

山金期货股指期货早报

2022 年 4 月 13 日星期四

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. 美联储 3 月会议纪要显示，与会人员就硅谷银行关闭以及 3 月初金融市场的动荡可能带来的影响进行了讨论。纪要指出，美国银行业危机产生的后果可能会使美国经济在今年晚些时候陷入衰退。多位政策制定者曾考虑暂停加息，但最终同意收紧政策。与美联储政策利率挂钩的期货交易商减少对美联储将在 5 月加息的押注。美联储预计银行业危机将导致经济衰退，美股尾盘走低，纳指收跌 0.85%。
2. 美国 3 月 CPI 同比上升 5%，低于预期的 5.2%，创 2021 年 5 月以来最低，为连续第 9 个月升幅放缓；环比升幅为 0.1%，也低于预期 0.2%。不过，3 月核心 CPI 同比升幅由 2 月份的 5.5% 加速至 5.6%，表明美国核心通胀依旧顽固，美联储 5 月份或被迫再次加息。3 月核心 CPI 环比上升 0.4%，符合预期，前值为 0.5%。数据出炉后，芝商所 FedWatch 工具显示，美联储 5 月升息 25 个基点几率降至 70% 左右。高盛不再预计美联储会在 6 月加息，但仍认为 5 月还将加息 25 个基点。

国内

1. 商务部决定，自 4 月 12 日起就台湾地区对大陆贸易限制措施进行贸易壁垒调查，此次调查涉及 2455 项产品，主要包括农产品、五矿化工产品、纺织品等。
2. 央行 4 月 12 日开展 70 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.0%。当日无逆回购到期，因此单日净投放 70 亿元。

点评

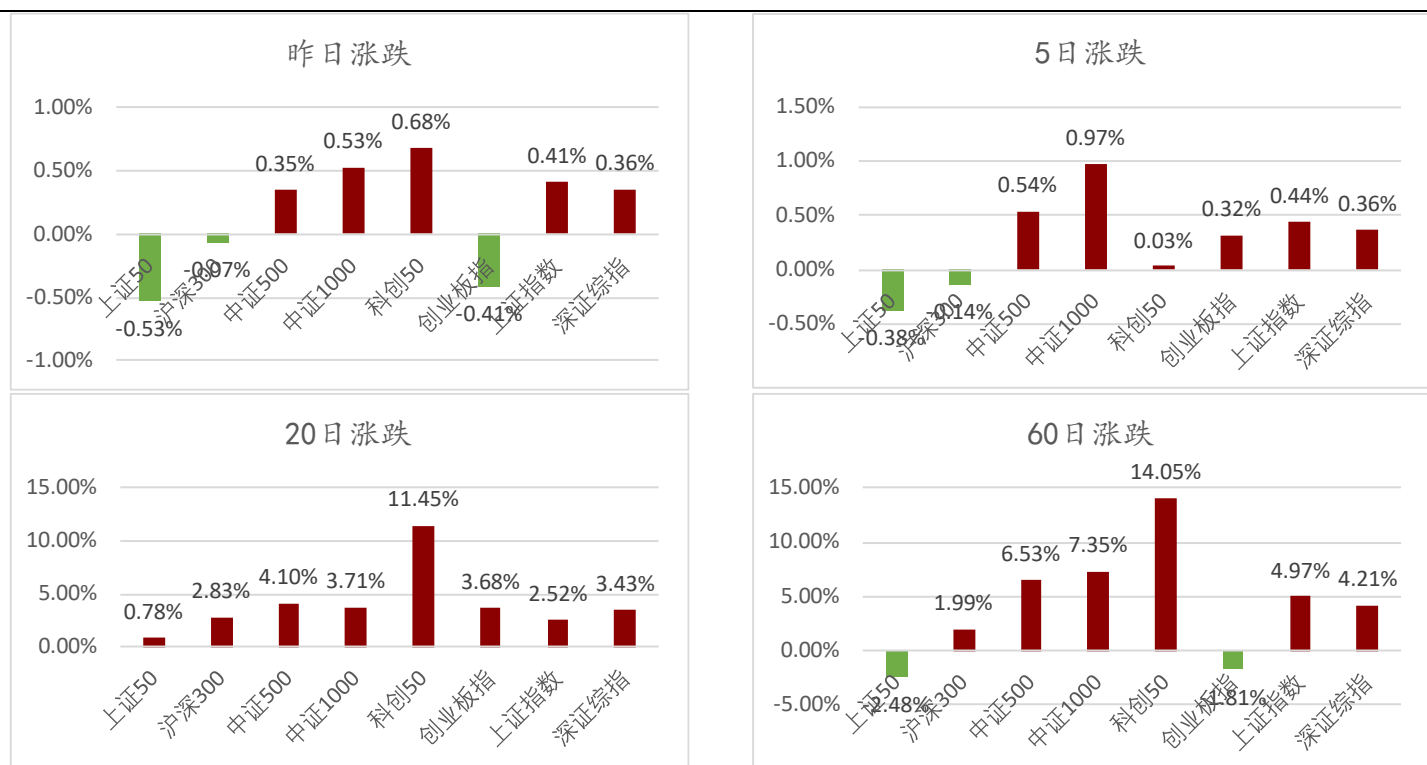
20230412，四大股指涨跌不一。市场风格方面，IM>IC>IF>IH，行业方面，传媒领涨，食品饮料领跌，热点持续。全 A 成交 11319 亿元，北向资金净流出，约 42 亿元。隔夜美股三大股指全线收跌，纳斯达克金龙指数下跌，幅度-3.9%。TMT 板块大幅上行令 IC 与 IM 走强，消费板块弱势拖累 IH 与 IF，中长期看含基建的中特估板块有望成为年内主线，有利于指数的上行。短期来看，市场有变盘突破迹象，方向不明。长期来看，各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

请务必阅读文后重要声明

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	4097.2	-0.03%	-7.40%	60086	40891	68%	0.09
	IF2305	4102.6	0.00%	8.12%	6563	3018	46%	-5.31
	IF2306	4094	0.04%	-1.93%	83963	11538	14%	3.29
	IF2309	4059	-0.05%	1.23%	45383	3588	8%	38.29
上证50	IH2304	2666.6	-0.49%	-8.16%	44842	25552	57%	-0.83
	IH2305	2673.2	-0.44%	7.66%	6339	2582	41%	-7.43
	IH2306	2666.6	-0.49%	-1.01%	46863	9510	20%	-0.83
	IH2309	2641.2	-0.44%	1.92%	26797	3517	13%	24.57
中证500	IC2304	6436.2	0.37%	-3.27%	64560	29838	46%	7.24
	IC2305	6418.6	0.31%	5.04%	11183	3174	28%	24.84
	IC2306	6381.8	0.32%	-1.49%	106265	9108	9%	61.64
	IC2309	6308	0.32%	0.18%	86895	3463	4%	135.44
中证1000	IM2304	7002.2	0.51%	-4.57%	36965	23347	63%	18.82
	IM2305	6980.6	0.50%	17.24%	7316	2815	38%	40.42
	IM2306	6942	0.49%	0.34%	58536	7197	12%	79.02
	IM2309	6855	0.41%	0.05%	41723	3483	8%	166.02

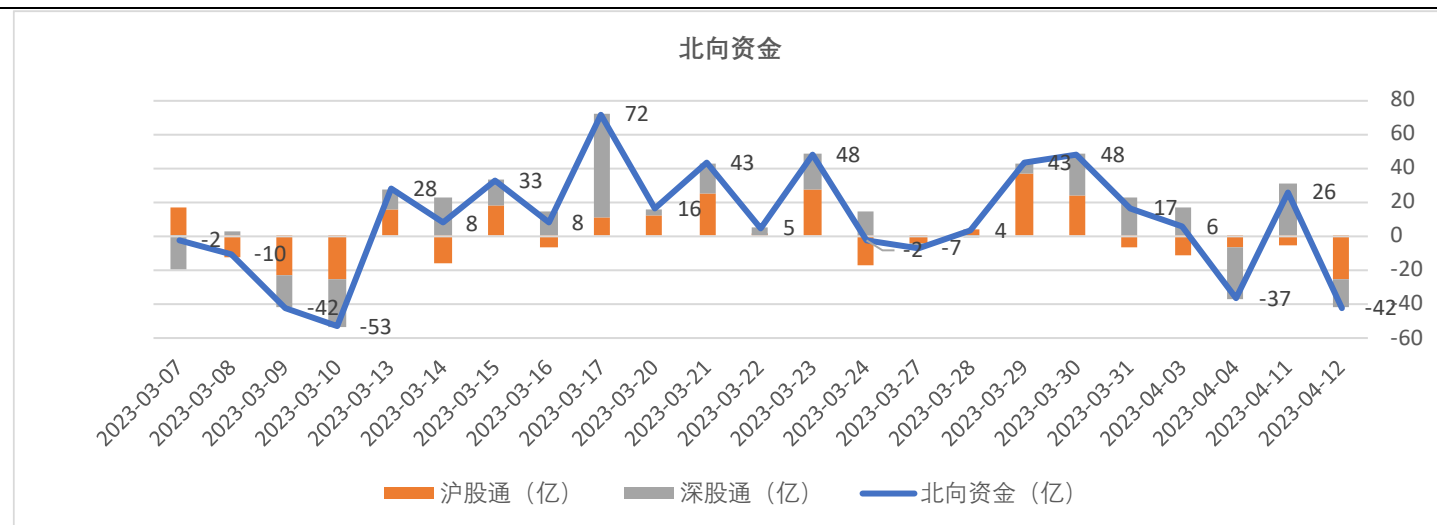
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

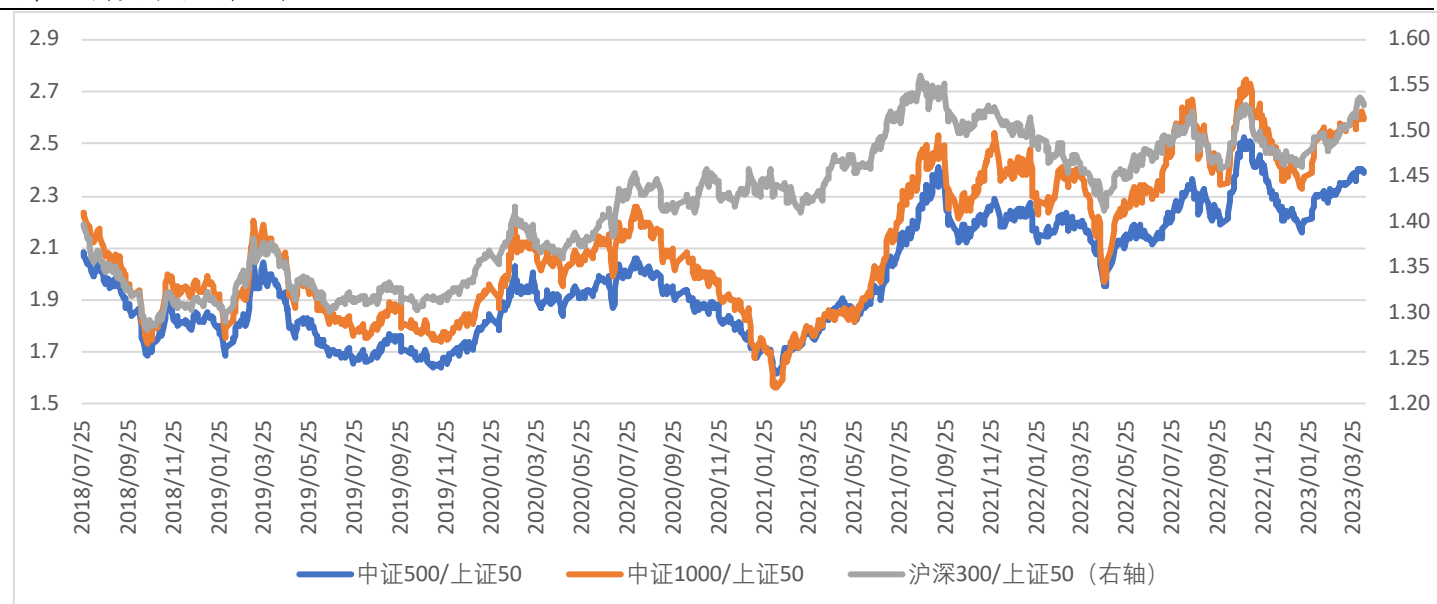
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场价格

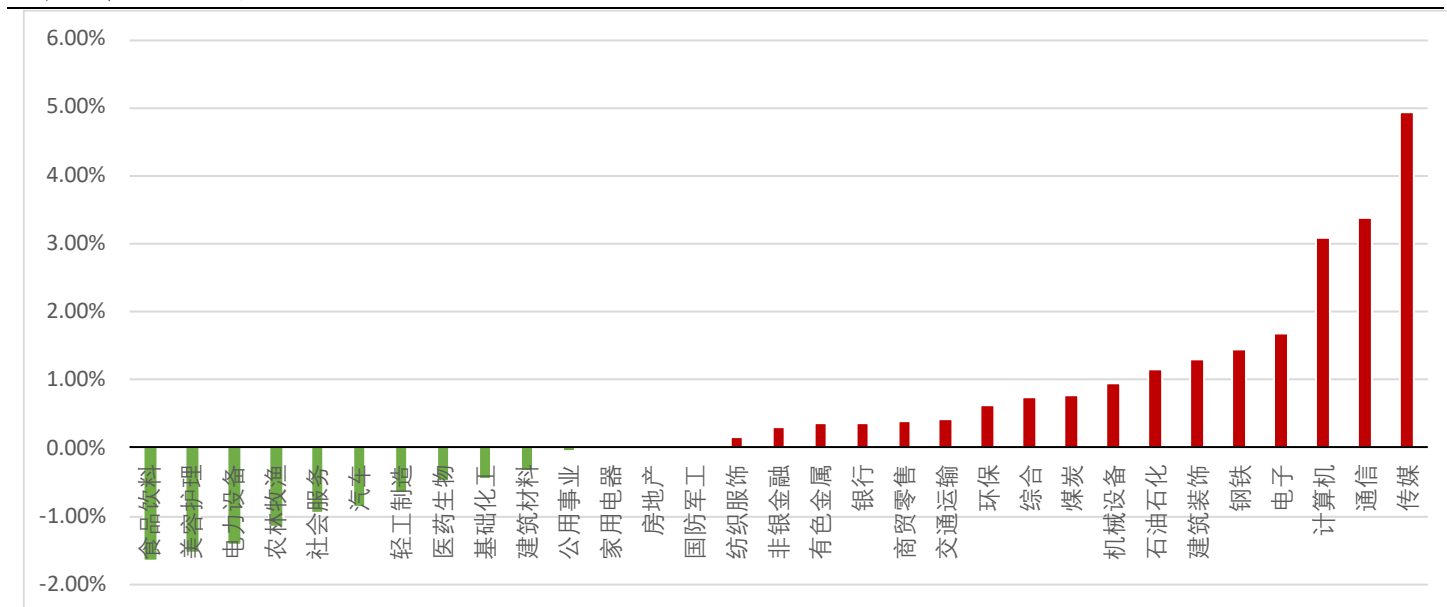
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

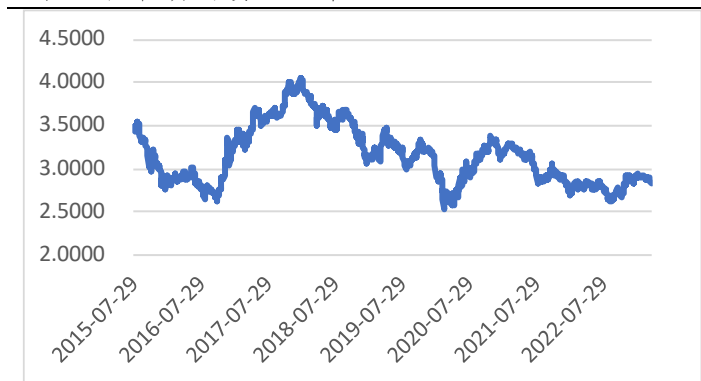
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

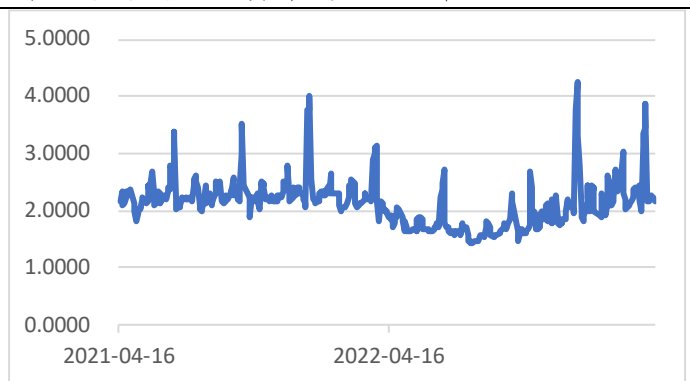
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

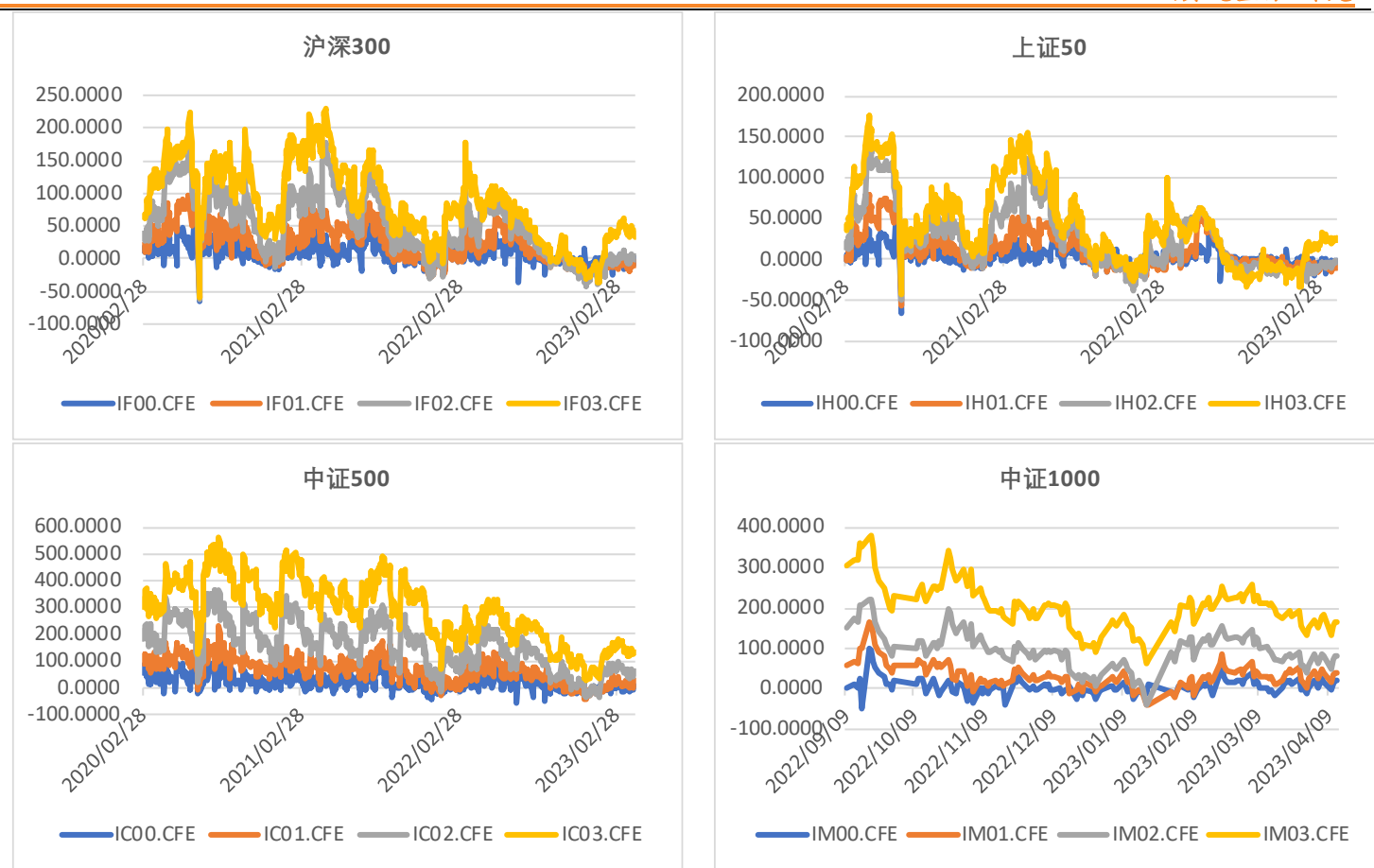
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

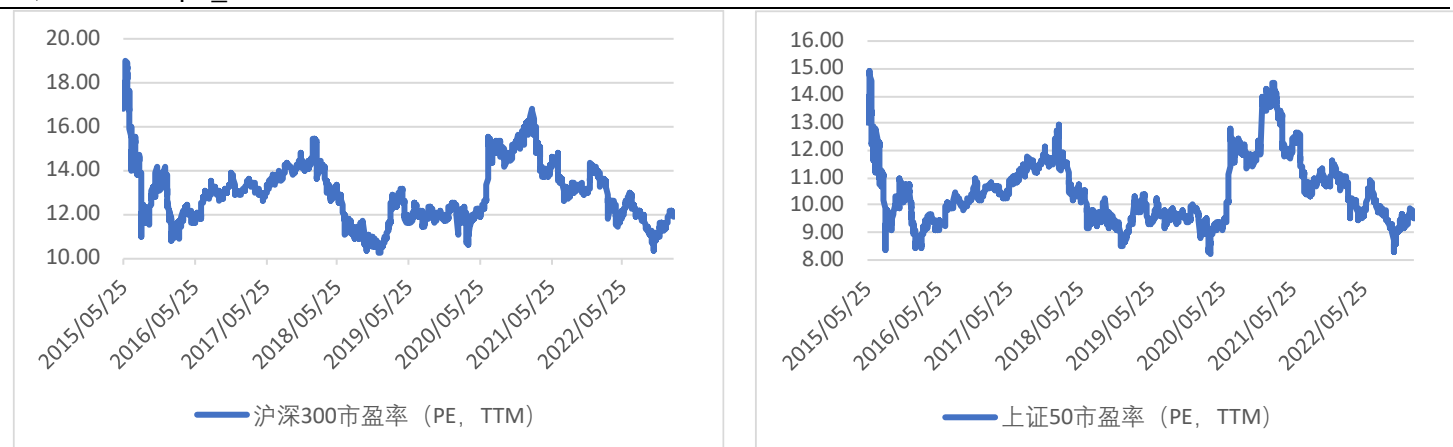
图7 股指基差

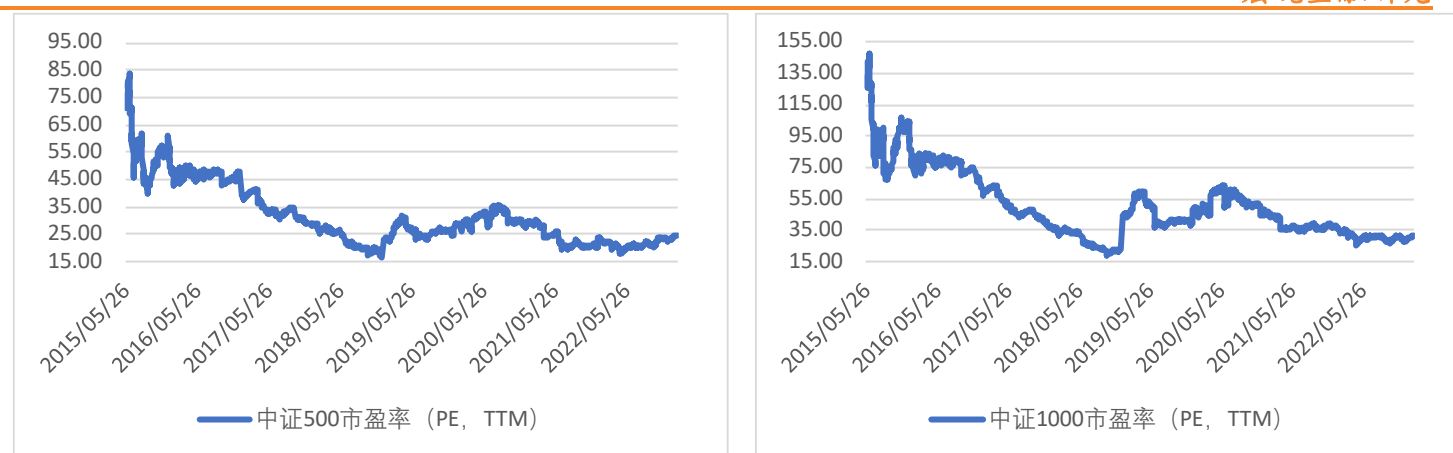


数据来源：山金期货

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。