

山金期货股指期货早报 2022年5月4日星期三

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. 美联储如期加息 25 个基点至 5.00%-5.25% 区间，为连续第 10 次加息，本轮已累计加息 500 个基点。决议声明删除关于“适宜进一步加息”的措辞，暗示将暂停加息。声明多次重申，将把本轮加息周期以来数次紧缩以及传导机制的滞后性纳入考量，以确定“未来额外的政策紧缩程度”。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，原则上无需加息至太高的水平。但同时强调在压低通胀方面还有漫长的路要走，偏高的通胀前景不支持降息。预计美国经济将适度增长，不会爆发经济衰退。如果无法达成债务上限协议，将对美国经济造成“高度不确定的”后果。对于美国的银行业状况，鲍威尔称，美国银行业情况总体上有所改善。并认为，美国银行系统健康且具有弹性，三家银行的倒闭是 3 月初压力的核心，现在已经全部解决。

国内

1. 文化和旅游部公布，“五一”假期，文化和旅游行业复苏势头强劲，全国假日市场平稳有序。经文化和旅游部数据中心测算，全国国内旅游出游合计 2.74 亿人次，同比增长 70.83%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 119.09%；实现国内旅游收入 1480.56 亿元，同比增长 128.90%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 100.66%。
2. 商务部公布，“五一”假期，居民出行意愿强烈，消费热情高涨，消费市场保持较快增长。据商务部商务大数据监测，全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长 18.9%。石油制品、汽车销售额同比分别增长 24.4% 和 20.9%。金银珠宝、服装、化妆品、烟酒销售额同比分别增长 22.8%、18.4%、16.5% 和 15.1%。通信器材销售额同比增长 20.1%。家电销售额同比增长 13.9%。

点评

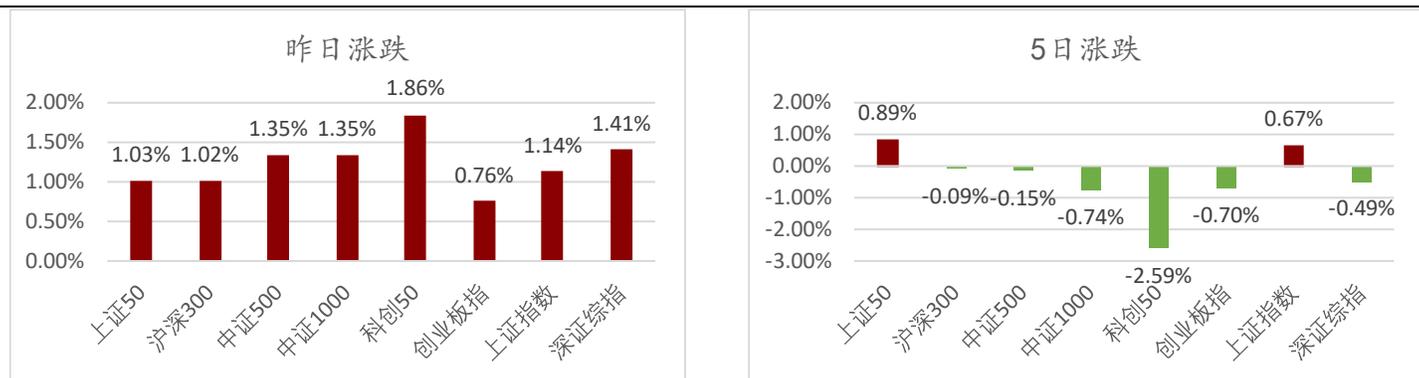
假期间，中国 PMI 走势出现回落，3 月在疫后及节后双因素共振带动下出现的高基数，使得 4 月 PMI 数据环比回落。隔夜美联储如市场预期加息 25 个基点。声明删除“进一步加息适宜”的措辞或暗示将暂停加息。但会后鲍威尔记者会透露出通胀偏高不支持降息，市场对此做出鹰派解读。此外，美国西太平洋合众银行连跌五日创 14 年新低，破产恐慌令其盘后接近腰斩。当下美联储暂停加息概率升温，但何时降息不确定性仍大，加上银行风险反复，外盘扰动仍存在。在多空交织情况下，预计期指宽幅震荡。

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	4031.6	0.94%	-8.88%	59817	45577	76%	-2.51
	IF2306	4023	0.89%	-0.08%	91166	18078	20%	6.09
	IF2309	3993.8	0.92%	-0.09%	50980	5594	11%	35.29
	IF2312	3988	0.77%	38.26%	3903	2418	62%	41.09
上证50	IH2305	2682.4	0.97%	-10.01%	37830	33541	89%	-4.64
	IH2306	2671.6	0.94%	-3.91%	51468	15404	30%	6.16
	IH2309	2644	0.93%	-2.29%	30888	6196	20%	33.76
	IH2312	2652	0.92%	20.77%	1198	890	74%	25.76
中证500	IC2305	6254.6	1.50%	-3.47%	68773	34719	50%	-13.36
	IC2306	6232	1.54%	-2.82%	108740	13114	12%	9.24
	IC2309	6172	1.66%	-1.34%	90434	5820	6%	69.24
	IC2312	6112	1.30%	18.11%	10069	4484	45%	129.24
中证1000	IM2305	6738.4	1.40%	-9.62%	48065	30060	63%	-15.10
	IM2306	6718.8	1.38%	-3.44%	66726	14105	21%	4.50
	IM2309	6653	1.47%	-1.52%	46997	5430	12%	70.30
	IM2312	6596	1.54%	7.57%	8125	2828	35%	127.30

图 1 重要指数涨跌

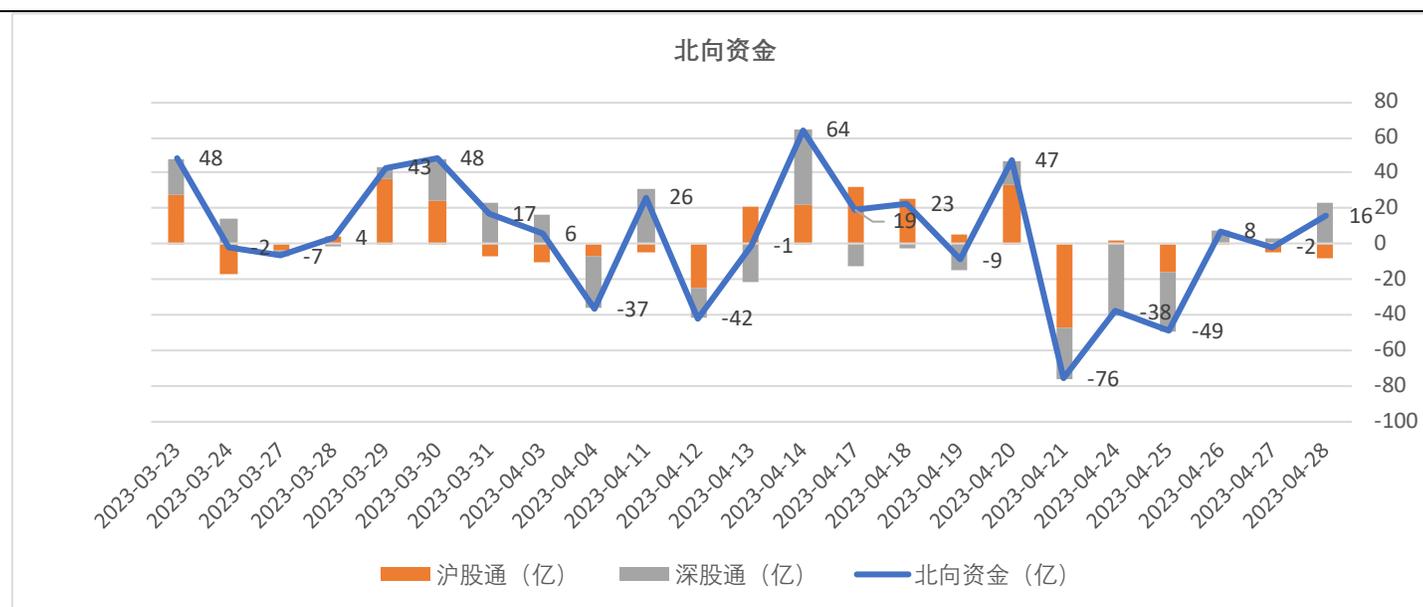




数据来源：山金期货

北向资金

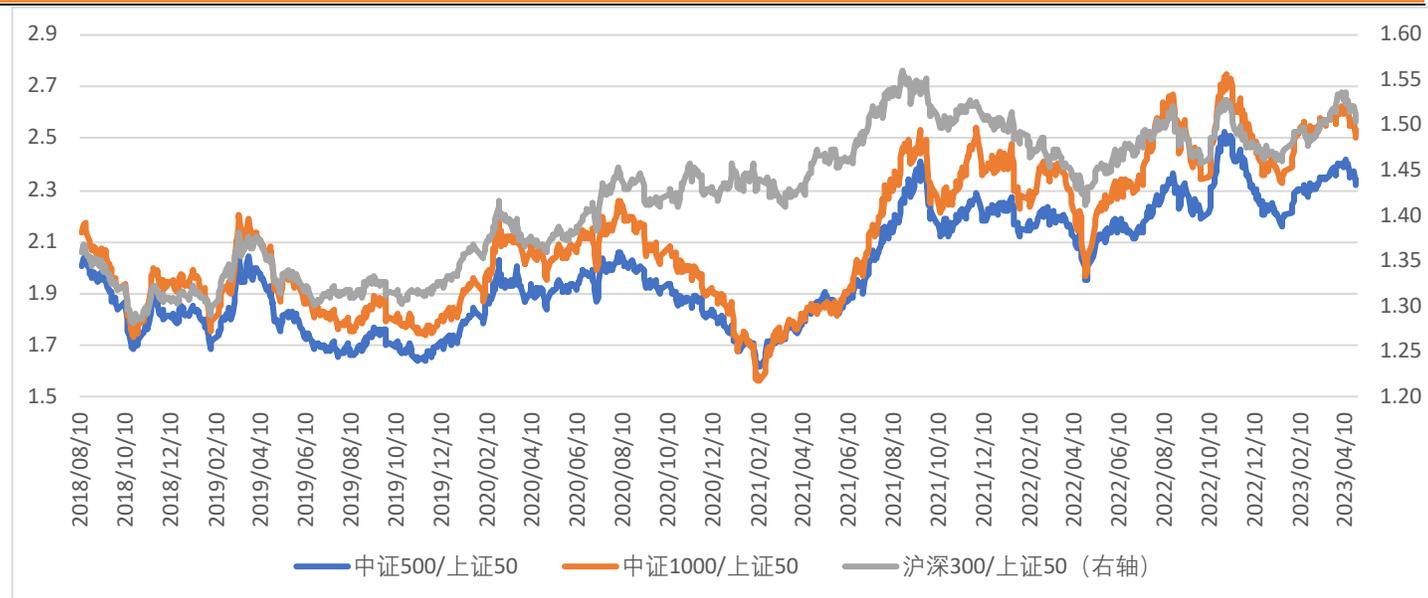
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

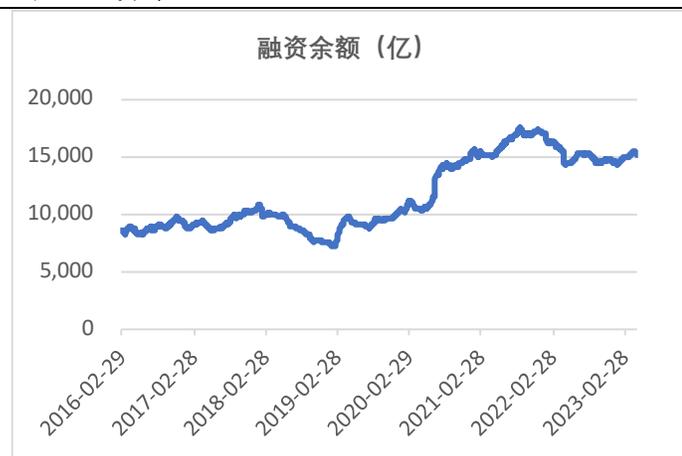
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

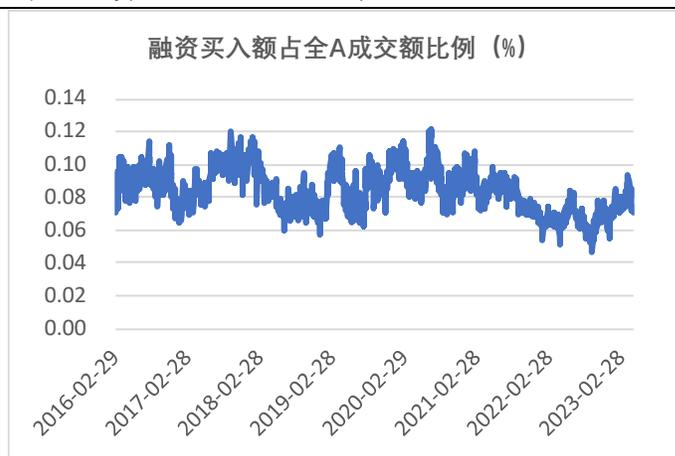
融资融券

图 4 融资余额



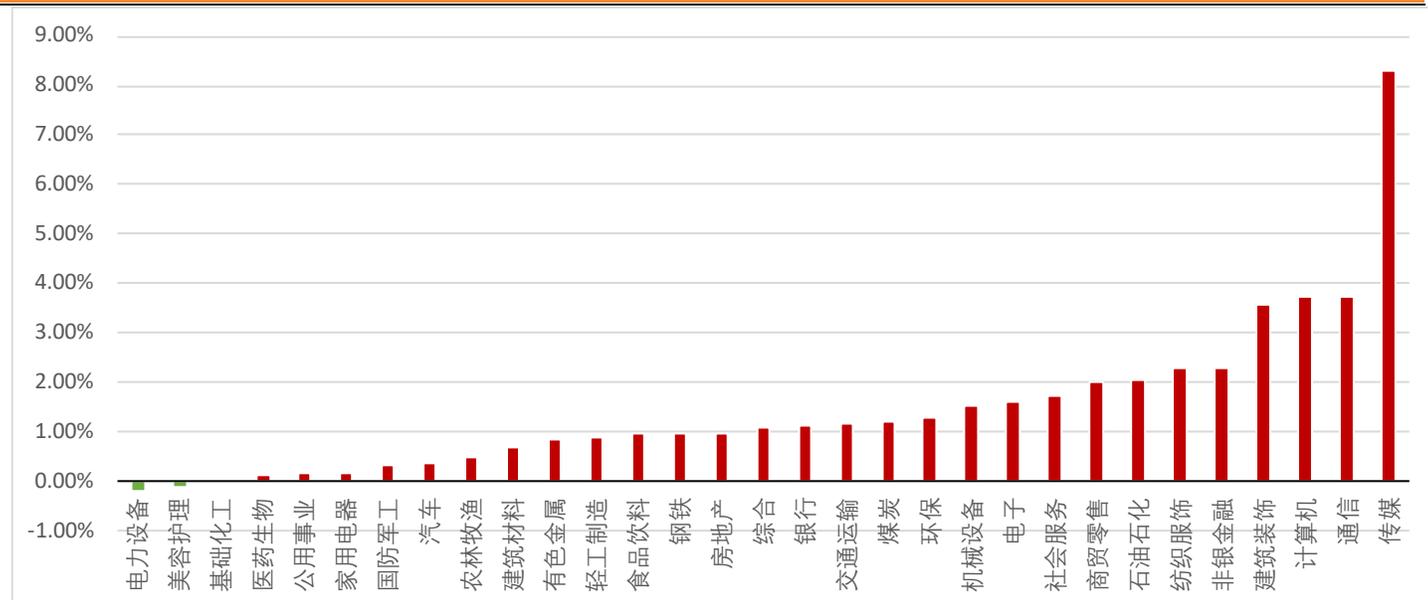
数据来源：山金期货

图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



行业涨跌

图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

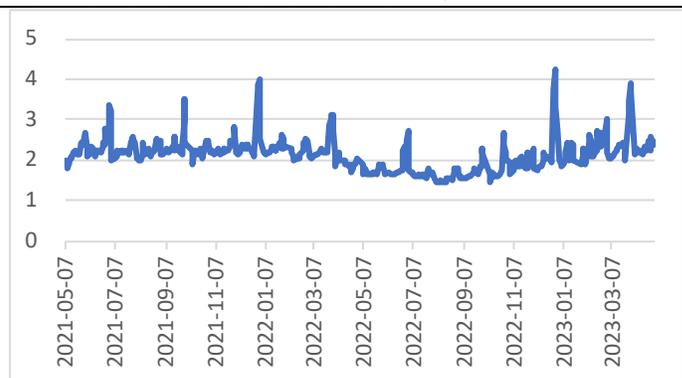
利率

图 7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

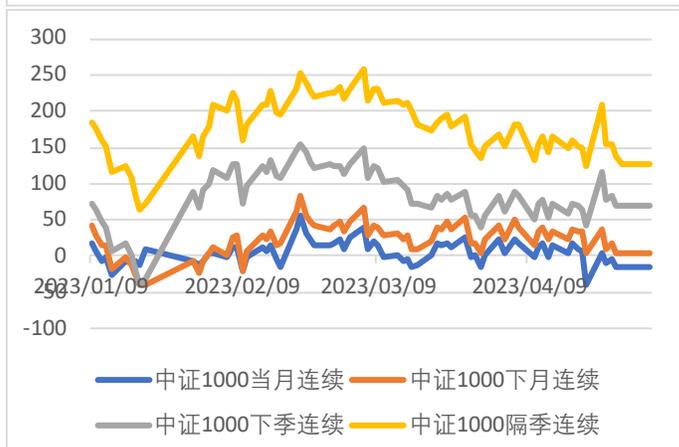
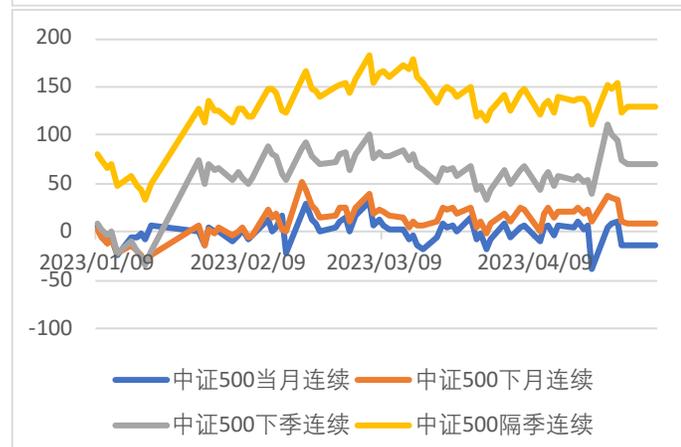
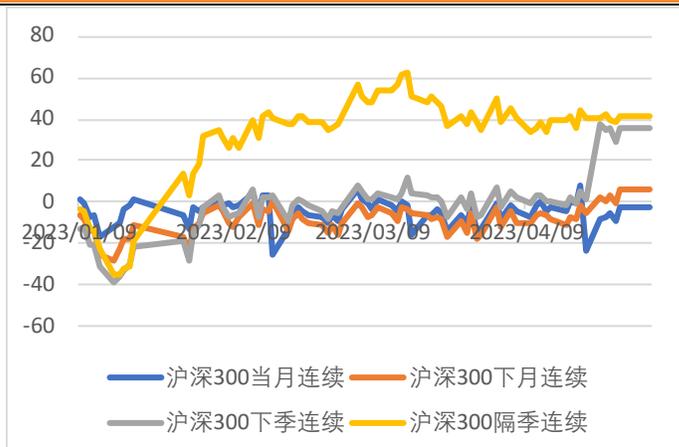
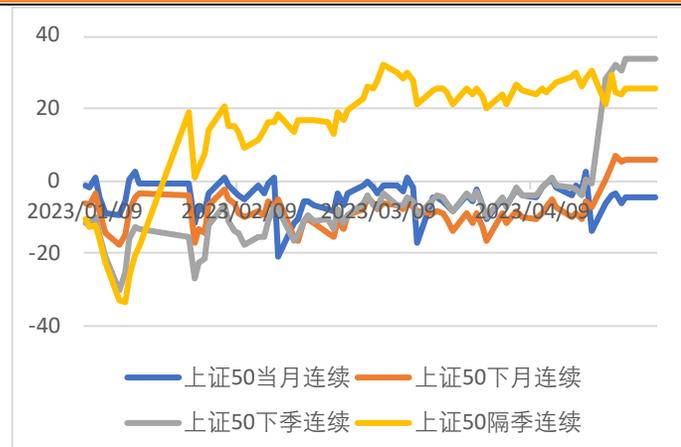
图 8 银行间 7 天质押式回购利率 r007



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。