

山金期货股指期货早报 2022 年 5 月 9 日星期二

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. 美联储在其半年度金融稳定报告中表示，美国银行业总体上似乎有能力经受住最近的行业动荡，但这一经历仍可能在未来对信贷状况产生影响。报告称，银行总体融资风险仍然较低，企业仍有充足的流动性。此外美联储表示，如果出现进一步压力，美国银行监管机构在 3 月份硅谷银行和 Signature 银行突然倒闭后采取的额外政策措施，应该会继续支持该系统。

国内

1. 路透综合逾 25 家机构预估中值显示，海外经济动能放缓，但有低基数加持，中国 4 月以美元计价出口同比增速料降至 8%；进口同比则预计持平；当月贸易顺差料为 716 亿美元。
2. 住房和城乡建设部联合发文，加强房地产经纪行业管理，就二手房中介费过高等问题提出具体要求。其中，对于备受关注的二手房中介费问题，《意见》明确要求，房地产经纪机构要合理降低住房买卖和租赁经纪服务费用，鼓励按照成交价格越高、服务费率越低的原则实行分档定价。
3. 交易商协会查处违规债券代持交易，多家机构被点名。调查发现，大连银行、郑州银行、江西银行、青岛银行、粤财信托等存在债券代持交易等违规行为，交易商协会已对上述机构及个人予以相应自律处分。其中，大连银行被给予严重警告，江西银行和郑州银行被通报批评，青岛银行被诫勉谈话。

点评

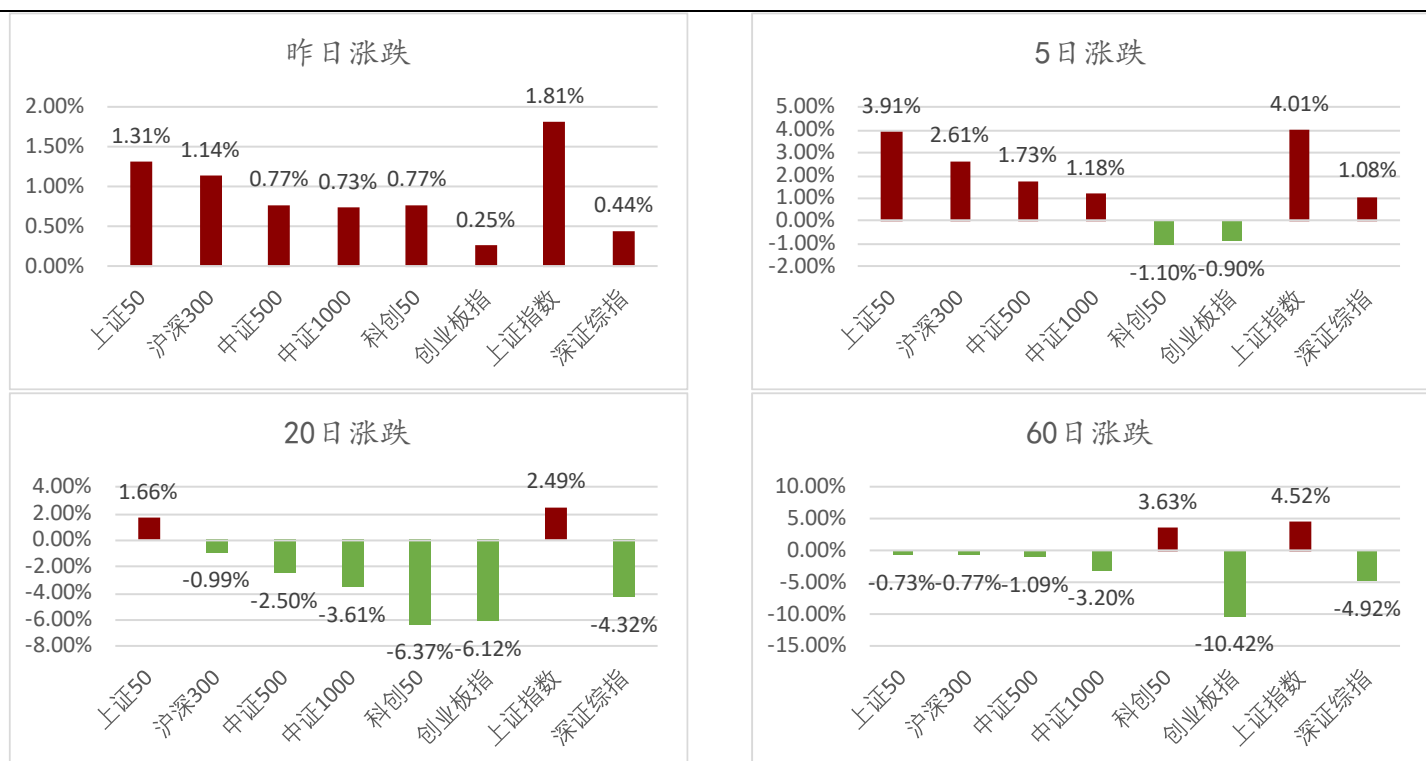
2023 年 5 月 8 日，四大股指全线上涨。风格方面，IH>IF>IC>IM，中特估含量高的 IH 领涨。行业方面，房地产领涨，家用电器领跌。全 A 成交 11389 亿元，北向资金净流入，约 20 亿元。隔夜美股涨跌不一，纳斯达克金龙指数下跌，-0.13%。从盘面上看，市场成交额连续 22 个交易日维持在万亿元水平之上，市场交投活跃度增强，当前中特估作为主线不变，大金融板块表现出色。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	IF2305	4058	1.00%	0.55%	58658	50538	86%	4.66
	IF2306	4045	0.99%	-1.17%	89722	21828	24%	17.66
	IF2309	4015.8	0.97%	1.94%	53263	7788	15%	46.86
	IF2312	4015	0.88%	6.43%	4569	1845	40%	47.66
上证50	IH2305	2720.6	1.20%	8.48%	40951	37037	90%	-0.28
	IH2306	2709	1.25%	4.26%	54253	19855	37%	11.32
	IH2309	2682.6	1.21%	4.91%	32667	10102	31%	37.72
	IH2312	2693.2	1.20%	27.99%	2236	1749	78%	27.12
中证500	IC2305	6229.4	0.64%	-6.07%	63191	32906	52%	19.18
	IC2306	6207	0.62%	-0.73%	109634	15213	14%	41.58
	IC2309	6140.4	0.67%	-0.96%	92075	6871	7%	108.18
	IC2312	6091.2	0.55%	0.74%	13610	4072	30%	157.38
中证1000	IM2305	6687.8	0.64%	-7.31%	44055	27149	62%	14.70
	IM2306	6662	0.59%	-1.95%	66298	14080	21%	40.50
	IM2309	6594.2	0.58%	-1.12%	48433	5795	12%	108.30
	IM2312	6548	0.73%	-0.01%	10204	2110	21%	154.50

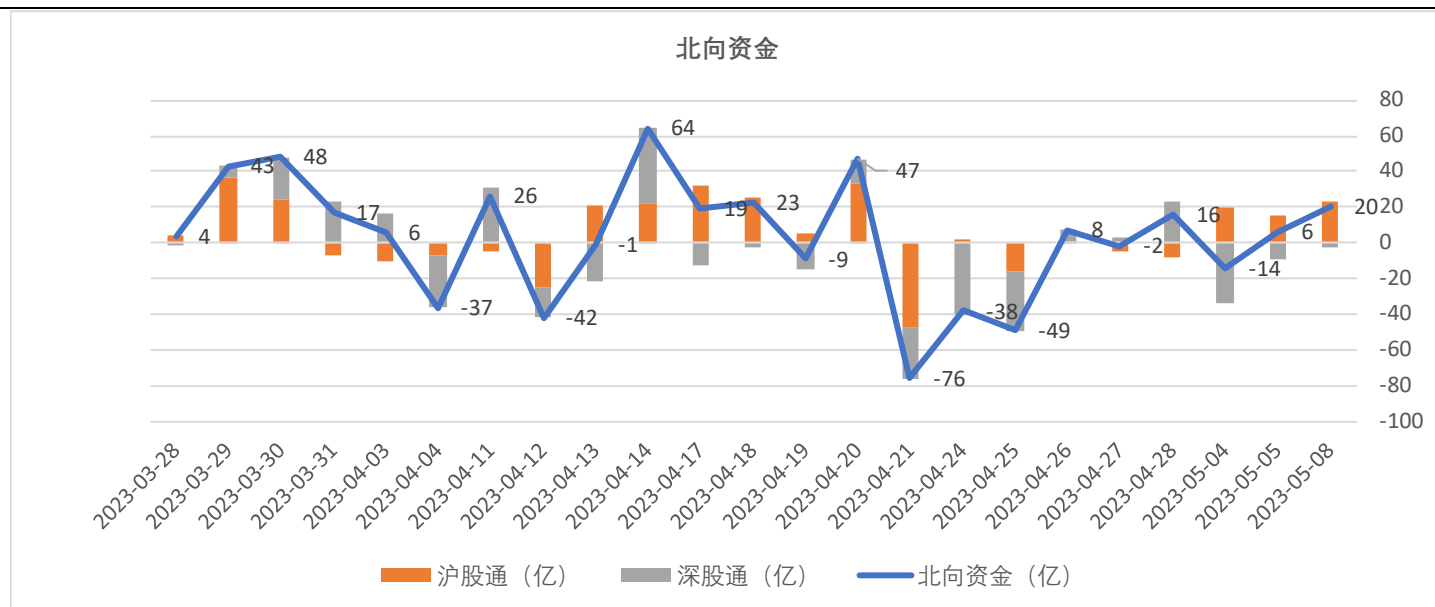
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

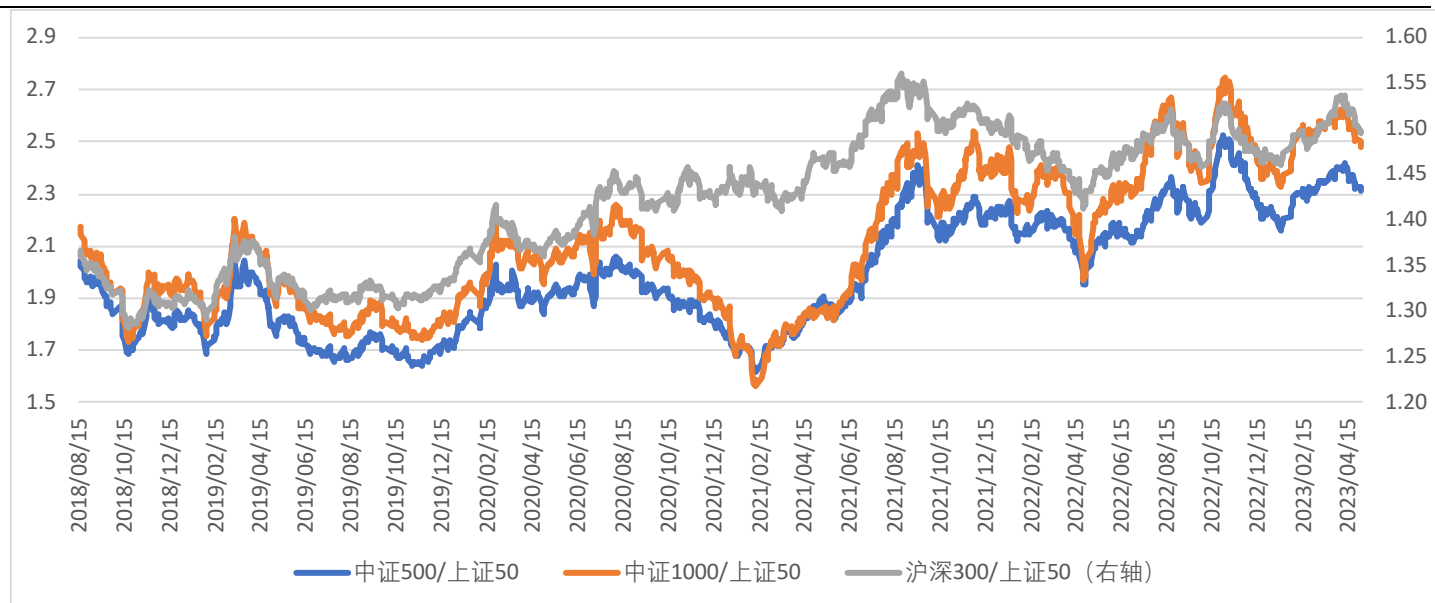
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

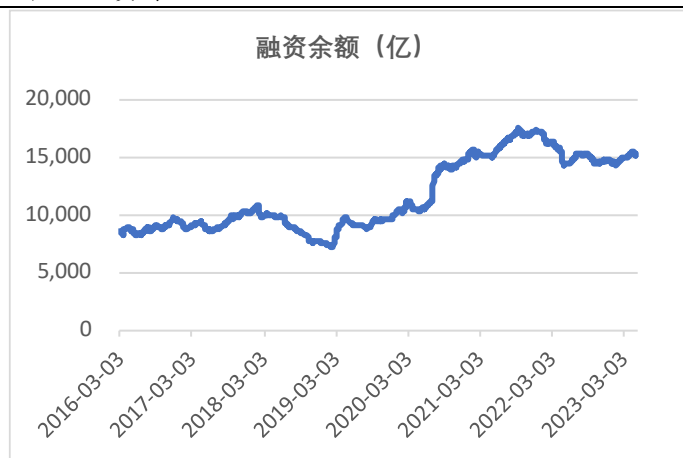
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

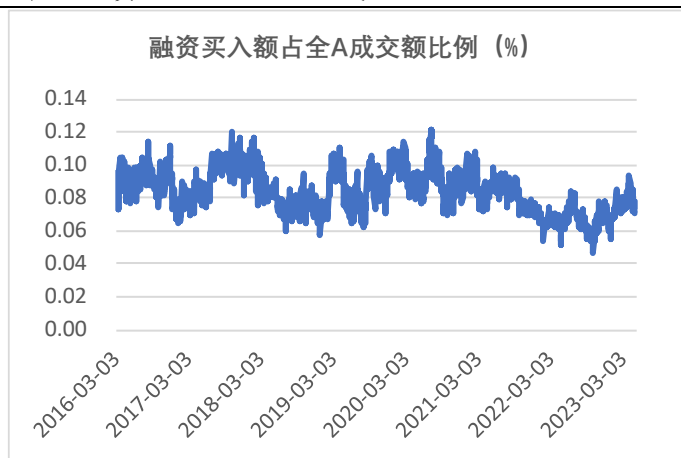
融资融券

图4 融资余额



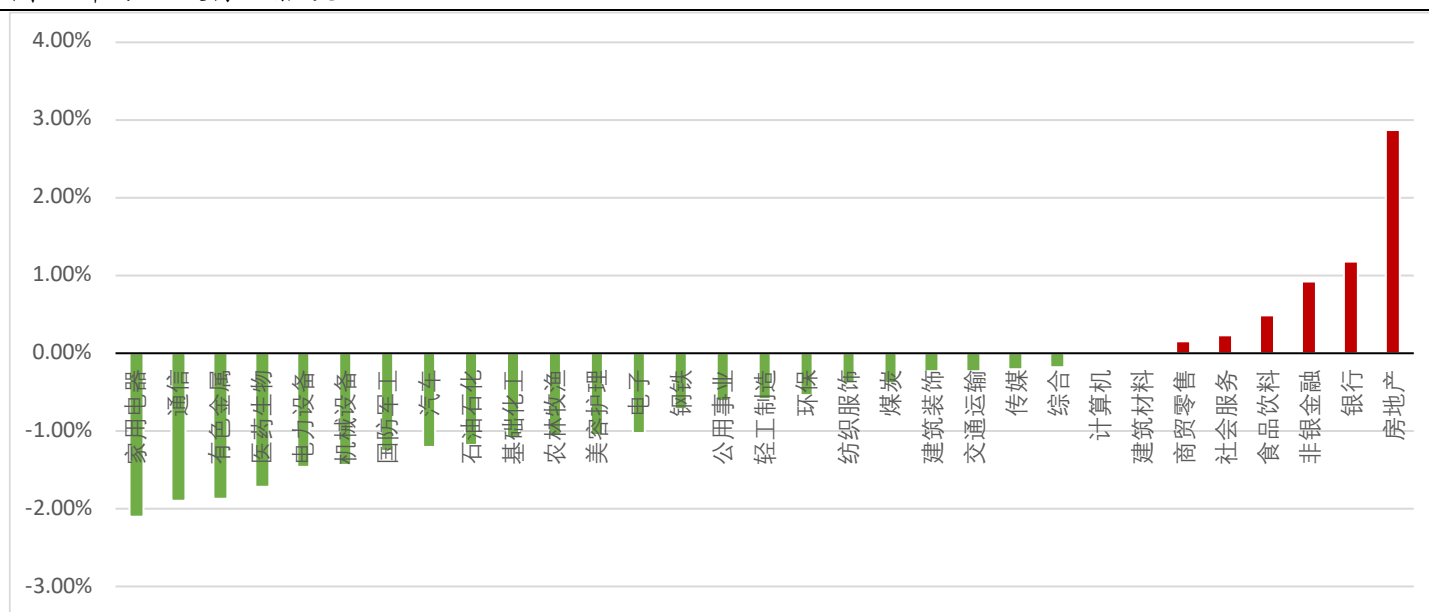
数据来源：山金期货

图5 融资买入额占全A成交额比例



行业涨跌

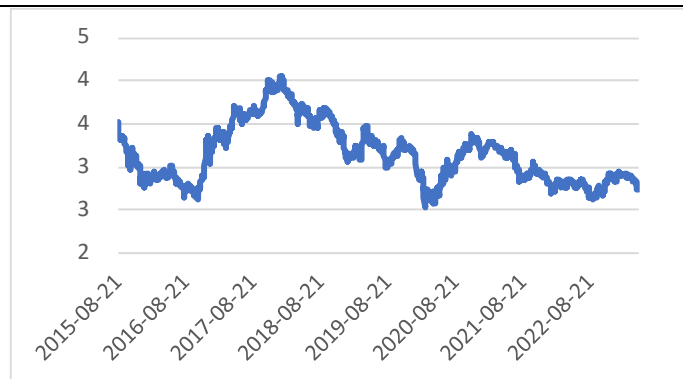
图6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

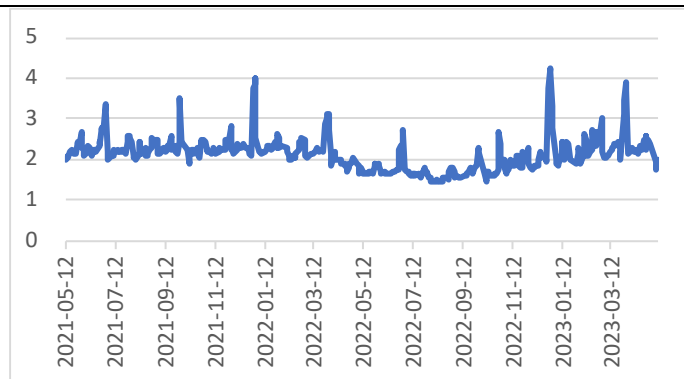
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

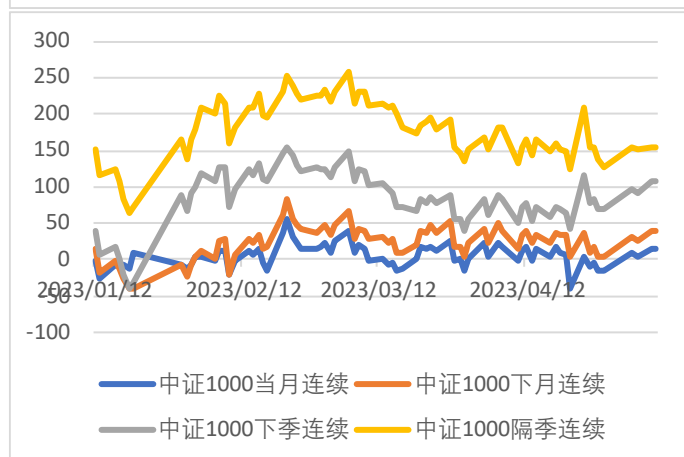
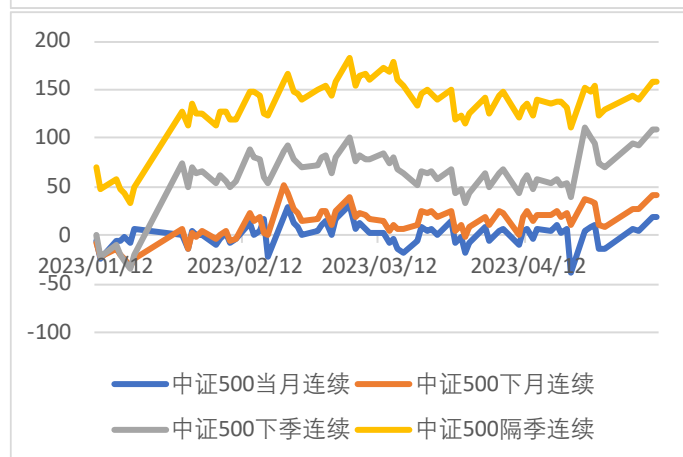
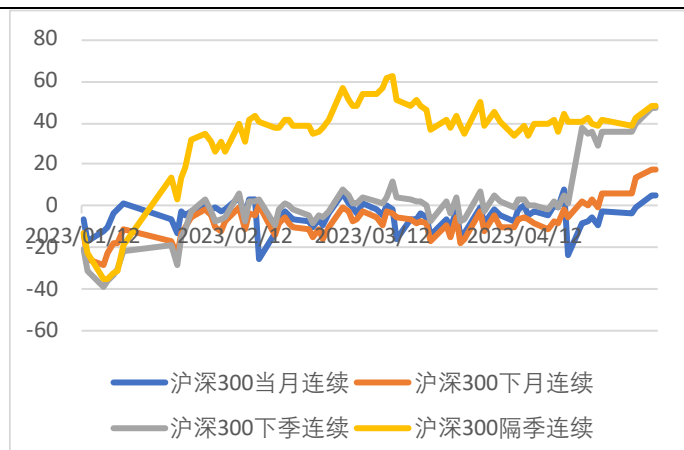
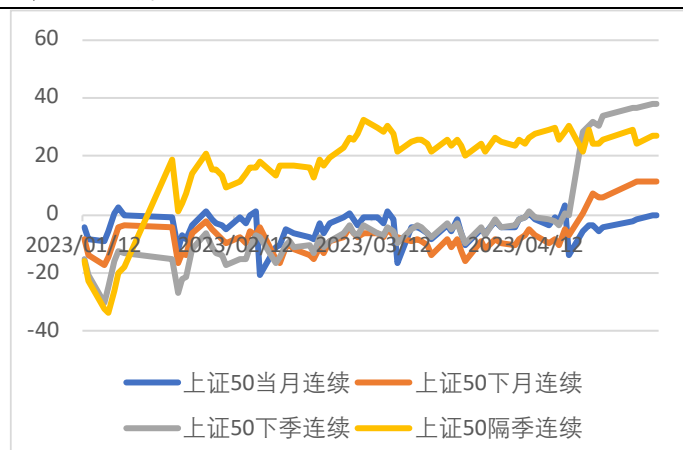
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



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。