

山金期货股指期货早报

2022 年 5 月 15 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. 七国集团 (G7) 财金领导人周六结束为期三天的会议，他们警告称经济不确定性正在增加。G7 国家财长维持了 4 月份的评估，即全球金融体系具有“弹性”，试图在最近美国发生银行倒闭事件后安抚投资者。G7 重申了对俄罗斯入侵乌克兰的谴责，并承诺加强对俄罗斯与其他国家之间跨境交易的监控。
2. 美国在提高联邦政府 31.4 万亿美元借款限额问题上的僵局正在加剧对全球经济的担忧，美国国会预算办公室 (CBO) 最新报告指出，有在 6 月前两周内出现历史性违约的“重大风险”。报告证实了财政部长叶伦早些时候的警告，即违约可能最早在 6 月 1 日到来。

国内

1. 本周一将有 1000 亿 MLF 到期。
2. 国家统计局公布 5 月上旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况。5 月上旬与 4 月下旬相比，8 种产品价格上涨，42 种下降。其中，生猪（外三元）价格为 14.4 元/千克，环比下降 2.0%。
3. 据中国证券报，4 月经济运行数据发布在即。近日公布的汽车消费、新办涉税经营主体、全国新设民营企业等数据，持续传递经济回升向好信号。专家表示，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力正在得到缓解，经济发展呈现回升向好态势。但当前经济发展是恢复性的，稳经济举措需持续发力，后续居民消费修复的可持续性关键在于政策支持。

点评

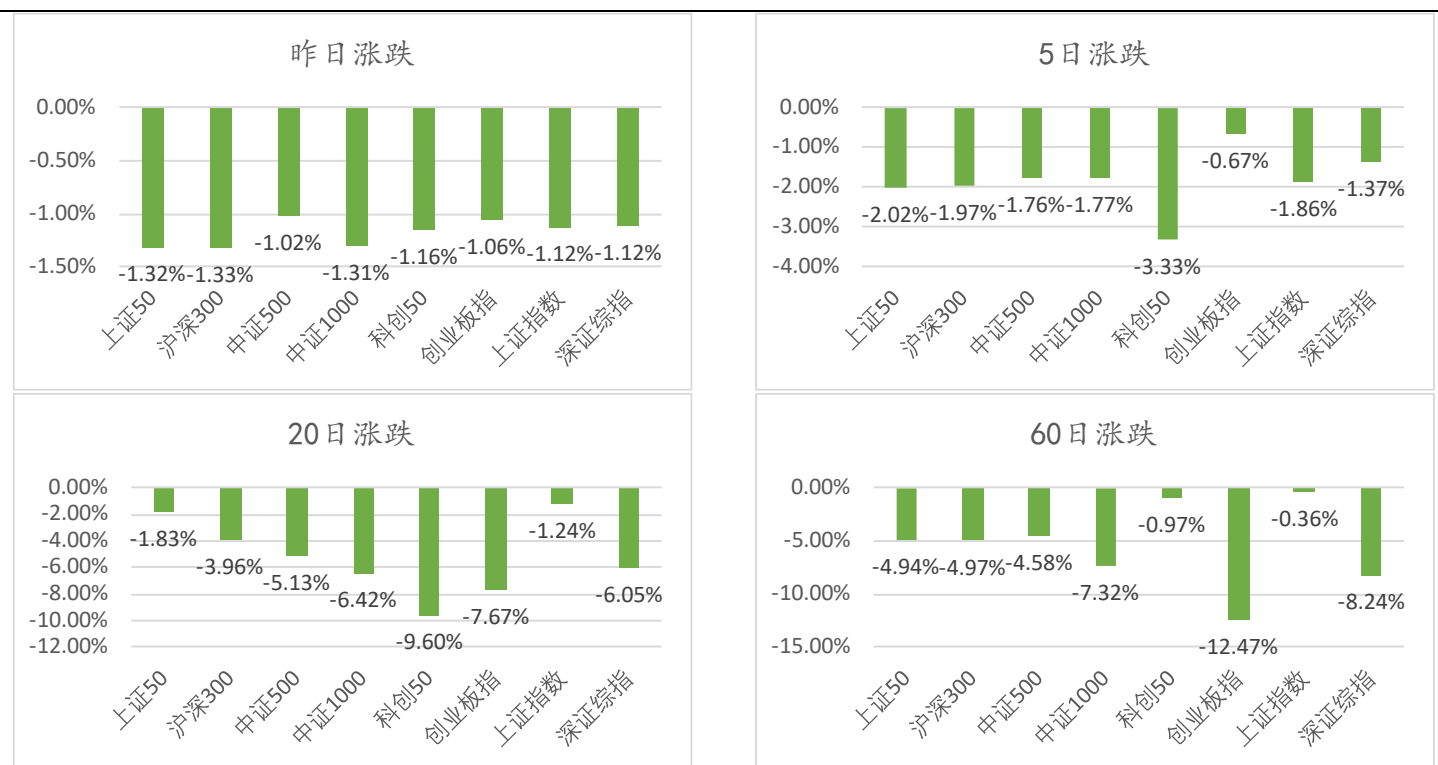
2023 年 5 月 12，四大股指全线下跌。风格方面，IF<IH<IM<IC。行业方面，纺织服饰领涨，传媒领跌。全 A 成交 8511 亿元。隔夜美股全线下跌，纳斯达克金龙指数下跌，-2.85%。海外美债上限临近，美元走强，压制风险偏好。国内方面，“中特估”持续回调，两市成交量快速回落。概念题材交易降温环境下，股市热度回落。周末消息面来看，银行通知存款利率周一起下调。发改委发文提促数字经济发展、释放消费潜力，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	3937.4	-1.41%	5.96%	58074	48740	84%	0.36
	IF2306	3924.4	-1.45%	4.99%	92063	26161	28%	13.36
	IF2309	3897.2	-1.42%	5.23%	58954	11229	19%	40.56
	IF2312	3903.8	-1.36%	3.09%	5805	1961	34%	33.96
上证50	IH2305	2631.8	-1.42%	0.78%	37598	32163	86%	-0.85
	IH2306	2619.2	-1.43%	2.16%	51283	17665	34%	11.75
	IH2309	2590.4	-1.42%	2.33%	34005	8315	24%	40.55
	IH2312	2603.8	-1.24%	36.73%	3726	2693	72%	27.15
中证500	IC2305	6082.2	-1.13%	5.08%	61796	36409	59%	9.45
	IC2306	6063.8	-1.11%	2.39%	114111	17373	15%	27.85
	IC2309	6007.8	-1.02%	1.13%	94677	7435	8%	83.85
	IC2312	5961	-0.98%	7.96%	18861	4633	25%	130.65
中证1000	IM2305	6538.6	-1.23%	2.16%	42155	29289	69%	-2.66
	IM2306	6520	-1.22%	6.18%	72156	17414	24%	15.94
	IM2309	6465.8	-1.12%	4.01%	51006	6936	14%	70.14
	IM2312	6415.8	-1.04%	13.34%	14352	3496	24%	120.14

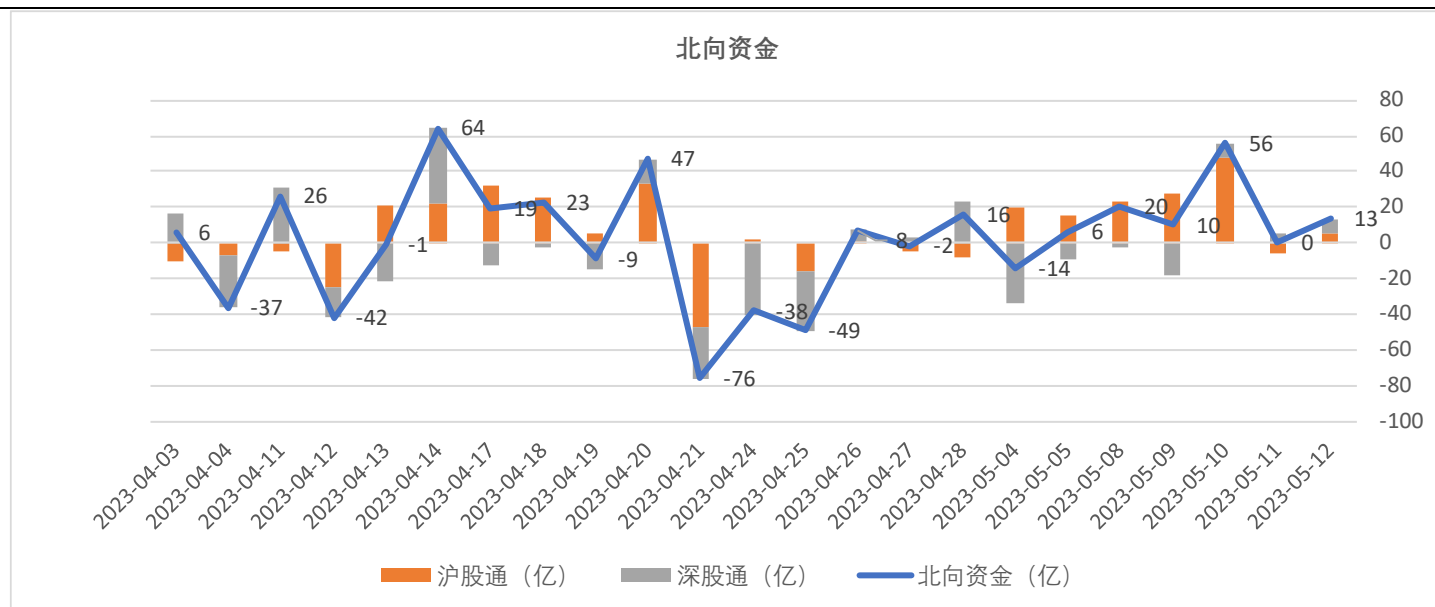
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

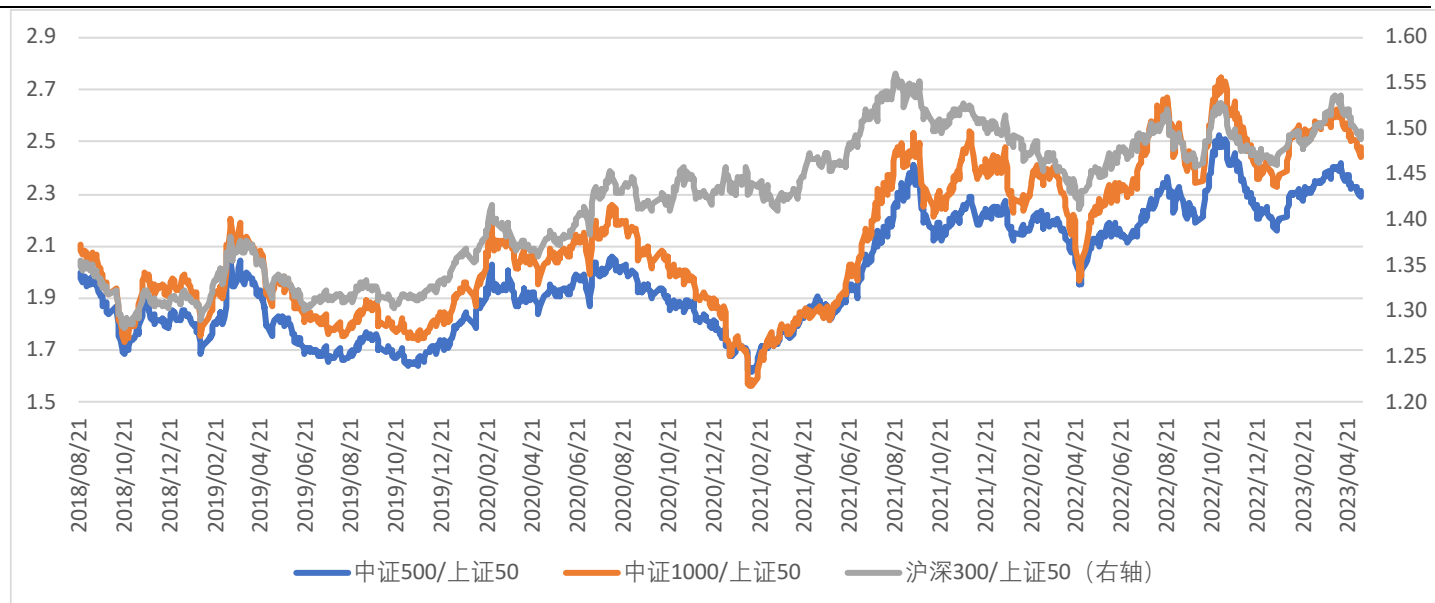
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

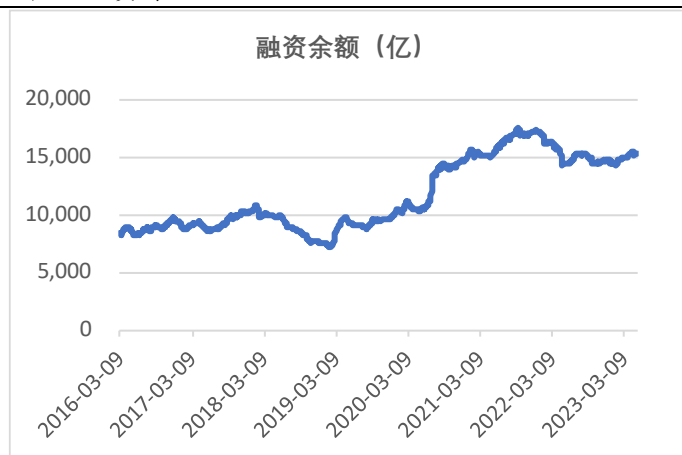
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

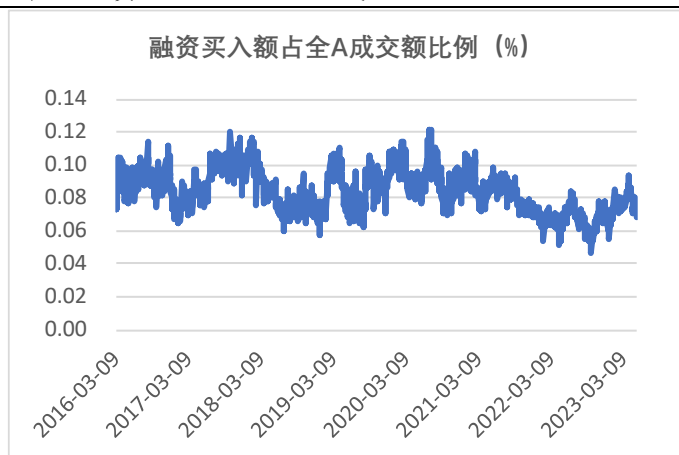
融资融券

图 4 融资余额



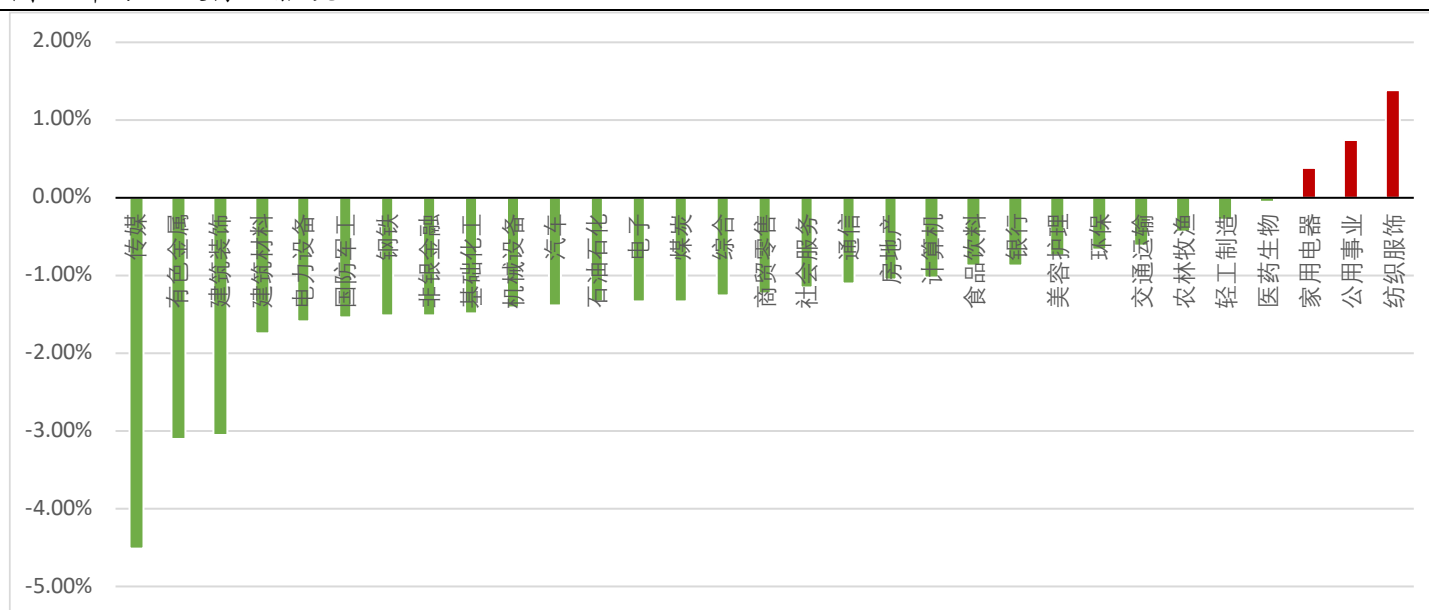
数据来源：山金期货

图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



行业涨跌

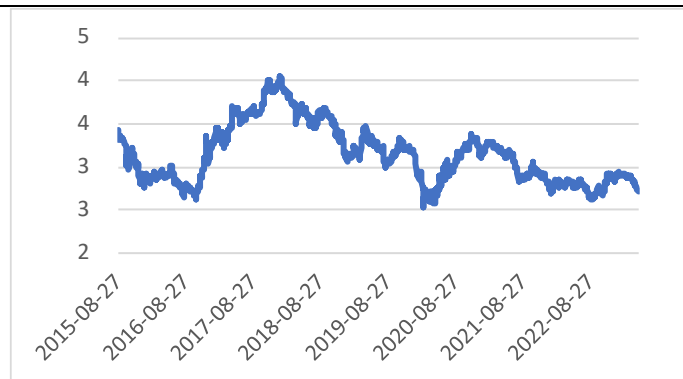
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

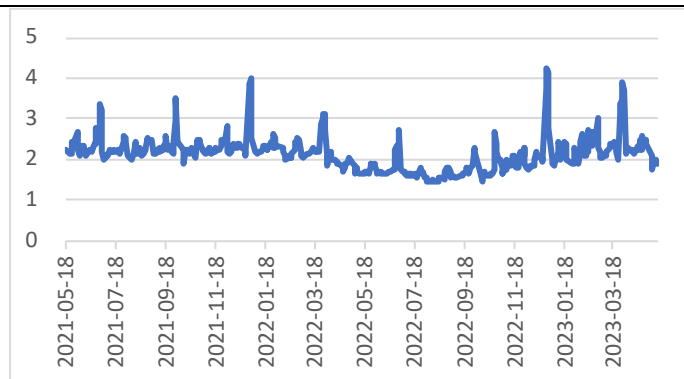
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

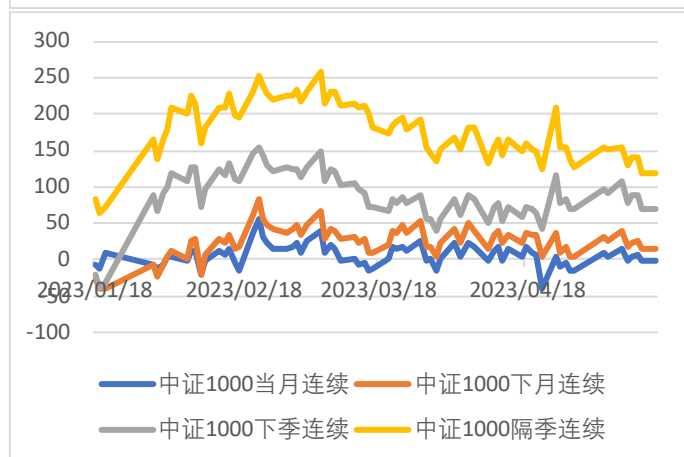
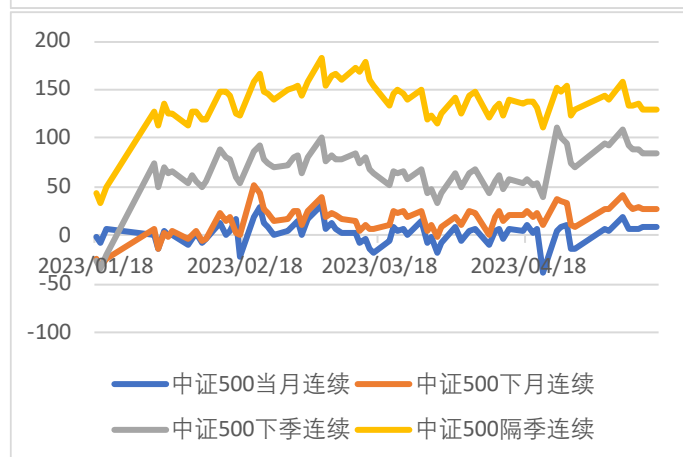
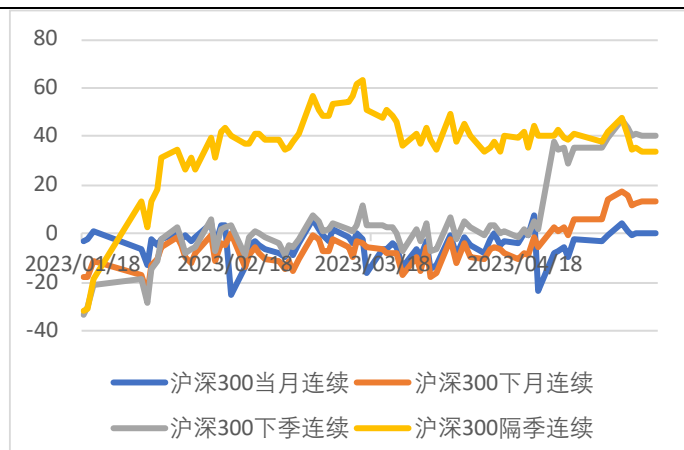
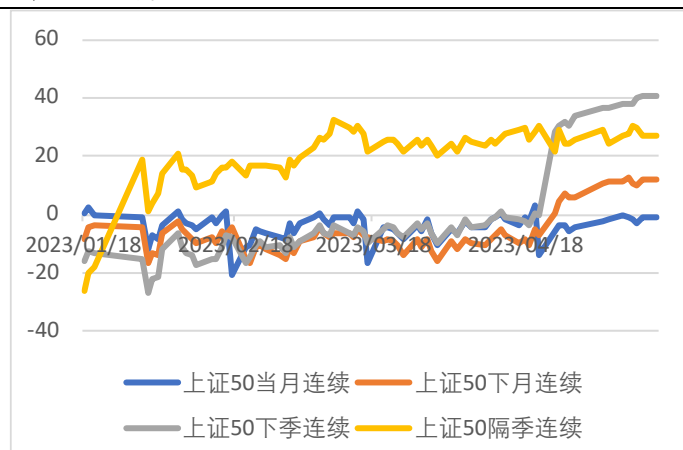
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



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。