

## 山金期货股指期货早报 2022年5月23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. 华尔街各银行和资管机构正严阵以待，为美国联邦政府可能发生债务违约做准备。美国众议院议长麦卡锡表示，两党必须在本周达成债务协议，以避免最早可能在6月1日发生的灾难性美国违约。麦卡锡称，可能会在（美东时间）周一晚间达成协议，也可能在周二；周一上午与白宫谈判代表就债务上限问题进行的讨论富有成效。
2. 美国圣路易斯联邦储备银行总裁布拉德表示，美联储今年可能还需将指标利率再提高50个基点，这表明，在即将举行的6月会议上，任何暂停加息的决定都不会标志着紧缩周期全面结束。

#### 国内

1. 人社部、财政部联合印发通知明确，2023年退休人员基本养老金将在2022年基础上上调3.8%。
2. 中国5月贷款市场报价利率（LPR）连续第9个月持稳，1年期品种报3.65%，5年期以上为4.3%。另外，央行昨日开展20亿元7天期逆回购操作，完全对冲到期量。分析指出，5月MLF延续加量续作，但利率连续9个月维持不变，使得本月LPR下调的概率大幅降低。LPR是否继续调降，将主要取决于银行息差表现情况。预计未来一段时期，LPR大概率仍维持不变。
3. 商务部介绍，1-4月，我国对外投资持续增长，对外非金融类直接投资2892.9亿元人民币，同比增长26.6%。对外承包工程完成营业额2879.9亿元，同比增长10.6%；新签合同额4064.7亿元，同比增长2%。

### 点评

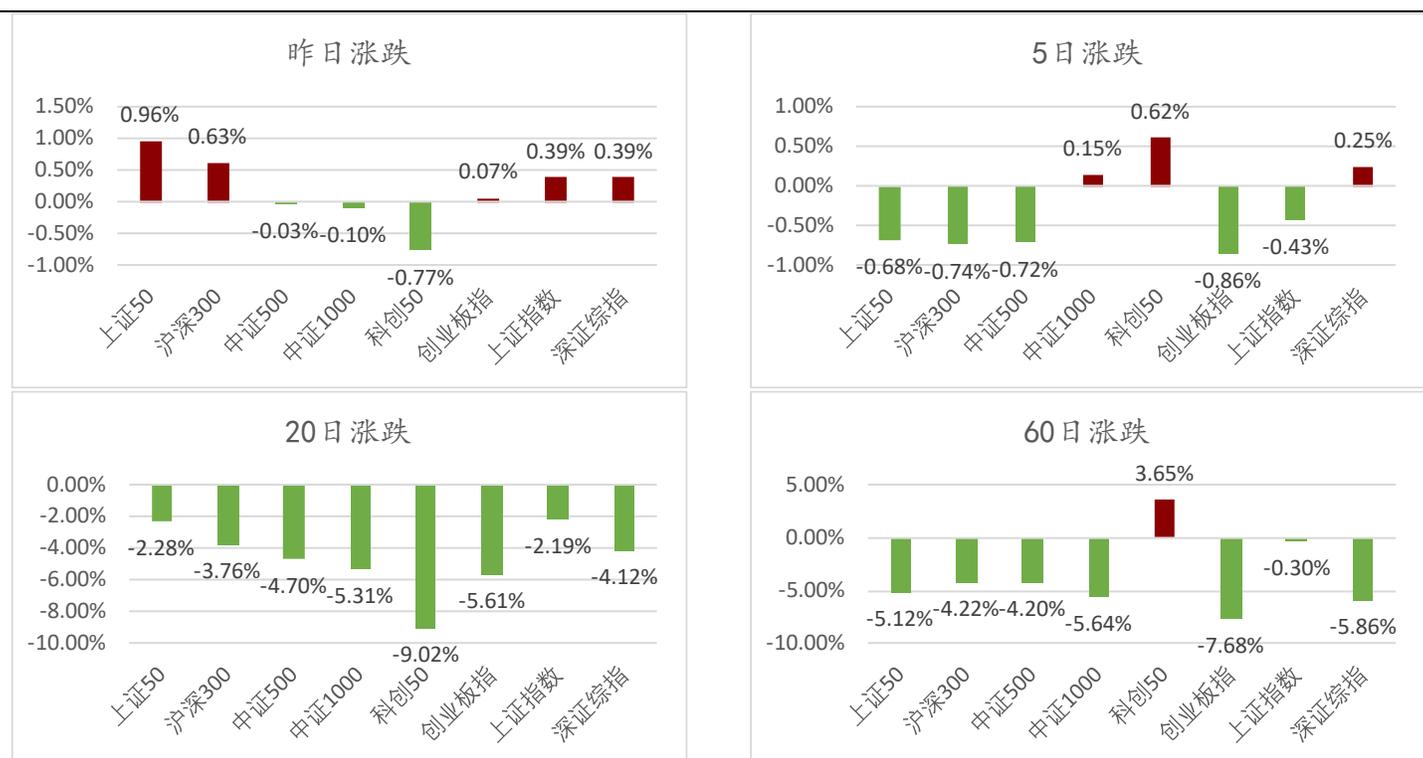
2023年5月22日，四大股指涨跌不一。风格方面，IH>IF>IC>IM。行业方面，传媒领涨，美容护理领跌。全A成交7992亿元。北向资金净流入，约41亿。隔夜美股三大股指涨跌不一，纳斯达克金龙指数上证，+2.06%。昨日市场在白酒等权重股带动下，权重指数偏强。周边国家市场持续创下新高，一定程度上鼓舞人气。在债务上限谈判的阴影下，周一美股市场整体在观望中维持震荡，科技股的表现略好于大盘。周一美联储系统多名焦点人物发声时都把“继续加息”作为关键词。长期来看，A股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	IF2306	3957.6	0.45%	7.82%	128856	72744	56%	11.73
	IF2307	3930.4	-0.24%	新合约	4946	5022	102%	38.93
	IF2309	3928.8	0.36%	0.56%	66373	13158	20%	40.53
	IF2312	3932.4	0.30%	15.92%	8671	2857	33%	36.93
上证50	IH2306	2645	0.78%	10.34%	78114	49134	63%	13.79
	IH2307	2614	-0.40%	新合约	5793	5871	101%	44.79
	IH2309	2614.4	0.74%	-1.74%	40881	11715	29%	44.39
	IH2312	2626	0.71%	2.92%	5331	2606	49%	32.79
中证500	IC2306	6093.8	-0.20%	3.56%	152455	44608	29%	21.52
	IC2307	6076	-0.49%	新合约	3733	3911	105%	39.32
	IC2309	6051.4	-0.14%	0.27%	100432	8183	8%	63.92
	IC2312	6006.6	-0.07%	6.33%	24760	4080	16%	108.72
中证1000	IM2306	6578.2	-0.13%	5.32%	89487	34161	38%	17.78
	IM2307	6564.4	-0.34%	新合约	1218	1228	101%	31.58
	IM2309	6527	-0.05%	-0.63%	52351	6713	13%	68.98
	IM2312	6480	-0.01%	2.92%	17420	2292	13%	115.98

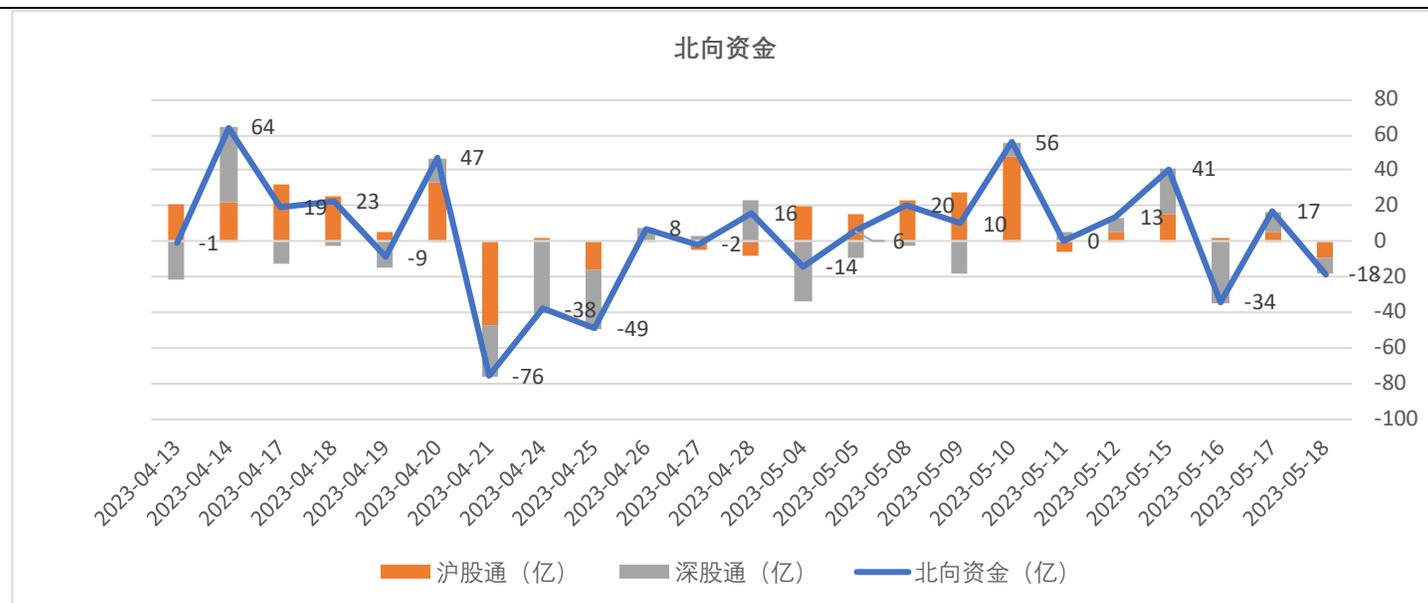
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

## 北向资金

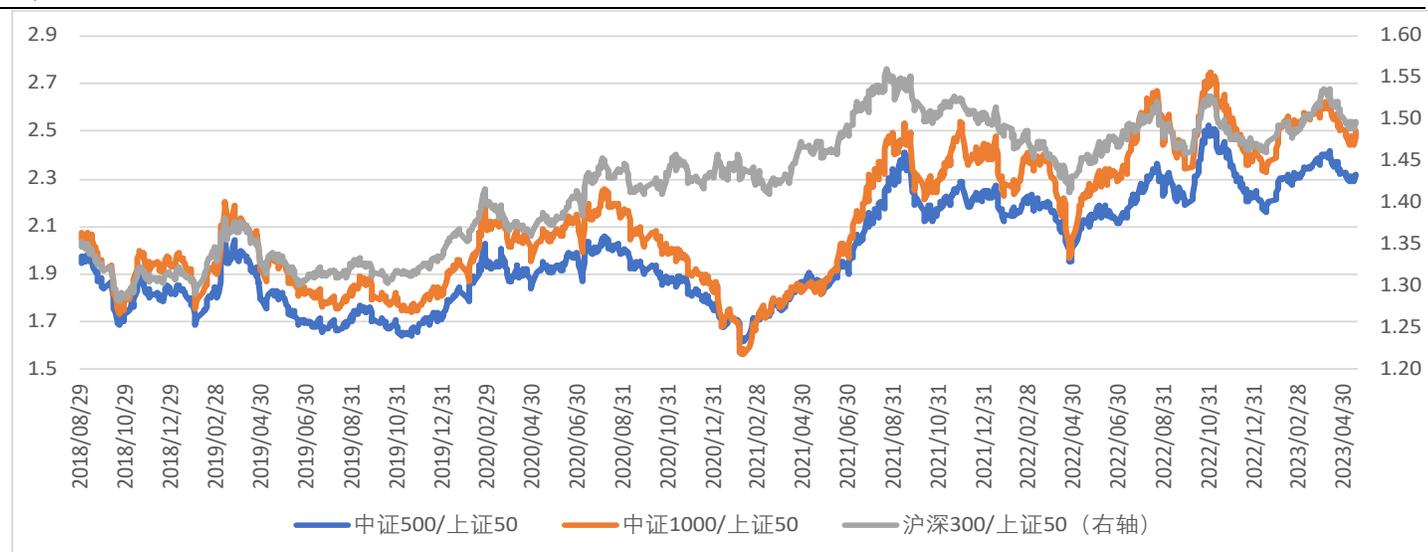
图2 沪股通和深股通



数据来源: 山金期货

## 市场风格

图3 指数收盘价比值



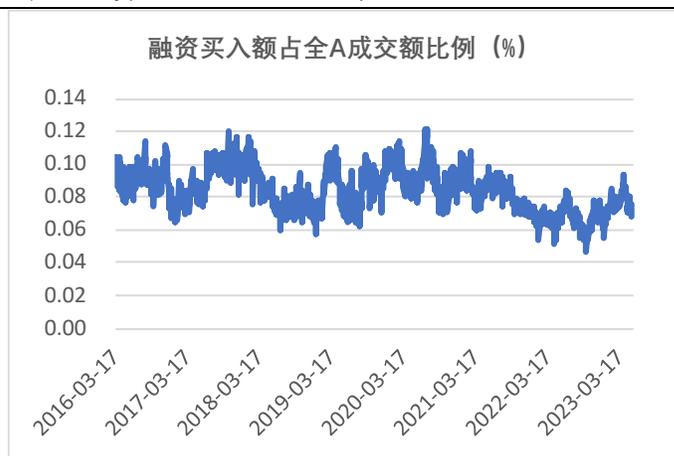
数据来源: 山金期货

## 融资融券

图 4 融资余额



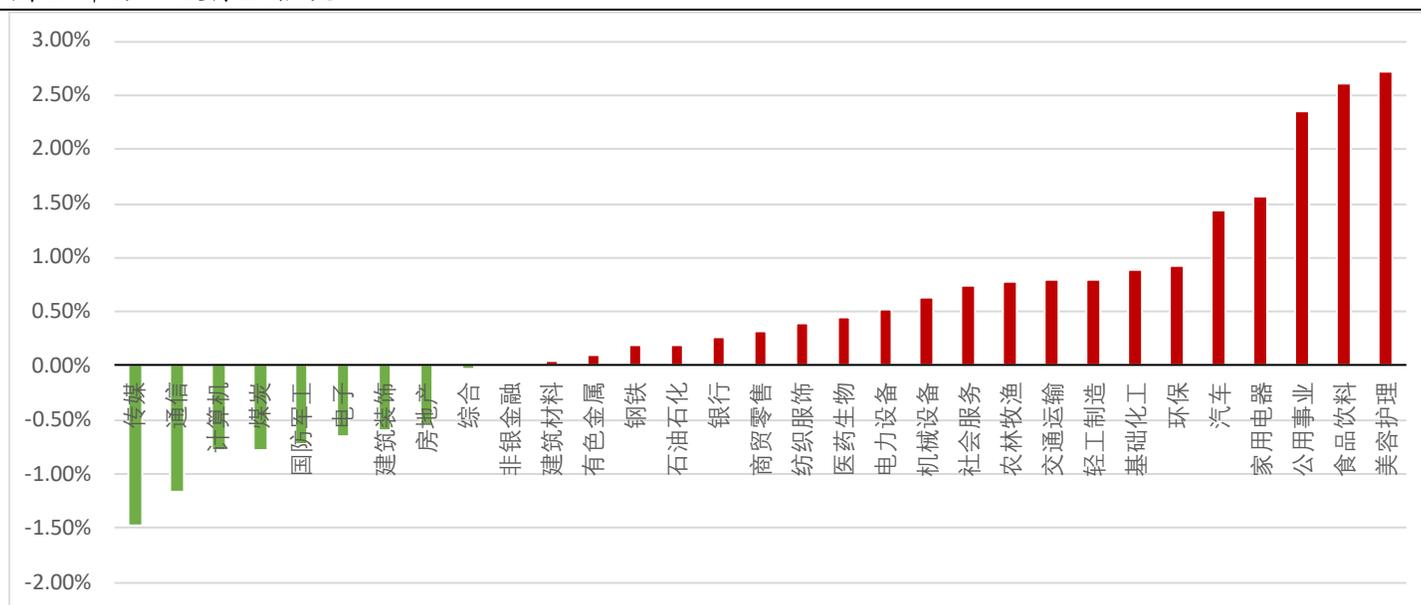
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



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

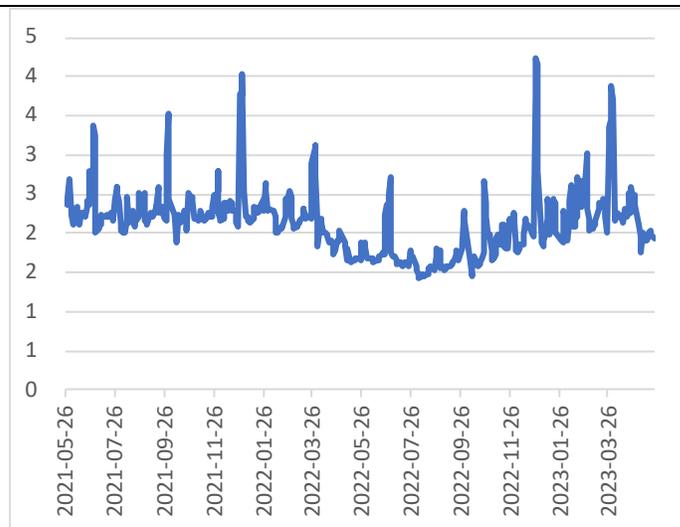
## 利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

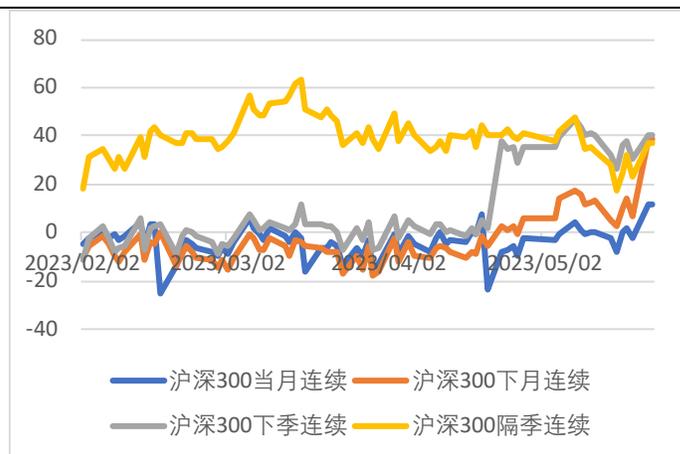
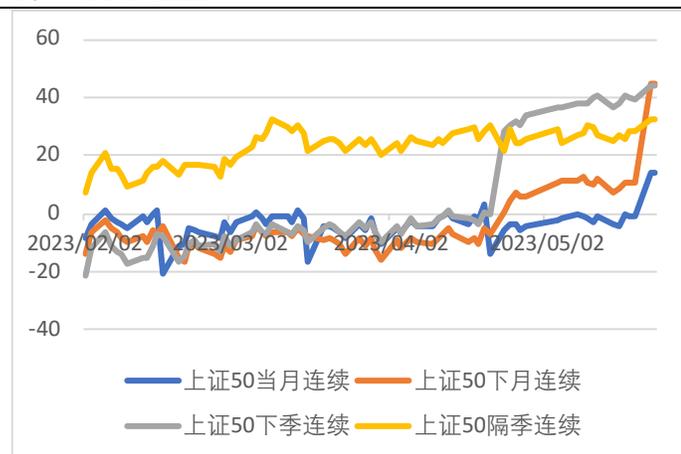
图8 银行间7天质押式回购利率 r007

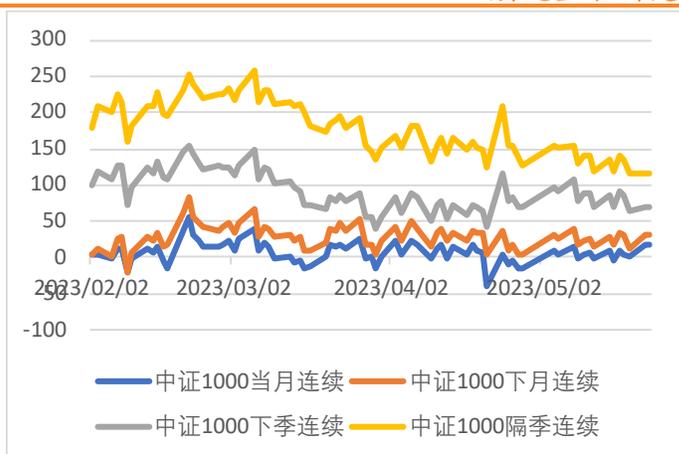
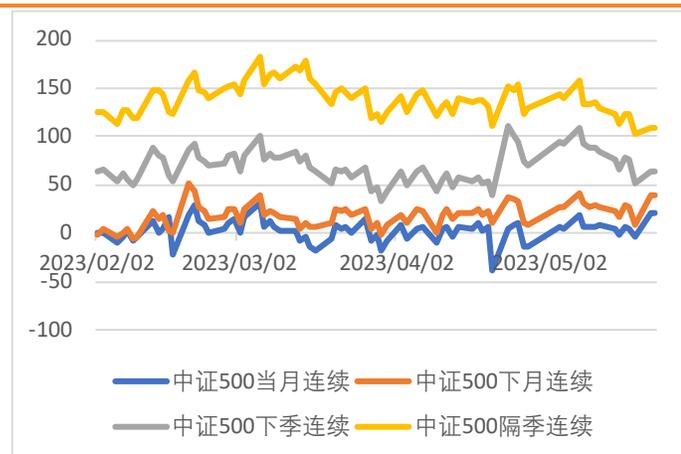


数据来源：山金期货

## 基差

图9 股指基差

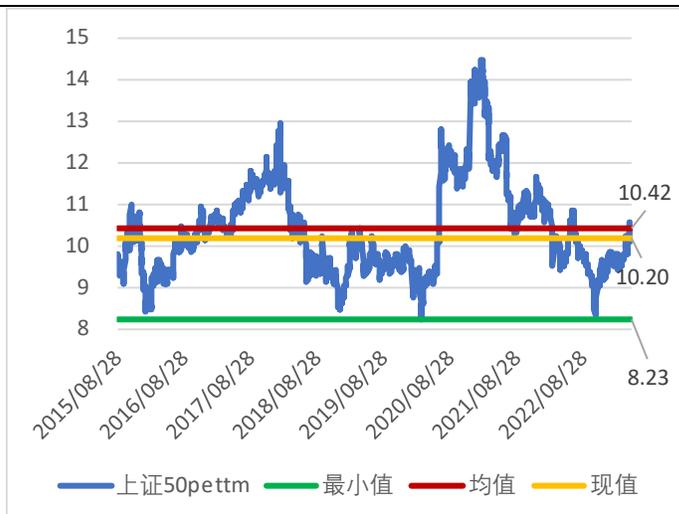
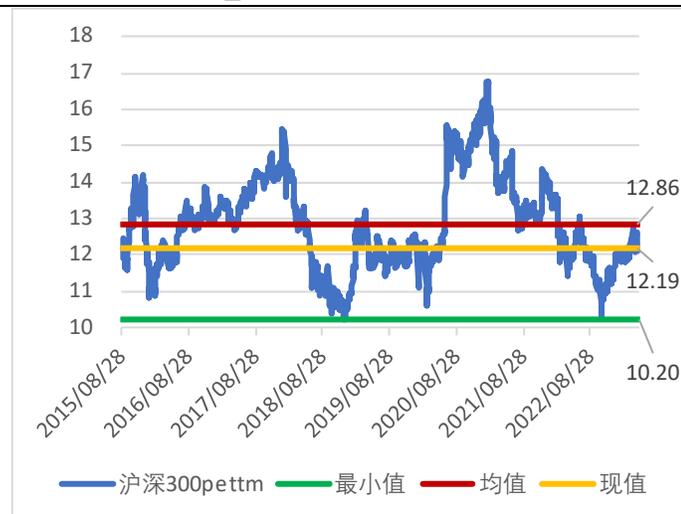


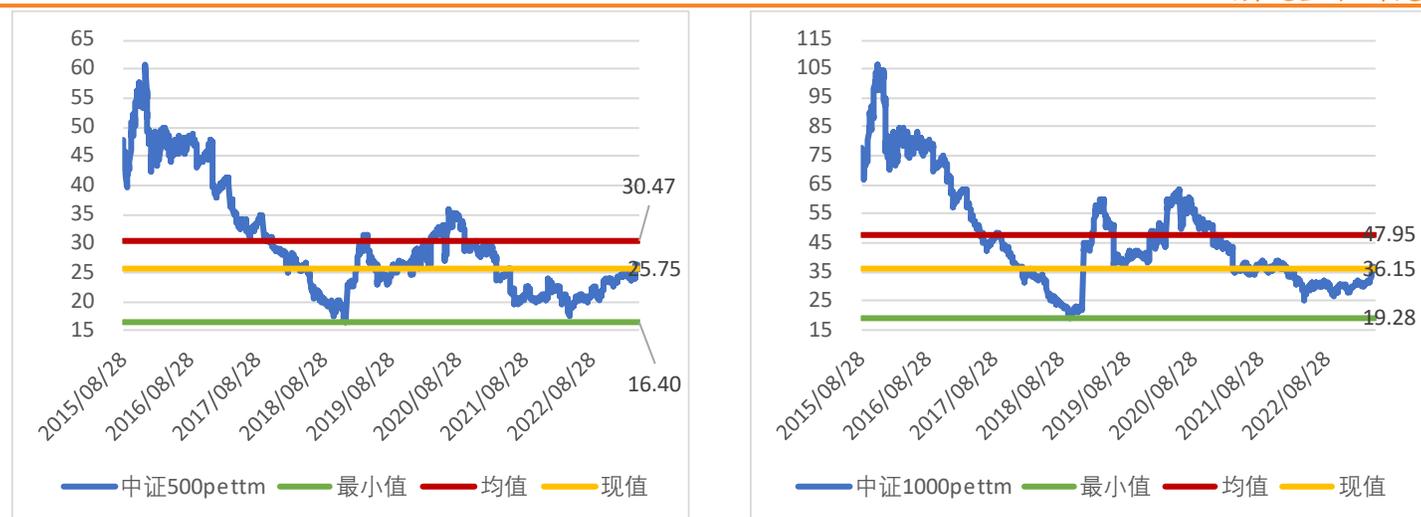


数据来源：山金期货

## 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。