

山金期货股指期货早报 2022年5月18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. 美国总统拜登和共和党籍众议院议长麦卡锡周三强调，他们决心尽快达成协议，提高联邦政府 31.4 万亿美元的举债上限，以避免出现将给经济造成灾难性影响的债务违约。“明确地说，此次磋商是关于预算纲要，而不是关于我们是否要（偿还债务），”拜登称。“（国会）领导人都同意：我们将不会违约。每位领导人都这么说。”
2. 一项被广泛追踪的研究显示，全球债务在第一季度升至接近 305 万亿美元，而偿还债务的成本上升正引发人们对金融系统杠杆率的担忧。国际金融协会 (IIF) 表示，与 2022 年底相比，今年前三个月全球债务增加了 8.3 万亿美元，达到 304.9 万亿美元，是去年第一季以来最高，也是史上第二高季度数据。

国内

1. 国家金融监督管理总局“即将上线”。据澎湃新闻，国家金融监督管理总局或将于 5 月 18 日早间正式揭牌。昨日晚间，“中国银保监会”官方微信公众号已更名为“国家金融监督管理总局”。
2. 国家统计局发布报告显示，4 月 70 城房价环比上涨城市个数减少，环比整体涨幅回落，二手房价回落更为明显，新房和二手房价环比上涨城市分别有 62 个和 36 个，比上月分别减少 2 个和 21 个。而同比来看，房价上涨城市个数增加，一线城市房价上涨、二三线城市降势趋缓。从房价环比涨幅来看，银川新房价格领涨全国，成都二手房价涨幅位居第一。

点评

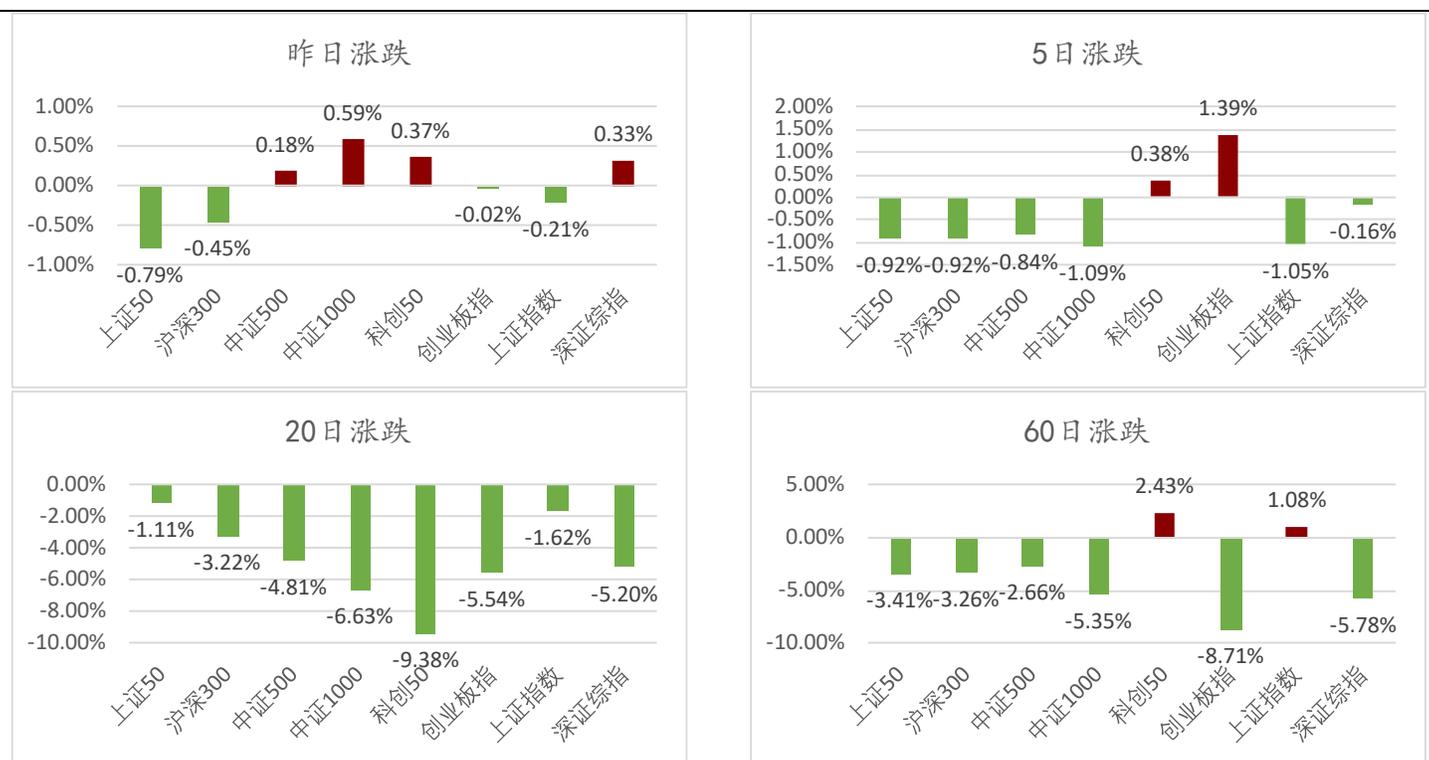
2023 年 5 月 18，四大股指涨跌不一。风格方面，IM>IC>IF>IH，小盘风格明显。行业方面，国防军工领涨，美容护理领跌。全 A 成交 7846 亿元。北向资金净流入，约 6 亿。隔夜美股三大股指全线上涨，纳斯达克金龙指数上涨，-0.26%，海外美国政府债务上限的谈判仍主导着市场避险情绪。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	3960.2	-0.52%	-16.34%	36577	37037	101%	-0.04
	IF2306	3949.8	-0.48%	8.82%	104060	35030	34%	10.37
	IF2309	3924	-0.53%	4.50%	63124	9635	15%	36.17
	IF2312	3935.2	-0.48%	5.45%	7001	1526	22%	24.97
上证50	IH2305	2649.6	-0.82%	-12.62%	26066	25956	100%	-0.24
	IH2306	2639	-0.69%	9.99%	60718	25030	41%	10.36
	IH2309	2609	-0.72%	5.23%	37429	8124	22%	40.36
	IH2312	2624	-0.61%	17.64%	4381	1603	37%	25.36
中证500	IC2305	6116	0.11%	-22.98%	34517	32170	93%	6.05
	IC2306	6092.6	0.08%	7.43%	135570	30541	23%	29.45
	IC2309	6044	0.12%	0.70%	96198	6966	7%	78.05
	IC2312	5998.4	0.17%	3.47%	21342	3773	18%	123.65
中证1000	IM2305	6544.8	0.49%	-21.04%	24501	25640	105%	10.18
	IM2306	6521	0.47%	5.99%	79032	22439	28%	33.98
	IM2309	6463	0.44%	1.48%	50279	5494	11%	91.98
	IM2312	6415.6	0.44%	0.96%	15784	2442	15%	139.38

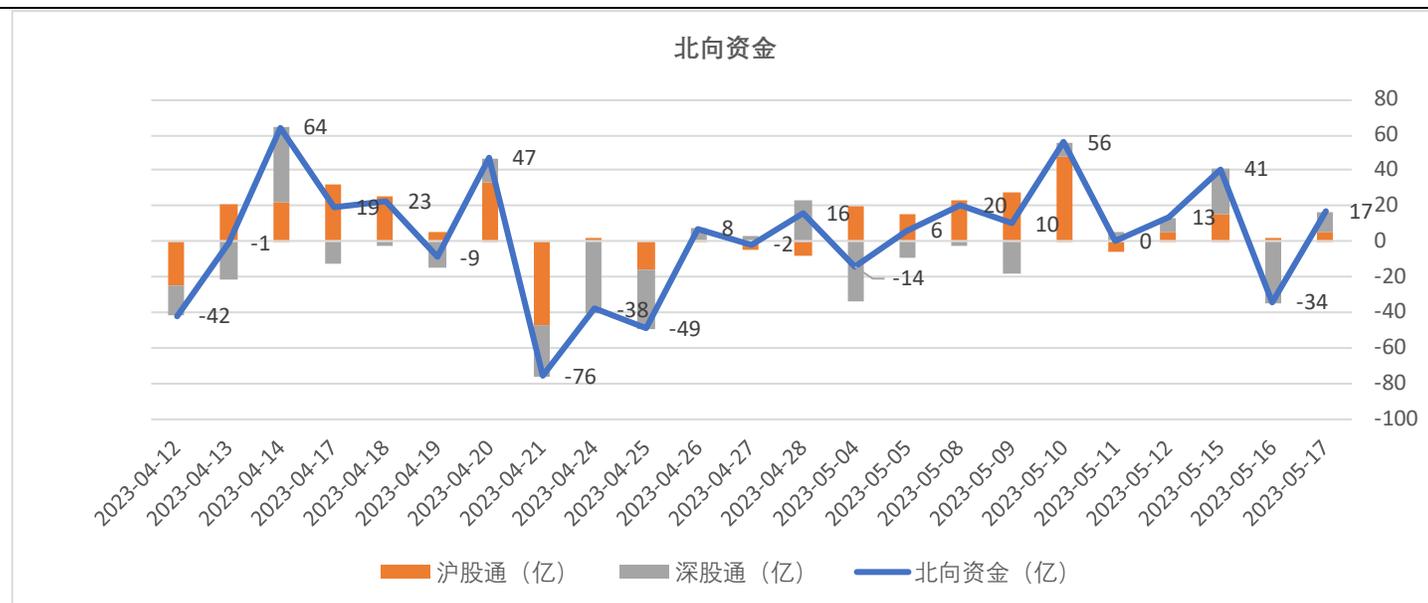
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

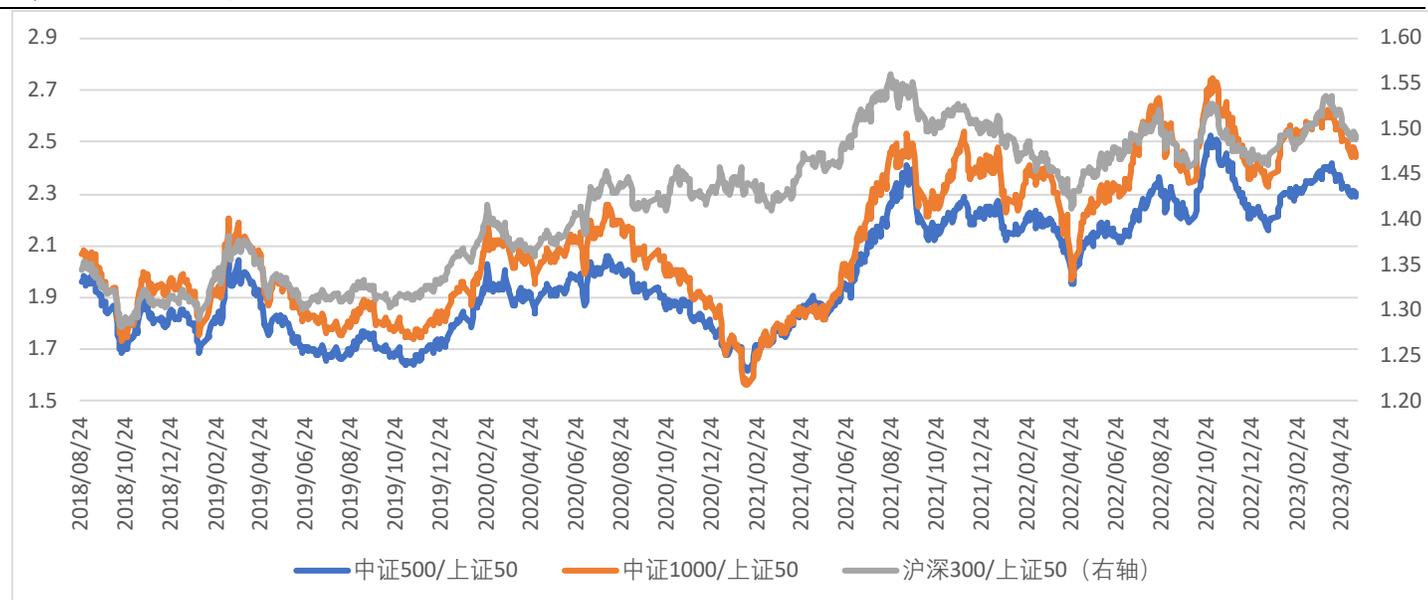
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

图3 指数收盘价比值



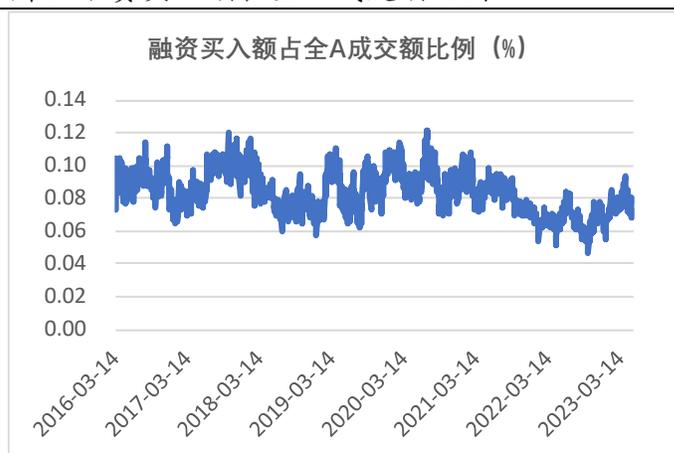
数据来源：山金期货

融资融券

图4 融资余额



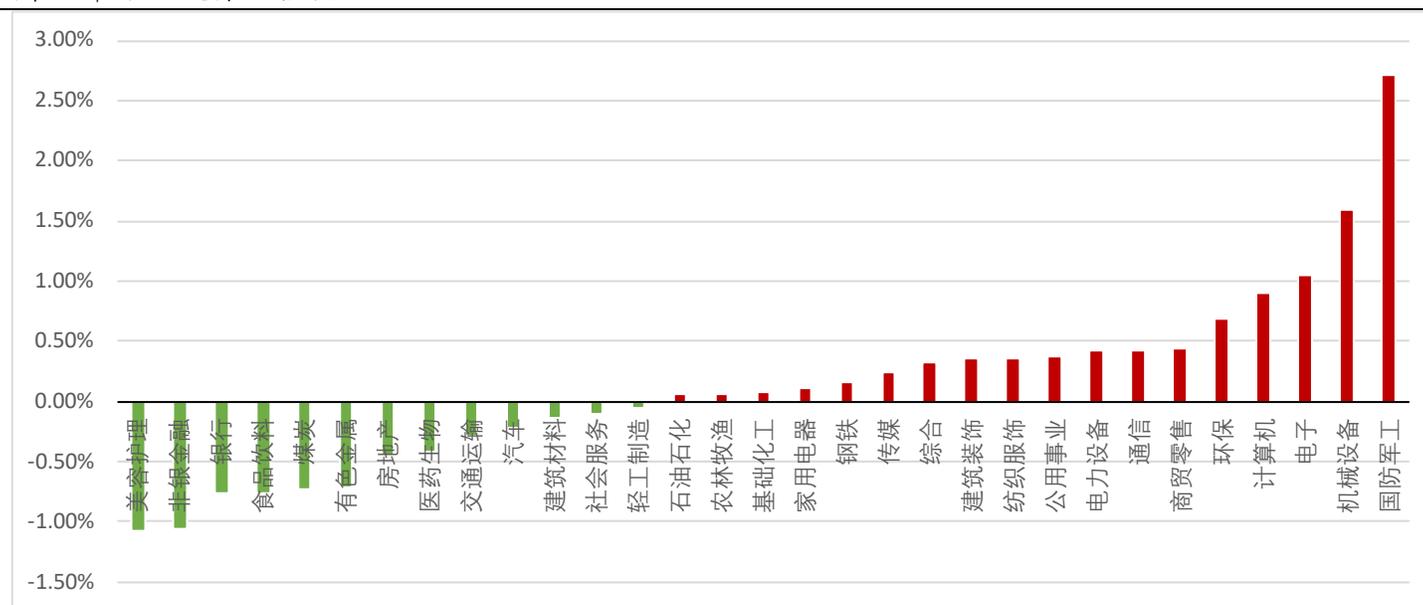
图5 融资买入额占全A成交额比例



数据来源：山金期货

行业涨跌

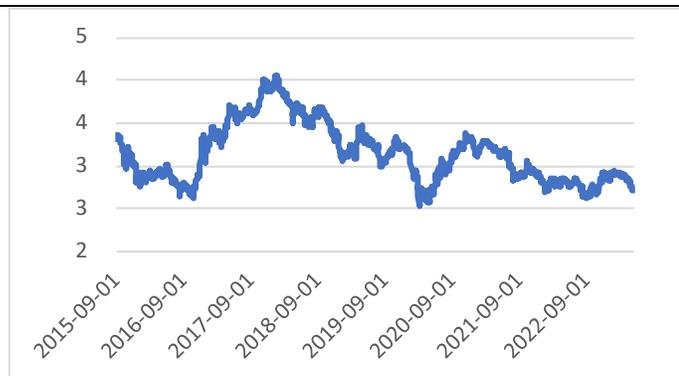
图6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

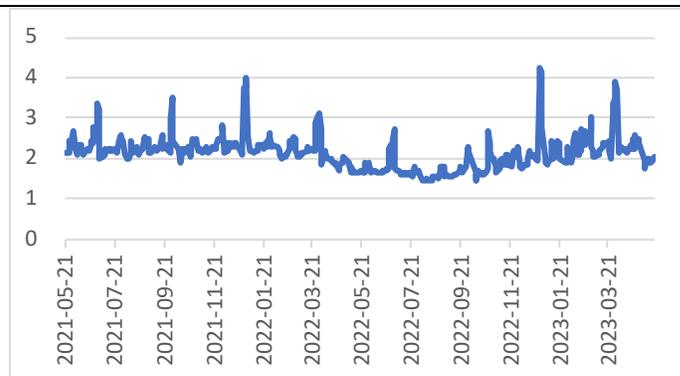
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

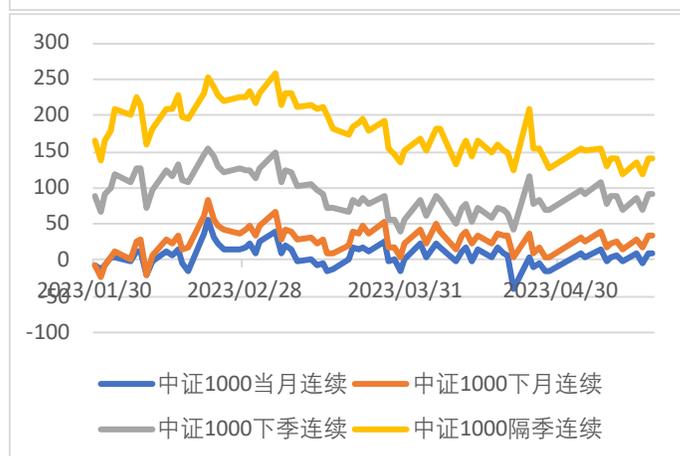
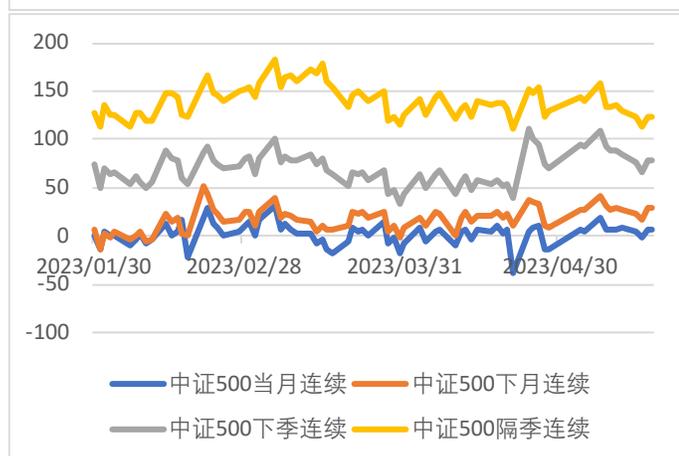
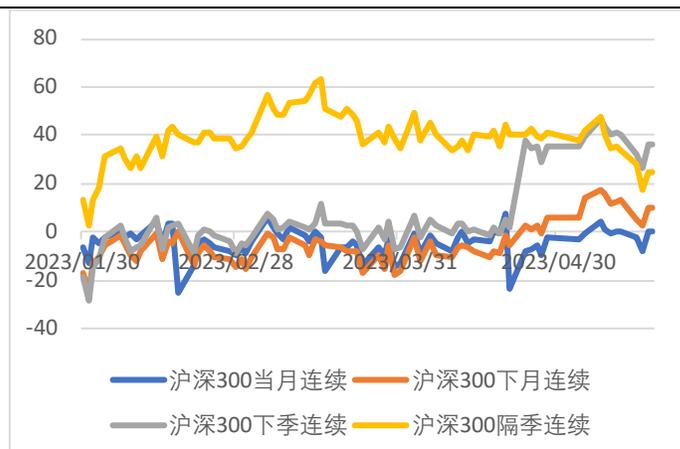
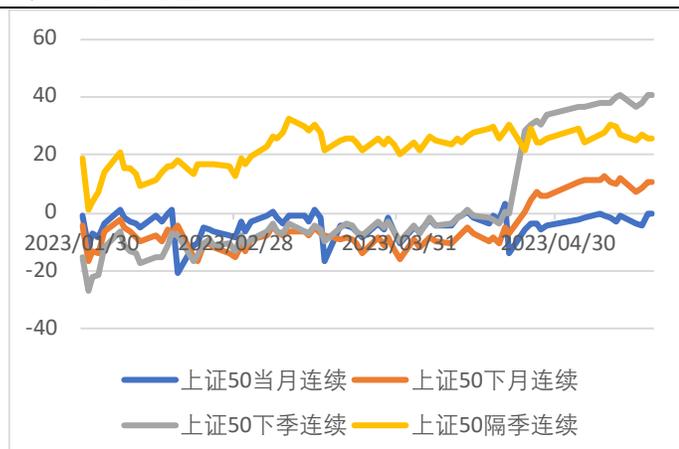
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



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。