

山金期货股指期货早报

2022 年 5 月 16 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. 美国总统拜登和共和党籍众议院议长麦卡锡为关键的债务上限磋商做准备，目前距离美国政府可能出现史无前例的债务违约还有两周多一点的时间。拜登、麦卡锡和其他三位国会最高领导人计划于周二举行磋商。共和党人称，提高 31.4 万亿美元举债上限必须与设定年度联邦支出上限挂钩，而白宫并未排除这一选项。
2. 四位美联储官员表示，鉴于通胀回落的速度可能缓慢，且经济仅显示出初步的疲软迹象，他们认为利率将保持在高位，甚至可能会进一步加息。在接受采访和媒体露面时，他们开始梳理数据和风险，这些数据和风险将会影响 6 月 13-14 日的政策决定，届时联储将决定是连续第 11 次加息还是暂停紧缩周期。

国内

1. 央行发布一季度货币政策执行报告指出，我国经济运行有望持续整体好转，其中二季度在低基数影响下增速可能明显回升。未来几个月受高基数等影响，CPI 将低位窄幅波动；预计下半年 CPI 中枢可能温和抬升，年末可能回升至近年均值水平附近。当前我国经济没有出现通缩，也不存在长期通缩或通胀的基础。我国金融机构对硅谷银行风险敞口小，硅谷银行破产对我国金融市场影响可控。下阶段，稳健的货币政策要精准有力，总量适度，节奏平稳。
2. **MLF 降息预期落空！**央行昨日开展 1250 亿元 MLF 操作和 20 亿元公开市场逆回购操作，中标利率分别持平于为 2.75%、2%。至此，MLF 利率已连续 9 个月维持不变。今日将有 1000 亿元 MLF 到期，故央行本月实现 MLF 净投放 250 亿元。受访专家认为，MLF 加量平价续作，释放了政策面延续稳增长取向的信号。今年经济运行仍面临下行压力，年内仍有降息操作的可能。

点评

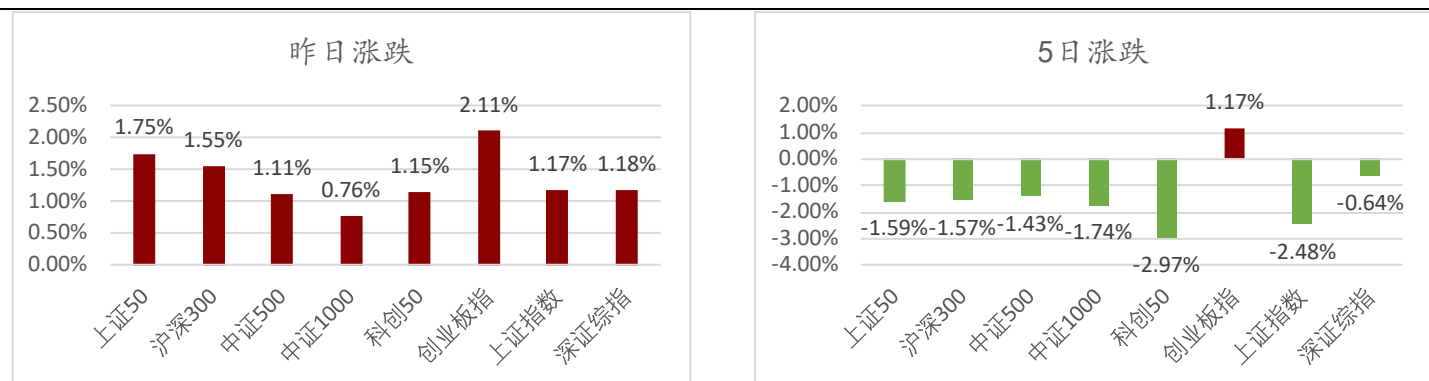
2023年5月15，四大股指全线大涨。风格方面，IH>IF>IC>IM。行业方面，有色金属领涨，传媒领跌。全A成交9405亿元。北向资金净流入，约41亿。隔夜美股三大股指全线收涨，纳斯达克金龙指数上涨，+4.07%。数据方面，MLF加量平价续作，释放了政策面延续稳增长取向的信号。长期来看，A股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

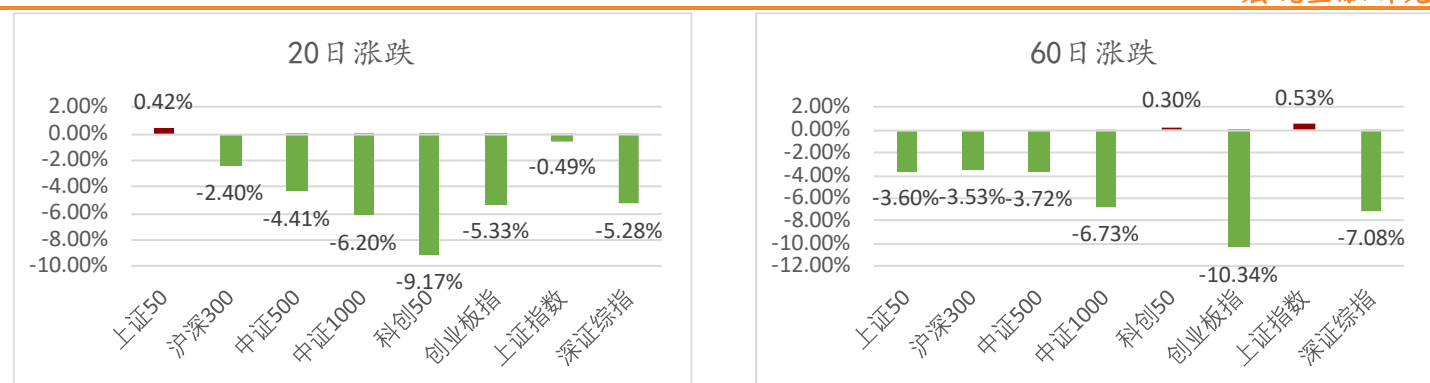
请务必阅读文末重要声明

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	4001	1.43%	-8.44%	53173	55131	104%	-2.11
	IF2306	3993.4	1.54%	0.75%	92752	33422	36%	5.49
	IF2309	3966.6	1.57%	0.39%	59184	11889	20%	32.29
	IF2312	3971	1.50%	10.58%	6419	2335	36%	27.89
上证50	IH2305	2681	1.69%	-6.14%	35288	36289	103%	-3.96
	IH2306	2669.6	1.70%	7.82%	55292	23348	42%	7.44
	IH2309	2640.2	1.72%	4.11%	35404	9820	28%	36.84
	IH2312	2652.2	1.77%	3.19%	3845	2335	61%	24.84
中证500	IC2305	6154.2	1.01%	-12.05%	54347	41347	76%	5.19
	IC2306	6136	1.03%	5.64%	120548	26439	22%	23.39
	IC2309	6083.4	1.14%	0.91%	95538	9403	10%	75.99
	IC2312	6035.6	1.17%	5.61%	19920	4926	25%	123.79
中证1000	IM2305	6577.2	0.48%	-13.53%	36453	33402	92%	8.71
	IM2306	6557.2	0.44%	0.06%	72198	24920	35%	28.71
	IM2309	6498.8	0.45%	-0.14%	50933	12889	25%	87.11
	IM2312	6450.8	0.52%	10.14%	15808	4564	29%	135.11

图1 重要指数涨跌

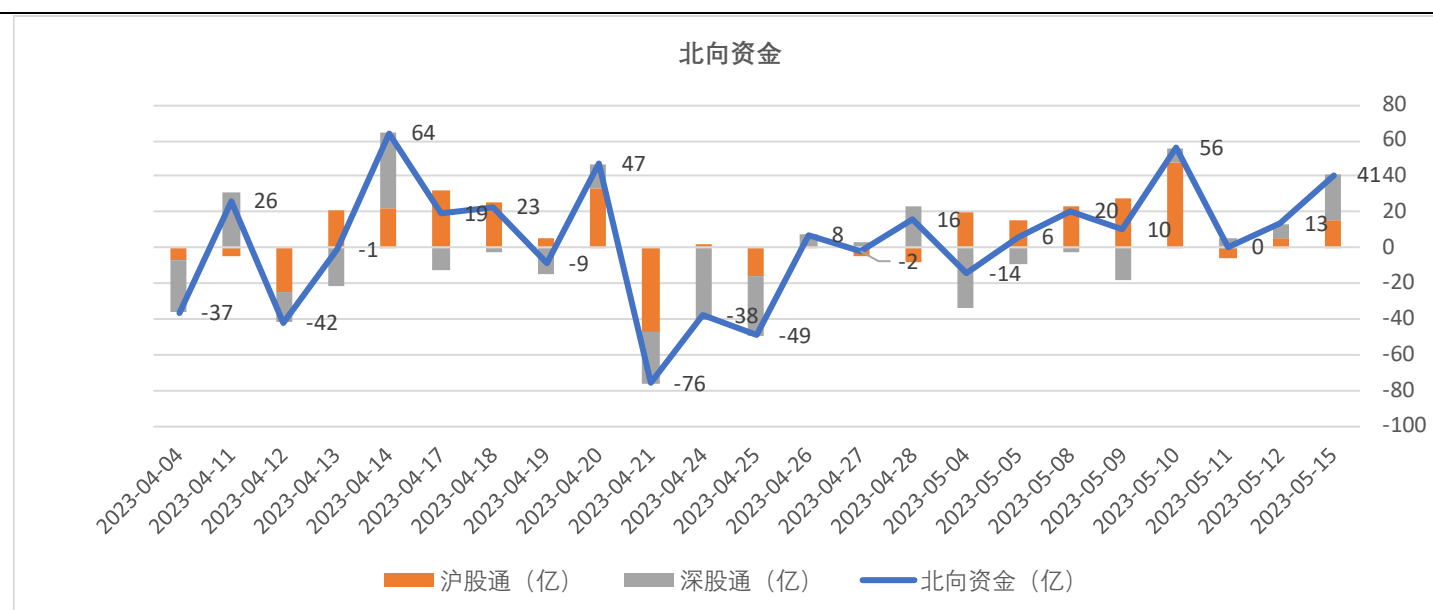




数据来源：山金期货

北向资金

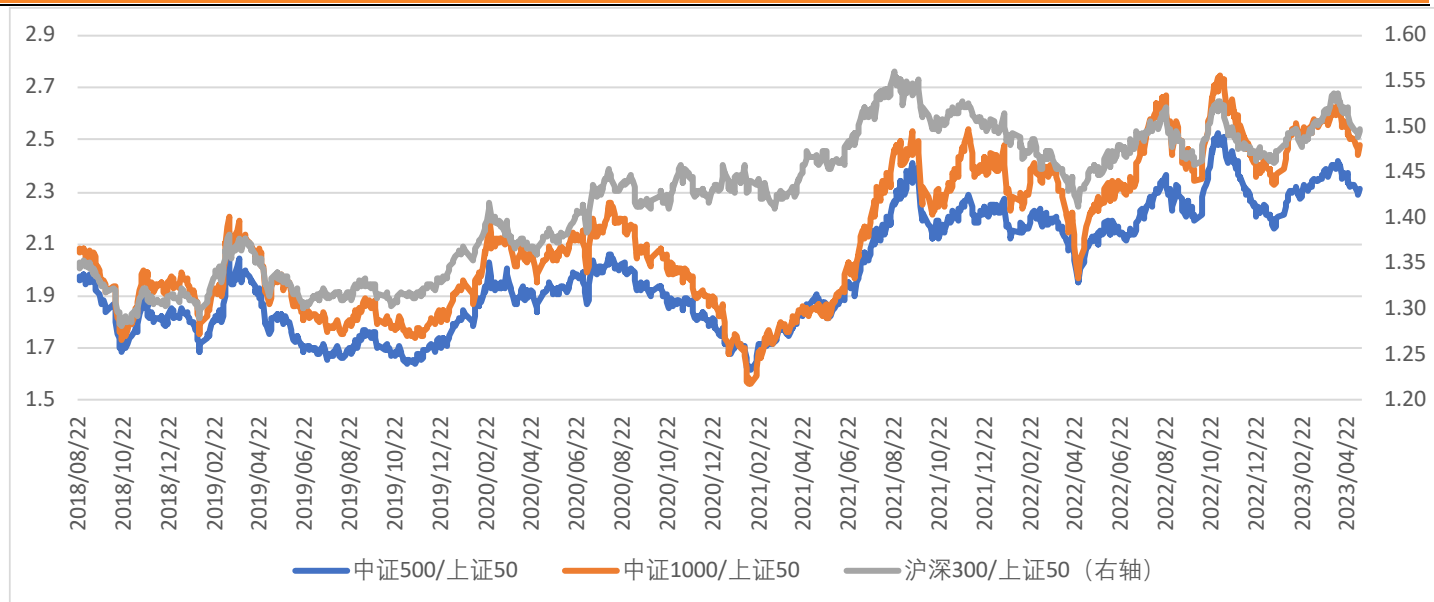
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

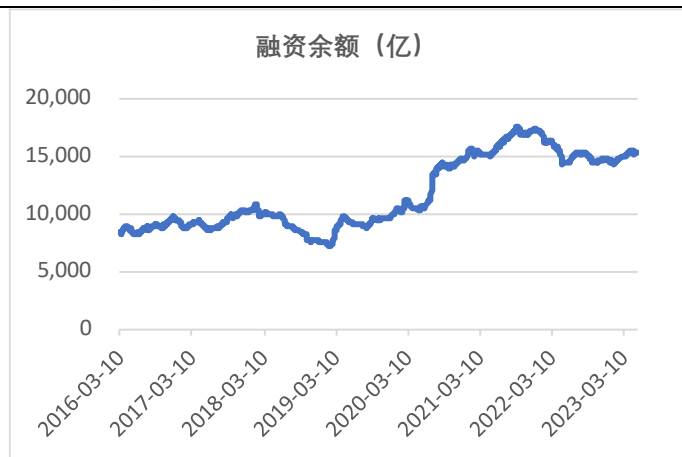
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

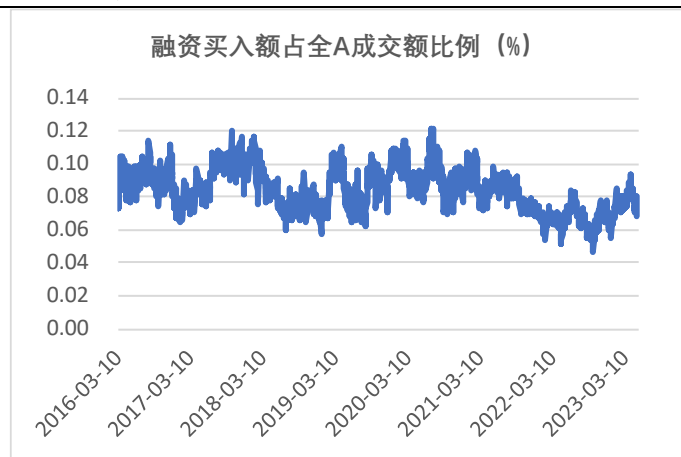
融资融券

图 4 融资余额



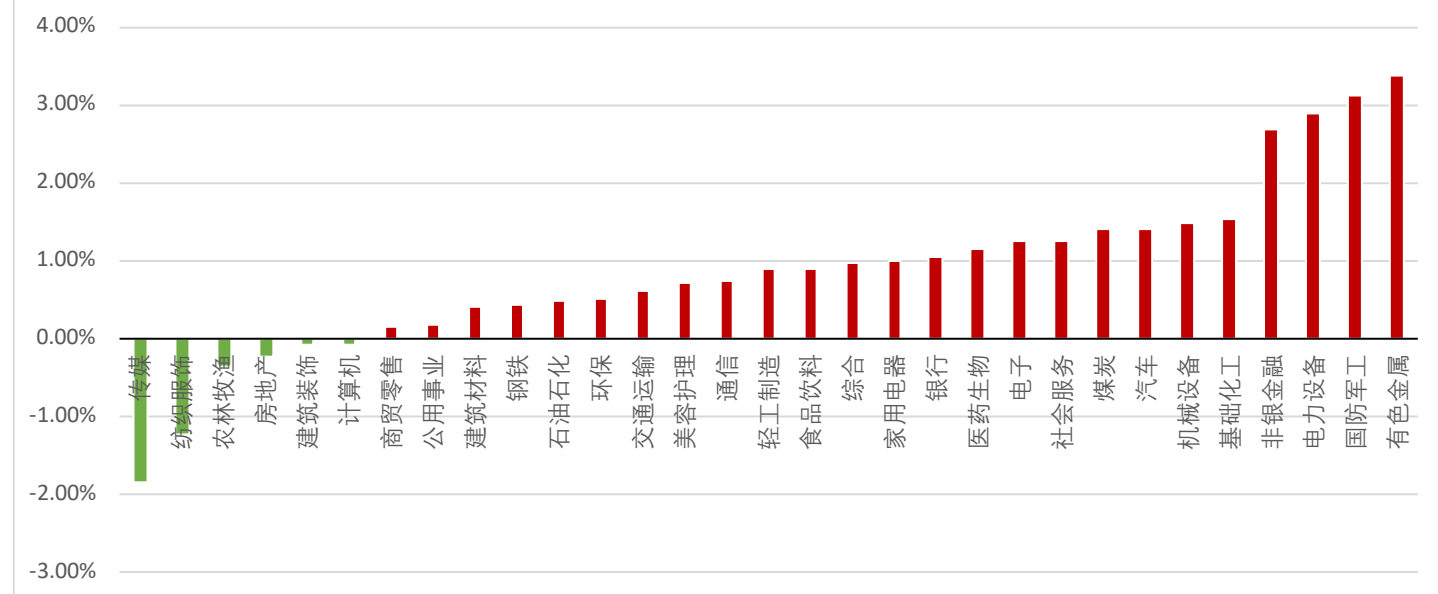
数据来源：山金期货

图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



行业涨跌

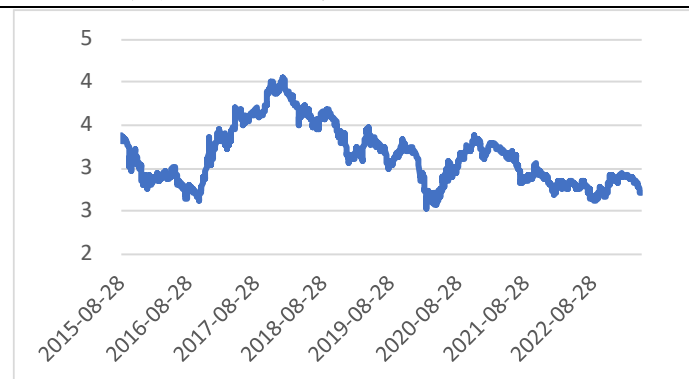
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

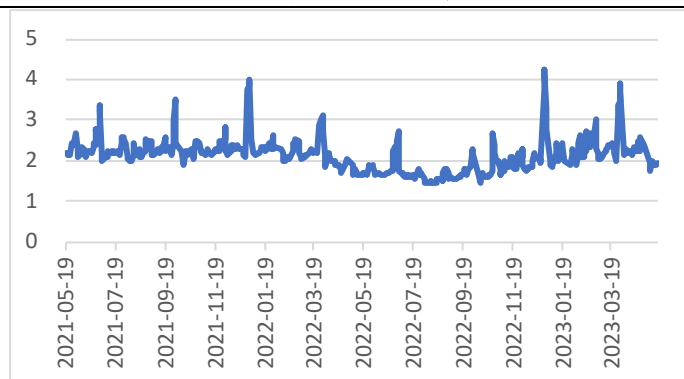
利率

图 7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

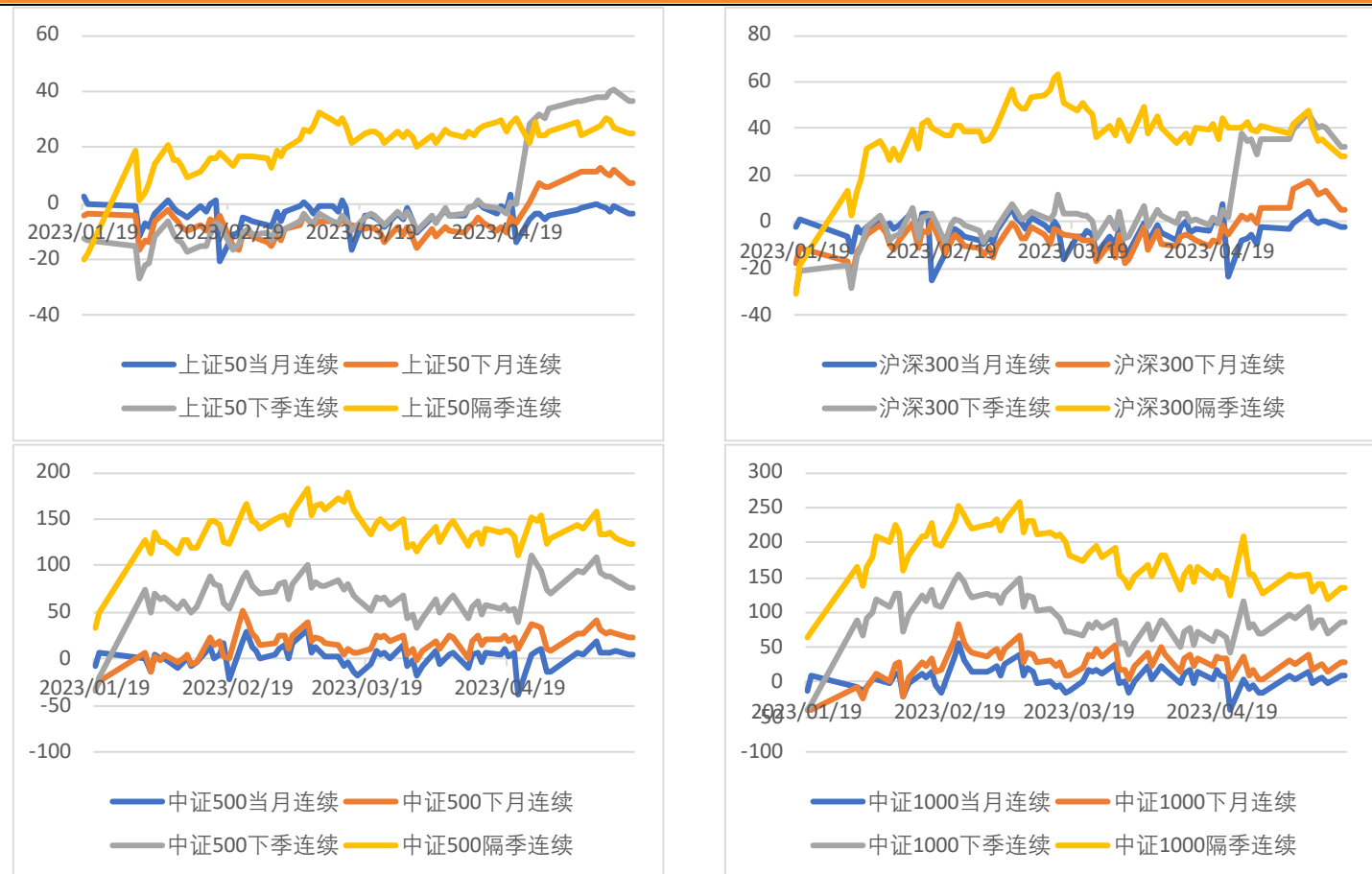
图 8 银行间 7 天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

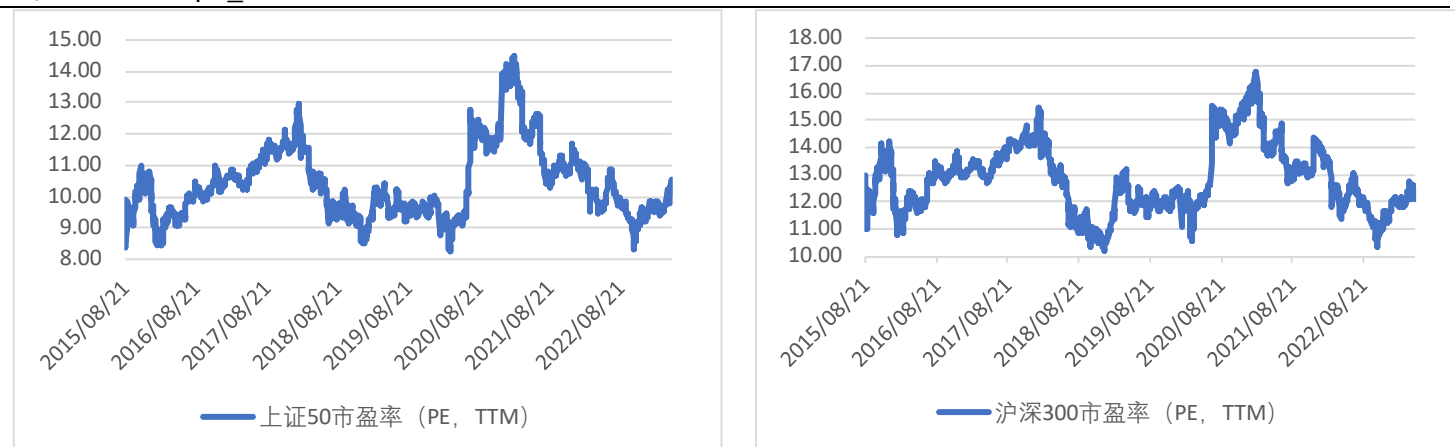
图 9 股指基差

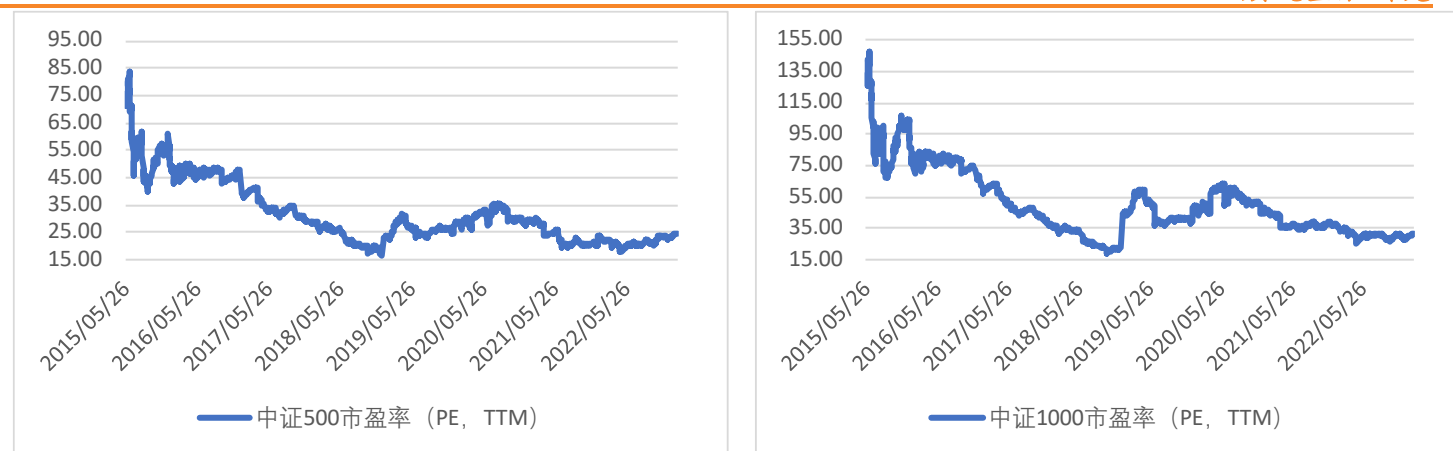


数据来源：山金期货

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。