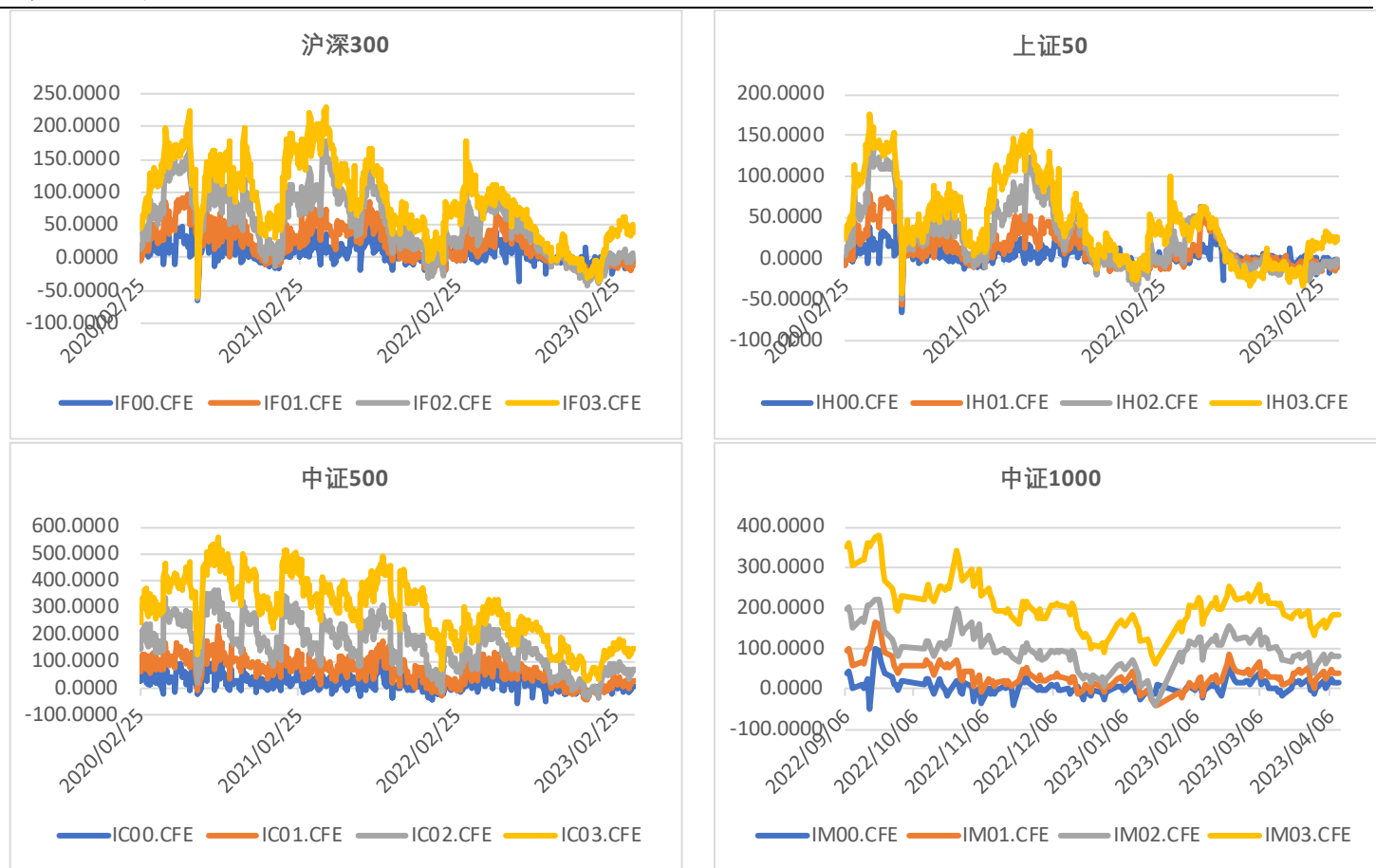
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



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。