

山金期货股指期货早报 2022年5月10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. 美国小企业信心在4月降至10多年来的最低水平，受累于对近期经济前景的担忧和持续的工人短缺，但几乎没有迹象表明企业在获得信贷方面遇到困难。全美独立企业联盟(NFIB)表示，4月小型企业信心指数下降1.1点，至89.0，是2013年1月以来的最低水平。
2. 美国总统拜登表示，与共和党领导人就债务上限问题举行的会议“富有成效”，表示他们将继续讨论，并称在周五与众议院议长麦卡锡和参议院共和党领袖麦康奈尔会晤前，白宫和立法人员将每天会面。两党政策中心(BPC)表示，如果不提高联邦举债上限，美国政府将在6月初至8月初之间开始拖欠偿债。

国内

1. 中国4月进出口3.43万亿元，同比增长8.9%。其中，出口2.02万亿元，增长16.8%；进口1.41万亿元，下降0.8%；贸易顺差6184.4亿元，扩大96.5%。按美元计价，中国4月进出口5006.3亿美元，增长1.1%。其中，出口2954.2亿美元，增长8.5%；进口2052.1亿美元，下降7.9%；贸易顺差902.1亿美元，扩大82.3%。
2. 2022年中国城镇非私营单位就业人员年平均工资为114029元，比上年增长6.7%；城镇私营单位就业人员年平均工资为65237元，增长3.7%。就业人员年平均工资水平第一的都是信息传输、软件和信息技术服务业；房地产行业平均工资水平下降。国家统计局表示，个人工资与全国平均工资差异受多种因素影响，应理性看待。

点评

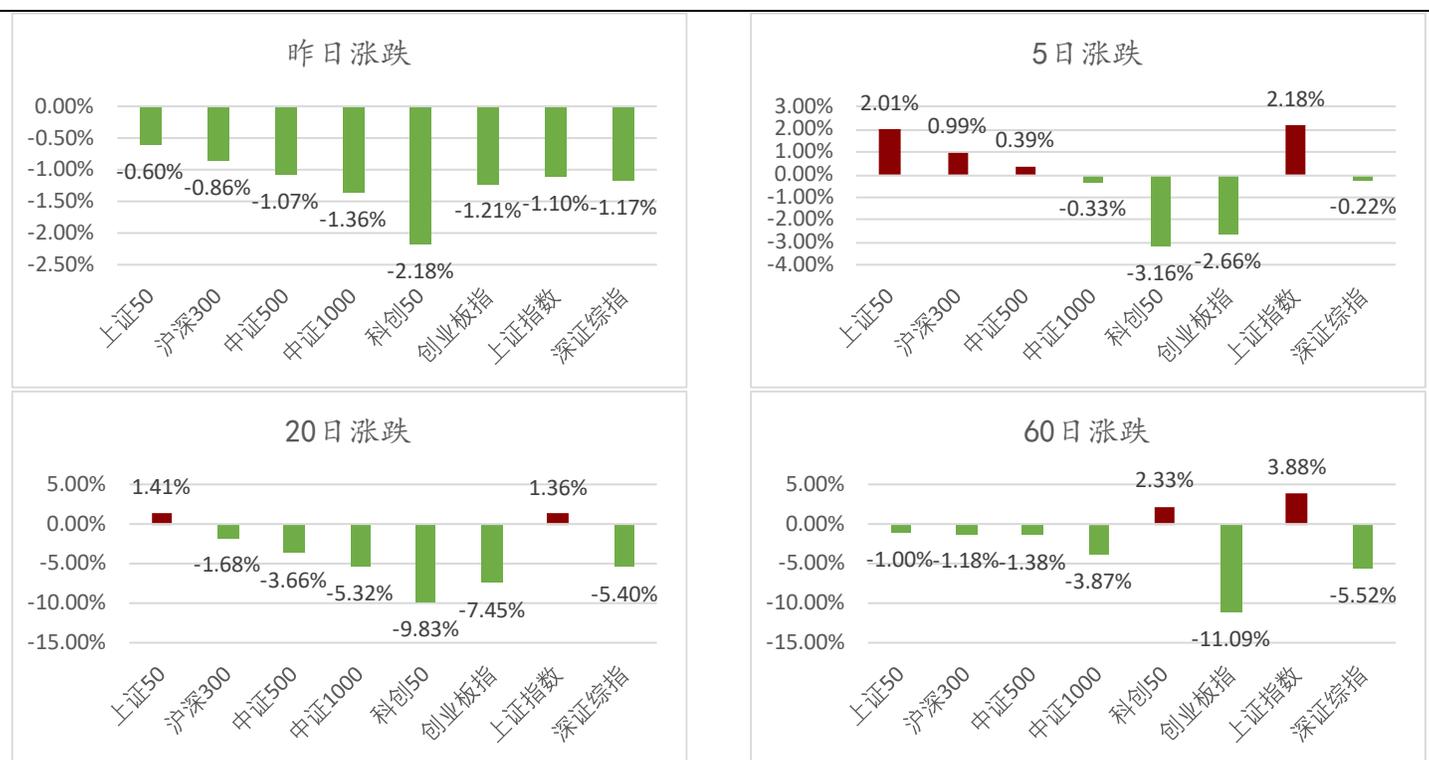
2023年5月9日，四大股指全线下跌。风格方面，IH>IF>IC>IM。行业方面，钢铁领涨，房地产领跌。全A成交12215亿元，北向资金净流入，约10亿元。隔夜美股全线下跌，纳斯达克金龙指数下跌，-2.22%。从盘面上看，当前中特估作为主线不变，大金融板块中的银行、保险、券商与多元金融轮番表现，有利于带动市场人气，然而昨日放量下跌表明市场当前有获利兑现的需求。长期来看，A股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	4026.8	-0.82%	5.14%	61671	62479	101%	1.08
	IF2306	4012	-0.87%	-1.33%	88525	26059	29%	15.88
	IF2309	3983.8	-0.84%	3.93%	55358	10788	19%	44.08
	IF2312	3987.4	-0.86%	20.09%	5487	2602	47%	40.48
上证50	IH2305	2705.2	-0.60%	3.26%	42286	46010	109%	-1.26
	IH2306	2691.2	-0.64%	-2.70%	52786	23827	45%	12.74
	IH2309	2665.8	-0.63%	-0.78%	32412	11874	37%	38.14
	IH2312	2676.6	-0.64%	13.51%	2538	1882	74%	27.34
中证500	IC2305	6175.6	-0.99%	4.26%	65883	37679	57%	6.38
	IC2306	6149.8	-1.07%	1.07%	110808	17526	16%	32.18
	IC2309	6089.8	-0.95%	2.04%	93953	8204	9%	92.18
	IC2312	6048.2	-0.91%	9.99%	14970	4055	27%	133.78
中证1000	IM2305	6613.6	-1.22%	6.37%	46862	31285	67%	-1.96
	IM2306	6592.8	-1.18%	3.46%	68591	16249	24%	18.84
	IM2309	6532.6	-1.03%	2.08%	49442	6694	14%	79.04
	IM2312	6482.4	-0.98%	16.19%	11856	3499	30%	129.24

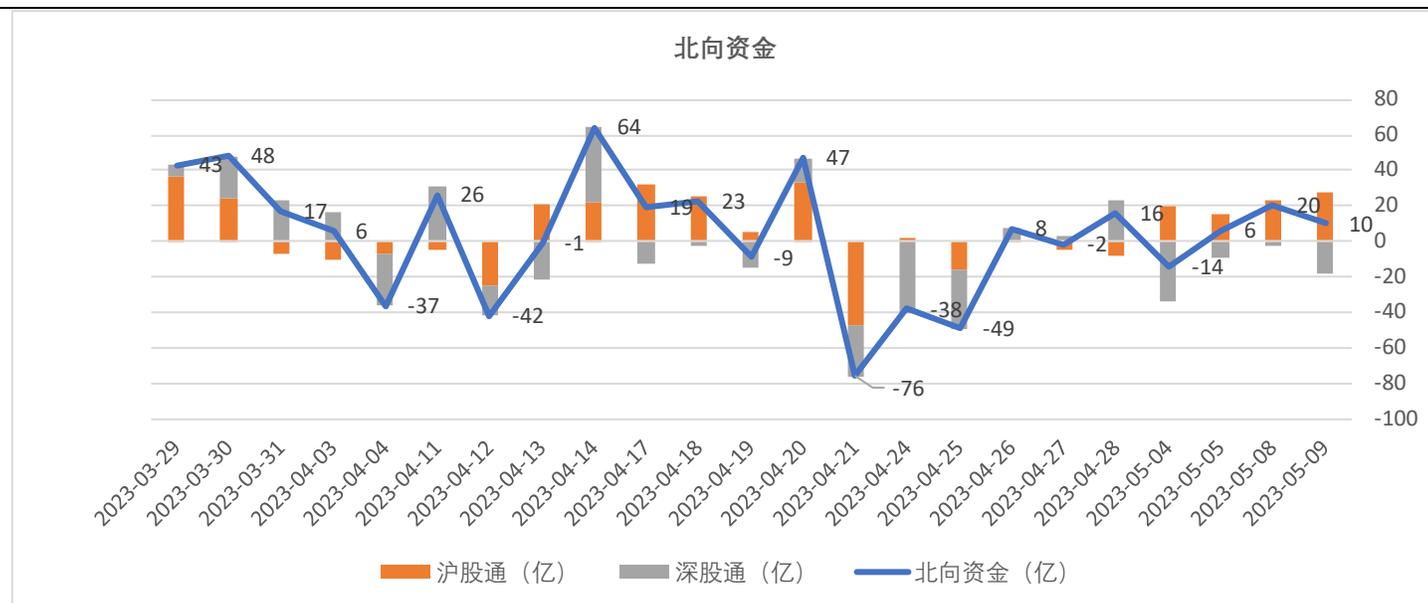
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

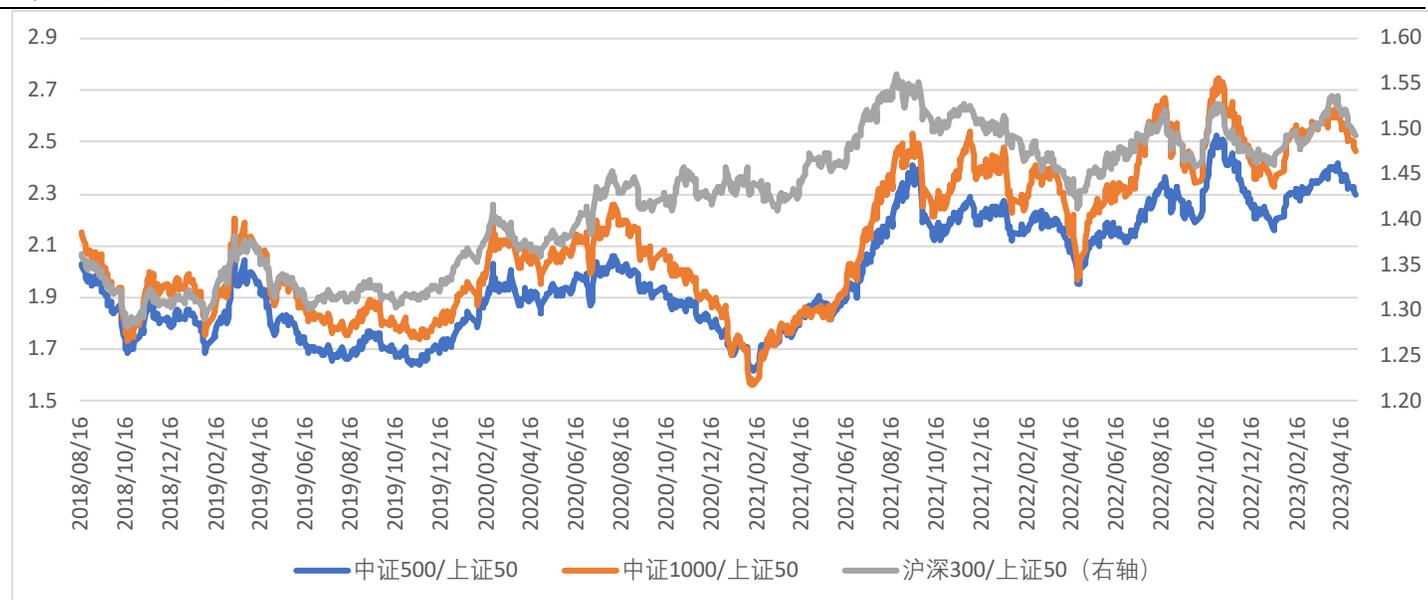
图2 沪股通和深股通



数据来源: 山金期货

市场风格

图3 指数收盘价比值



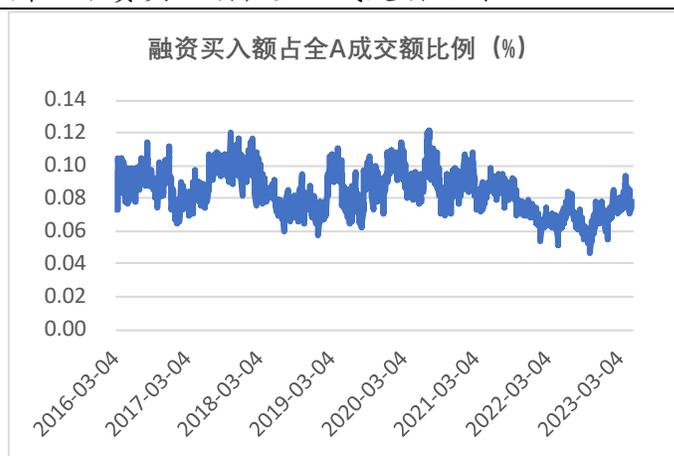
数据来源：山金期货

融资融券

图 4 融资余额



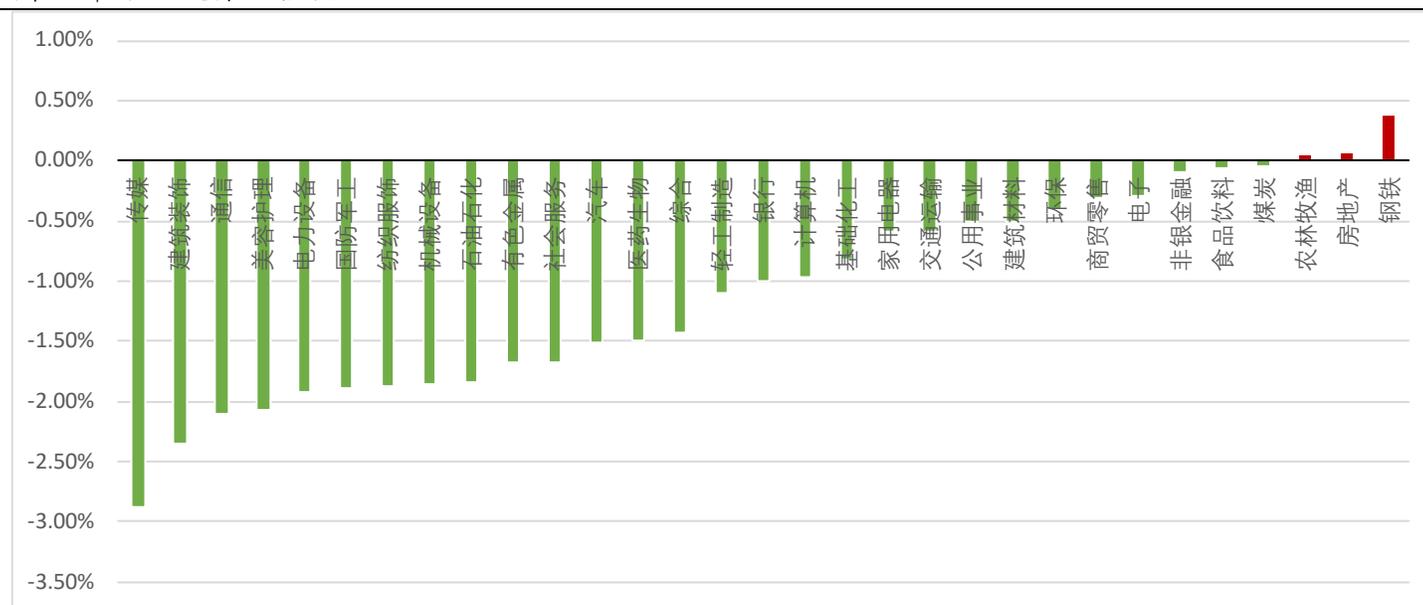
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



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

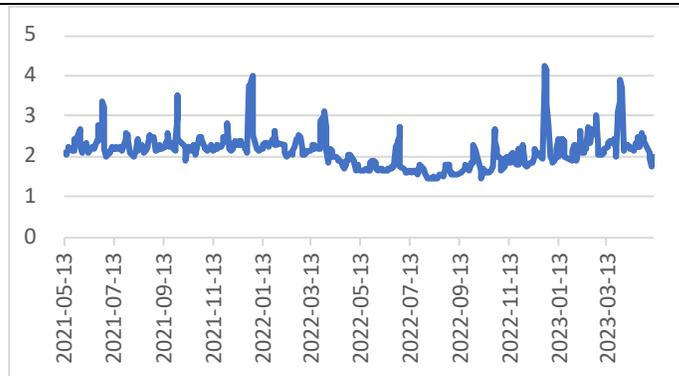
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

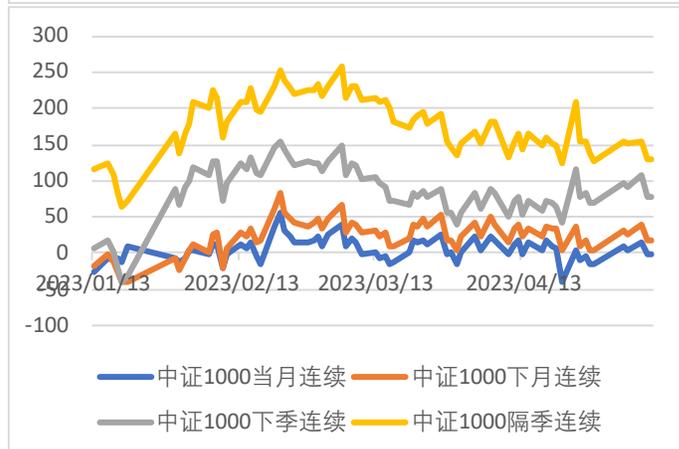
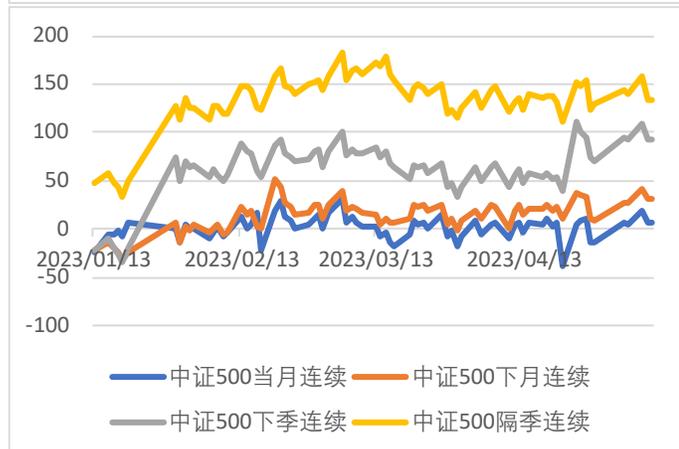
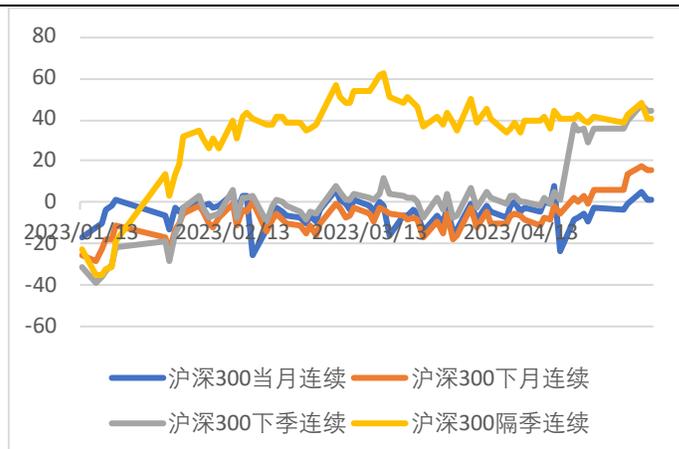
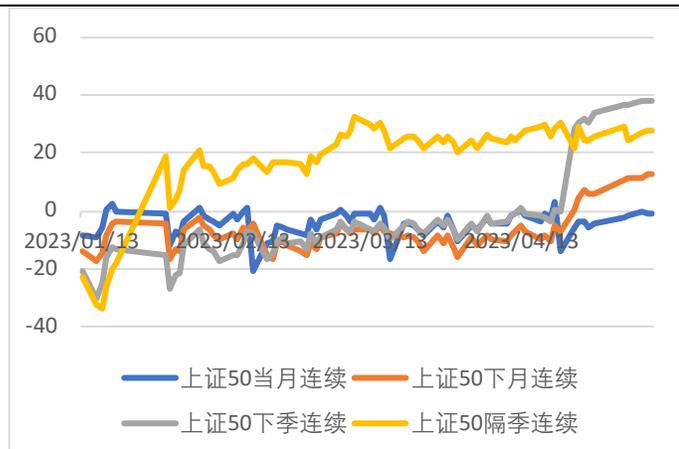
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



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。