

山金期货股指期货早报 2022 年 5 月 22 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)广岛峰会周六发表公报称，G7 并未寻求旨在损害中国或阻碍中国经济进步的政策。“我们不是在脱钩或内卷。在此同时，我们认识到，经济韧性需要去风险化和多元化，”公报称。G7 还重申台海和平稳定对国际社会的安全繁荣具有不可或缺的重要性。中国外交部就此表示，七国集团不顾中方严重关切，执意操弄涉华议题、抹黑攻击中国、粗暴干涉中国内政，中方对此表示强烈不满和坚决反对，已向峰会主办方日本等有关方面提出严正交涉。
2. 桥水基金创始人瑞·达利欧指出，硅谷银行危机不仅影响银行业，还影响一些有不良资产负债错配的机构。达利欧表示，由于债券需求和供应变化，美联储可能再次出现宽松政策。对于人工智能技术，达利欧认为，风险不在于技术本身，而是在于人们对人工智能技术使用。

国内

1. 据中国证券报，财政部最新公布的数据释放出积极的财政政策持续加力提效的信号。财政部 5 月 18 日发布的数据显示，1-4 月累计，全国一般公共预算支出同比增长 6.8%。这一增速高于去年全年 6.1% 的预算支出增速，也高于今年全年 5.6% 的预算支出增速。专家认为，今年以来，中央财政按照“积极的财政政策要加力提效”的要求，保持较高支出强度，持续提升财政政策效能。下阶段，财政支出将继续保持刚性，加大对经济社会发展薄弱环节和关键领域的投入，推动经济回稳向好。

点评

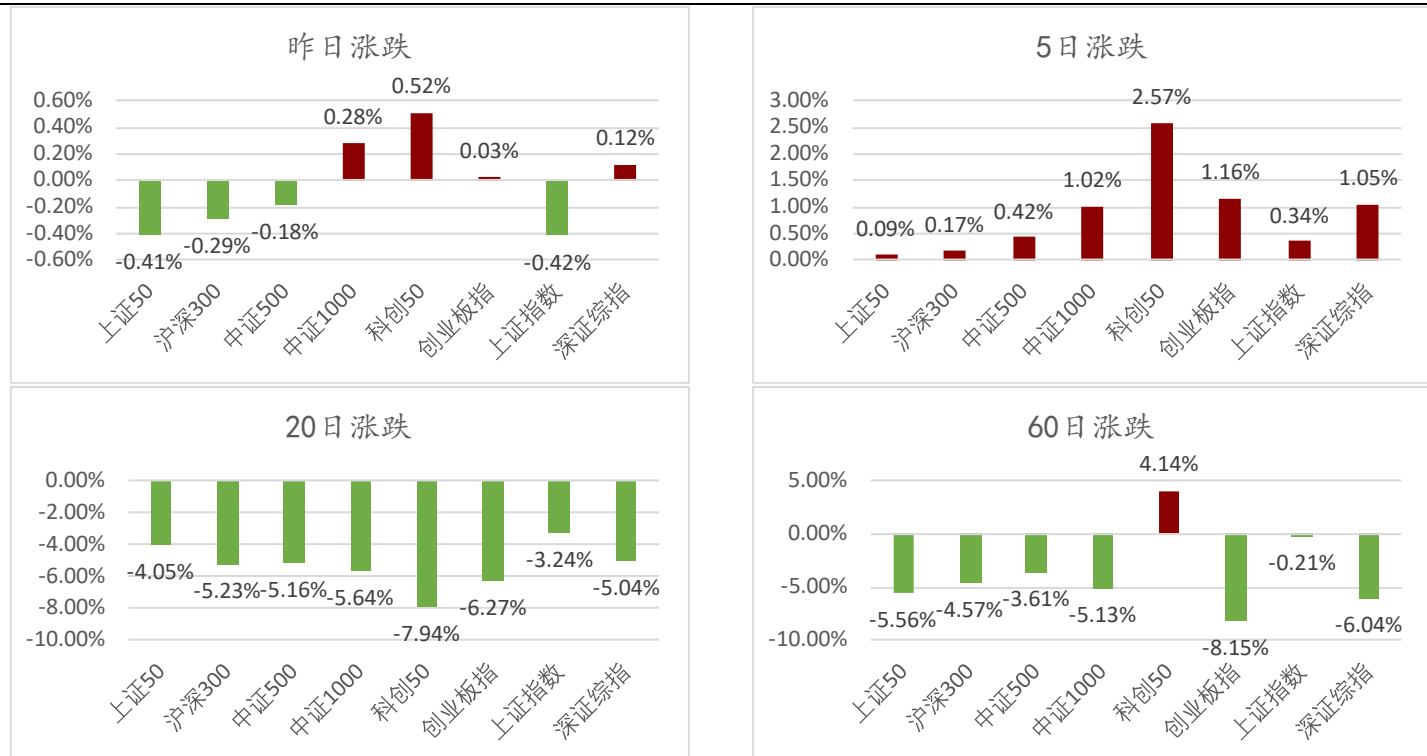
2023 年 5 月 19 日，上周五，四大股指涨跌不一。风格方面，IM>IC>IF>IH，小盘风格明显。行业方面，电子领涨，传媒领跌。全 A 成交 8509 亿元。北向资金净流出，约-22 亿。周五美股三大股指全线下跌，纳斯达克金龙指数下跌，-0.81%。资金方面，北上资金与杠杆资金同步流出，但金额较小，其中北上资金因人民币贬值而放缓了净流入的速度，从中长期看外资净流入的趋势尚未改变；杠杆资金则在市场交投活跃度显著下降的背景下，表现较为谨慎，加杠杆意愿下降。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	3946.8	-0.10%	-100.00%	0	16669	#DIV/0!	-2.26
	IF2306	3937.8	-0.06%	8.70%	129907	65716	51%	6.74
	IF2309	3914.2	0.02%	3.35%	66005	11321	17%	30.34
	IF2312	3921.2	-0.03%	2.92%	7480	1961	26%	23.34
上证50	IH2305	2634.2	-0.33%	-100.00%	0	13546	#DIV/0!	-0.81
	IH2306	2622.6	-0.35%	7.29%	75951	40464	53%	10.79
	IH2309	2593.8	-0.34%	6.23%	41606	11974	29%	39.59
	IH2312	2605	-0.33%	21.85%	5180	2289	44%	28.39
中证500	IC2305	6120.8	0.10%	-100.00%	0	14393	#DIV/0!	-3.72
	IC2306	6108.8	0.26%	4.21%	153405	45326	30%	8.28
	IC2309	6064.4	0.34%	2.25%	100161	9543	10%	52.68
	IC2312	6014.6	0.33%	1.83%	23286	4053	17%	102.48
中证1000	IM2305	6601.2	0.43%	-100.00%	0	12141	#DIV/0!	1.12
	IM2306	6590.6	0.67%	10.78%	94122	40367	43%	11.72
	IM2309	6538.4	0.71%	4.75%	52684	8629	16%	63.92
	IM2312	6487	0.69%	-0.20%	16926	2769	16%	115.32

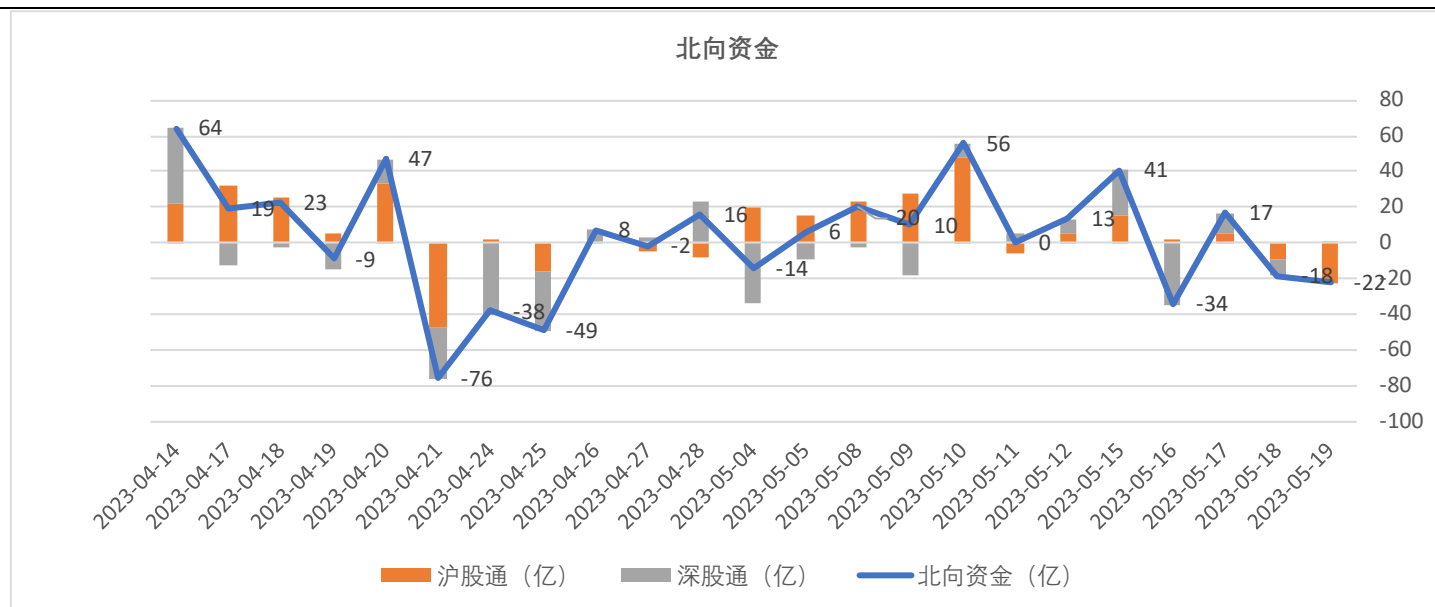
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

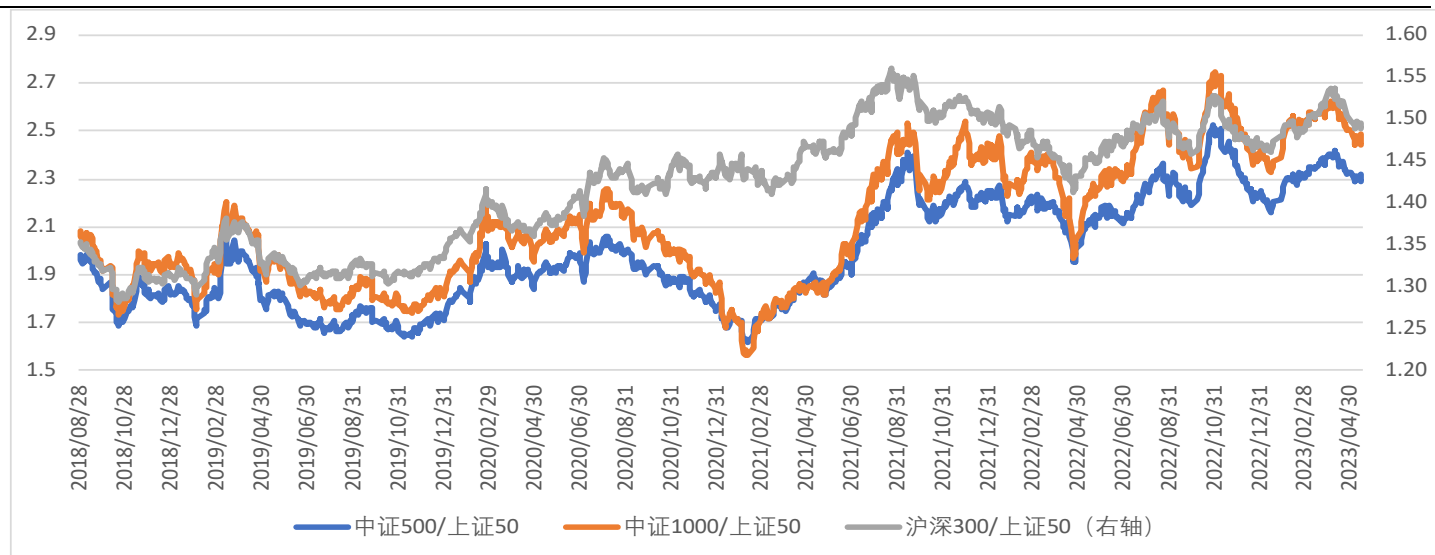
图2 沪股通和深股通



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

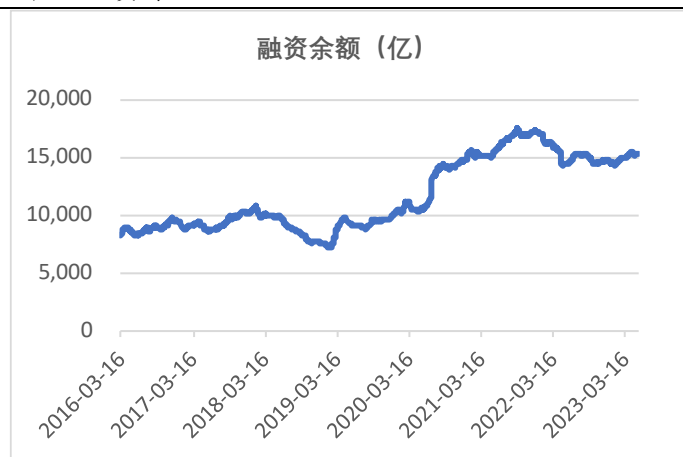
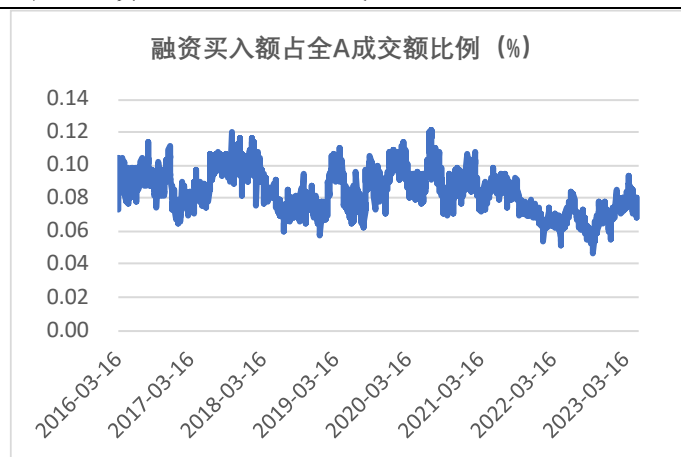


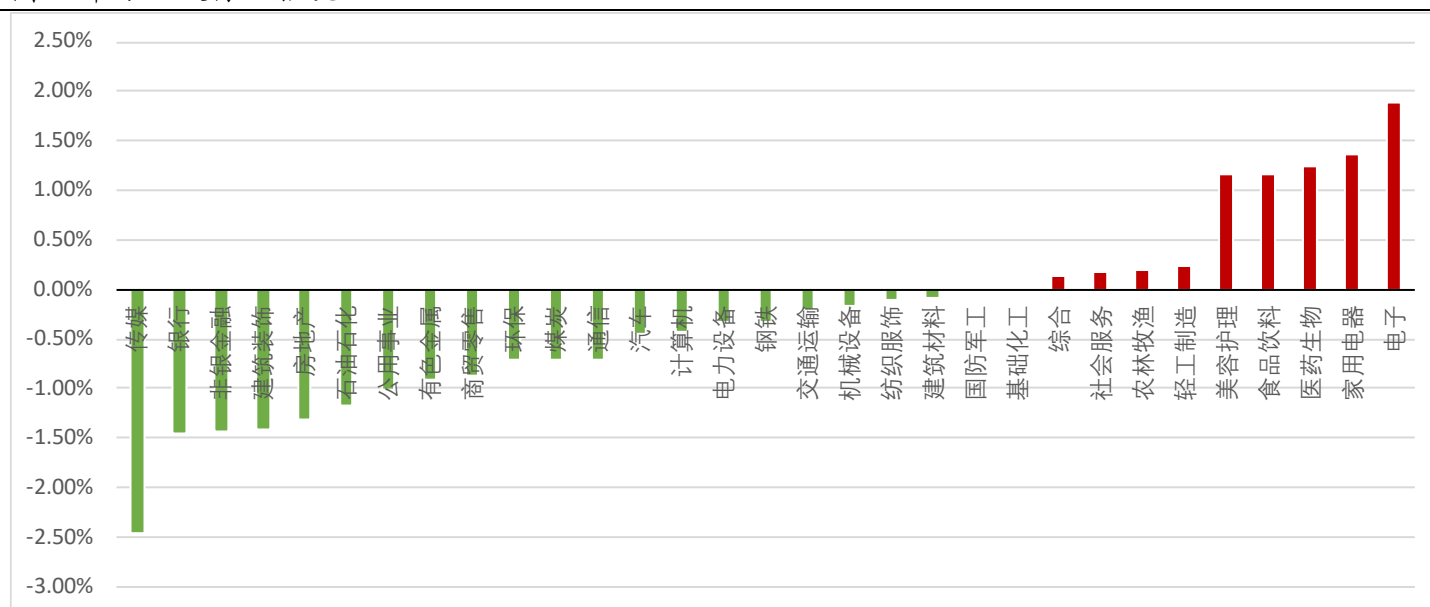
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



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

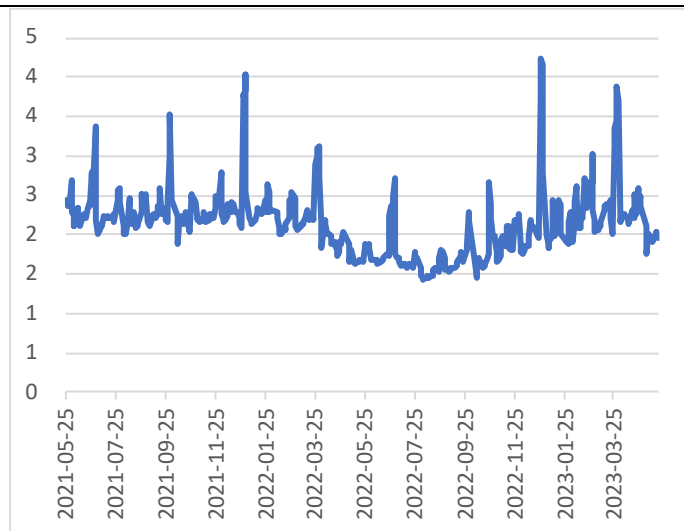
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

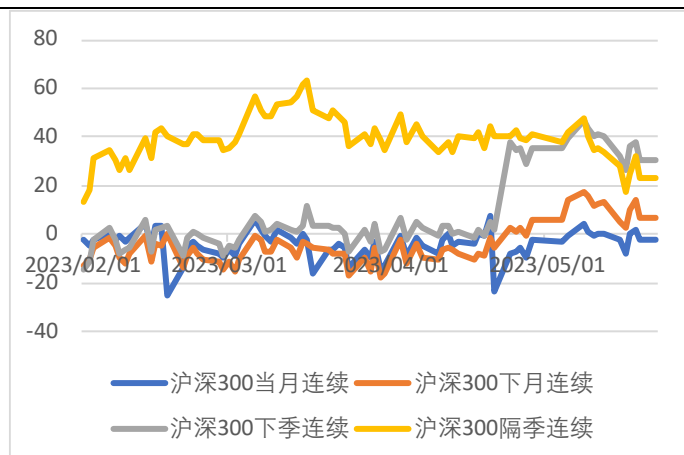
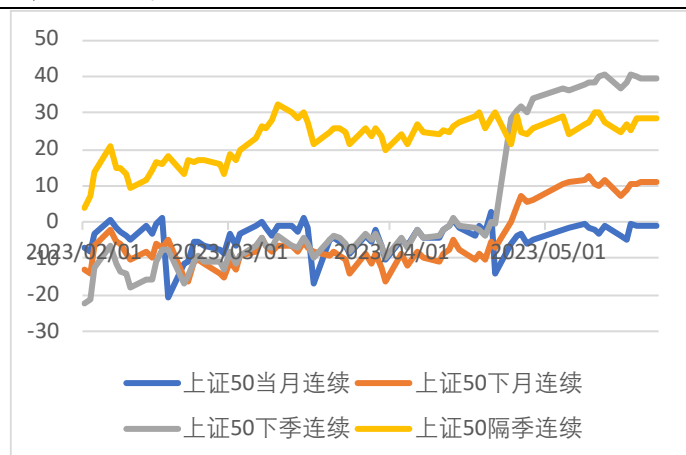
图8 银行间7天质押式回购利率 r007

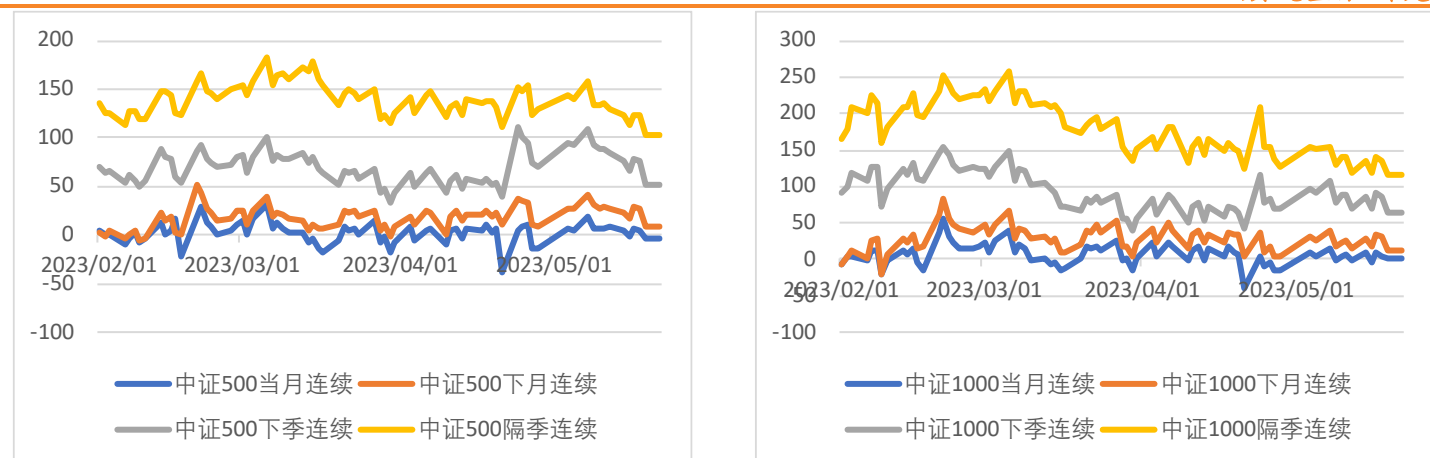


数据来源：山金期货

基差

图9 股指基差

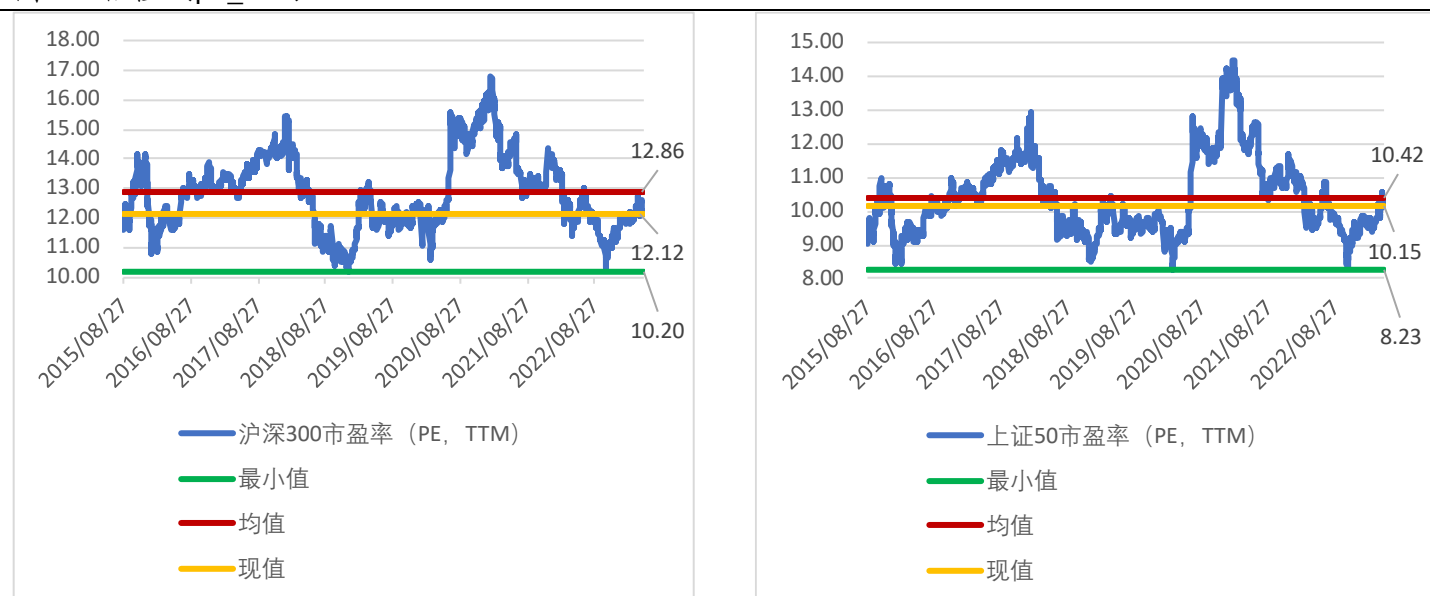


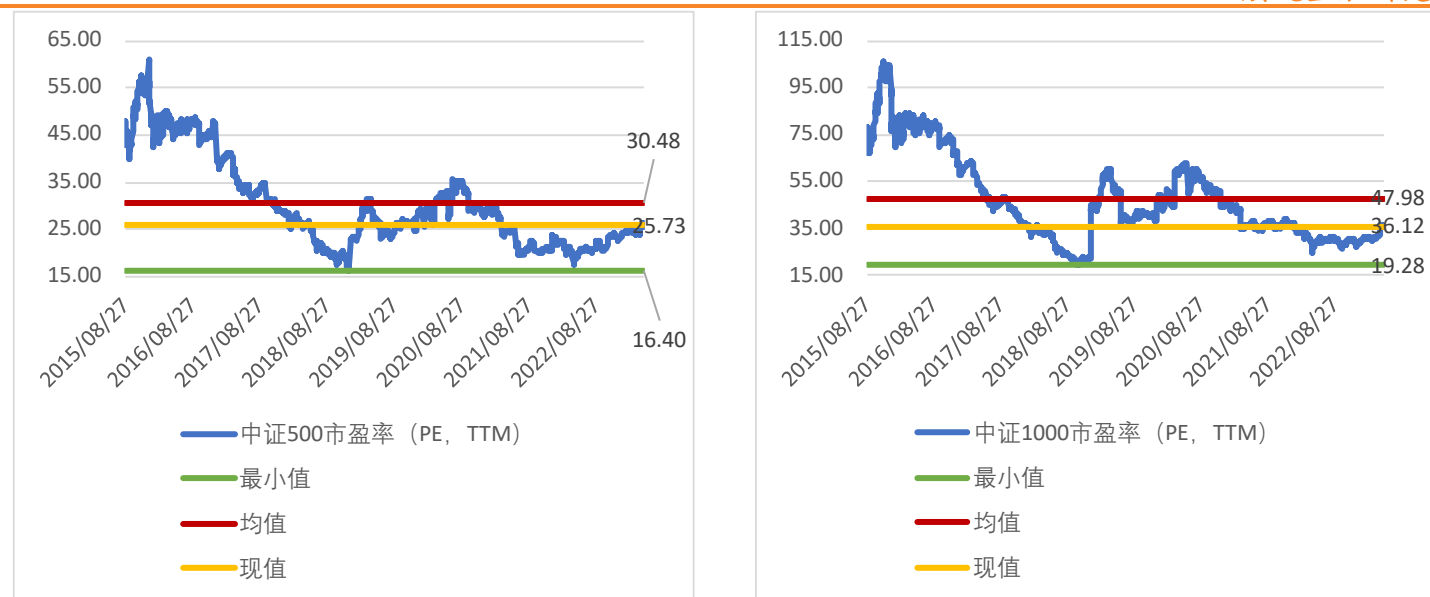


数据来源：山金期货

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。