

## 山金期货股指期货早报

### 2022 年 5 月 8 日星期一

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 4 月就业增长加快，且薪资增长强劲，表明劳动力市场持续强韧，这可能迫使美联储在继续抗击通胀之际，在更长时间内保持高利率。就业报告还显示，失业率回落到 3.4% 的逾 50 年最低水平。4 月非农就业岗位增加 25.3 万个，但 2 月和 3 月的岗位增幅比之前报告的少 14.9 万个。4 月平均时薪增长也快于 3 月。

##### 国内

1. 中国外汇储备规模连续两个月上升，创近 14 个月新高。截至 4 月末，中国外汇储备规模为 32047.66 亿美元，环比增加 208.94 亿美元。国家外汇管理局表示，4 月，受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下，当月外汇储备规模上升。数据同时显示，中国央行持续购金，4 月末黄金储备为 6676 万盎司，环比增加 26 万盎司，为连续第六个月增持。
2. 自然资源部公布数据显示，今年一季度我国海洋生产总值 2.3 万亿元，同比增长 5.1%，海洋经济稳中有进，实现良好开局。
3. 据中国证券报，4 月金融数据发布在即。业内专家表示，在一季度信贷靠前发力的强投放后，4 月新增信贷绝对规模料有所回落，但企业中长期贷款依旧是主要支撑。考虑到当前服务消费动能较强，居民短期贷款也有一定支撑，预计 4 月新增信贷同比将继续多增。

#### 点评

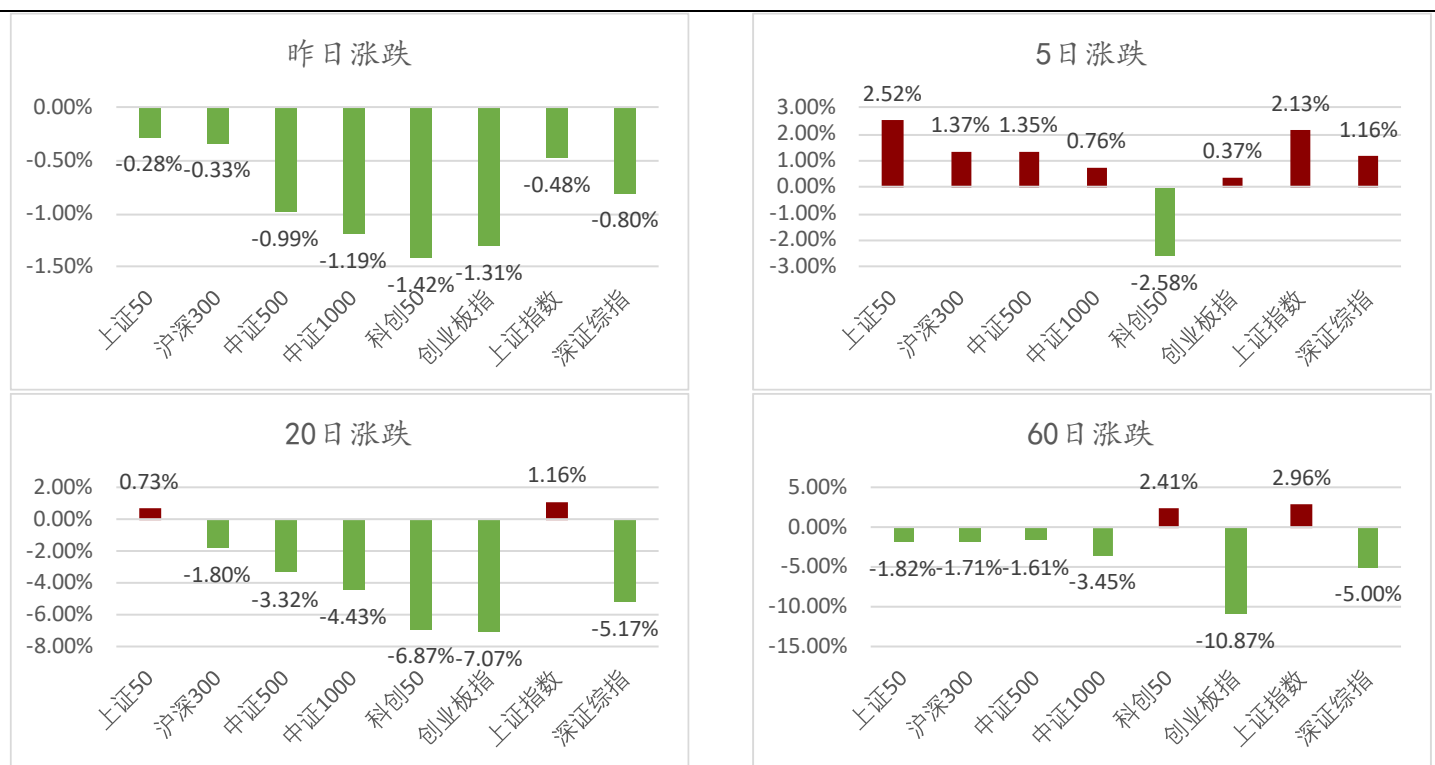
2023 年 5 月 5 日，四大股指全线下跌。风格方面，IH>IF>IC>IM。行业方面，房地产领涨，传媒领跌。全 A 成交 10727 亿元，北向资金净流入，约 6 亿元。上周五美股大幅上涨，纳斯达克金龙指数上涨，+1.4%。美国 4 月非农数据略超预期，失业率再次降至历史低位。市场开始预期联储后续政策不加息也不降息。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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 | 4017.8 | -0.28% | -1.03% | 58339  | 48839 | 84% | -0.92  |
|        | IF2306 | 4003   | -0.38% | 0.65%  | 90781  | 19355 | 21% | 13.88  |
|        | IF2309 | 3977.2 | -0.34% | 0.30%  | 52251  | 6501  | 12% | 39.68  |
|        | IF2312 | 3974.8 | -0.51% | 9.74%  | 4293   | 1475  | 34% | 42.08  |
| 上证50   | IH2305 | 2686.8 | -0.20% | -3.80% | 37750  | 32092 | 85% | -1.63  |
|        | IH2306 | 2674   | -0.21% | 1.01%  | 52038  | 15192 | 29% | 11.17  |
|        | IH2309 | 2648.8 | -0.16% | -0.72% | 31139  | 6756  | 22% | 36.37  |
|        | IH2312 | 2661   | -0.08% | 46.44% | 1747   | 1324  | 76% | 24.17  |
| 中证500  | IC2305 | 6196.4 | -0.87% | 2.84%  | 67272  | 35761 | 53% | 4.18   |
|        | IC2306 | 6173.6 | -0.86% | 1.94%  | 110439 | 16170 | 15% | 26.98  |
|        | IC2309 | 6108   | -0.85% | 2.74%  | 92963  | 7950  | 9%  | 92.58  |
|        | IC2312 | 6060   | -0.91% | 25.90% | 13510  | 5066  | 37% | 140.58 |
| 中证1000 | IM2305 | 6650   | -1.07% | 4.08%  | 47530  | 30332 | 64% | 3.65   |
|        | IM2306 | 6628.6 | -1.04% | 1.45%  | 67616  | 14996 | 22% | 25.05  |
|        | IM2309 | 6562.2 | -1.04% | 3.74%  | 48983  | 6331  | 13% | 91.45  |
|        | IM2312 | 6501   | -1.10% | 15.73% | 10205  | 3060  | 30% | 152.65 |

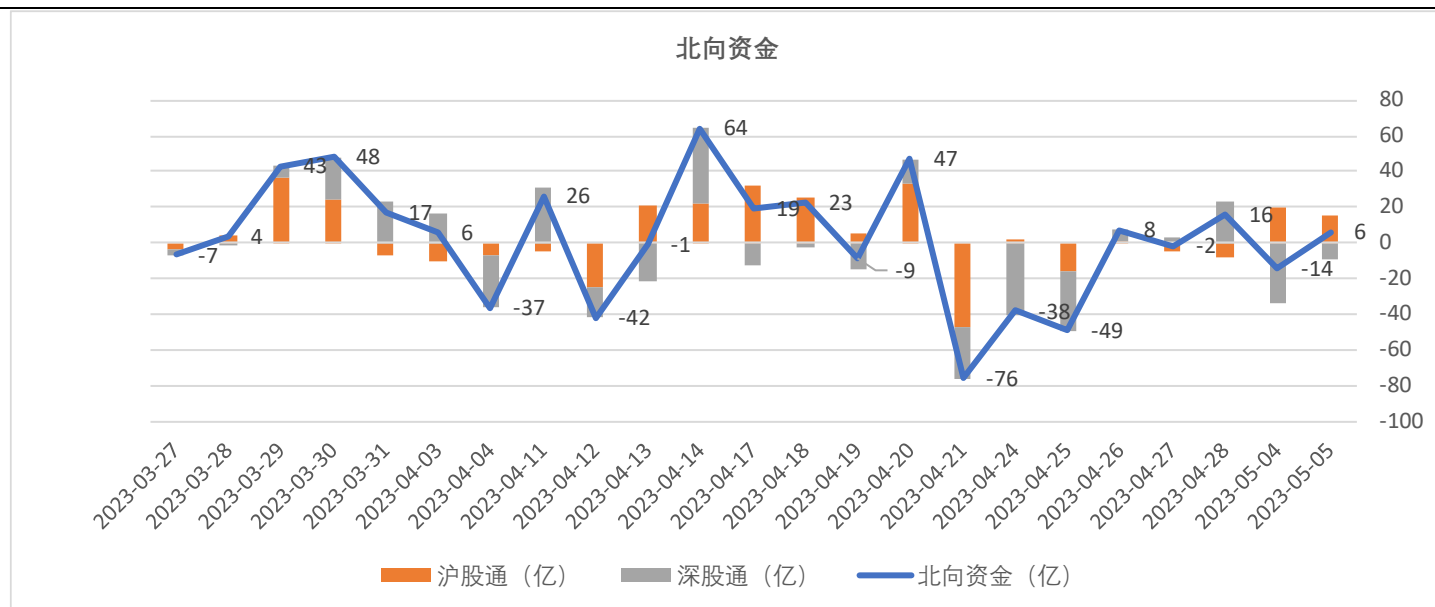
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

## 北向资金

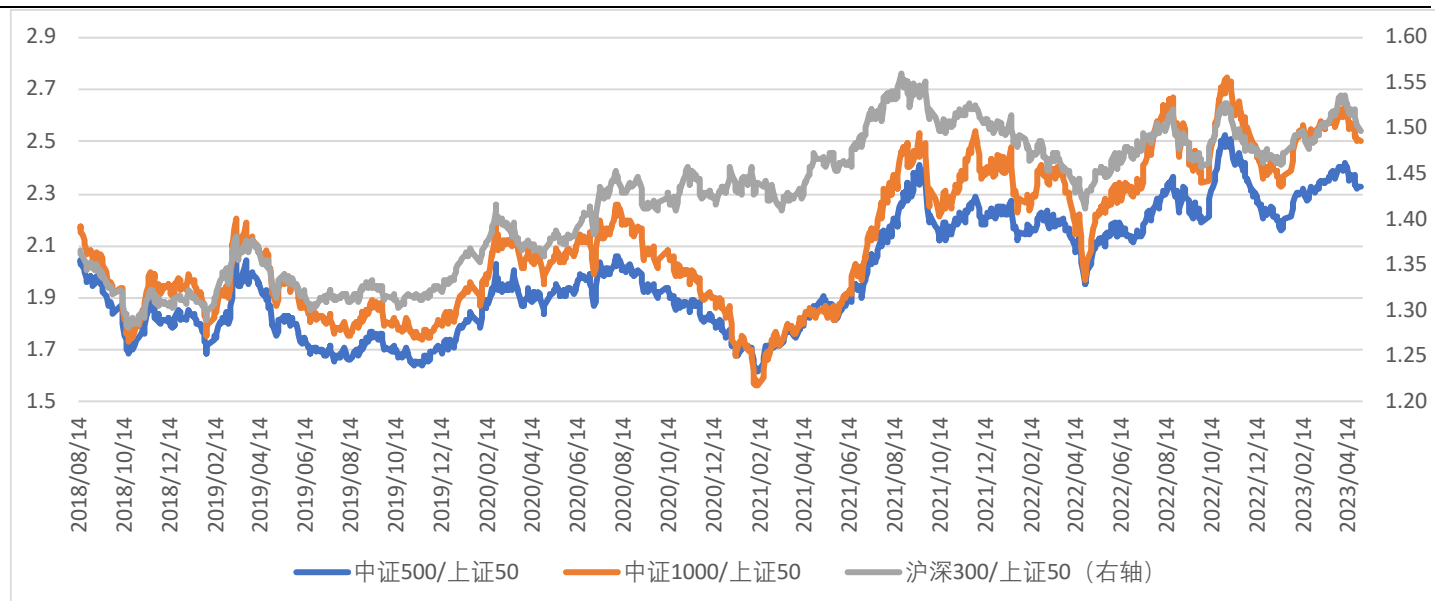
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

## 市场风格

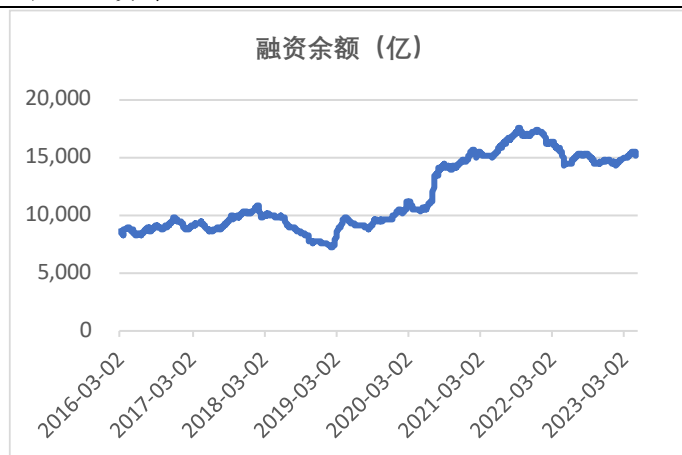
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

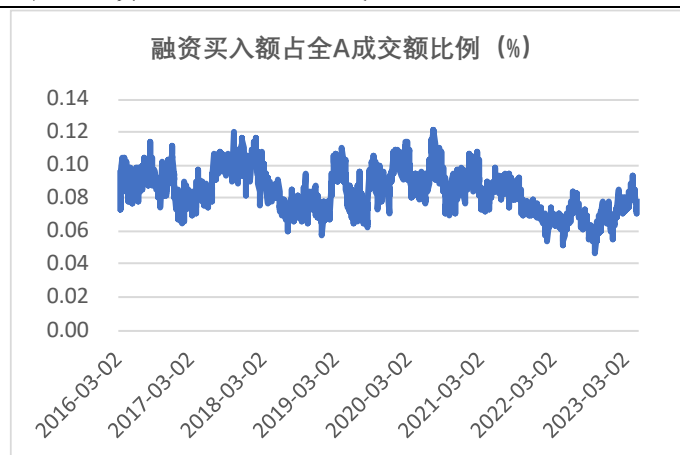
## 融资融券

图4 融资余额



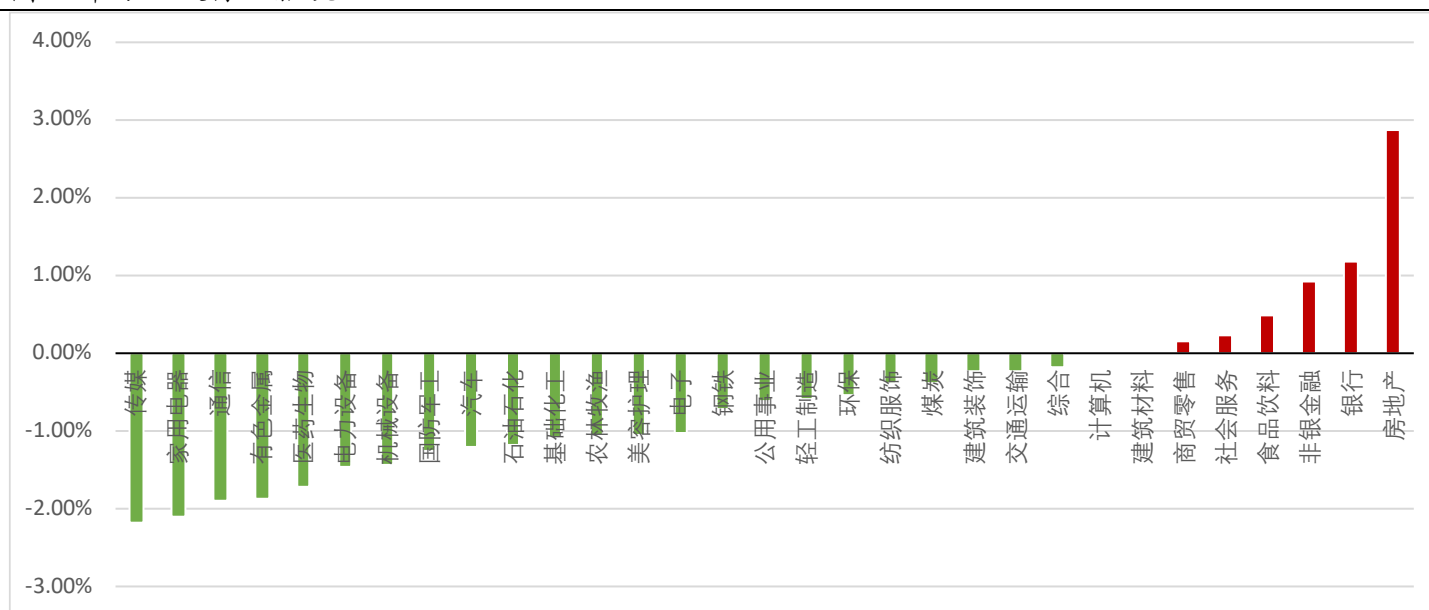
数据来源：山金期货

图5 融资买入额占全A成交额比例



## 行业涨跌

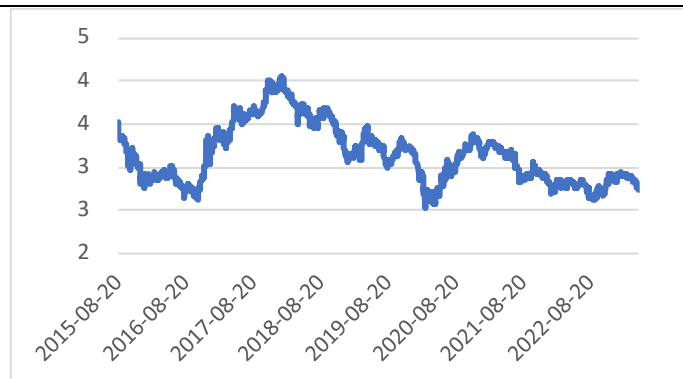
图6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

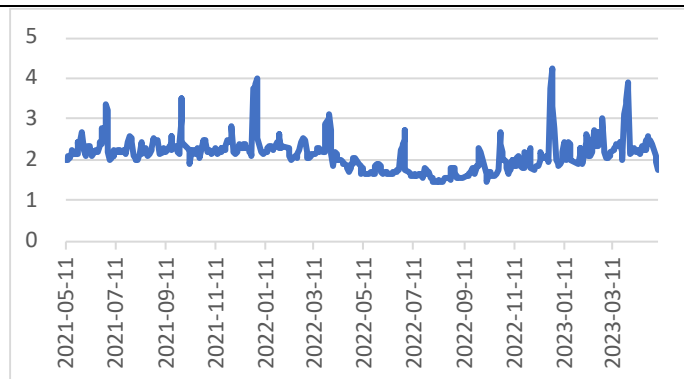
## 利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

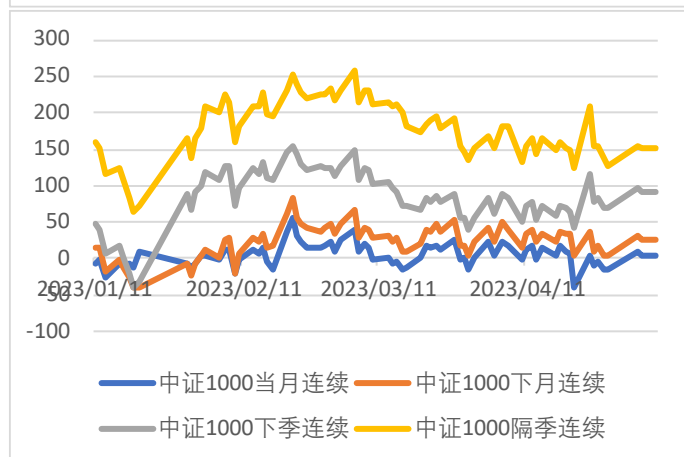
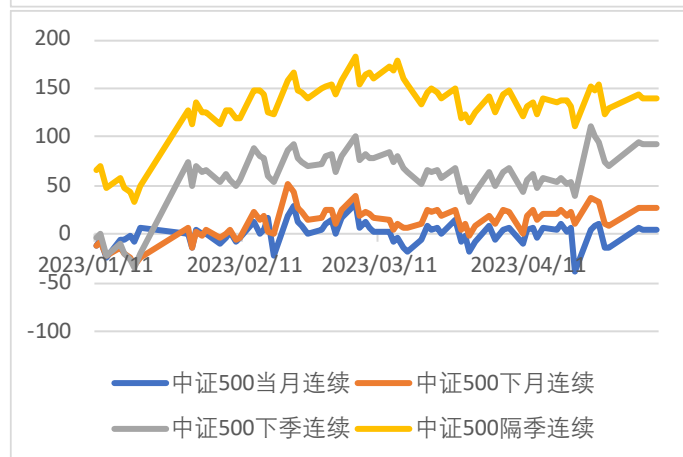
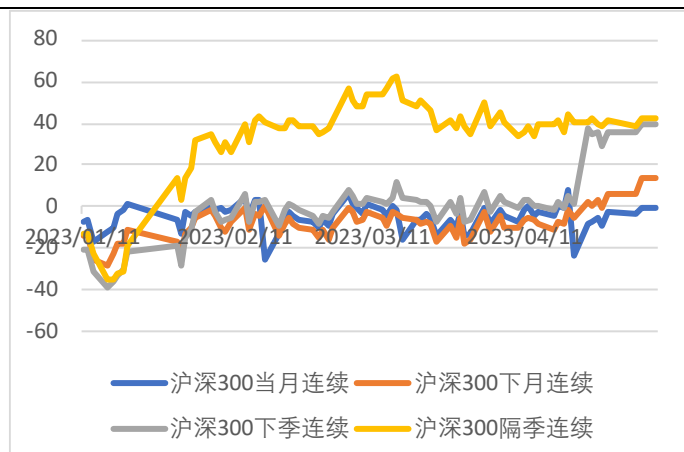
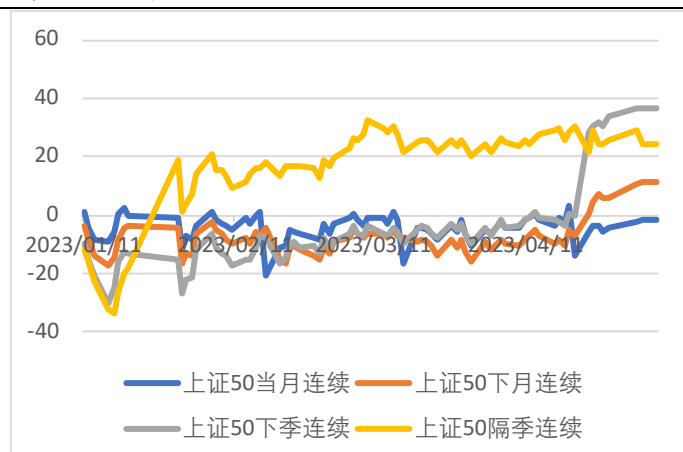
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



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。