

山金期货股指期货早报 2022年5月19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. 上周美国初请失业金人数降幅超过预期，马萨诸塞州的申请骤降，表明劳动力市场仍然吃紧。劳工部周四报告上周初请失业金人数大降，逆转了此前一周的急升趋势。截至5月13日当周，初请失业金人数减少22,000人，经季节调整后为24.2万人，降幅为2021年11月20日以来最大。全美不动产协会表示，4月成屋销售下降3.4%，经季节性调整后年率为428万户。
2. 两位美联储政策制定者表示，美国的通胀看起来还没有冷却到足以让美联储暂停加息。达拉斯联邦储备银行总裁洛根和圣路易斯联邦储备银行总裁布拉德的讲话似乎代表了美联储的少数鹰派观点，但这种观点在美联储6月13-14日的下一次会议前已经得到更多支持。周四，利率期货市场反映出6月加息的几率为三分之一，而一周前的几率为十分之一。

国内

1. 国家金融监督管理总局正式揭牌，总局党委书记李云泽在揭牌仪式上表示，将全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，依法将各类金融活动全部纳入监管，努力消除监管空白和盲区，大力推进央地监管结合，牢牢守住不发生系统性金融风险底线。
2. 中国总理李强表示，要采取更有针对性措施，扩内需稳外需，努力推动经济运行持续回升向好。要加快发展外贸新业态新模式，想方设法稳定国际市场份额。要着力防范化解重点领域风险，为经济发展创造良好环境。

点评

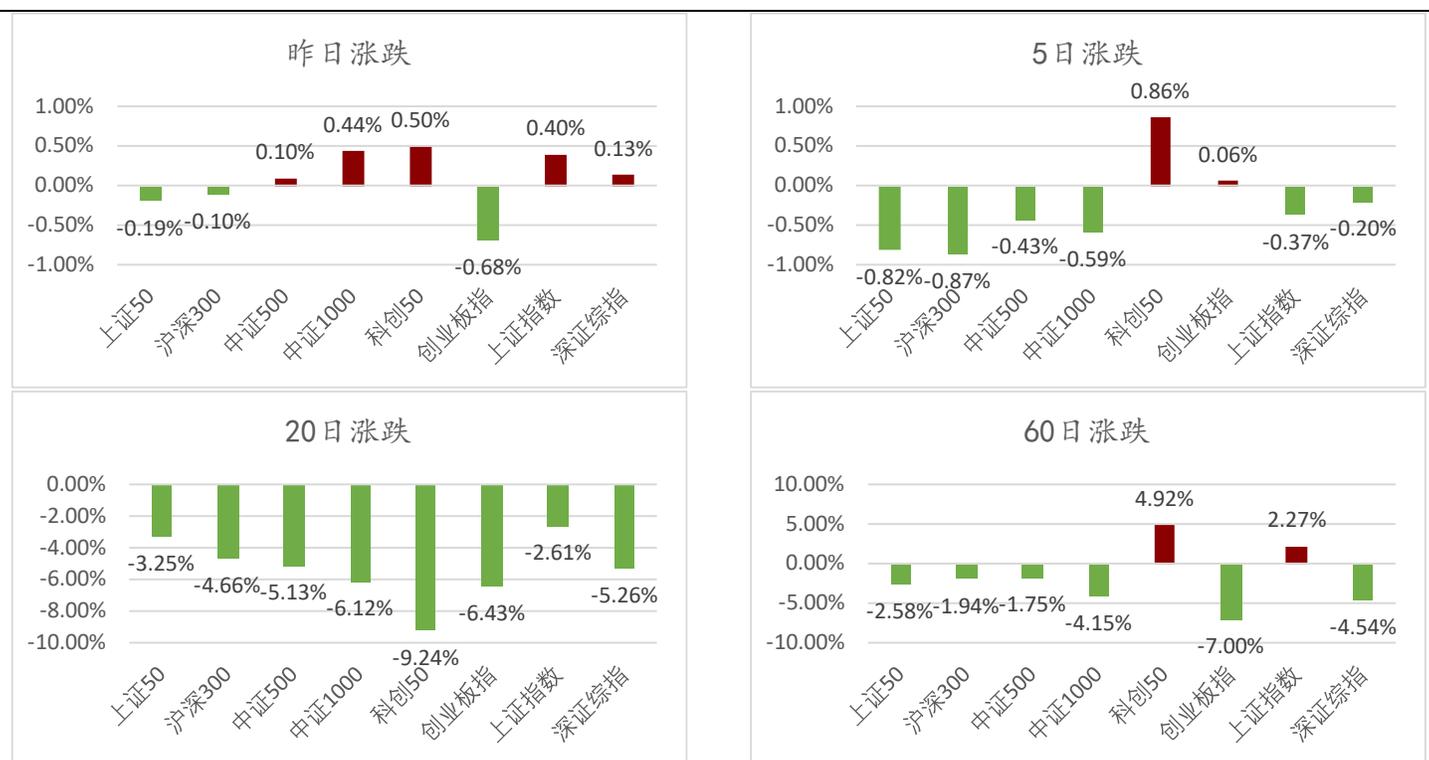
2023年5月18日，四大股指涨跌不一。风格方面，IM>IC>IF>IH，小盘风格明显。行业方面，通信领涨，农林牧渔领跌。全A成交8827亿元。北向资金净流出，约-18亿。隔夜美股三大股指全线上涨，纳斯达克金龙指数大跌，-3.51%，投资者仍继续关注美国债务上限谈判进展。各行业的成长不及预期，建议关注盈利性。长期来看，A股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	3953.8	-0.10%	-42.70%	20957	35267	168%	2.27
	IF2306	3941.8	-0.13%	14.85%	119515	54075	45%	14.27
	IF2309	3917.8	-0.12%	1.18%	63866	10248	16%	38.27
	IF2312	3923.6	-0.19%	3.81%	7268	2040	28%	32.47
上证50	IH2305	2645.2	-0.17%	-35.41%	16835	23015	137%	-0.98
	IH2306	2633.8	-0.15%	16.59%	70793	36173	51%	10.42
	IH2309	2604.2	-0.15%	4.64%	39166	10258	26%	40.02
	IH2312	2615.6	-0.21%	-2.97%	4251	1631	38%	28.62
中证500	IC2305	6122.6	0.21%	-46.64%	18419	29353	159%	5.58
	IC2306	6101.4	0.22%	8.59%	147213	41295	28%	26.78
	IC2309	6050.8	0.23%	1.83%	97957	8417	9%	77.38
	IC2312	6005	0.27%	7.15%	22867	5346	23%	123.18
中证1000	IM2305	6578.6	0.53%	-38.32%	15111	20494	136%	5.14
	IM2306	6551.8	0.52%	7.51%	84966	27768	33%	31.94
	IM2309	6496.8	0.55%	0.03%	50293	6467	13%	86.94
	IM2312	6447.8	0.55%	7.45%	16960	3341	20%	135.94

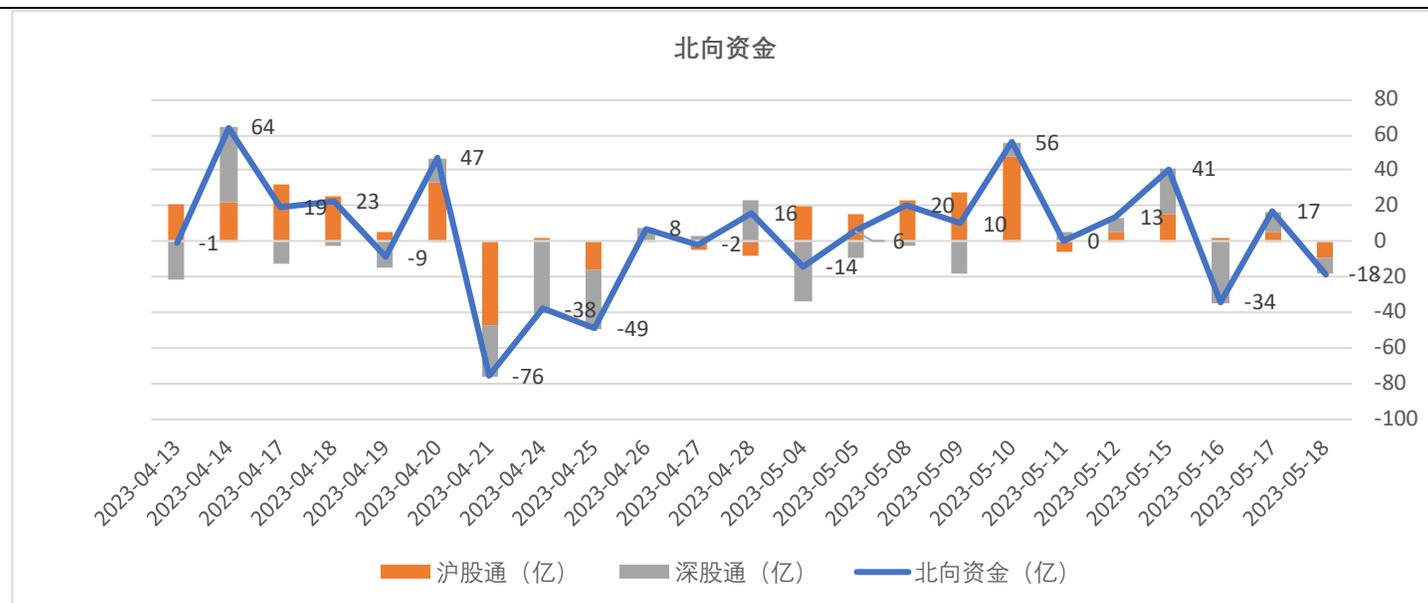
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

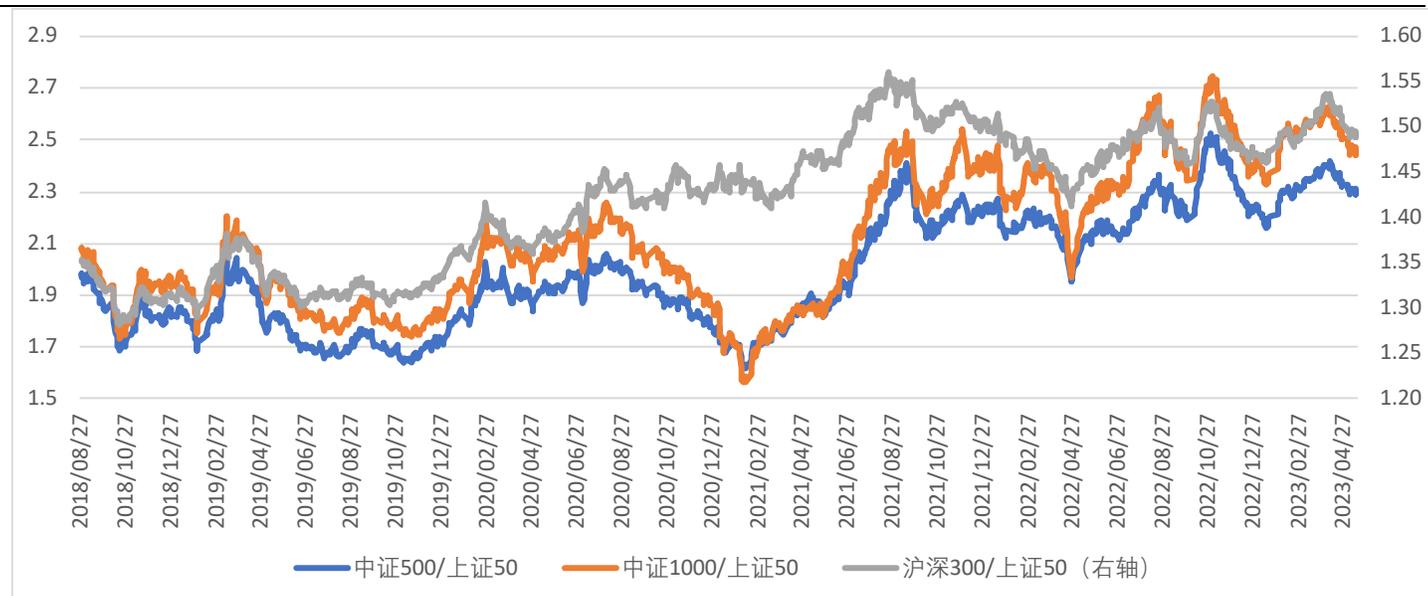
图2 沪股通和深股通



数据来源: 山金期货

市场风格

图3 指数收盘价比值



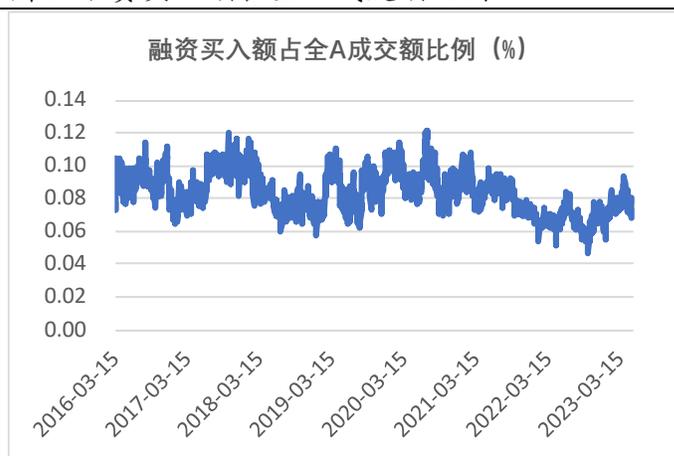
数据来源：山金期货

融资融券

图4 融资余额



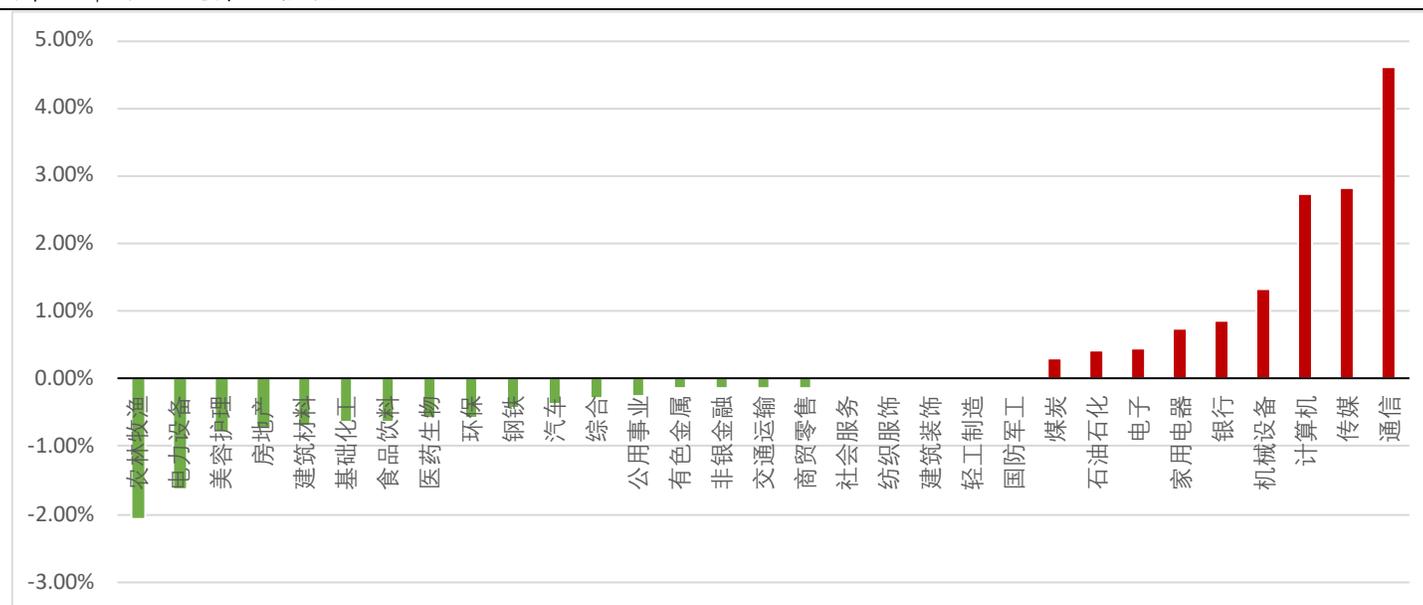
图5 融资买入额占全A成交额比例



数据来源：山金期货

行业涨跌

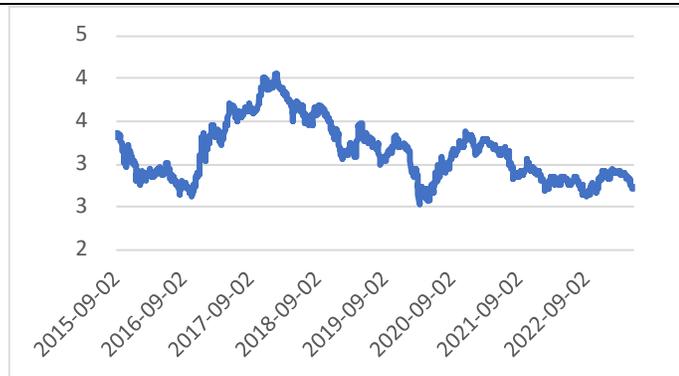
图6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

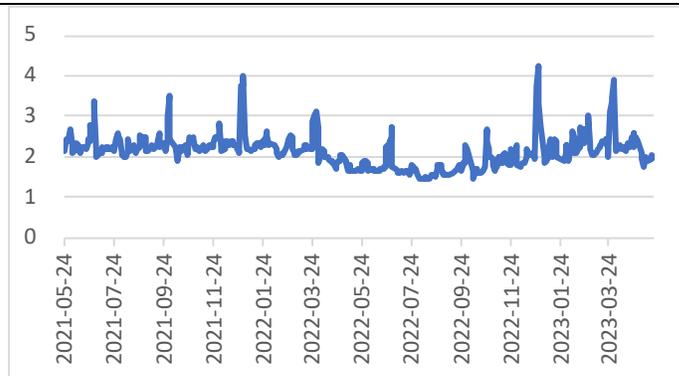
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

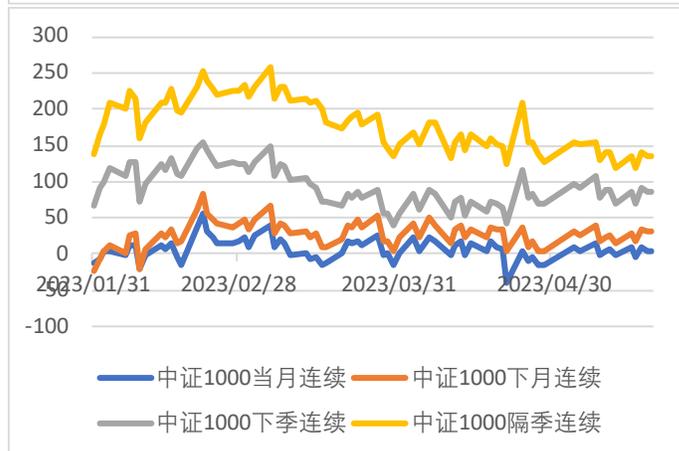
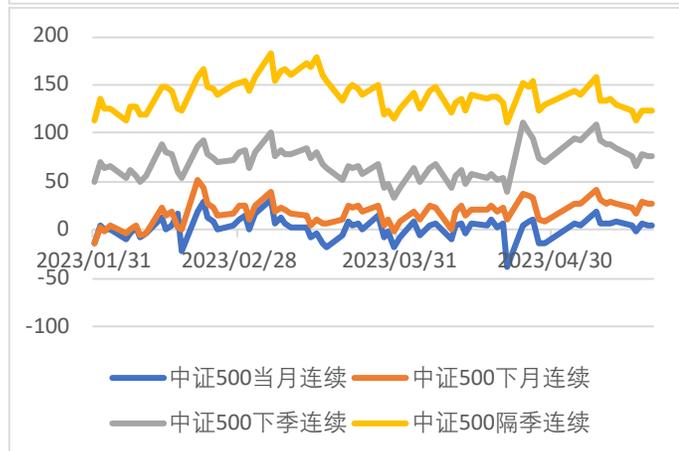
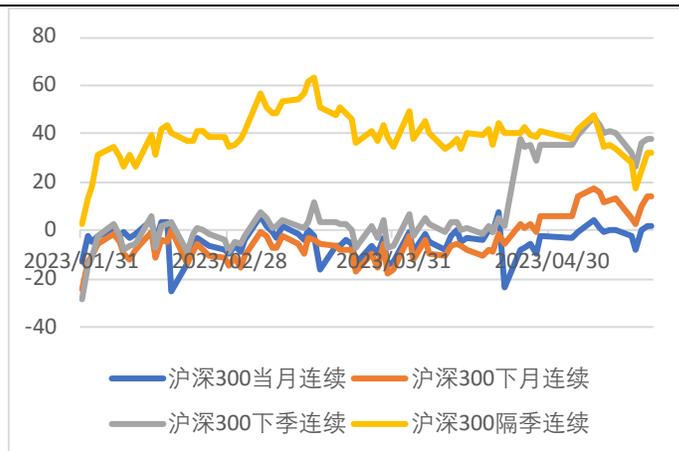
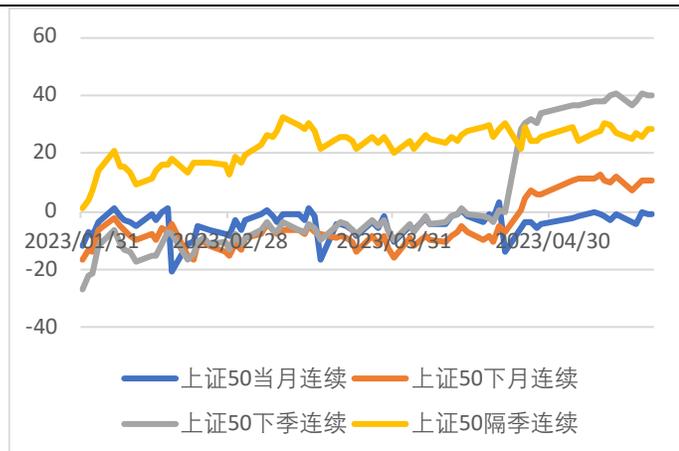
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



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。