

山金期货股指期货早报

2022 年 4 月 21 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略有增加，表明随着美联储长达一年的加息行动抑制了需求，劳动力市场正在逐渐放缓。劳动力市场失去动能，虽然仅是小幅稳步的下跌，但与零售销售和制造业活动的下滑相加，加剧了最快在今年下半年发生衰退的风险。劳工部表示，在截至 4 月 15 日的一周内，初请失业金人数增加了 5,000 人，经季节性调整后为 245,000 人。世企研表示，其 3 月份的领先指标（LEI）下降了 1.2%，为 2020 年 11 月以来的最低水平。
2. 欧洲央行总裁拉加德表示，欧元区通胀率过高，欧洲央行的货币政策“仍有一段路要走”，以使通胀率回归到 2% 的目标。她表示：“我们的货币政策显然必须部署所有工具，以便在中期内将通胀率降至 2% 的目标。”

国内

1. 网传深圳取消二手房参考价，具体为：二手房参考价不调整；银行核定房价以网签备案价和评估价孰低为准，参考价仅作参考；即日起执行。深圳多名房产中介对此予以证实，深圳农行工作人员也证实确有此事，但尚无正式文件。
2. 据证券时报，今日，30 年期国债期货将在中金所正式上市。这标志着国内利率衍生品体系进一步完善，对债券市场的平稳健康发展具有积极意义。30 年期国债期货是中金所推出的第 4 个国债期货品种，也是中金所上市的第 11 个金融衍生品。

点评

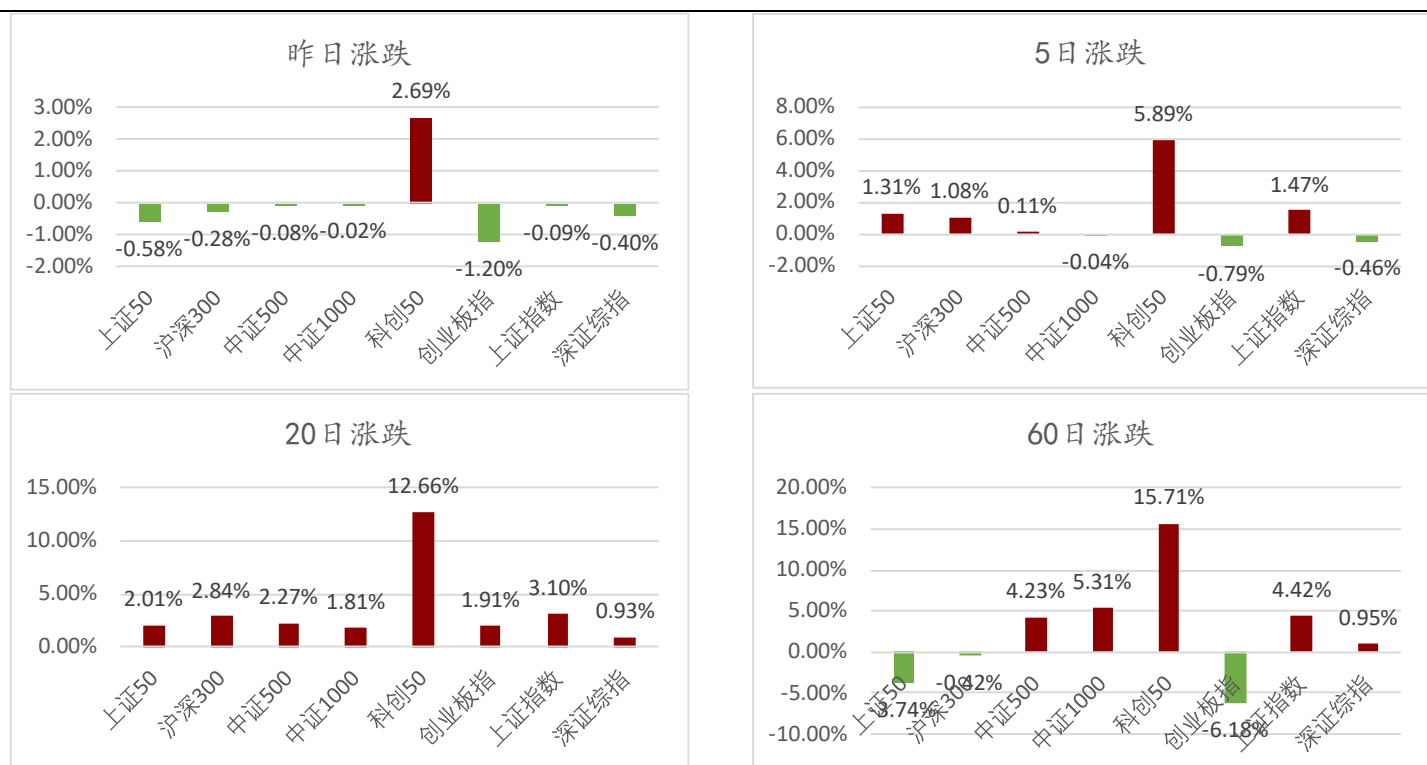
20230420，四大股指全线下跌。市场风格方面，IH<IF<IC<IM，大盘股领跌。行业方面，传媒领涨，电力设备领跌。全 A 成交 11385 亿元，北向资金净流入，约 47 亿元。隔夜美股三大股指全线下跌，纳斯达克金龙指数下跌，幅度-1.53%。隔夜美股低开低收，日内美联储多位官员又接连发出“鹰派”信号，特斯拉暴挫近 10%，拖累三大指数收盘集体下跌。在周初价值品种接棒反弹后，近两日市场经济改善的交易逻辑有所褪色，全球风险偏好回落开始影响市场。长期来看，各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	4125.2	-0.91%	-14.82%	39704	41605	105%	-0.64
	IF2305	4133	-0.82%	42.19%	30762	19755	64%	-8.44
	IF2306	4125.2	-0.87%	1.55%	90859	17447	19%	-0.64
	IF2309	4089	-0.78%	0.25%	45001	4638	10%	35.56
上证50	IH2304	2723.2	-0.88%	-17.32%	29802	25941	87%	-2.48
	IH2305	2731	-0.85%	22.64%	17762	12616	71%	-10.28
	IH2306	2724.6	-0.87%	0.28%	51020	12964	25%	-3.88
	IH2309	2694.8	-0.77%	0.62%	28019	4369	16%	25.92
中证500	IC2304	6414.6	-0.44%	-22.89%	37280	33114	89%	2.37
	IC2305	6398.4	-0.42%	45.42%	38610	19729	51%	18.57
	IC2306	6365	-0.45%	0.58%	110321	13876	13%	51.97
	IC2309	6280	-0.60%	0.00%	87728	4607	5%	136.97
中证1000	IM2304	6955.2	-0.44%	-24.10%	22714	23503	103%	10.38
	IM2305	6930.2	-0.48%	41.37%	22427	13429	60%	35.38
	IM2306	6897	-0.51%	0.64%	62816	10786	17%	68.58
	IM2309	6815	-0.50%	-0.26%	44622	4569	10%	150.58

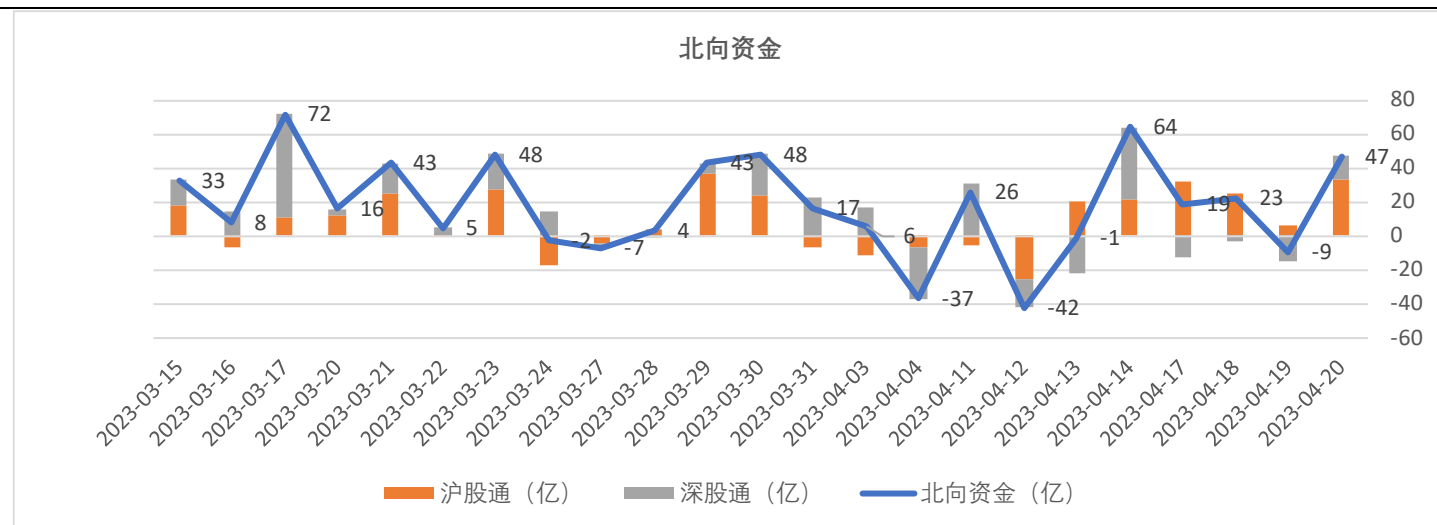
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

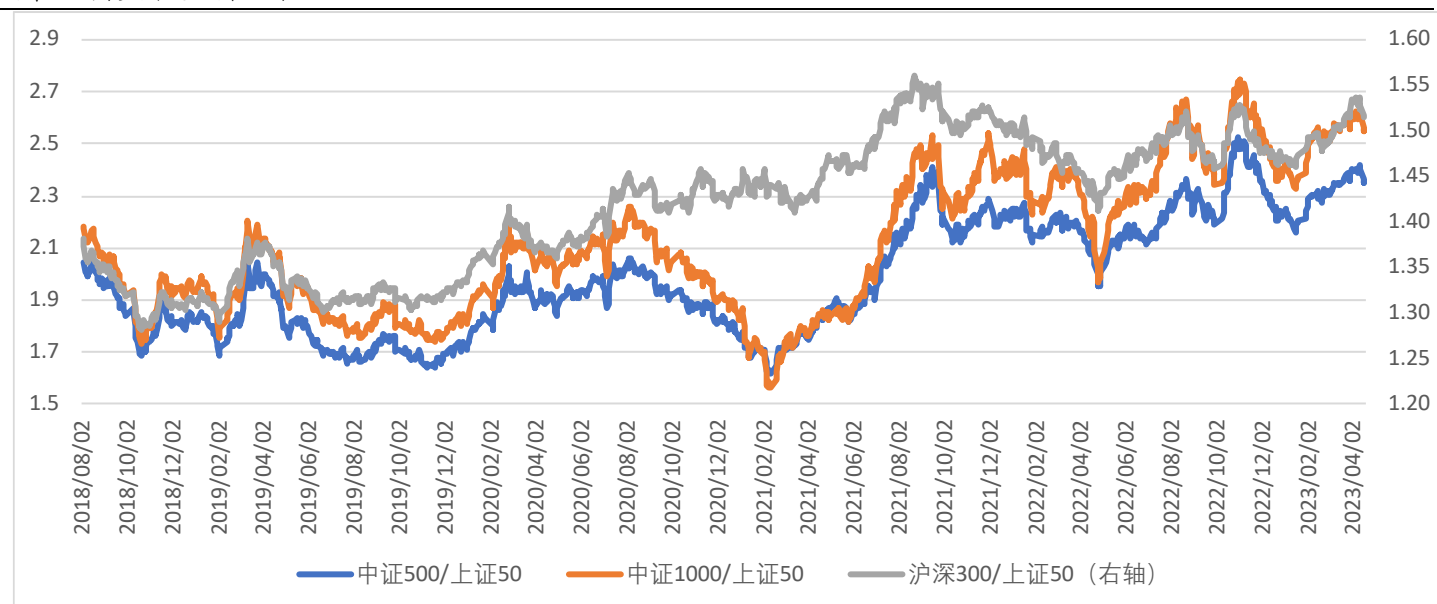
图2 沪股通和深股通



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

融资融券

图 4 融资余额

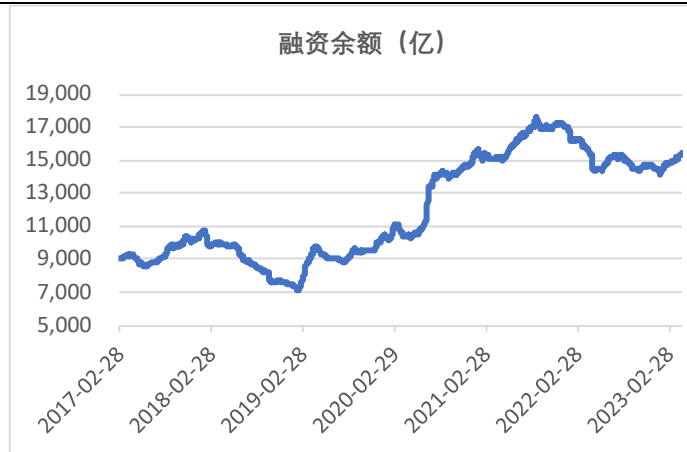
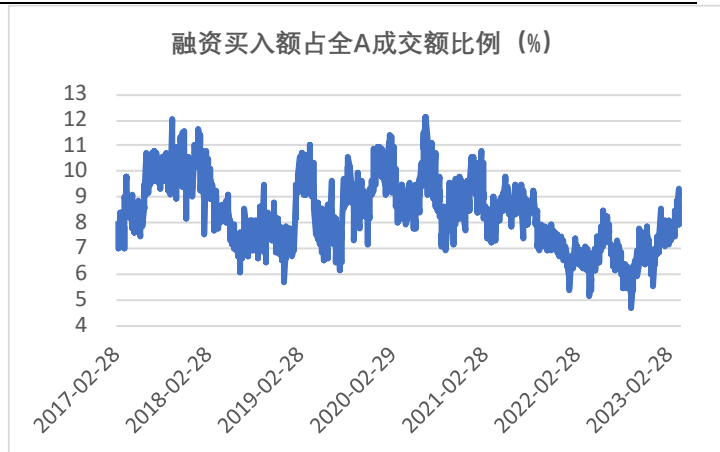


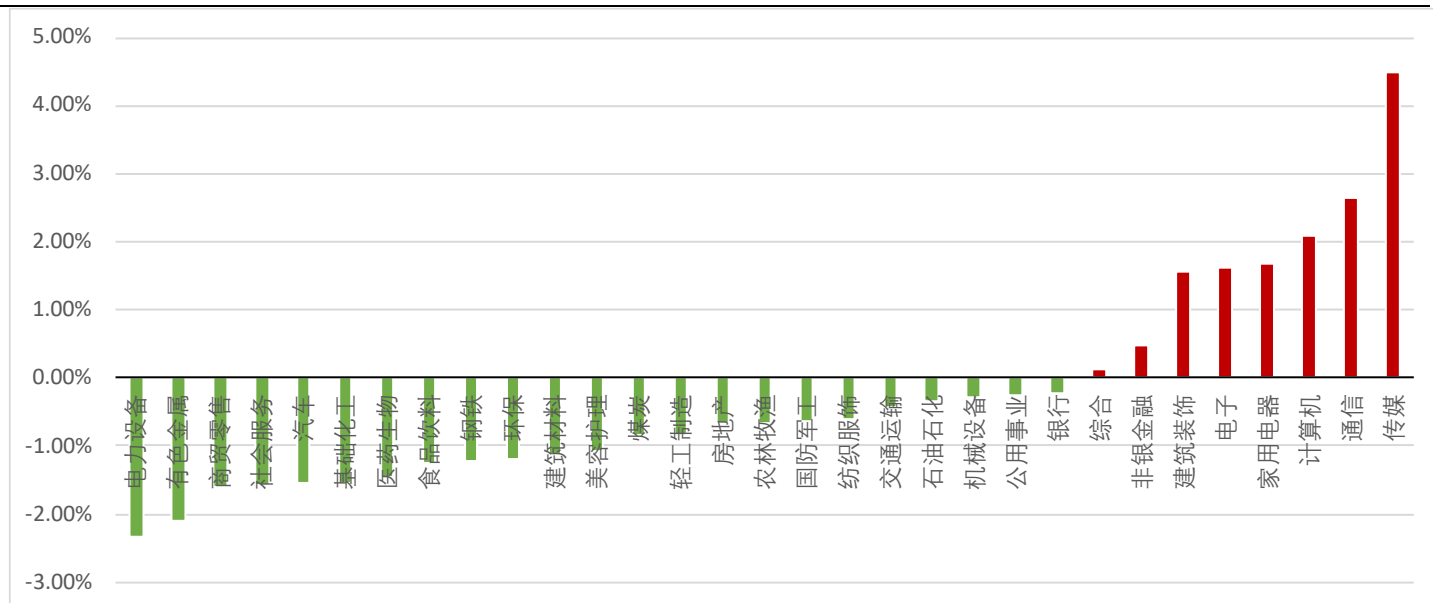
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



数据来源：山金期货

行业涨跌

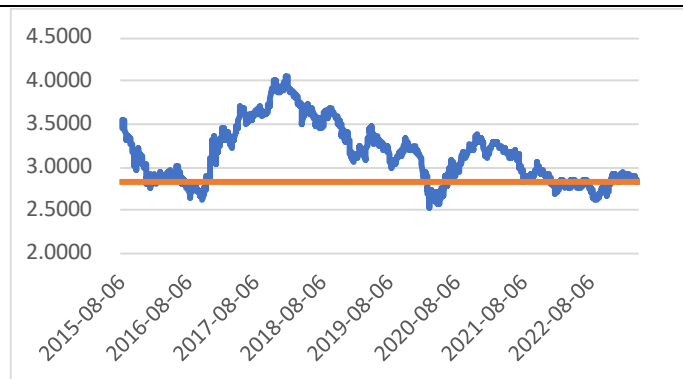
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

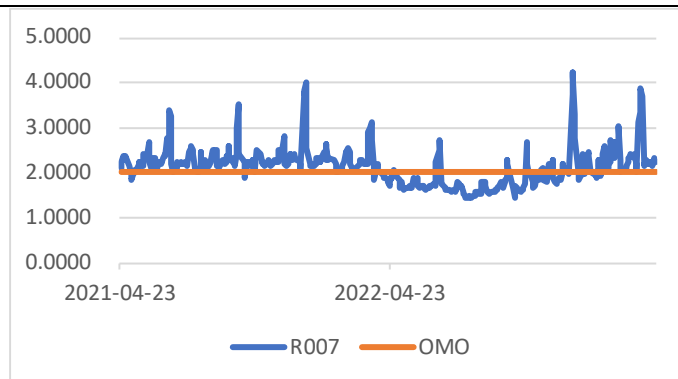
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

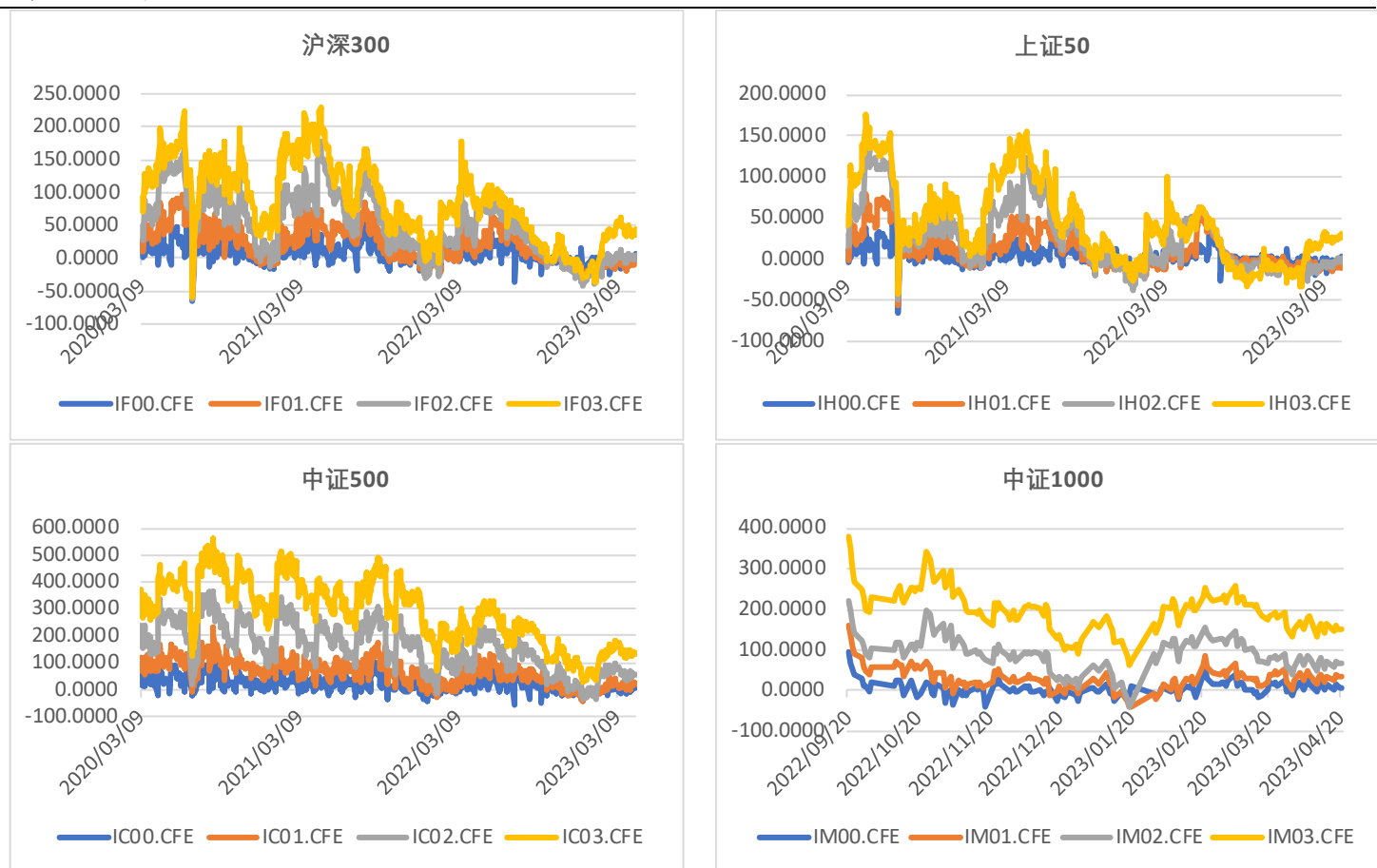
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

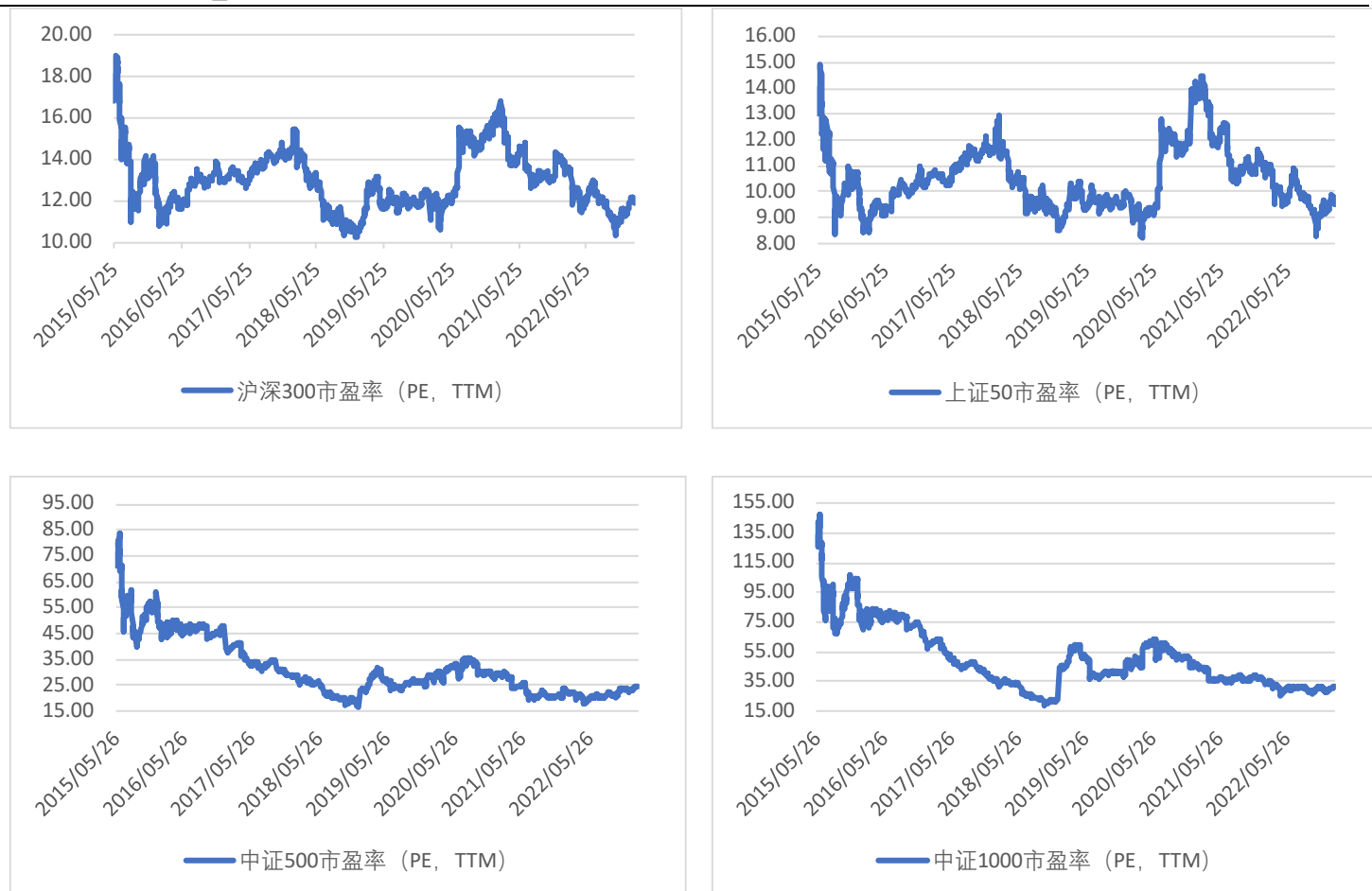
图9 股指基差



数据来源：山金期货

估值

图 10 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。