

山金期货股指期货早报

2022 年 5 月 11 日星期四

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. 关于提高美国政府 31.4 万亿美元债务上限的详细谈判拉开帷幕，共和党人继续坚持削减开支。美国总统拜登向共和党议员施压，要求他们迅速采取行动，提高美国 31.4 万亿美元的举债上限，否则美国经济可能陷入衰退，导致数以千计的工作岗位流失。财政部表示，政府最早将在 6 月 1 日无法支付账单。僵局令投资者感到不安，美国公债敞口保险成本升至新高。
2. 美国 4 月消费者物价指数 (CPI) 同比涨幅降至 4.9%，两年来首次放缓至 5% 以下，这可能为联储在 6 月暂停进一步加息提供空间。不过，消费者物价环比仍强劲上涨。核心 CPI 攀升 5.5%，3 月为同比增长 5.6%。

国内

1. 国家金融监督管理总局 5 月 10 日下午召开领导干部会议。中央组织部有关负责同志宣布了中央决定：李云泽同志任国家金融监督管理总局党委书记。
2. 继 4 月部分银行下调存款利率后，三位消息人士周三透露，中国全国市场利率定价自律机制日前通知称，自下周一 (15 日) 起，下调银行协定存款及通知存款自律上限，具体包括：四大国有银行自律上限下调 30 个基点 (bp)，其他金融机构自律上限下调 50 个 bp。此次下调后，国有银行执行标准改为基准利率加 10bp；其它金融机构为执行基准利率加 15bp 或 20bp 不等。

点评

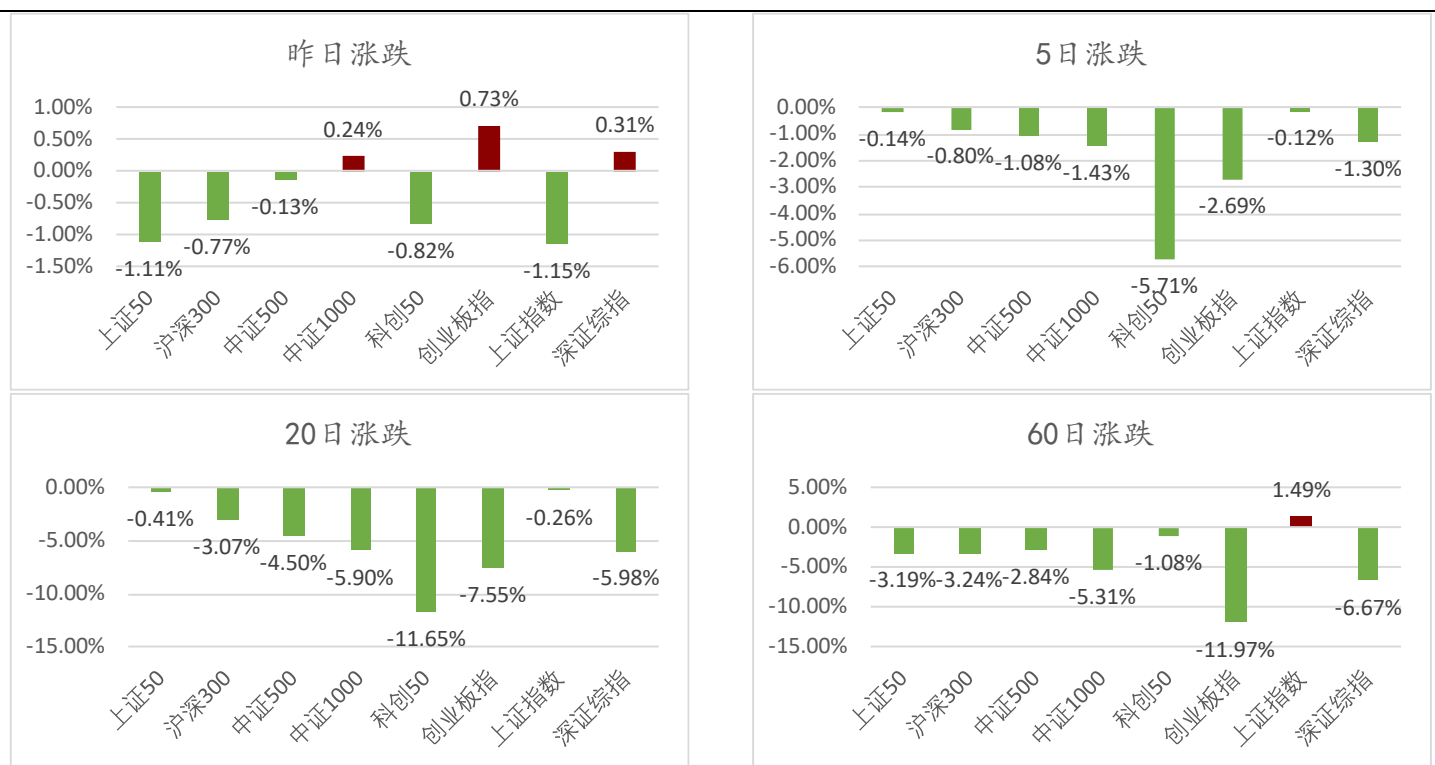
2023 年 5 月 10 日，四大股指涨跌不一。风格方面，IH<IF<IC<IM。行业方面，汽车领涨，银行领跌。全 A 成交 10232 亿元，北向资金净流入，约 56 亿元。隔夜美股涨跌不一，纳斯达克金龙指数上涨，+0.39%。市场近期对高股息国企上市公司的追捧，侧面反映了衰退复苏期资金的避险需求以及对经济信心不足，高股息国企是债券更好的替代品。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	3997.8	-1.01%	-4.62%	58819	56398	96%	-0.93
	IF2306	3985.2	-0.99%	1.51%	89859	24051	27%	11.67
	IF2309	3956.8	-1.01%	1.83%	56369	9121	16%	40.07
	IF2312	3962.4	-0.94%	-0.49%	5460	1680	31%	34.47
上证50	IH2305	2675.8	-1.38%	-5.46%	39979	38447	96%	-1.89
	IH2306	2663.2	-1.38%	-1.67%	51906	19587	38%	10.71
	IH2309	2635.8	-1.39%	2.76%	33307	8710	26%	38.11
	IH2312	2643.8	-1.46%	3.70%	2632	1646	63%	30.11
中证500	IC2305	6167.2	-0.38%	-2.65%	64134	39682	62%	6.61
	IC2306	6146.2	-0.36%	0.95%	111864	17178	15%	27.61
	IC2309	6085	-0.33%	-0.50%	93479	7220	8%	88.81
	IC2312	6039.6	-0.33%	7.74%	16129	4704	29%	134.21
中证1000	IM2305	6624.4	-0.02%	-2.93%	45489	32100	71%	2.91
	IM2306	6603.6	-0.02%	1.22%	69425	16052	23%	23.71
	IM2309	6538	-0.03%	-0.47%	49211	6248	13%	89.31
	IM2312	6488	0.02%	5.67%	12528	3403	27%	139.31

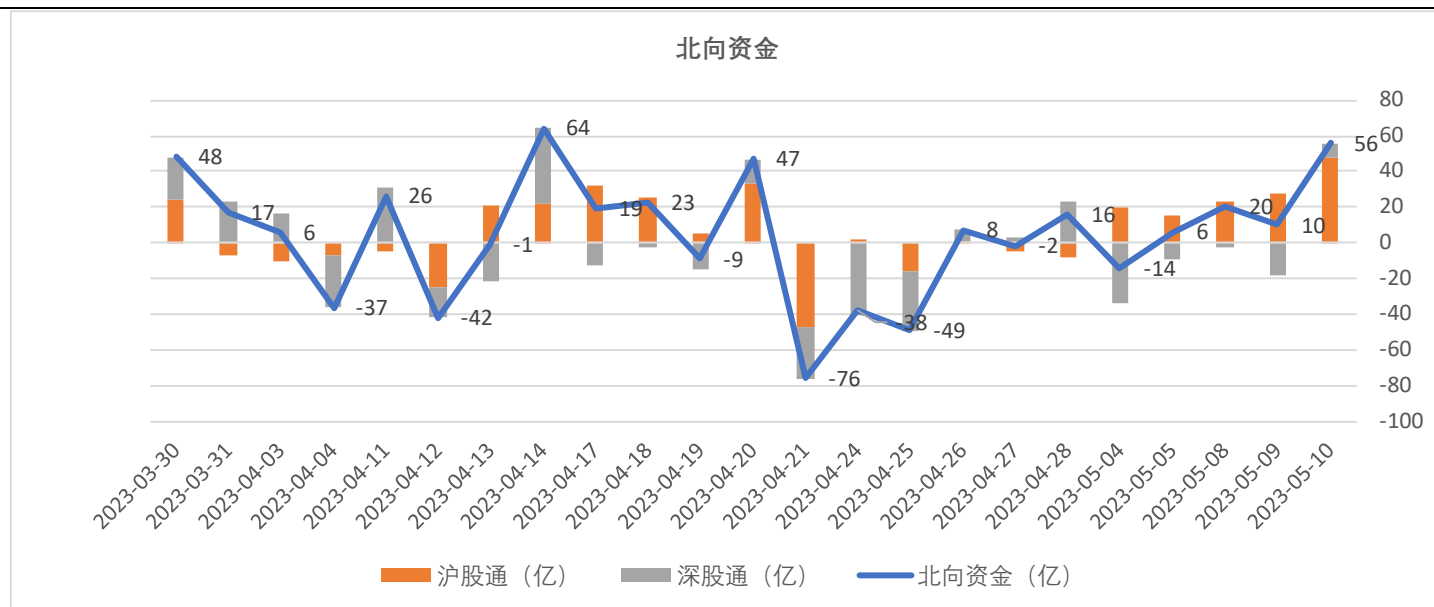
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

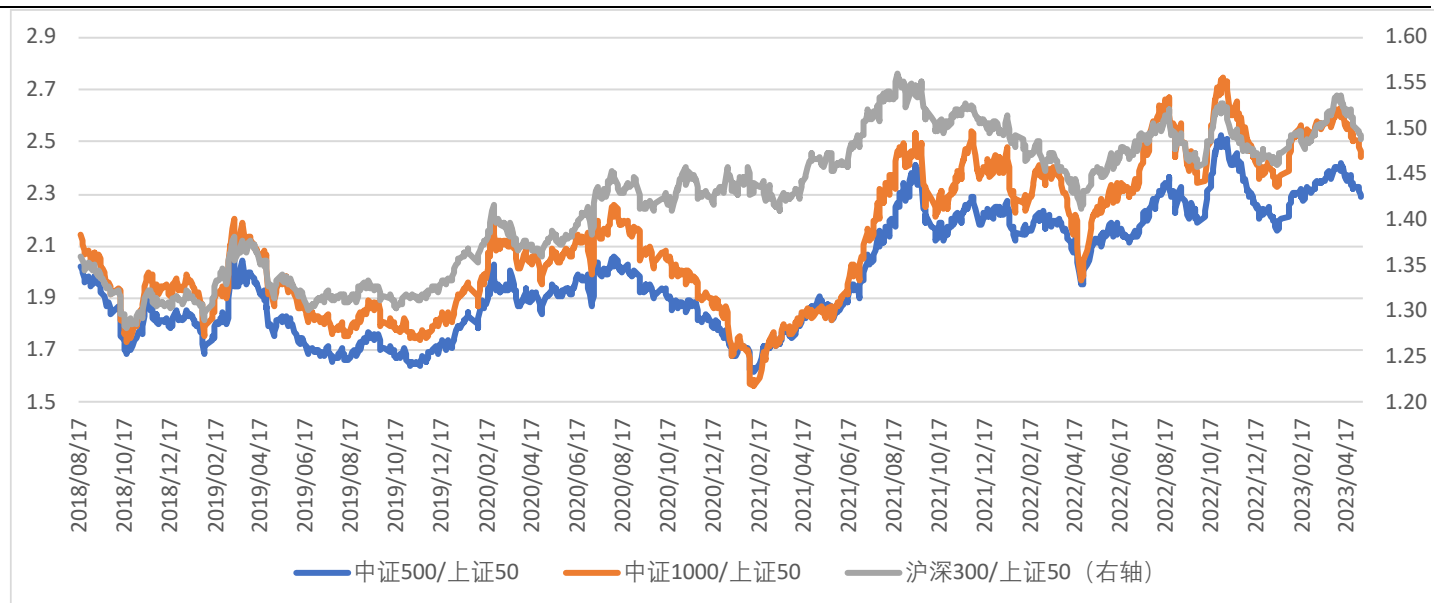
图2 沪股通和深股通



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

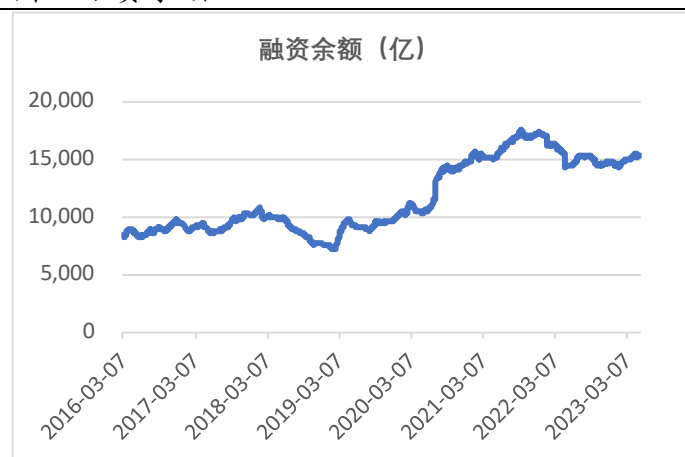
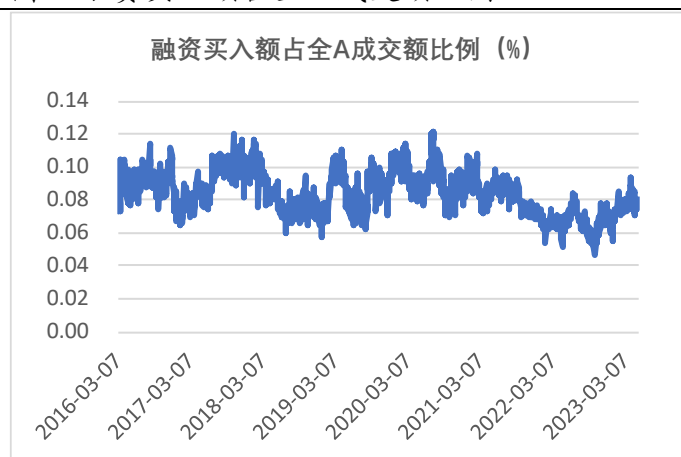


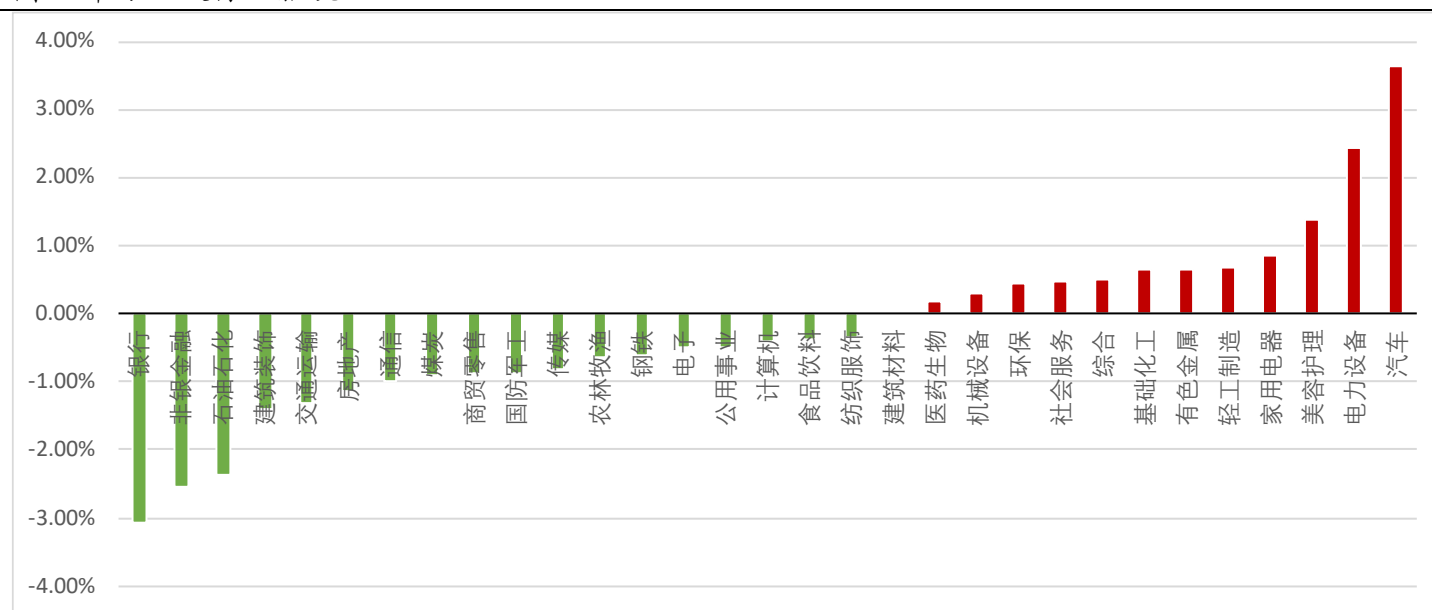
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



数据来源：山金期货

行业涨跌

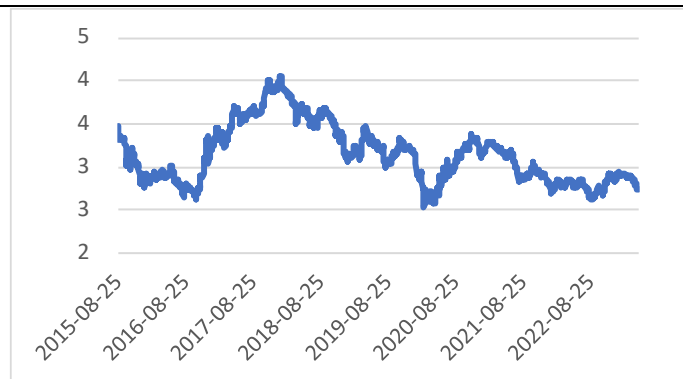
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

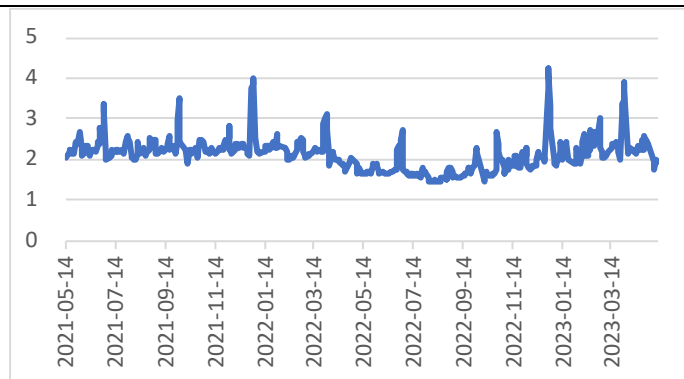
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

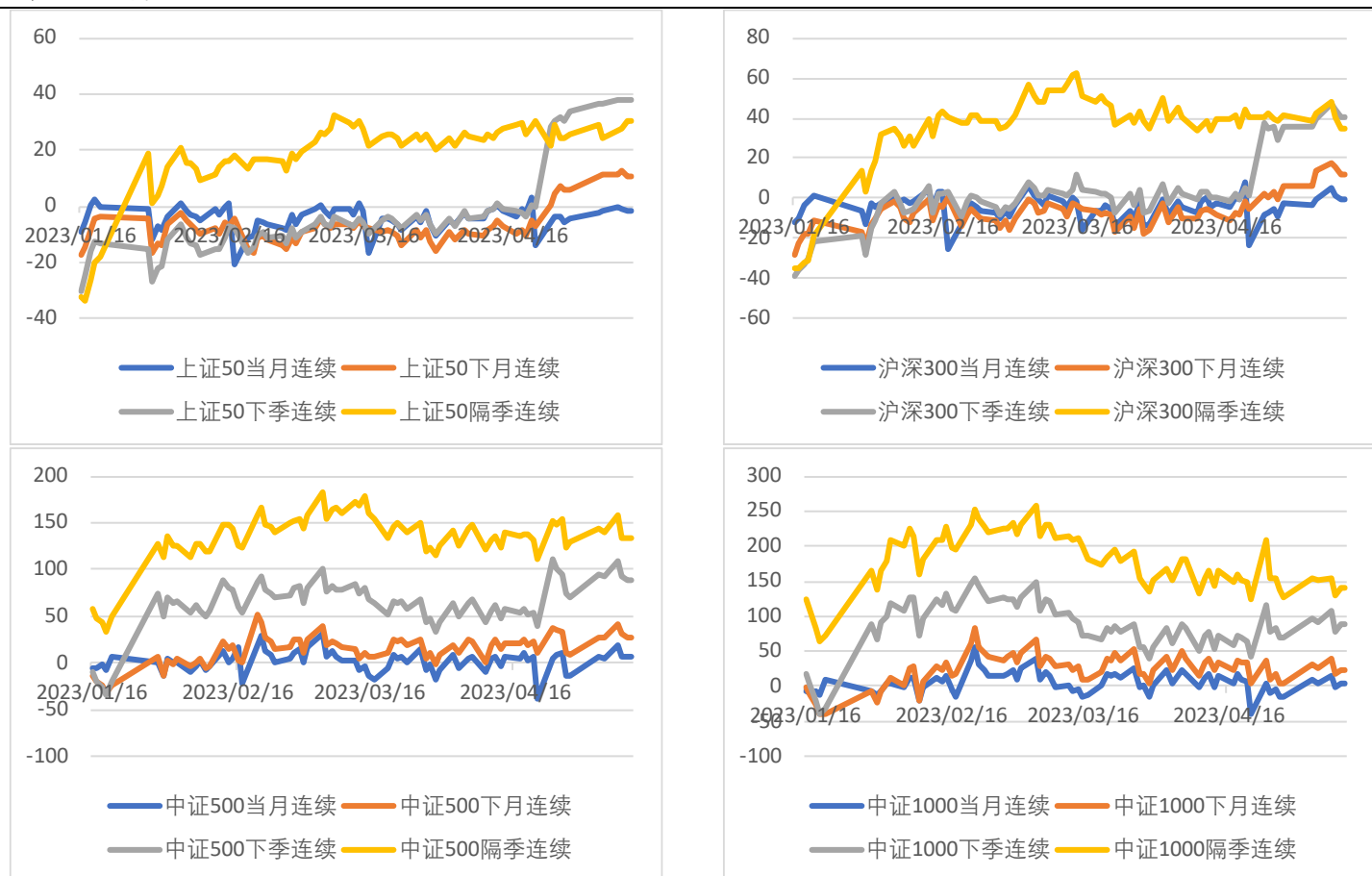
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



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。