

山金期货股指期货早报

2022 年 4 月 11 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. 世界银行行长马尔帕斯表示，世行已将 2023 年全球经济增长预测从 1 月时的 1.7% 略微上调至 2%，但仍较 2022 年的较强水准放缓，这将加重发展中国家的债务压力。马尔帕斯表示，上修预测的原因是中国疫情后经济复苏的前景改善，目前预测中国今年增长 5.1%。他说，本周与中国官员举行的技术会议可以帮助“打破僵局”，贫困国家急需的债务减免有可能会取得进展。
2. 美国财政部副部长 Jay Shambaugh 表示，美国不寻求与中国脱钩，或以任何方式限制中国的增长；拜登政府仍致力于与中国保持畅通的沟通渠道，以避免可能导致冲突的误判。他还说，认为尽管银行业存在压力，但全球经济仍将持续增长。

国内

1. A 股发行注册制改革正式全面落地，首批主板注册制公司敲钟上市，10 只新股挂牌首日集体大涨，中电港涨幅超 221% 冠绝全场，登康口腔涨近 174% 紧随其后，柏诚股份涨超 110%。证监会主席易会满表示，沪深交易所主板注册制首批企业上市，标志着股票发行注册制改革全面落地，这是中国资本市场改革发展进程中的又一个重要里程碑。
2. 中证金融下调证券公司保证金比例，将转融通保证金比例档次由两档调整为三档，其中，资信优质的公司，保证金比例由 20% 下调至 5%；资信良好的公司，由 20% 下调至 10%；其余公司由 25% 下调至 15%。同时，科创板做市借券保证金比例同步下调，资信优质的公司由 10% 下调至 5%，资信良好的公司由 15% 下调至 10%。以 4 月 7 日转融通、做市借券负债余额测算，保证金比例下调后，应缴保证金（含资金和证券）合计减少 301 亿元，降幅达 65%。
3. 中国 3 月通胀数据将于今日上午发布。机构预测，3 月猪价降幅收窄，蔬果涨跌互现，CPI 总体上涨动力不足，同比增速或仍在低位。据 Wind 数据统计，19 家机构对 3 月 CPI 的预测均值为同比上涨 1%，涨幅与 2 月份持平。受海外银行危机影响，3 月中旬全球主要大宗商品震荡回调，叠加去年高基数等影响，3 月 PPI 同比降幅或进一步扩大至 2.3%。

点评

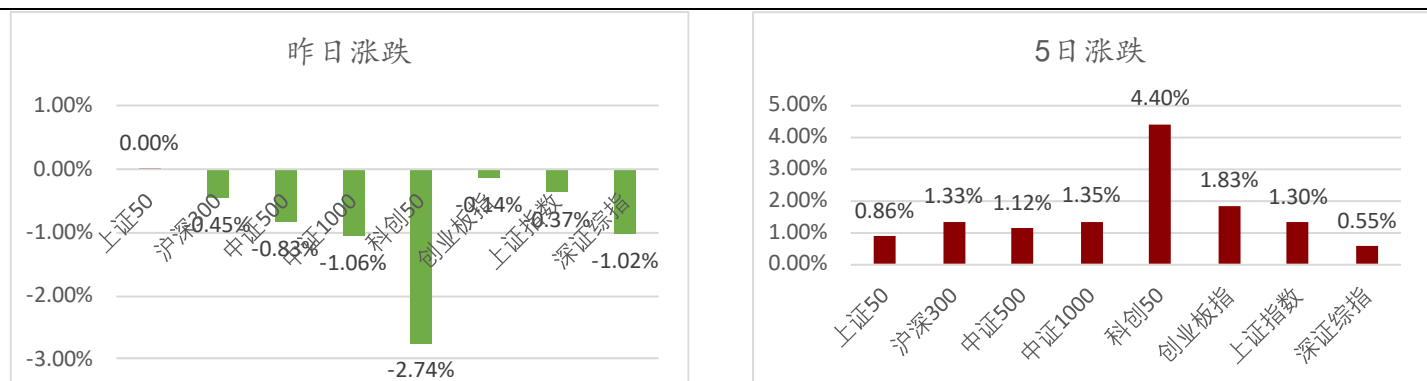
20230410，四大股指涨跌不一。市场风格方面，IM<IC<IF<IH，小盘股领跌。行业方面，电力设备领涨，计算机领跌，对应新能源板块和数字经济板块的热点切换。因复活节假日，北向交易暂停，4月5日至4月10日不提供沪、深股通服务，4月11日(周二)起照常开通沪深股通服务。全A成交12254亿，近期市场分歧加大。隔夜美股三大股指涨跌不一，纳斯达克金龙指数下跌，幅度-0.94%。短期来看，市场有变盘突破迹象，方向不明。长期来看，各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

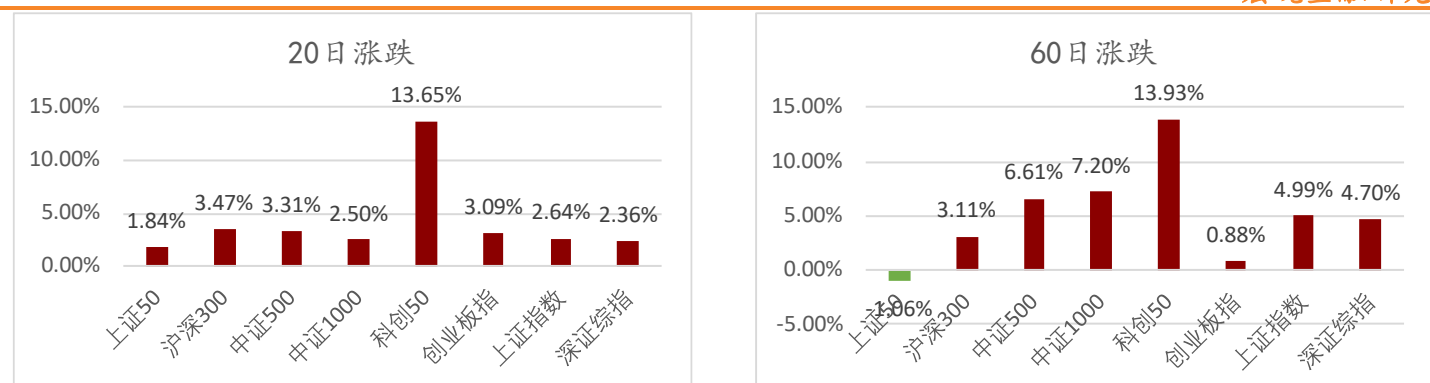
请务必阅读文末重要声明

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	4112.4	-0.44%	0.18%	65846	47281	72%	-7.59
	IF2305	4115.4	-0.45%	12.77%	5431	3076	57%	-10.59
	IF2306	4105.2	-0.45%	0.85%	84867	15828	19%	-0.39
	IF2309	4071.2	-0.34%	5.67%	44294	7292	16%	33.61
上证50	IH2304	2689.4	0.01%	-0.57%	49899	30300	61%	-4.49
	IH2305	2695.6	0.04%	1.87%	4849	1818	37%	-10.69
	IH2306	2688.8	-0.01%	-0.10%	47048	9684	21%	-3.89
	IH2309	2661	-0.01%	-2.45%	25767	3368	13%	23.91
中证500	IC2304	6420.4	-0.63%	-2.43%	70377	37086	53%	-9.88
	IC2305	6409.4	-0.53%	15.54%	9540	3201	34%	1.12
	IC2306	6367.2	-0.51%	-0.46%	108515	13064	12%	43.32
	IC2309	6288.2	-0.53%	1.15%	86593	5390	6%	122.32
中证1000	IM2304	6971	-0.77%	5.91%	41153	28753	70%	-2.43
	IM2305	6953.4	-0.69%	21.95%	6318	2701	43%	15.17
	IM2306	6919	-0.59%	3.39%	59939	10926	18%	49.57
	IM2309	6835	-0.44%	6.66%	42049	7223	17%	133.57

图1 重要指数涨跌

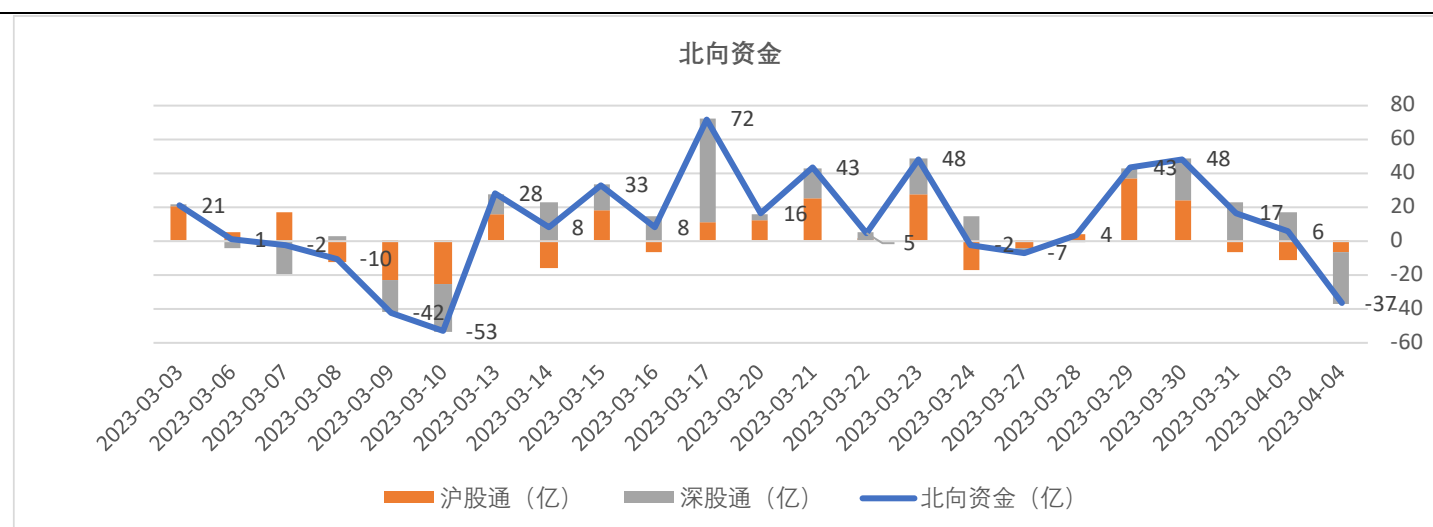




数据来源：山金期货

北向资金

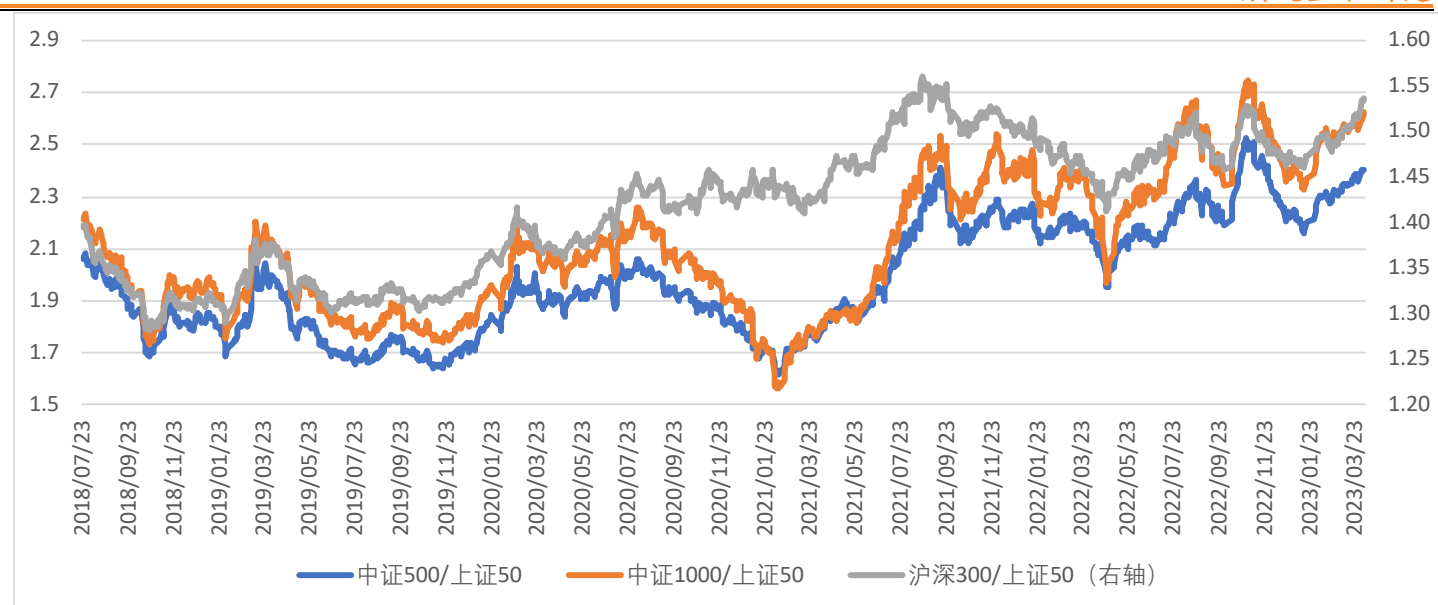
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

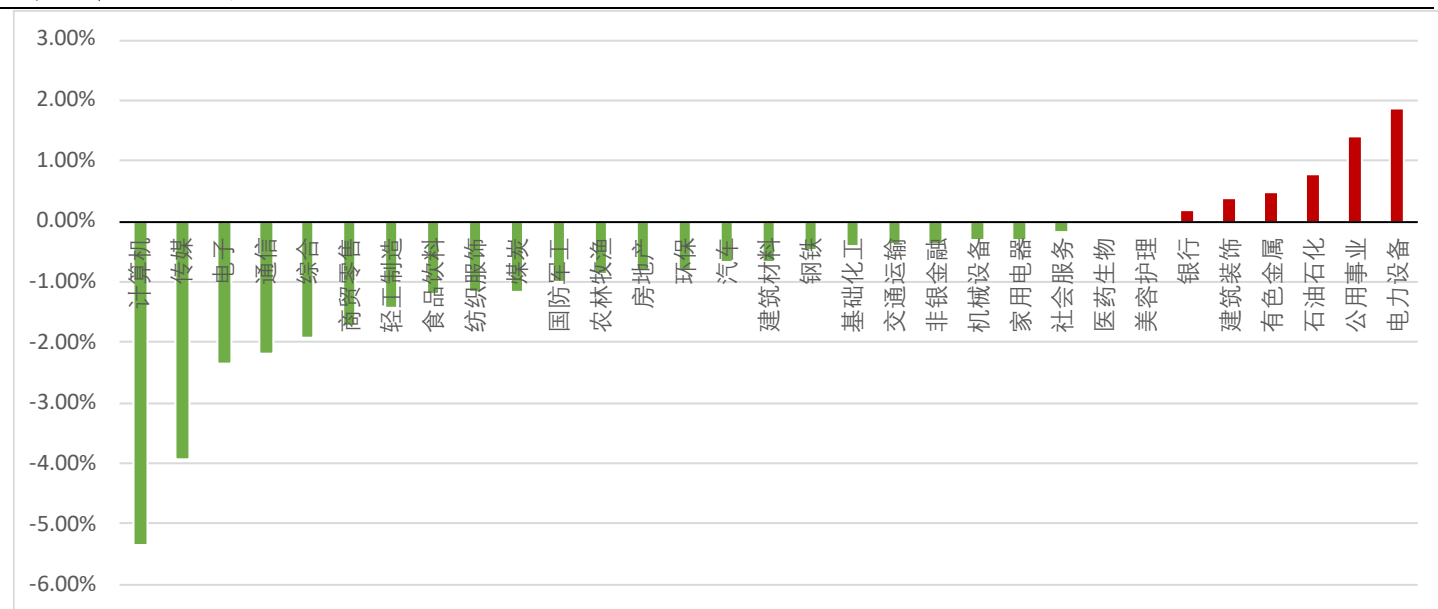
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

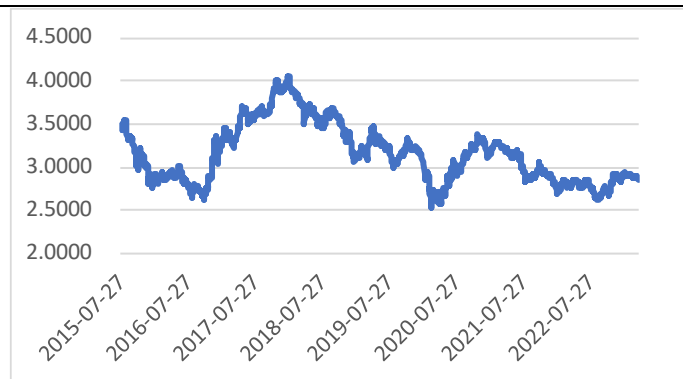
图 4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

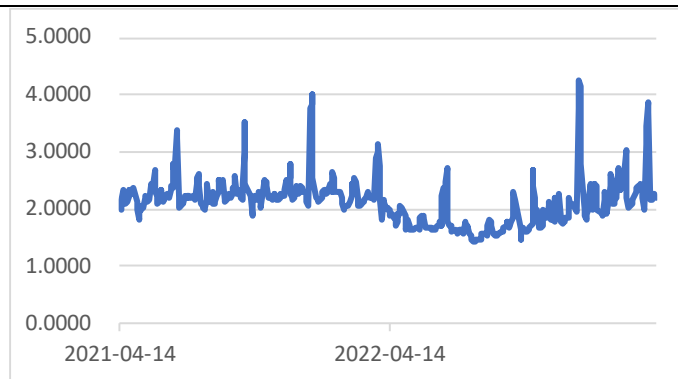
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

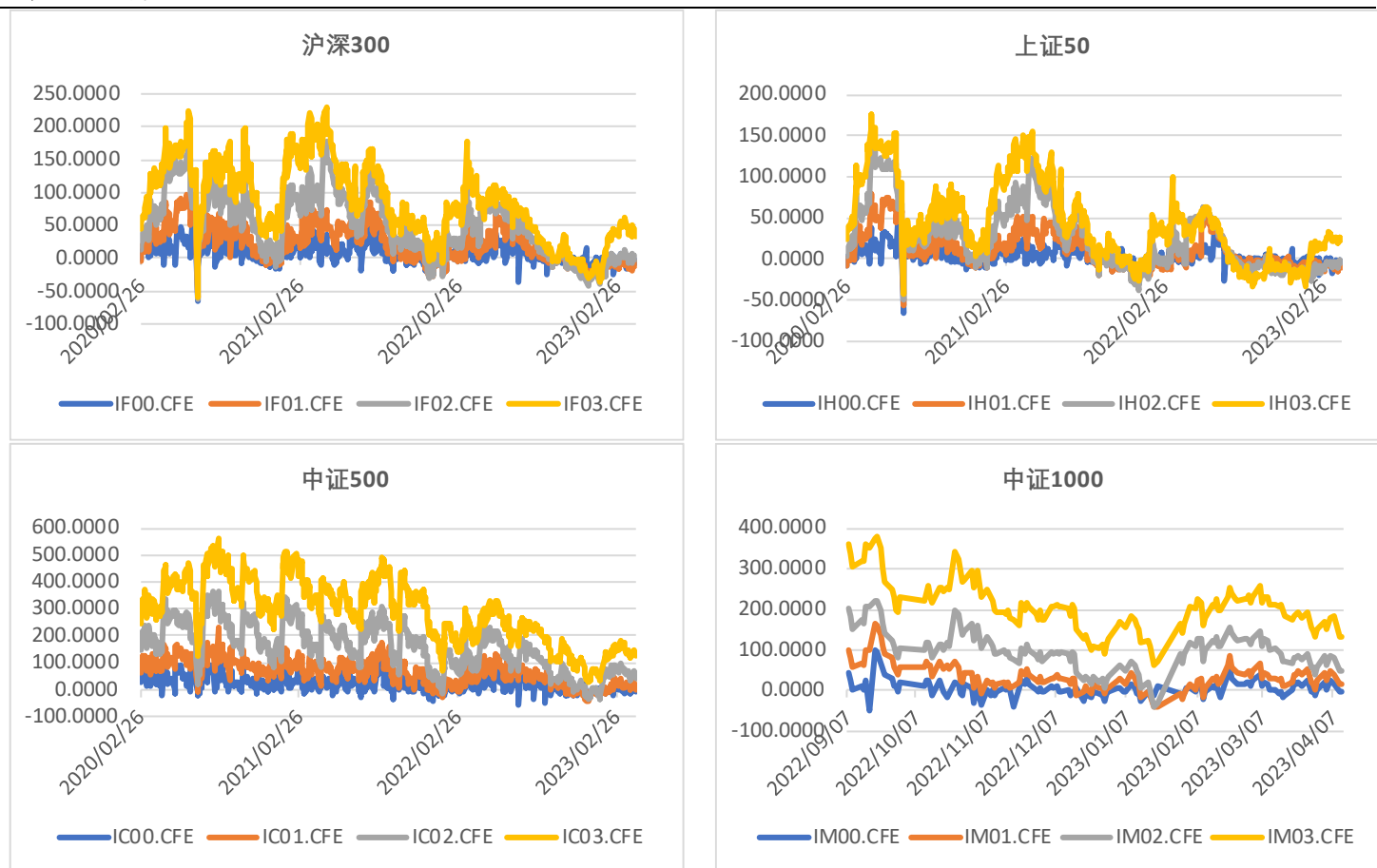
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

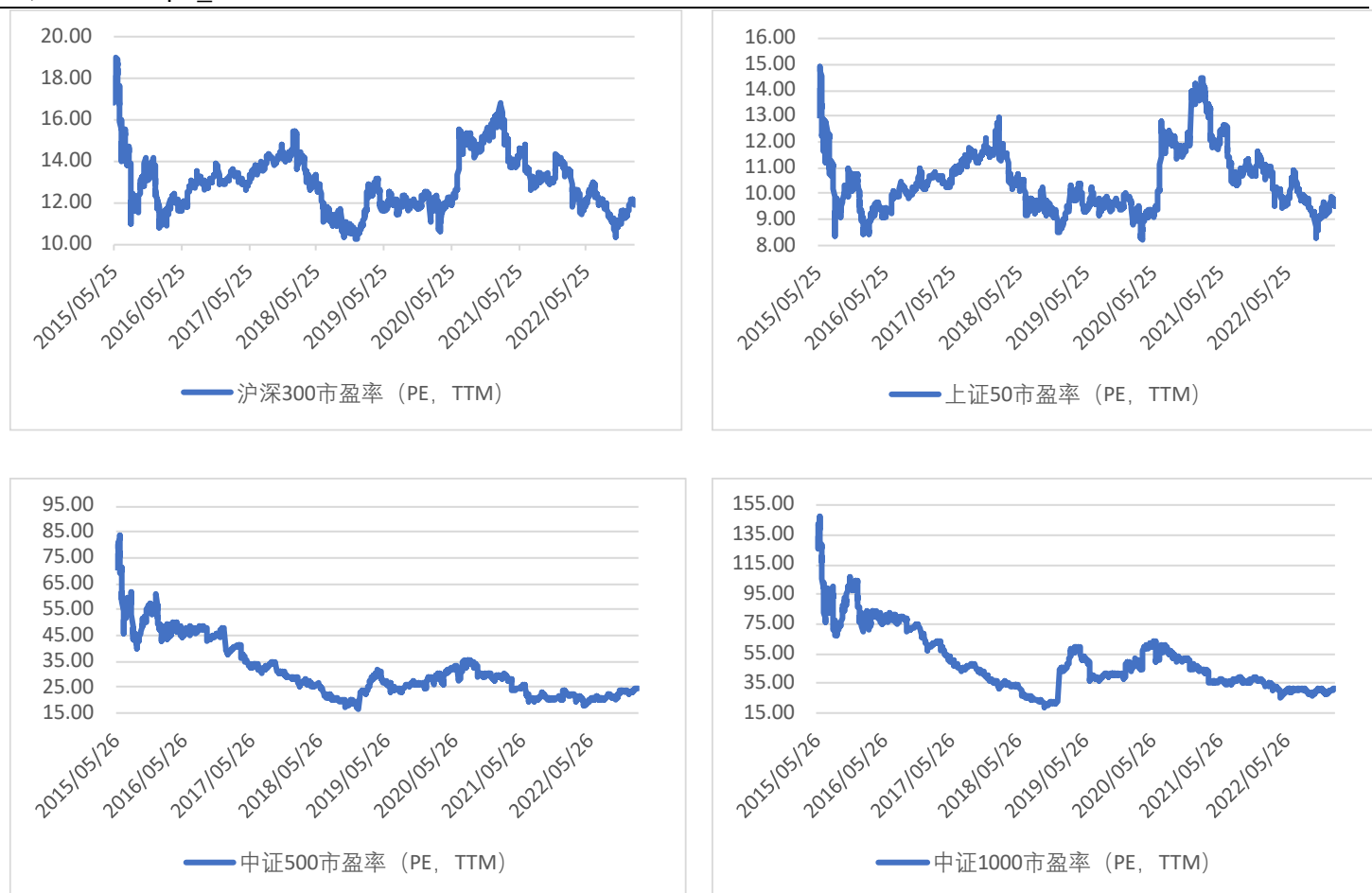
图7 股指基差



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。