山金期货股指期货早报
2022 年 4 月 14 日星期五

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. 美国上周初请失业金人数增幅超过预期，进一步证明劳动力市场状况正在逐步缓解，因为较高的借贷成本抑制了经济中的需求。劳工部周四公布的其他数据显示，3 月生产者价格降幅为近三年来最大，粘性服务通胀有所消退，也凸显出经济势头放缓。但劳动力市场和通胀的降温速度可能还不足以阻止美联储在下个月再加息一次。
2. 国际货币基金组织(IMF)亚洲及太平洋部主任斯里尼瓦桑表示，亚洲各国央行可能需要将货币政策“收得更紧，时间更长”，以应对仍然存在的巨大通胀风险。他表示，虽然全球前景仍然黯淡，但中国的重启将通过贸易和消费的增长来支撑亚洲经济。IMF 预计今年亚太地区经济增长 4.6%，比 10 月预测提高 0.3 个百分点，且快于去年增速 3.8%；IMF 预计中国经济在 2023 年将增长 5.2%，亦高于去年的 3.0%。

国内

1. 国务院总理在北京市调研独角兽企业发展情况。他强调，要着力开辟发展新领域新赛道，塑造发展新动能新优势，为实现经济运行整体好转、推动高质量发展注入强劲动力。独角兽企业具有高成长性，一定程度上代表了经济转型升级的方向。各级政府要针对科技型企业的成长特点，从企业实际需求出发，为企业发展营造更好的环境和创新生态，促进企业做强做优做大。
2. 今年一季度，我国外贸进出口开局平稳、逐月向好。据海关统计，一季度我国外贸进出口总值 9.89 万亿元，同比增长 4.8%，其中出口 5.65 万亿元，同比增长 8.4%；进口 4.24 万亿元，同比增长 0.2%。3 月当月外贸进出口总值 3.71 万亿元，同比增长 15.5%，其中出口 2.16 万亿元，同比增长 23.4%；进口 1.55 万亿元，同比增长 6.1%。海关总署表示，相信随着我国经济运行持续整体好转，外贸向好势头有望进一步延续。

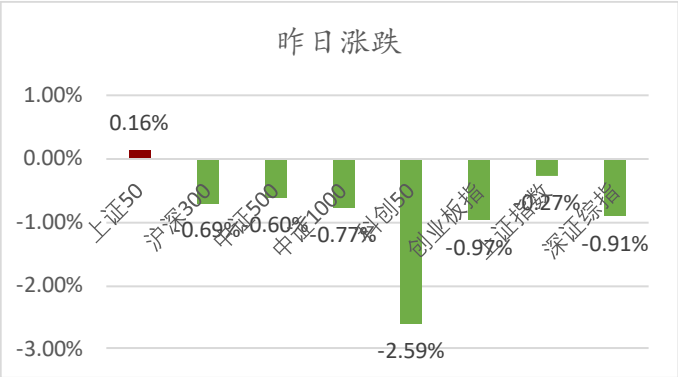
点评	20230413，四大股指涨跌不一。市场风格方面，IH>IC>IF>IM，行业方面，社会服务领涨，通信领跌，热点发生变化。全A成交11366亿元，北向资金净流出，约1亿元。隔夜美股三大股指全线大涨，纳斯达克金龙指数上涨，幅度+1.64%。昨日在出口增速超预期的影响下，宏观预期有所修复，指数出现企稳回升。出口超预期的原因，一是受到发展中国家如对东盟出口增速较快增长的支撑；二是春节后部分订单在3月落地。海外方面，美国PPI超预期放缓，创下27个月最低同比增速，以及三年最大环比降幅。美国上周首次申请失业金人数超预期回升，创去年1月以来新高。就业放缓，通胀降温信号再度出现，美股受宽松预期支撑影响再度上涨。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。

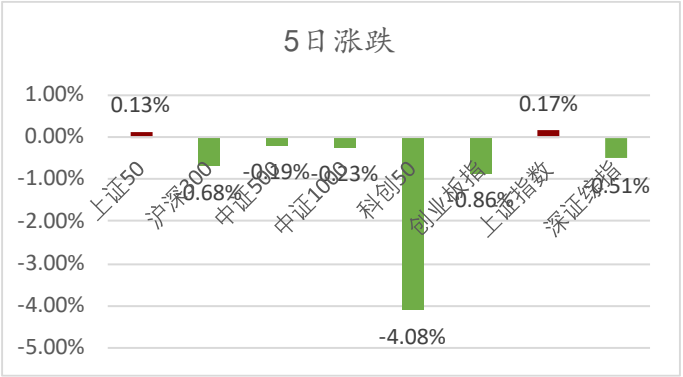
请务必阅读文后重要声明

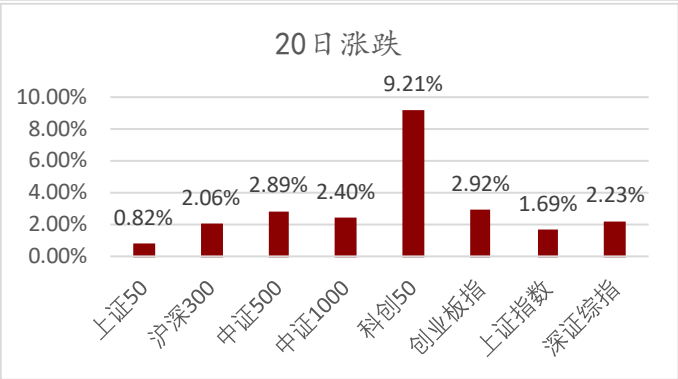
行情回顾

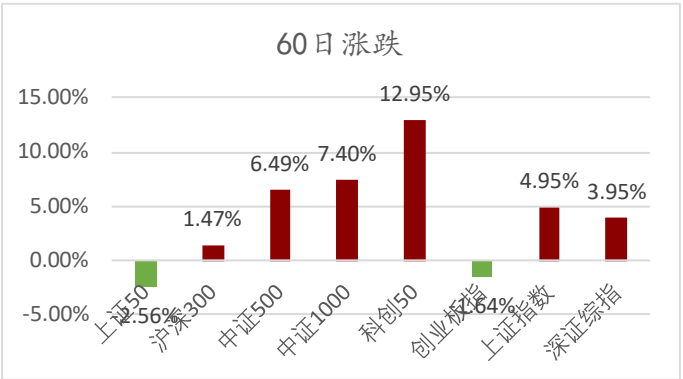
指数	合约	收盘价	涨跌幅(%)	持仓量增减	持仓量	成交量	投机度	基差
沪深300	IF2304	4073.8	-0.55%	9.95%	66065	52447	79%	-4.82
	IF2305	4075.4	-0.61%	41.67%	9298	5309	57%	-6.42
	IF2306	4069	-0.57%	1.60%	85305	15106	18%	-0.02
	IF2309	4035	-0.59%	2.59%	46560	5651	12%	33.98
上证50	IH2304	2669.4	0.07%	7.32%	48124	32212	67%	0.61
	IH2305	2675	0.04%	3.96%	6590	2820	43%	-4.99
	IH2306	2669	0.05%	2.38%	47980	12472	26%	1.01
	IH2309	2643.6	0.06%	4.21%	27925	4990	18%	26.41
中证500	IC2304	6408	-0.42%	3.20%	66628	37781	57%	-3.35
	IC2305	6390.2	-0.45%	22.53%	13702	5318	39%	14.45
	IC2306	6356.4	-0.40%	1.14%	107472	12197	11%	48.25
	IC2309	6281.6	-0.39%	0.33%	87180	5347	6%	123.05
中证1000	IM2304	6967	-0.49%	4.96%	38799	28815	74%	-0.18
	IM2305	6944.6	-0.53%	20.63%	8825	4276	48%	22.22
	IM2306	6913	-0.43%	0.99%	59116	9932	17%	53.82
	IM2309	6823.2	-0.50%	4.39%	43555	5460	13%	143.62

图1 重要指数涨跌





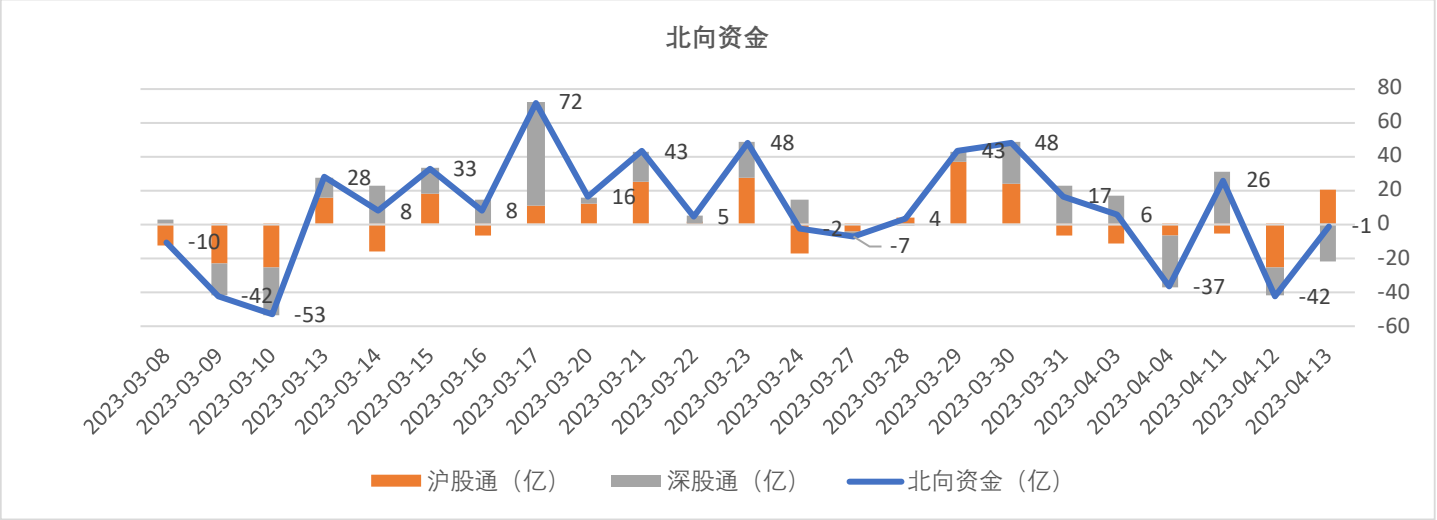




数据来源：山金期货

北向资金

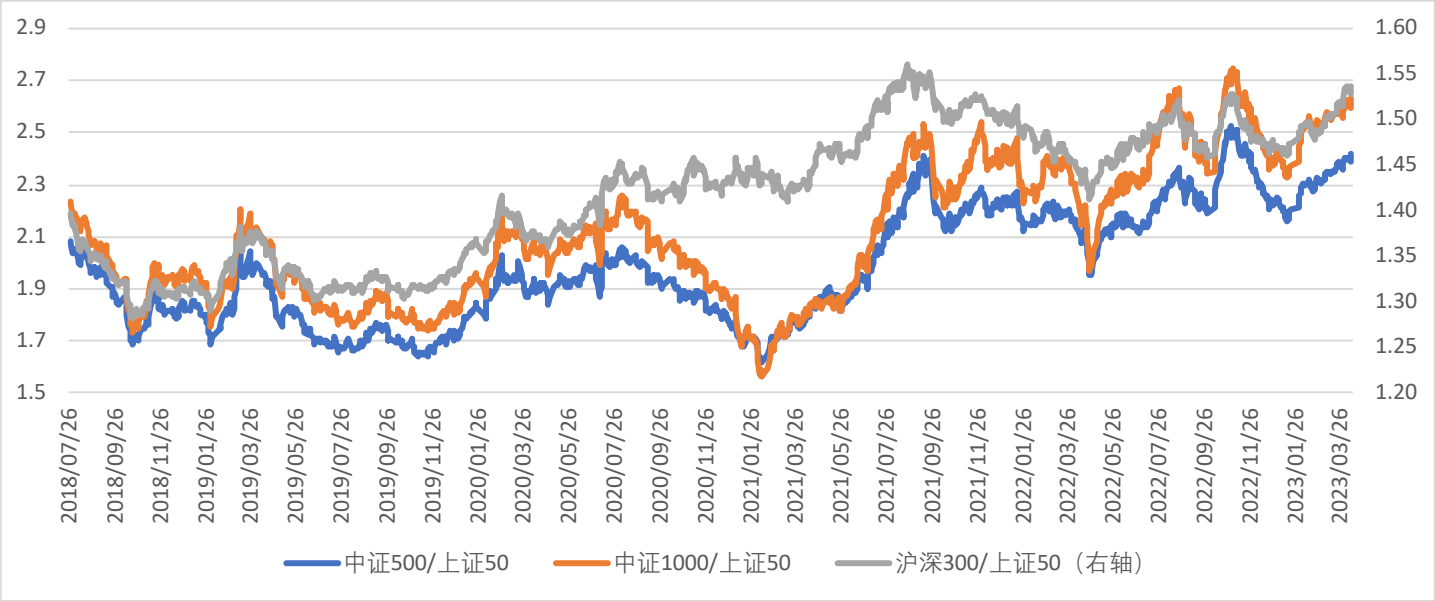
图 2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

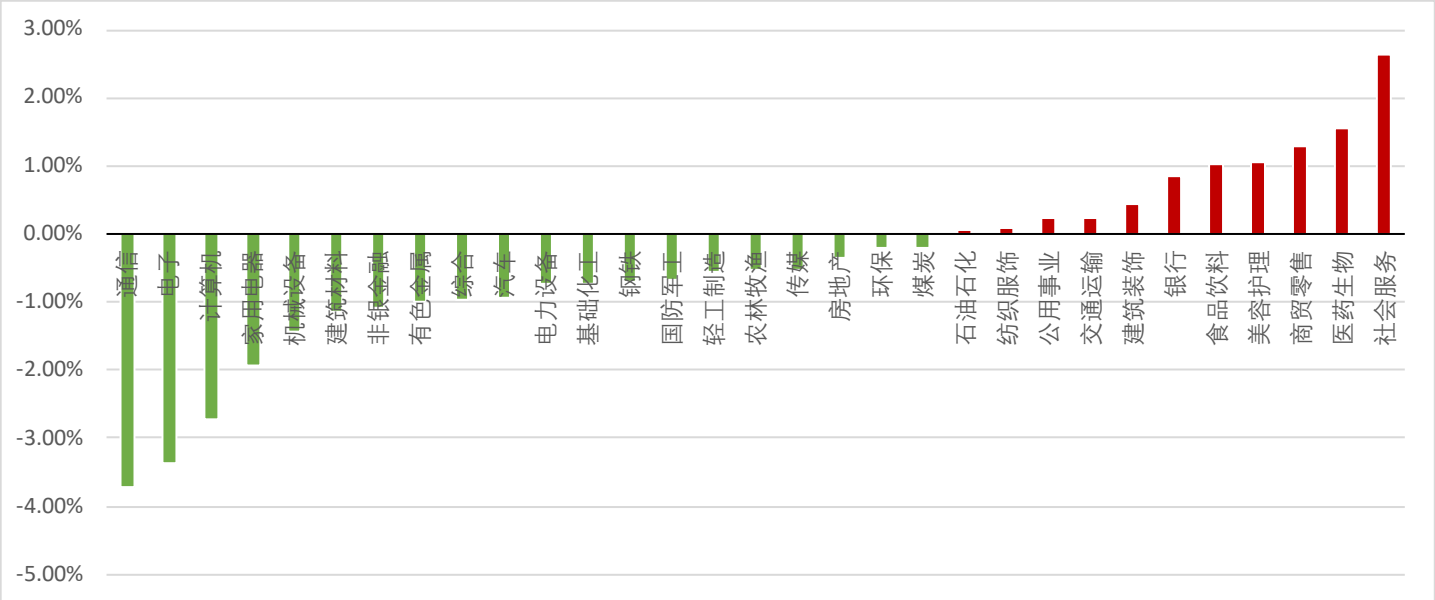
图 3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

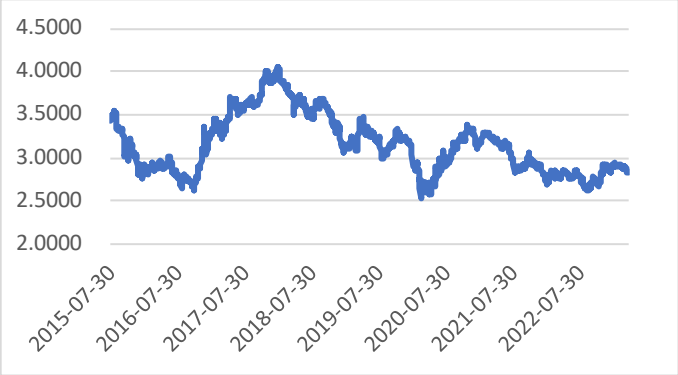
图 4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

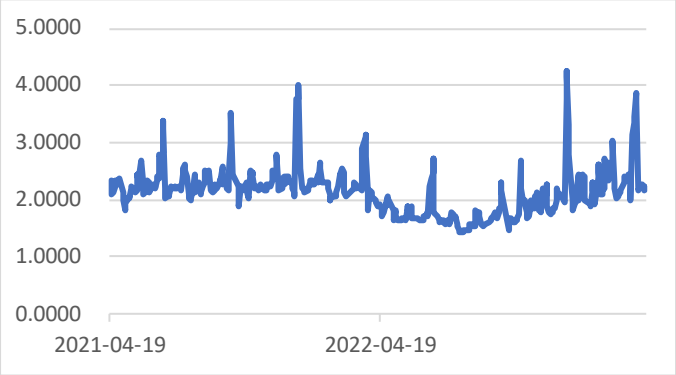
利率

图 5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

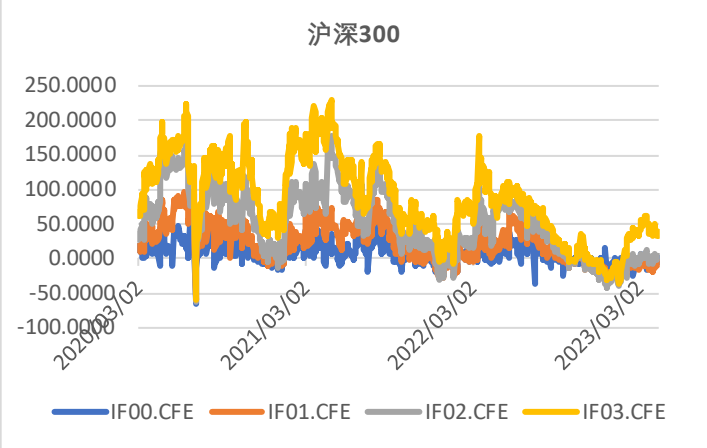
图 6 银行间 7 天质押式回购利率 r007

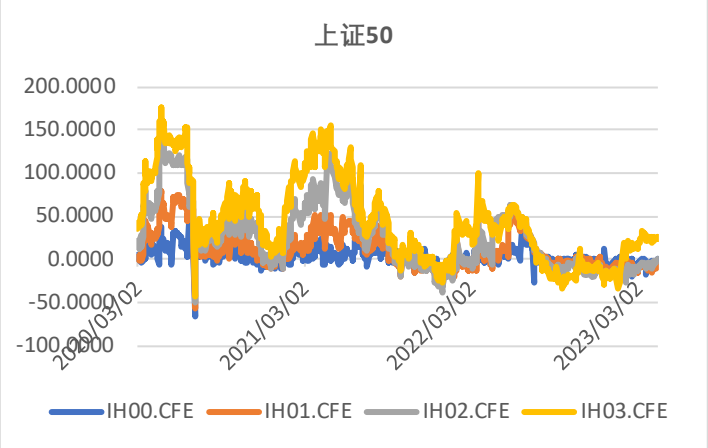


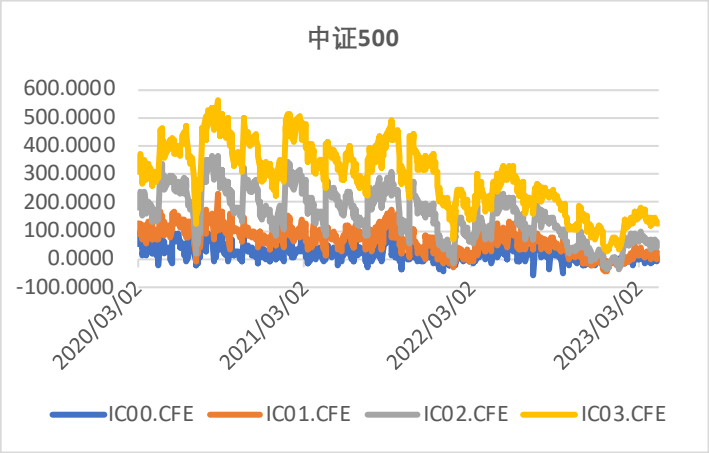
数据来源：山金期货

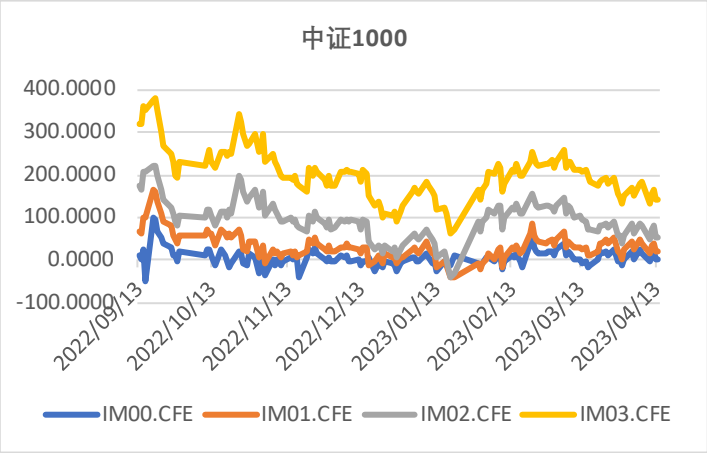
基差

图 7 股指基差





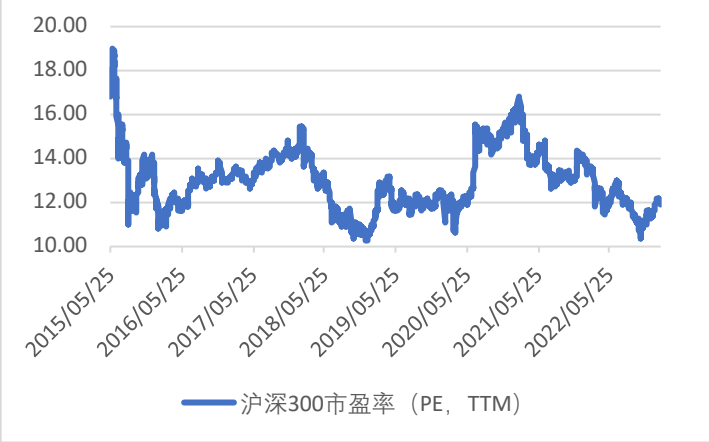


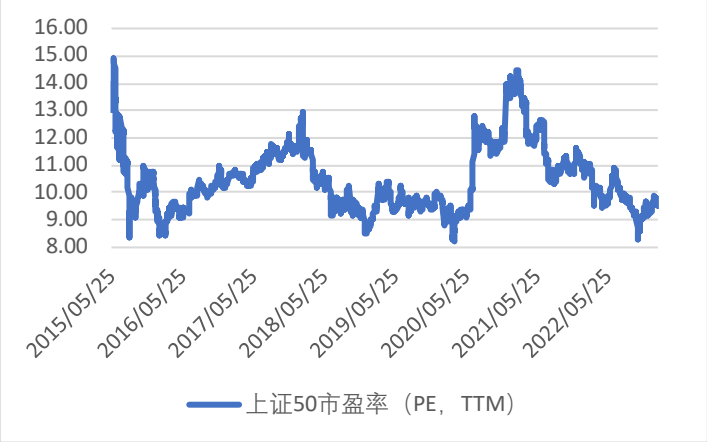


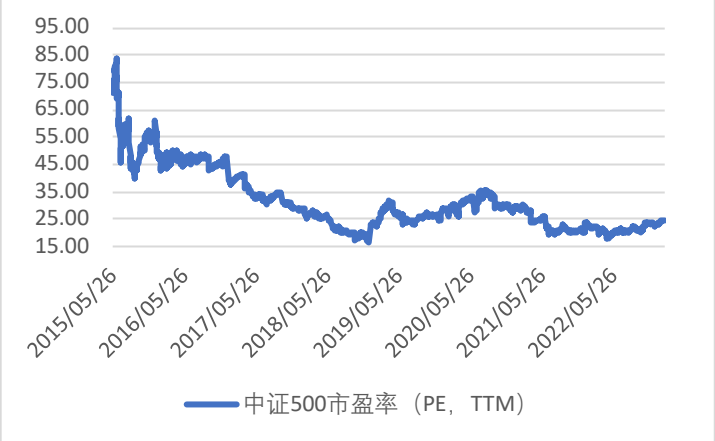
数据来源：山金期货

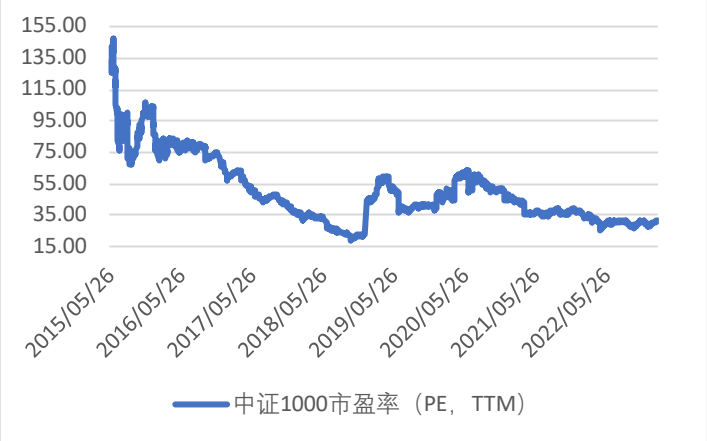
估值

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。