

山金期货股指期货早报

2022 年 4 月 28 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. 美国一季度实际 GDP 年化环比初值上升 1.1%，远不及市场预期值 2%，前值为 2.6%。个人消费支出增长 3.7%，低于预期值 4%，前值为 1%。核心 PCE 物价指数环比升幅反弹至 4.9%，高于预期值 4.7%，前值为 4.4%。另外，美国至 4 月 22 日当周初请失业金人数由前值 24.6 万下降至 23 万人，预期为 24.8 万人。分析人士认为，物价高于预期，经济增速远逊预期，美国已经趋向滞胀模式，这显然是过去三年滥发货币的结果。若消费需求如预期降温，美国经济衰退将于今年下半年或稍晚时间出现，届时美联储将很可能放宽政策或转变立场。

国内

1. 据证券时报，A 股 2022 年度成绩单全貌已大致呈现。Wind 统计数据显示，已披露年度业绩的 4503 家公司合计实现总营收 64.4 万亿元，按可比口径计同比增长近 9%；合计净利润 5.2 万亿元，同比增长约 4%。2022 年，面对多重压力，A 股整体业绩增速虽相对 2021 年有所放缓，但仍守住了“稳健增长”的基本盘，彰显了上市公司作为经济高质量发展生力军的担当。截至目前，已有 3743 家 A 股公司 2022 年全年实现盈利，占比约达已披露公司数量的 83%。其中，2197 家公司业绩较 2021 年增长，占比近五成。

点评

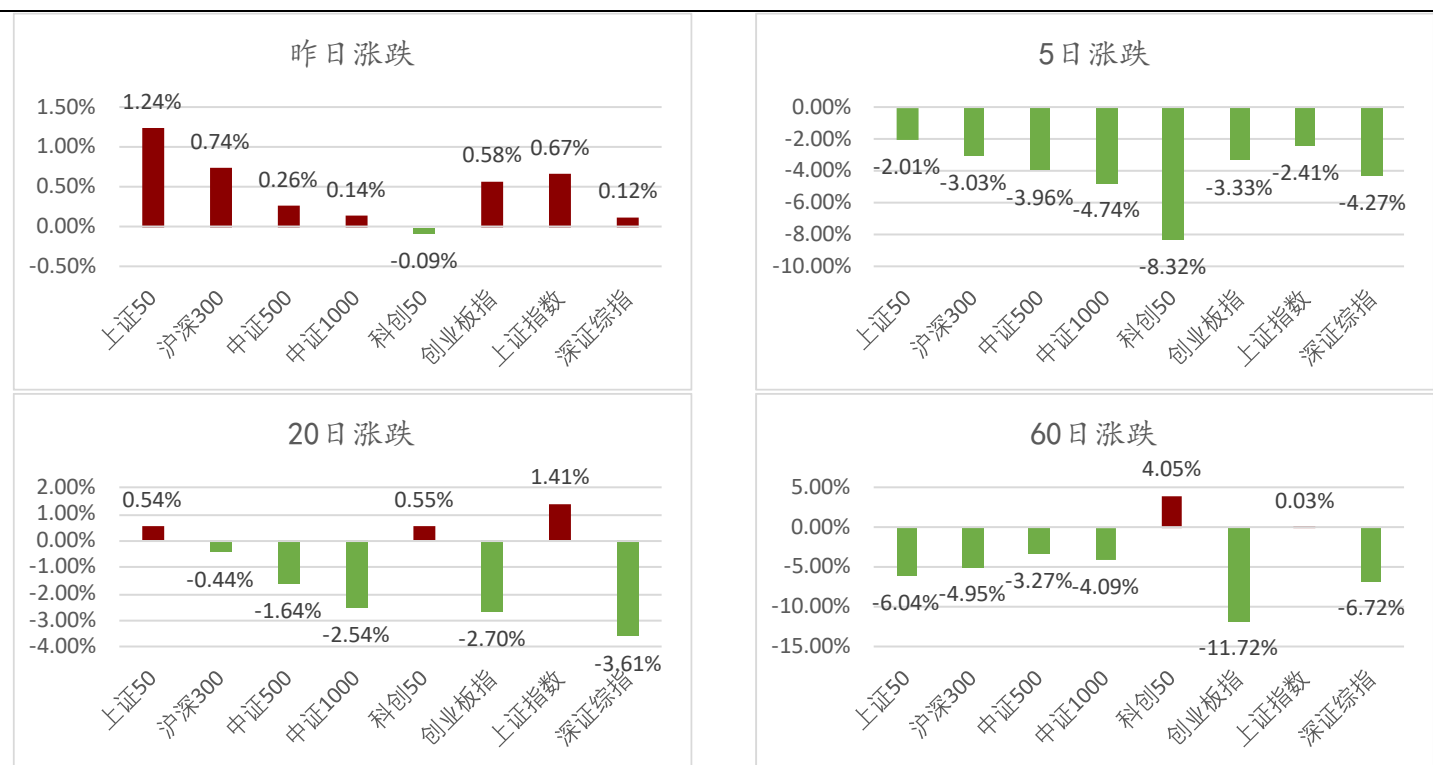
20230426，四大股指全线上涨。市场风格方面，IH>IF>IC>IM，大盘股领涨。行业方面，中国平安披露利润高增的一季报带动非银金融板块领涨，传媒领跌。全 A 成交 10477 亿元，北向资金净流出，约 2 亿元。隔夜美股三大股指全线收涨，纳斯达克金龙指数上涨 +1.70%。数据方面，中国一季度规模以上工业企业实现利润总额 15,167.4 亿元，同比下降 21.4%，其中，国有控股企业实现利润总额 5,892.4 亿元，下降 16.9%。国内经济一季度持续修复，但规模以上工业企业仍有较大修复的空间，重点关注二季度规模以上工业企业利润以及 PPI 数据的修复情况。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，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	IF2305	3998	0.80%	-3.03%	65649	50319	77%	-9.58
	IF2306	3989	0.75%	-0.52%	91235	19218	21%	-0.58
	IF2309	3959.6	0.83%	1.20%	51025	5760	11%	28.82
	IF2312	3950	0.56%	25.02%	2823	1621	57%	38.42
上证50	IH2305	2656.6	1.30%	1.18%	42038	36186	86%	-6.03
	IH2306	2645	1.20%	0.26%	53561	17642	33%	5.57
	IH2309	2620.2	1.22%	1.75%	31611	6864	22%	30.37
	IH2312	2626.4	1.26%	-5.34%	992	902	91%	24.17
中证500	IC2305	6171.4	0.53%	-1.72%	71242	38057	53%	-13.46
	IC2306	6147.6	0.56%	-1.25%	111894	18476	17%	10.34
	IC2309	6083.4	0.63%	0.66%	91661	6973	8%	74.54
	IC2312	6034	0.50%	17.81%	8525	3040	36%	123.94
中证1000	IM2305	6647.6	0.23%	3.69%	53182	35246	66%	-14.11
	IM2306	6628.2	0.25%	1.40%	69106	17968	26%	5.29
	IM2309	6565.2	0.39%	1.18%	47724	5780	12%	68.29
	IM2312	6495	0.27%	18.70%	7553	2868	38%	138.49

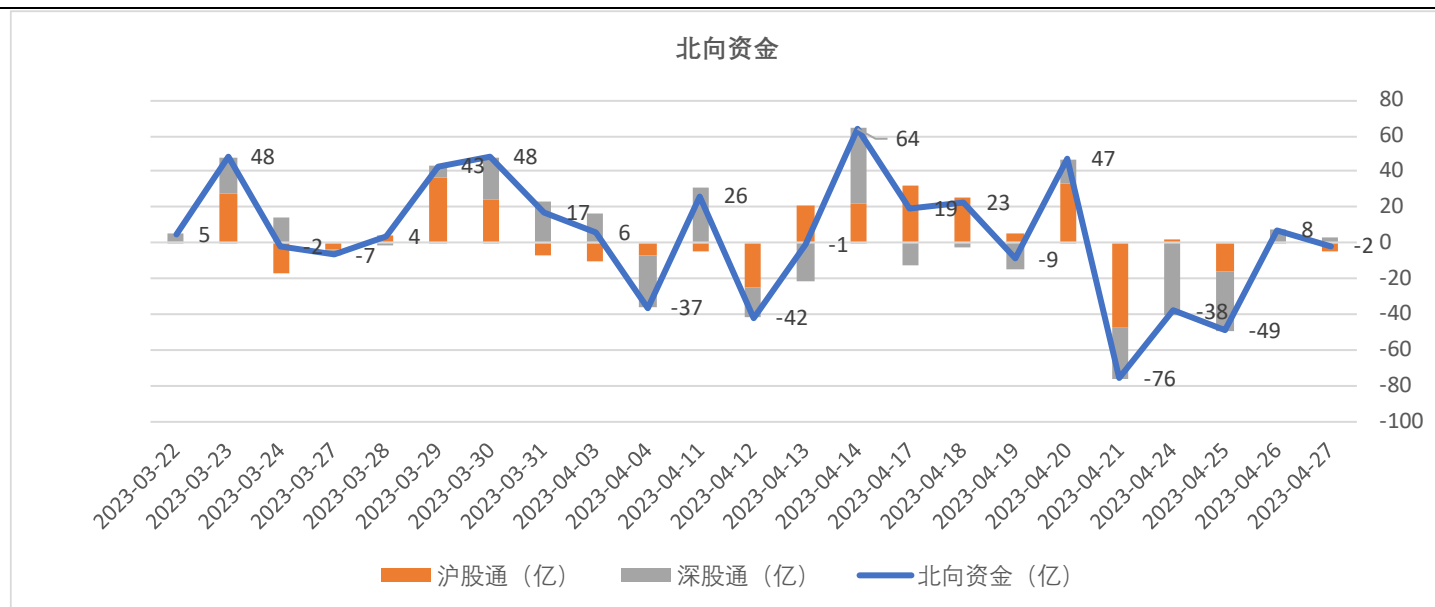
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

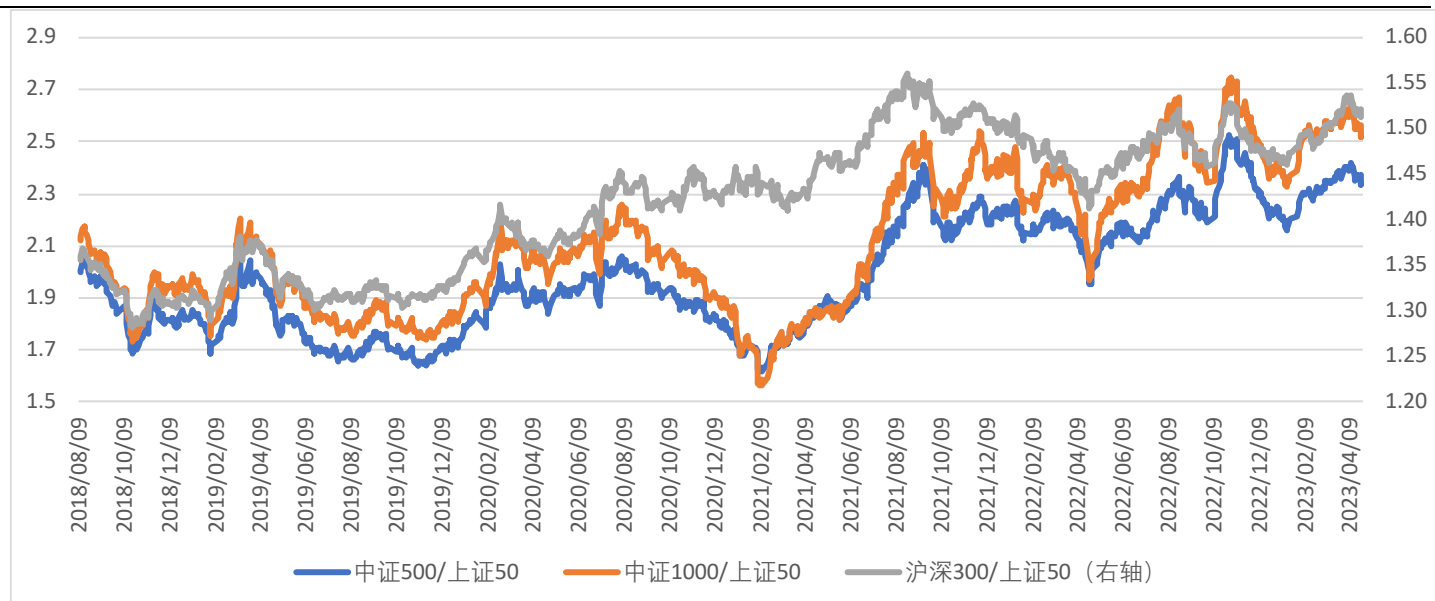
图2 沪股通和深股通



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

融资融券

图 4 融资余额

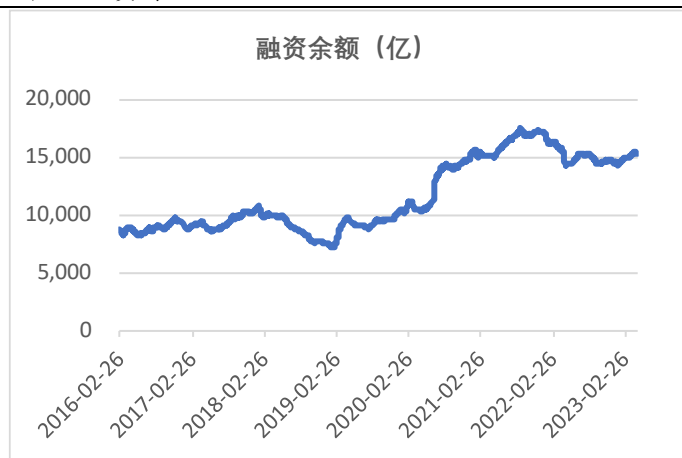
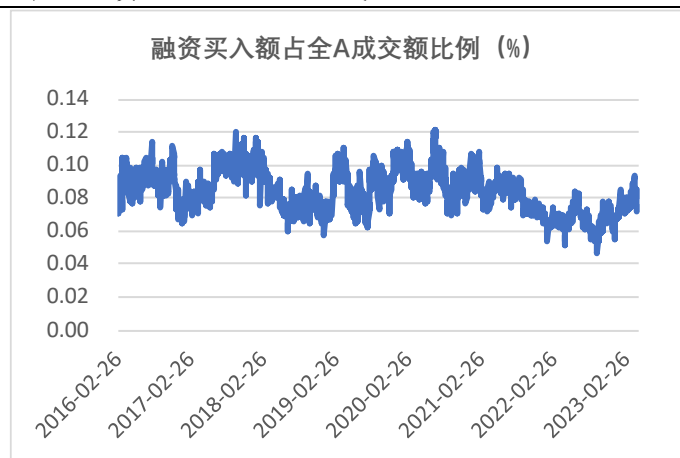


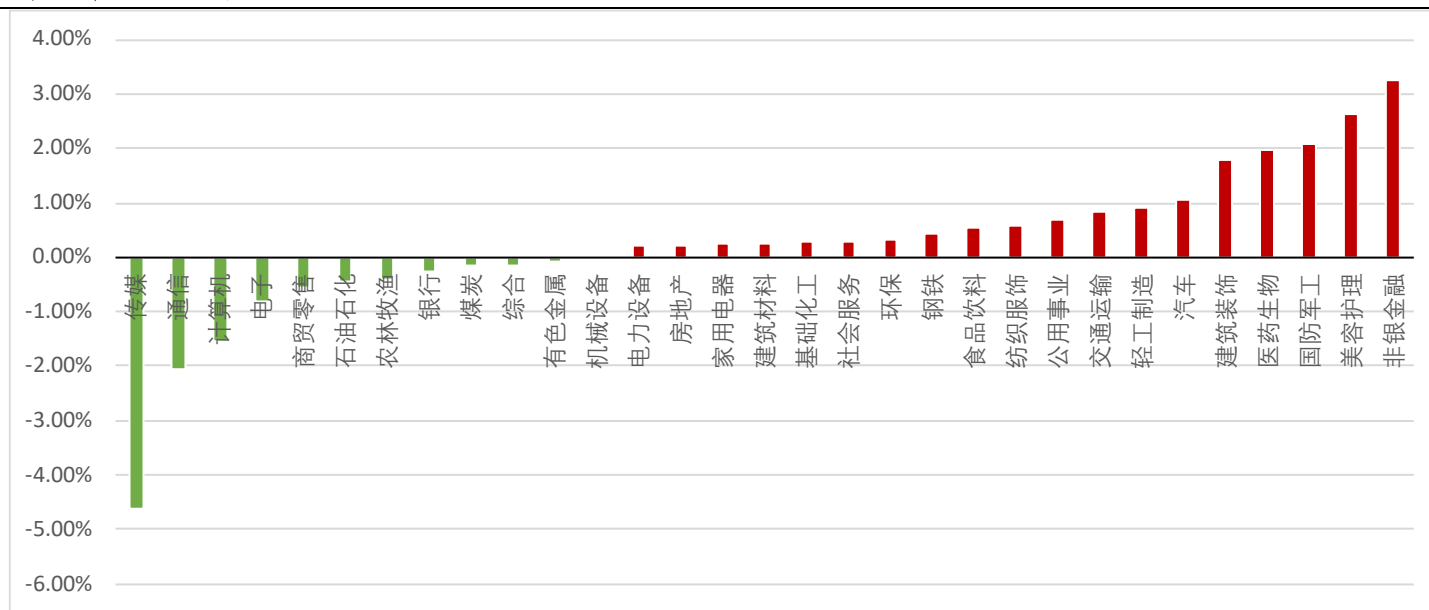
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



数据来源：山金期货

行业涨跌

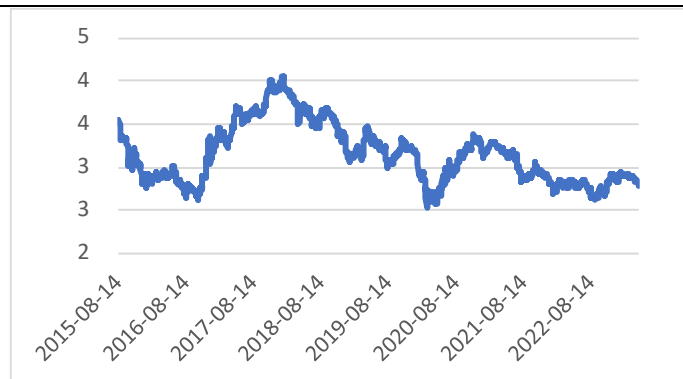
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

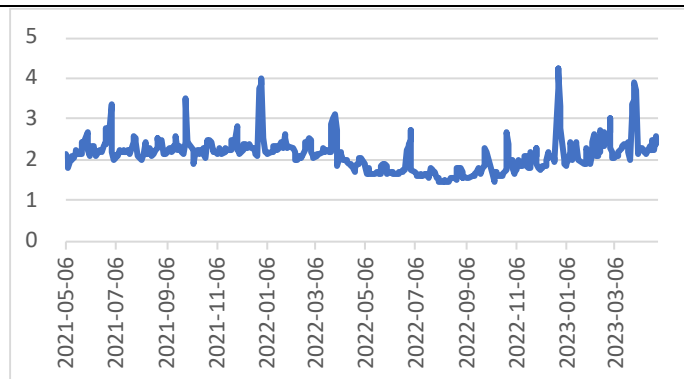
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

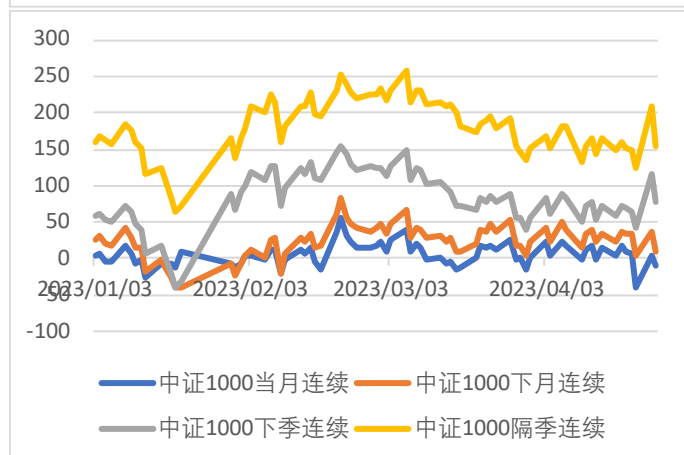
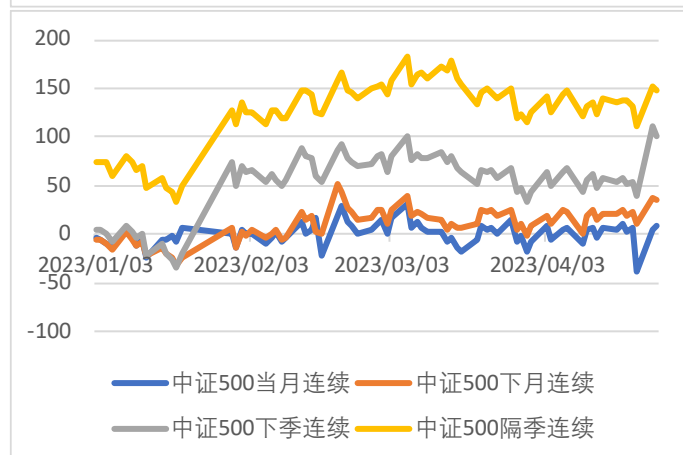
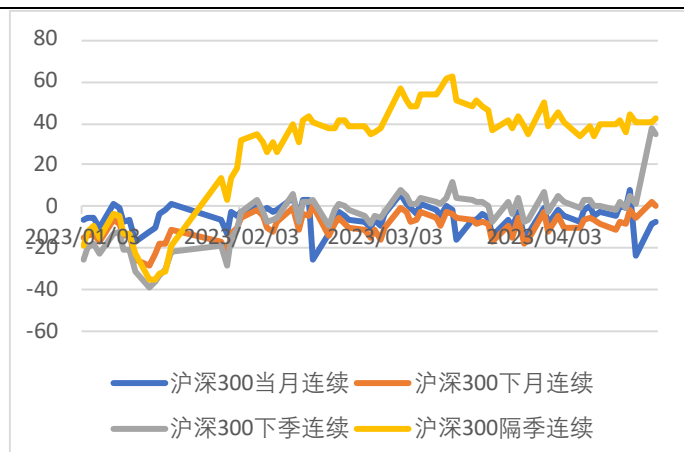
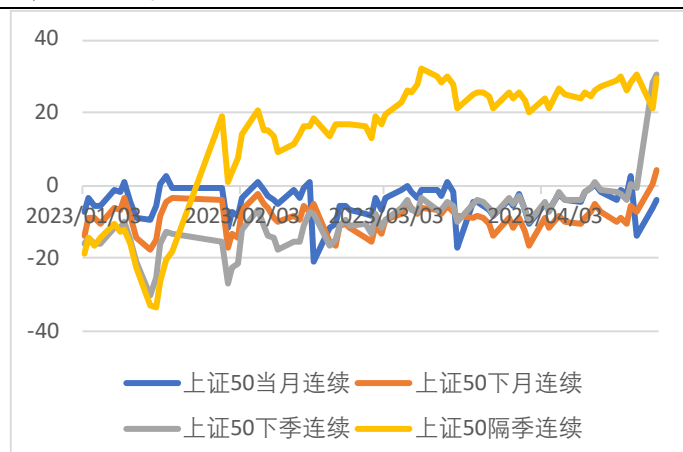
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



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。