

山金期货股指期货早报 2022年5月12日星期五

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. 英国央行宣布将关键利率提高 25 个基点至 4.5%。总裁贝利表示，在通胀阻击战中，央行将“坚持到底”。
2. 上周美国初请失业金人数跃升至一年半以来的最高水平，表明随着需求放缓，劳动力市场出现裂痕，这可能给美联储下个月暂停进一步加息留下了空间。另一份报告显示，最终需求生产者物价指数(PPI)4月环比上升0.2%，同比增长2.3%，为2021年1月以来最小的同比增幅。

国内

1. 国家统计局公布数据显示，中国4月CPI同比涨幅由上月的0.7%回落至0.1%，创下自2021年3月以来的新低；环比则下降0.1%，连续两个月降幅收窄。4月PPI同比降幅扩大至3.6%，连续7个月下降，环比由上月持平转为下降0.5%。中国宏观经济研究院综合形势研究室主任郭丽岩表示，当前物价下行主要是高基数扰动下的回落，是阶段性、暂时性的。随着经济运行整体好转，市场需求稳步回暖，基数效应逐步减弱，下半年物价水平有望回归至合理水平。
2. 中国4月份金融数据重磅出炉。据央行初步统计，4月社会融资规模增量为1.22万亿元，同比多2729亿元；新增人民币贷款7188亿元，同比多增649亿元；M2同比增速回落至12.4%。数据还显示，4月人民币存款减少4609亿元，同比多减5524亿元；其中，住户存款减少1.2万亿元。专家指出，4月新增信贷、社融数据主要受季节性因素影响大幅下滑，信贷节奏趋于平稳，也反映出经济向好回升下持续加码宽信用的必要性在下降。接下来，对于居民消费和购房意愿还需进一步稳固。
3. 截至5月11日，今年以来地方债发行规模超过3万亿元，其中新增专项债发行16364亿元。专家表示，地方债发行进度较去年同期进一步加快，呈现出“快马加鞭”势头。后续新增专项债料继续前置发行，第二三季度发行规模或均超万亿元，推动扩大有效投资，发挥其稳定经济大盘的积极作用。

点评

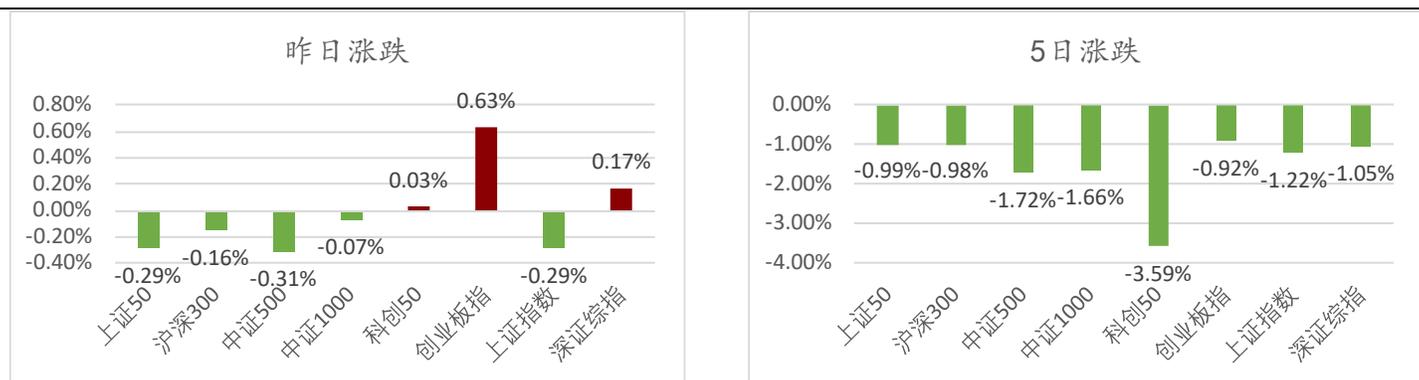
2023年5月11日，四大股指全线下跌。风格方面，IC<IH<IF<IM。行业方面，传媒领涨，计算机领跌。全A成交8981亿元，成交降温。隔夜美股涨跌不一，纳斯达克金龙指数逆势大涨，+3.82%。数据方面，中国4月CPI同比上涨0.1%，低于预期值0.4%与前值0.7%；4月PPI同比下降3.6%，均高于预期降3.3%与前值降2.5%，从CPI与PPI的表现看，国内货币政策将依然保持宽松的概率较大，并无转向风险。长期来看，A股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

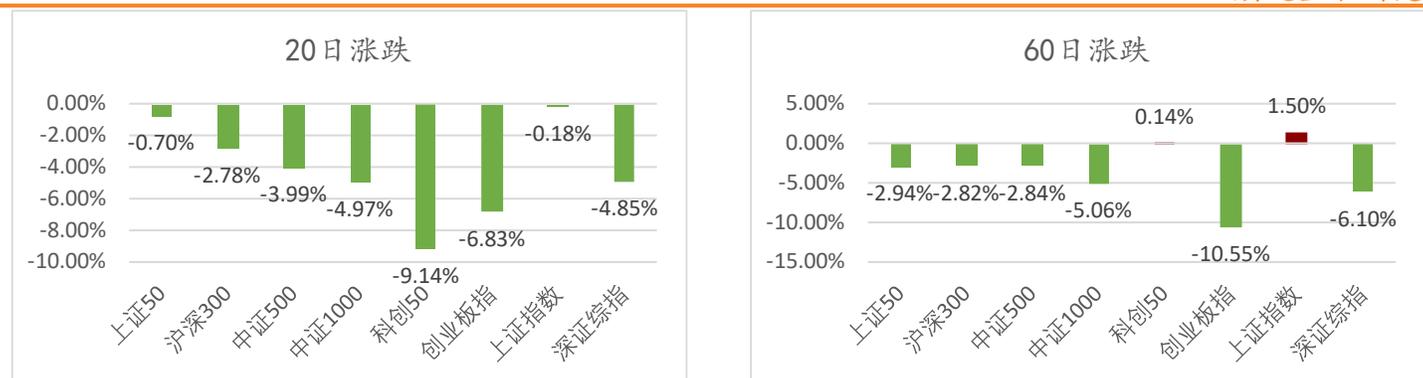
请务必阅读文末重要声明

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	3990.2	-0.18%	-6.82%	54806	38175	70%	0.46
	IF2306	3977.8	-0.22%	-2.41%	87691	15369	18%	12.86
	IF2309	3949.4	-0.21%	-0.62%	56022	5065	9%	41.26
	IF2312	3955	-0.19%	3.13%	5631	1260	22%	35.66
上证50	IH2305	2669.2	-0.32%	-6.68%	37307	25863	69%	-3.14
	IH2306	2656	-0.40%	-3.29%	50200	14320	29%	10.06
	IH2309	2626	-0.48%	-0.23%	33231	6154	19%	40.06
	IH2312	2636	-0.46%	3.53%	2725	1390	51%	30.06
中证500	IC2305	6147.4	-0.21%	-8.31%	58806	26437	45%	7.07
	IC2306	6125.8	-0.23%	-0.37%	111452	12412	11%	28.67
	IC2309	6065.2	-0.20%	0.15%	93618	5233	6%	89.27
	IC2312	6018.4	-0.19%	8.32%	17471	4073	23%	136.07
中证1000	IM2305	6615.6	0.03%	-9.29%	41262	21391	52%	6.92
	IM2306	6595.8	0.05%	-2.11%	67959	9692	14%	26.72
	IM2309	6534	0.07%	-0.35%	49039	3694	8%	88.52
	IM2312	6482.2	0.15%	1.08%	12663	1835	14%	140.32

图1 重要指数涨跌

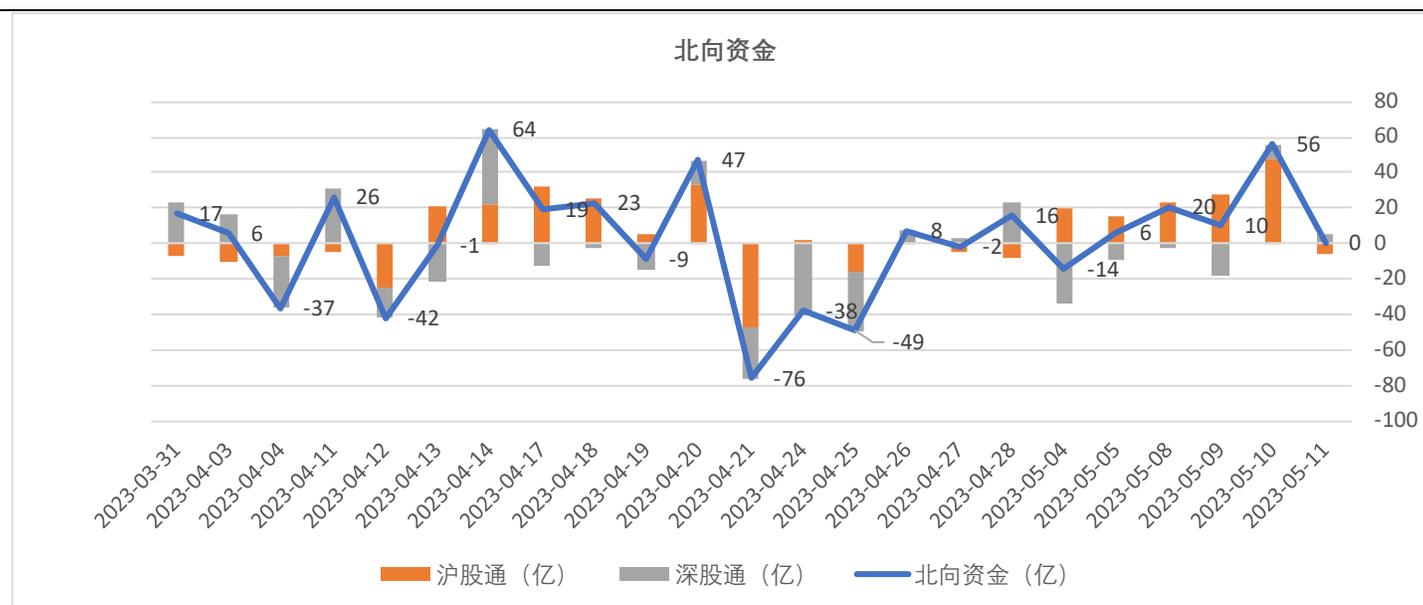




数据来源：山金期货

北向资金

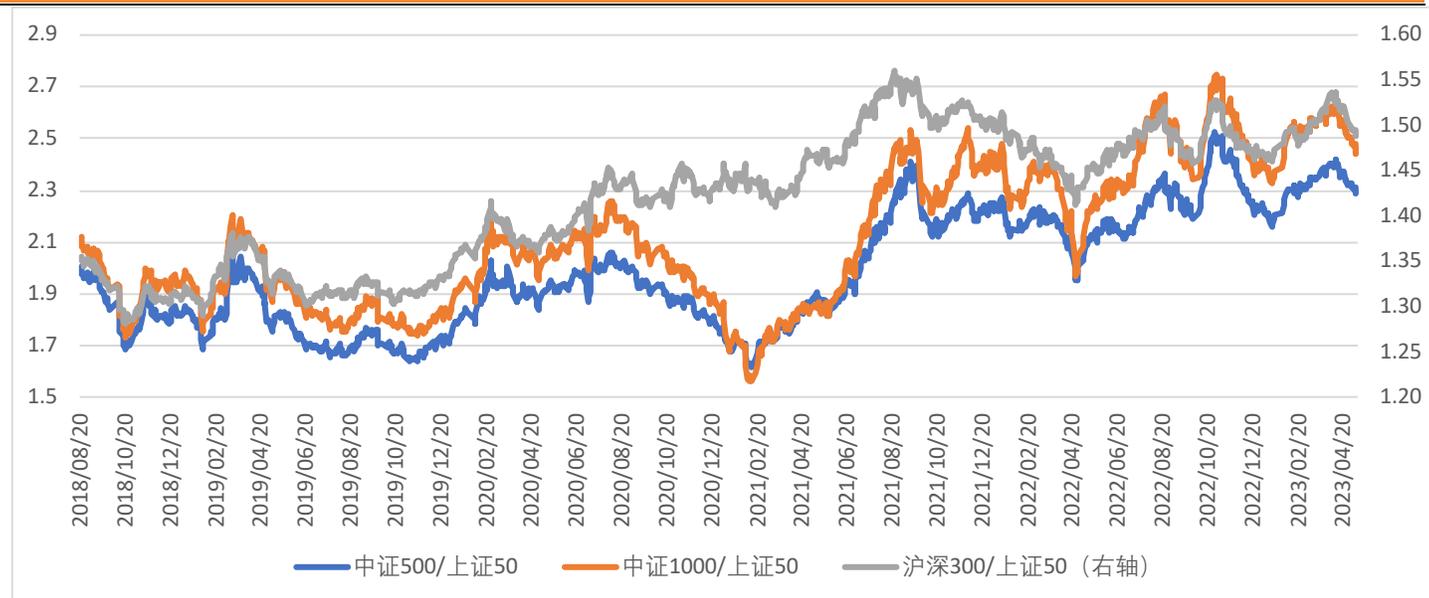
图2 沪股通和深股通



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

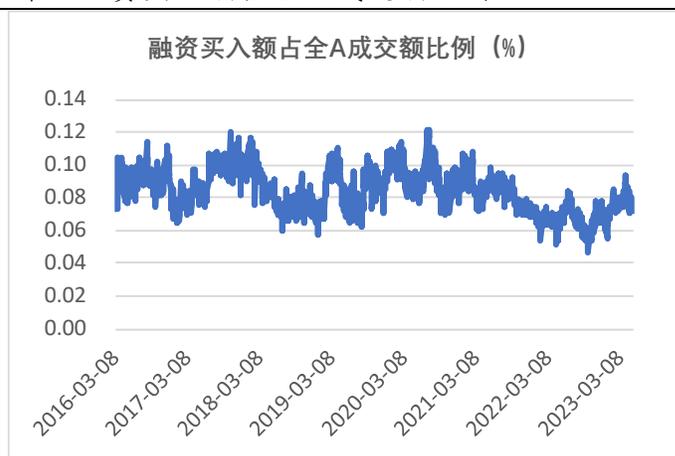
融资融券

图4 融资余额



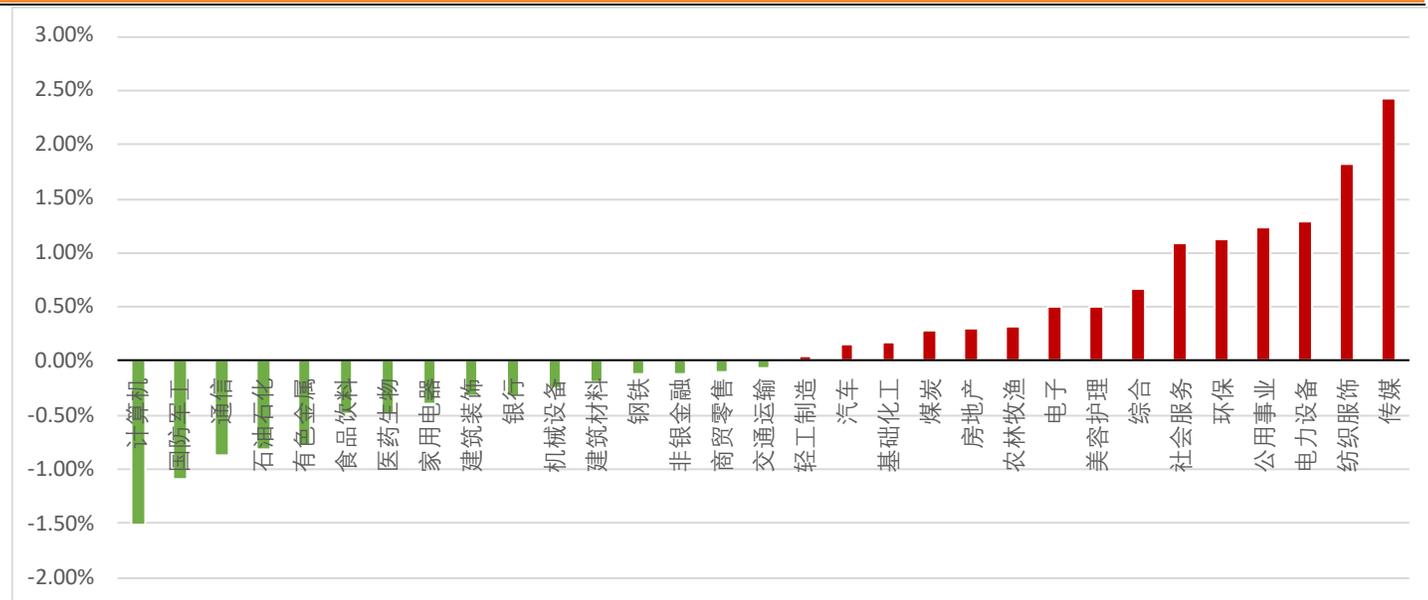
数据来源：山金期货

图5 融资买入额占全A成交额比例



行业涨跌

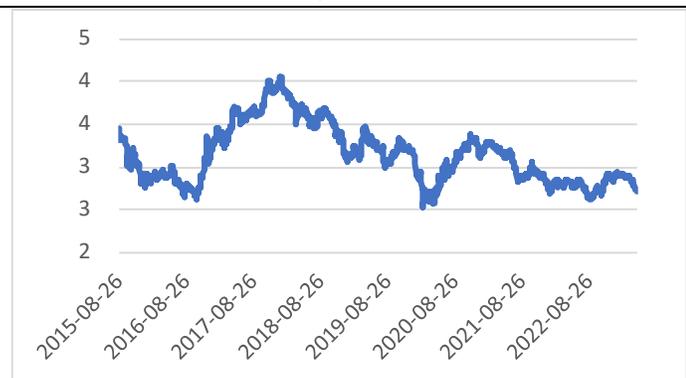
图6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

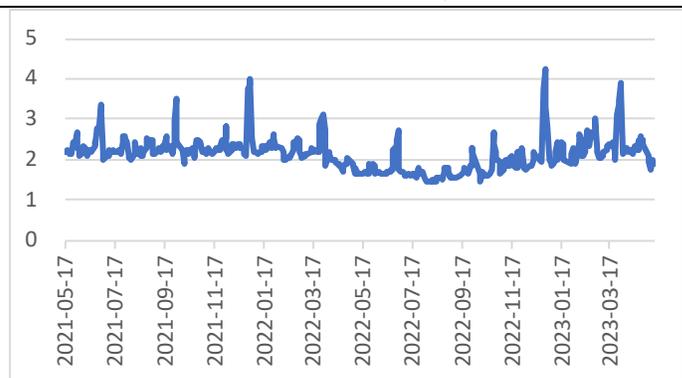
利率

图 7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

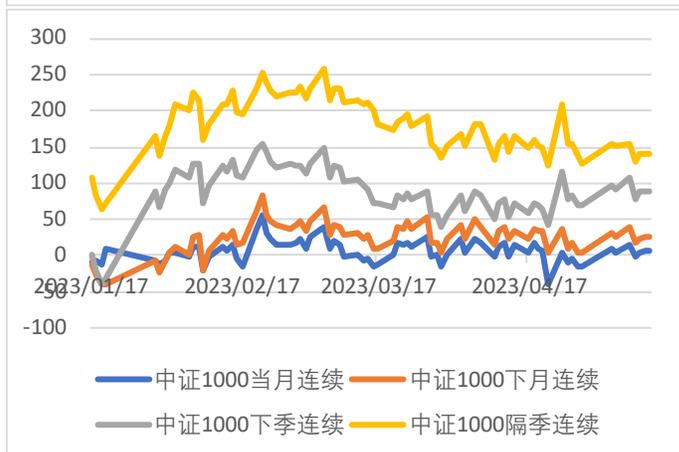
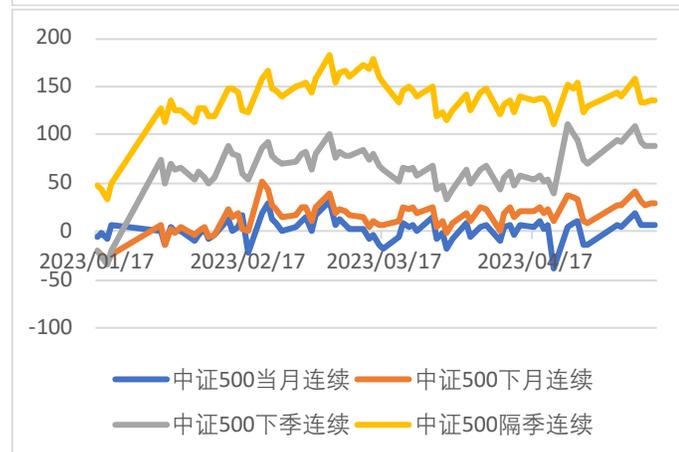
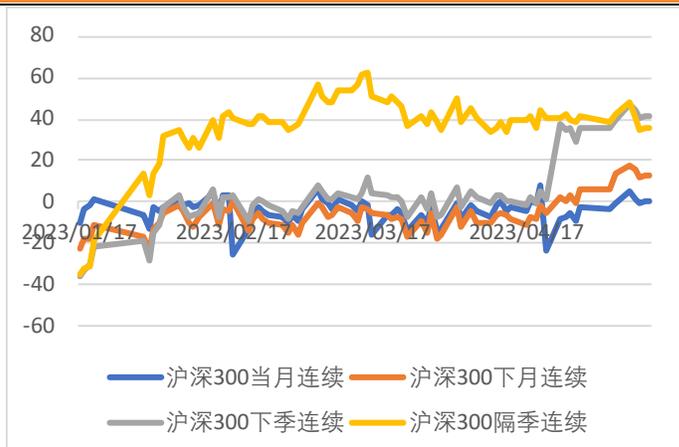
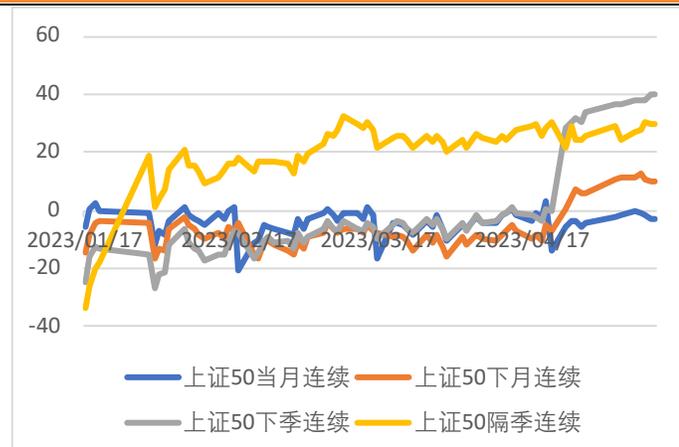
图 8 银行间 7 天质押式回购利率 r007



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。