

山金期货股指期货早报

2022 年 5 月 25 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. 根据 5 月 2-3 日会议记录，美联储官员“普遍同意”进一步加息的必要性“已经变得不太确定”，其中一些官员称，他们批准的加息 25 个基点可能为本周期最后一次加息。其他决策者警告说，鉴于通胀持续的风险，美联储需要保持其选择余地。一些与会者指出，若未能提高债务上限，可能会“严重破坏金融体系，并导致金融环境收紧，从而削弱经济”。“许多”与会者表示，美联储“应该随时准备使用其流动性工具”来抵消可能发生的违约造成的损害。
2. 美国民主党总统拜登和国会共和党籍议长麦卡锡的谈判代表周三举行了白宫所说的富有成效的会谈，试图达成一项提高美国 31.4 万亿美元债务上限并避免灾难性违约的协议。白宫发言人让皮埃尔说，谈判仍然富有成效，“如果继续保持诚意，我们可以达成协议”。麦卡锡则称谈判“稍微取得进展”，他相信双方会达成协议并避免违约。

国内

1. 中国国家主席习近平在北京会见来华访问的俄罗斯总理米舒斯京。他表示，希望中俄把各领域合作推向更高水平，并强调中方愿同俄方在涉及彼此核心利益问题上继续相互坚定支持。他指出，中国愿同俄罗斯及欧亚经济联盟各国一道，促进共建“一带一路”与欧亚经济联盟对接合作，推动形成更加开放的区域大市场，确保全球产业链供应链稳定畅通。
2. 央行深圳支行、外汇局深圳分局召开座谈会提出，抓紧出台深圳金融支持外贸稳规模优机构的意见，推动金融支持稳外贸落地有章法、真正见实效。

点评

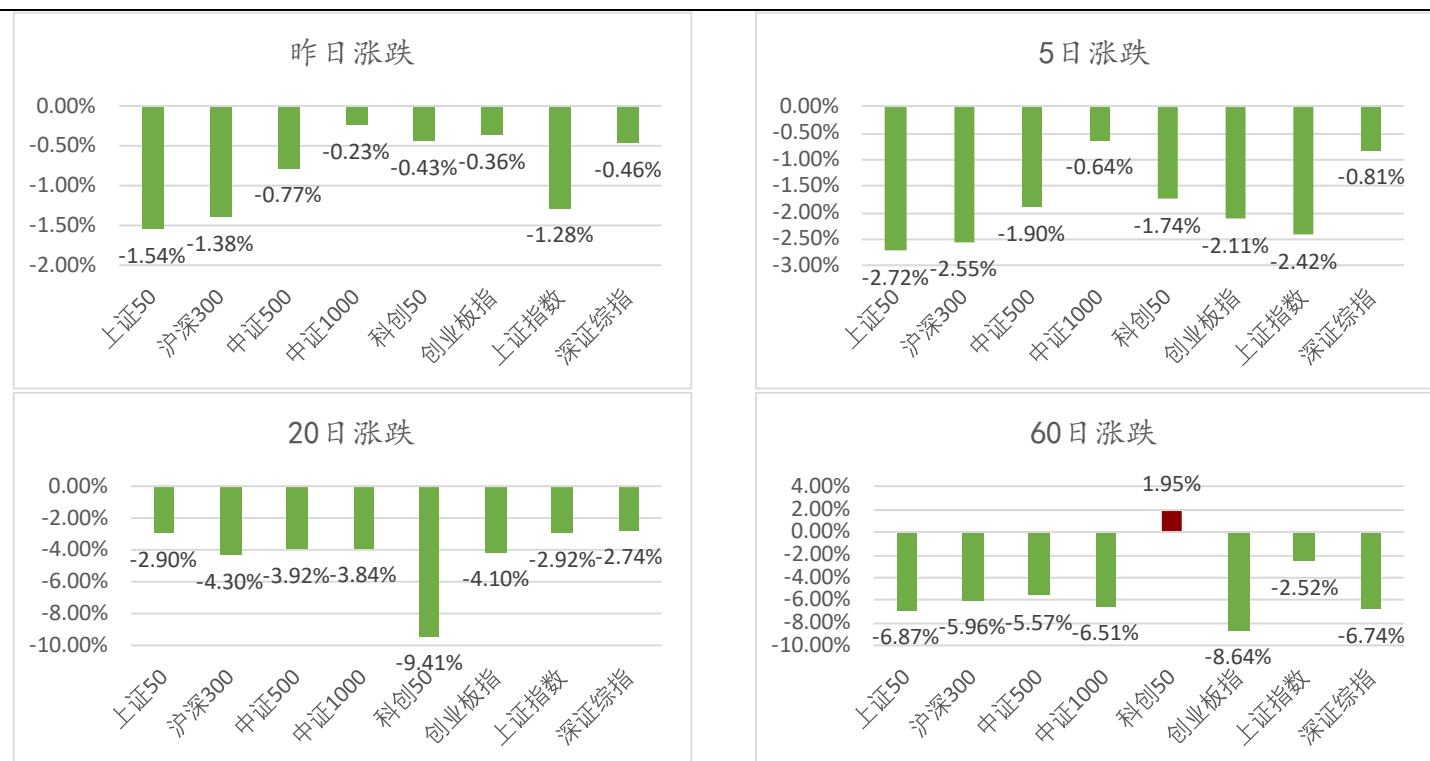
2023 年 5 月 24 日，四大股指全线下跌。风格方面，IF<IH<IC<IM。行业方面，传媒领涨，房地产领跌。全 A 成交 8054 亿元。北向资金净流出，约 45 亿。隔夜美股三大股指全线下跌，纳斯达克金龙指数下跌，-2.17%。美联储会议纪要对是否进一步加息分歧明显，将更加依赖经济数据。债务上限出现新的曙光。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	3847.4	-1.63%	2550	51%	131094	77188	59%	11.69
	IF2307	3821.8	-1.70%	新合约		8391	5358	64%	37.29
	IF2309	3821.8	-1.65%		3.68%	70208	16666	24%	37.29
	IF2312	3825	-1.68%		2.36%	8616	2500	29%	34.09
上证50	IH2306	2558.2	-2.03%	1245	85%	77965	51521	66%	19.14
	IH2307	2527.4	-2.18%	新合约		9511	5608	59%	49.94
	IH2309	2530.2	-2.07%		2.47%	41929	14201	34%	47.14
	IH2312	2542.4	-2.03%		13.50%	6027	2561	42%	34.94
中证500	IC2306	5992.8	-0.97%	3983	55%	152439	51894	34%	12.99
	IC2307	5971.4	-1.03%	新合约		7435	5598	75%	34.39
	IC2309	5950.8	-0.99%		1.72%	103707	13336	13%	54.99
	IC2312	5906.2	-0.98%		9.03%	28932	6419	22%	99.59
中证1000	IM2306	6497	-0.51%	7298	52%	90114	39161	43%	16.18
	IM2307	6482	-0.50%	新合约		2465	2431	99%	31.18
	IM2309	6450.4	-0.48%		1.46%	55125	9783	18%	62.78
	IM2312	6409	-0.39%		3.79%	18120	2959	16%	104.18

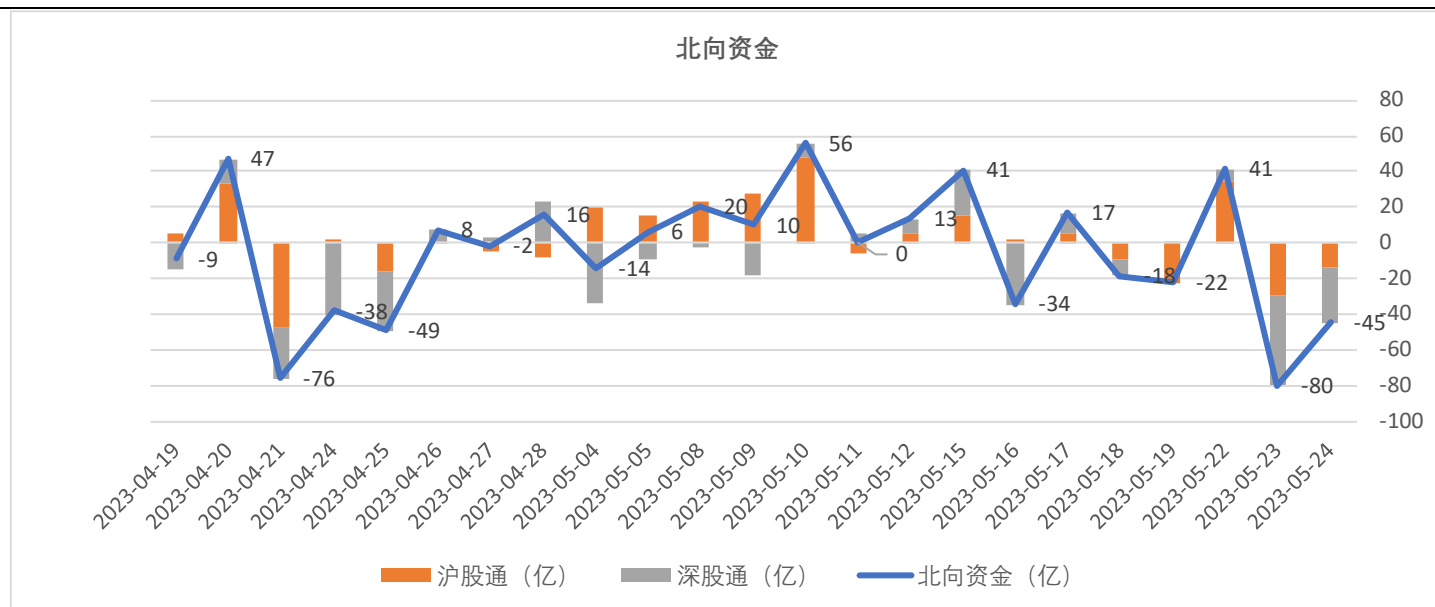
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

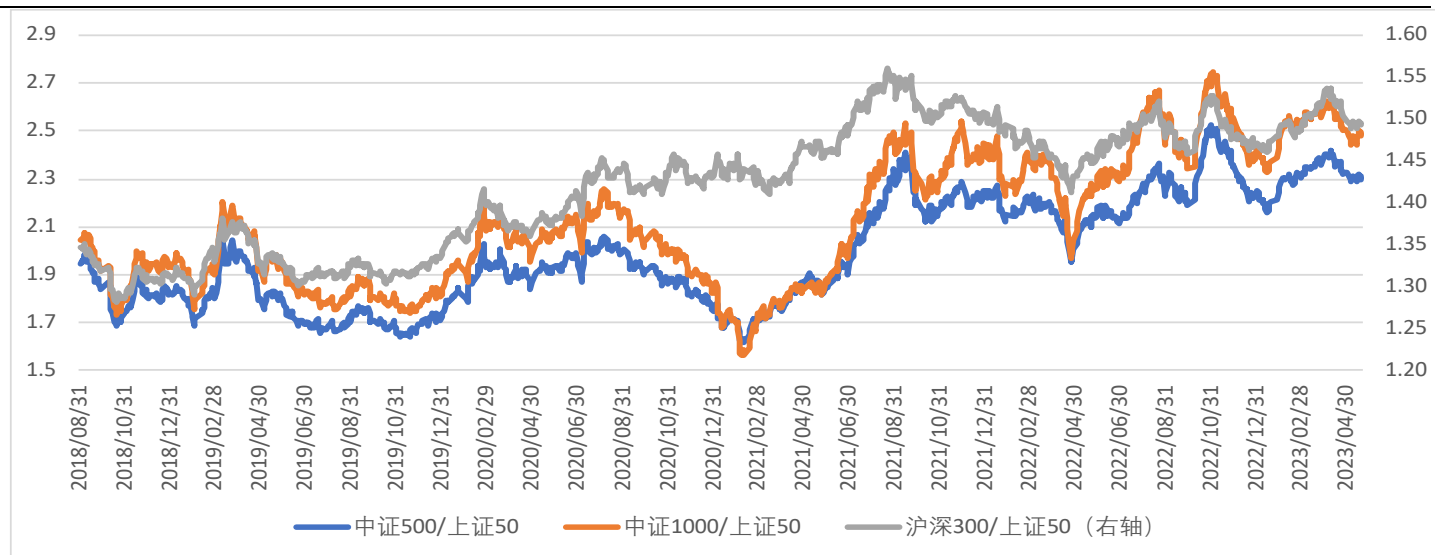
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

图3 指数收盘价比值



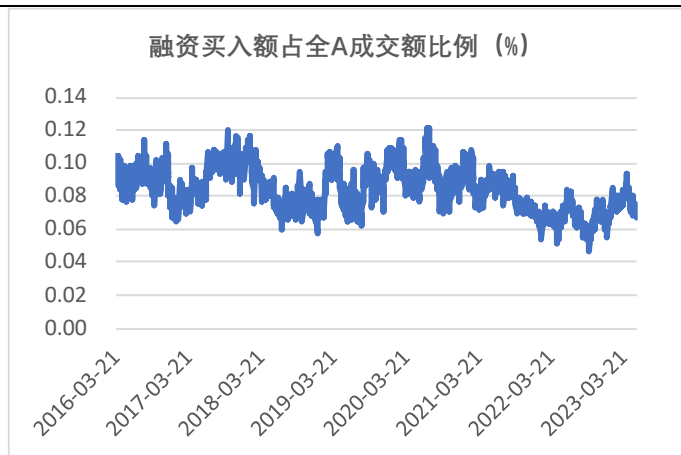
数据来源：山金期货

融资融券

图 4 融资余额



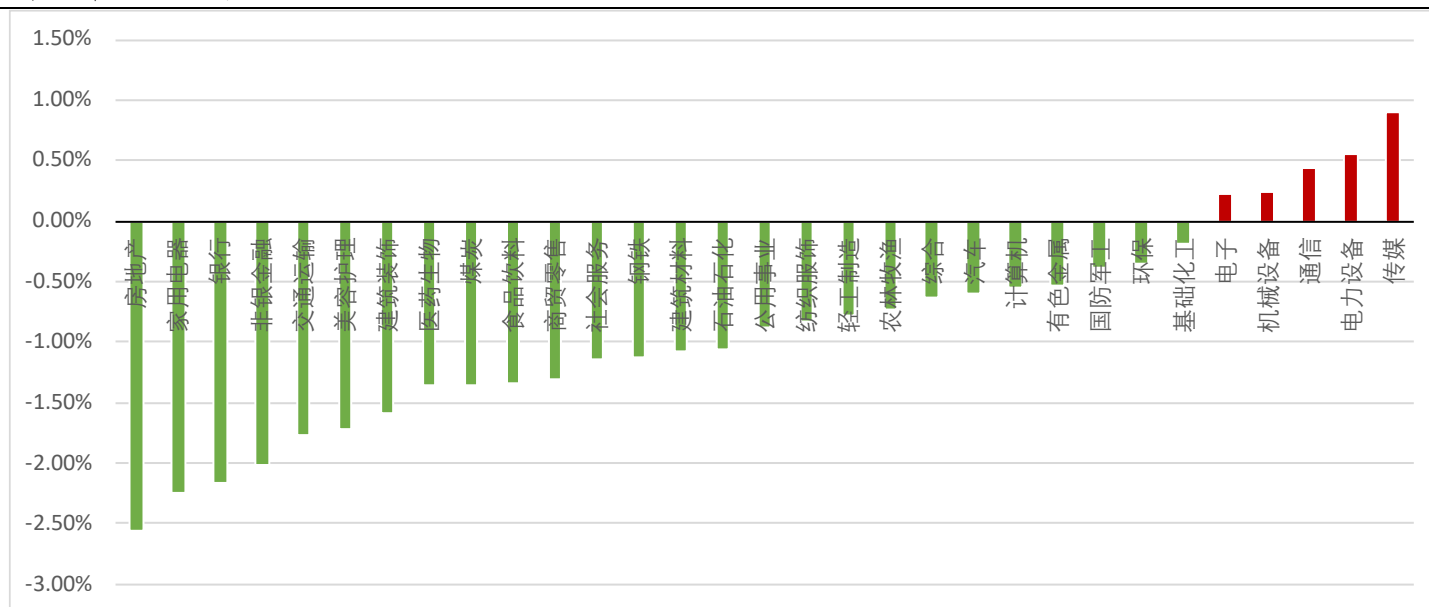
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



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

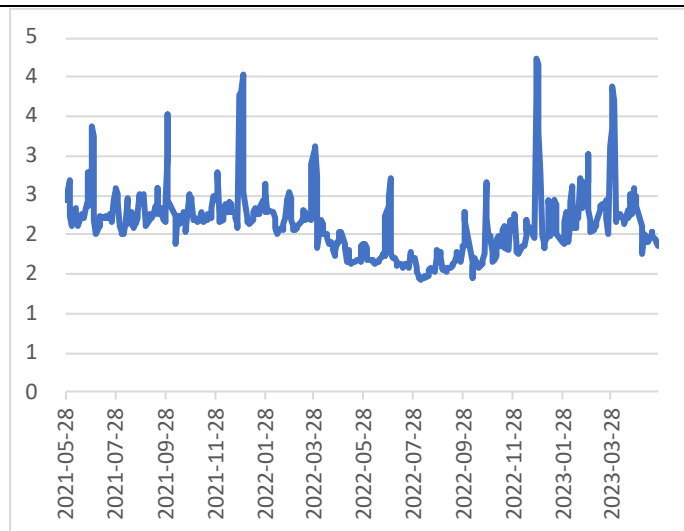
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

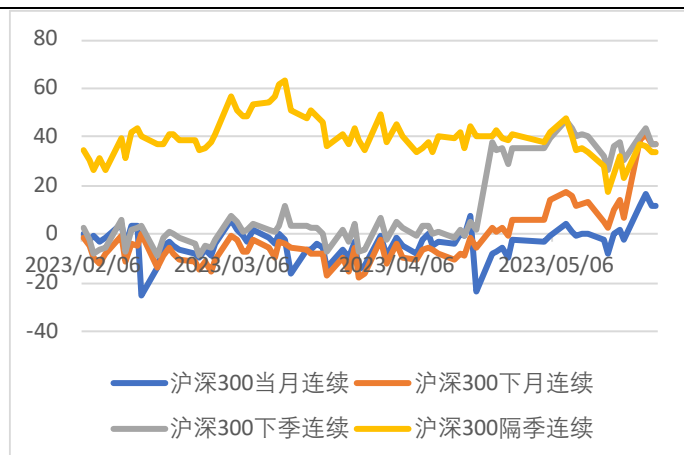
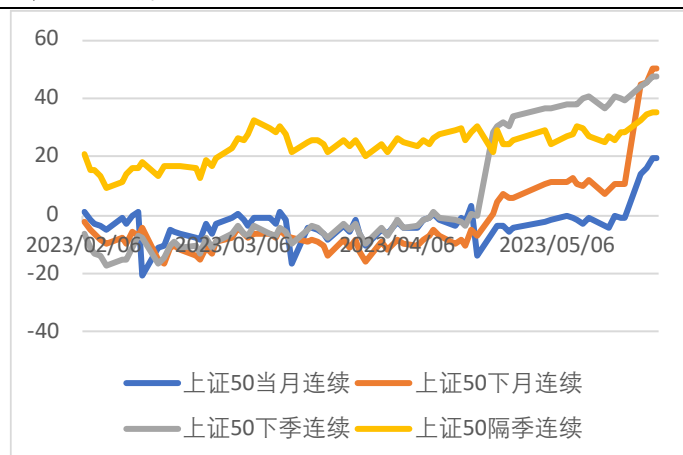
图8 银行间7天质押式回购利率 r007

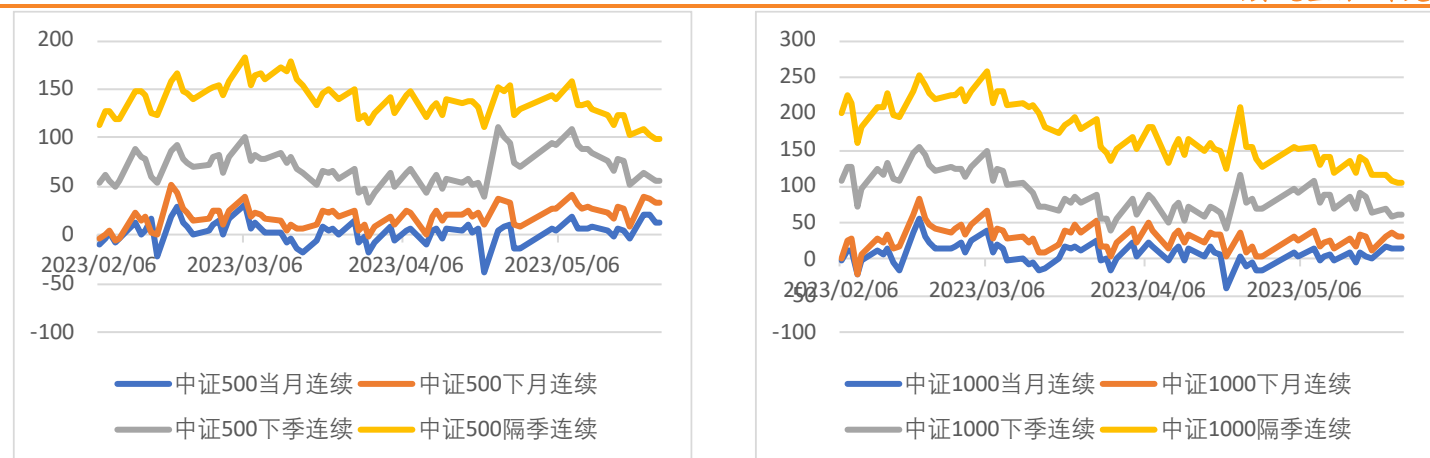


数据来源：山金期货

基差

图9 股指基差

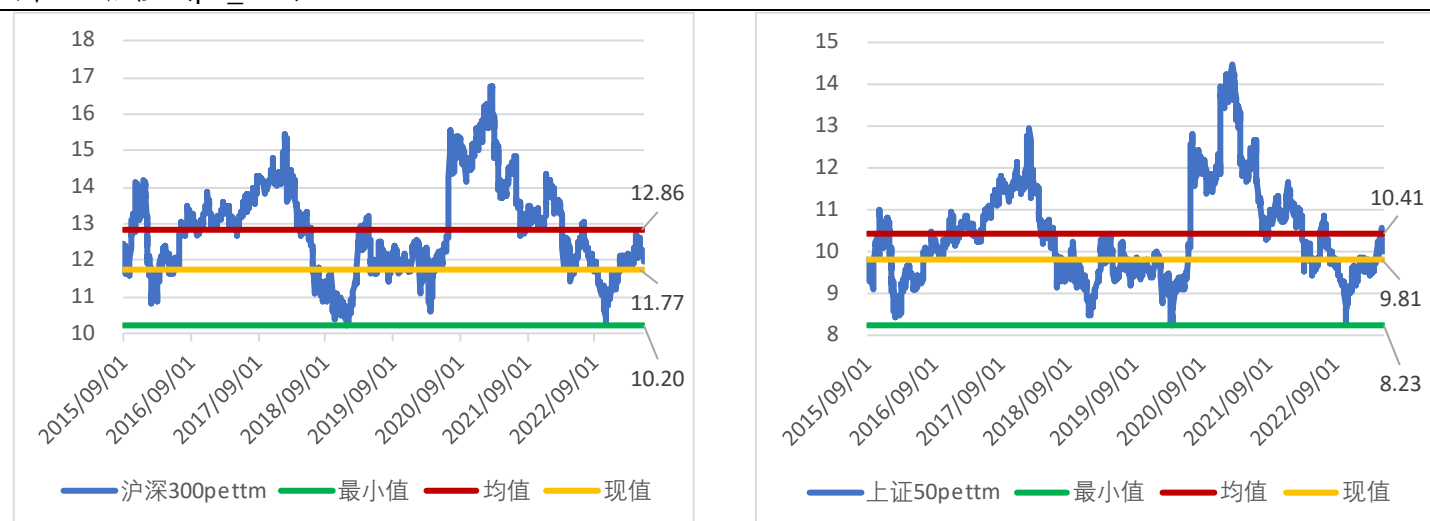




数据来源：山金期货

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。