

## 山金期货股指期货早报 2022年5月26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. 美国总统拜登和共和党籍众议长麦卡锡周四似乎接近就削减开支和提高政府 31.4 万亿美元的举债上限达成一项协议，目前留给他们避免违约风险的时间已所剩无几。
2. 美国上周初请失业金人数小幅增加，由于马萨诸塞州的欺诈性申请被剔除，此前两周的请领人数被大幅下修，表明劳动力市场仍很强劲。截至 5 月 20 日当周，初请失业金人数增加 4000 人，经季节调整后为 22.9 万人。另有数据显示，第一季国内生产总值(GDP)环比增长年率修正值为 1.3%，较上月报告的 1.1% 的初值有所提高。第一季未经调整的企业税后获利下降 2.1%，为连续第三个季度下降。

#### 国内

1. 据中国天气网，本月 25 日至 28 日，我国中东部将迎大范围较强降雨过程，波及陕西、山西、北京、天津、河北、河南、山东、贵州、湖北、安徽等 18 省区市，大部地区有中到大雨，部分地区有暴雨或大暴雨。
2. 两大汽车巨头开战！长城汽车发布声明，举报比亚迪两款畅销车型采用常压油箱，涉嫌整车蒸发污染物排放不达标，两款车型分别为比亚迪秦 PLUS DM-i 和宋 PLUS DM-i。比亚迪对此紧急回应称，坚决反对任何形式的不正当竞争行为，并保留法务诉讼的权力，产品及相关检测符合国家标准，在国家权威机构通过认证。长城汽车盘后公告表示，公司经营状况稳健，并未发生重大改变。截至昨日收盘，比亚迪 A 股跌 2.41%，H 股跌 5.4%；长城汽车 A 股跌 6.17%，H 股跌 7.31%。

### 点评

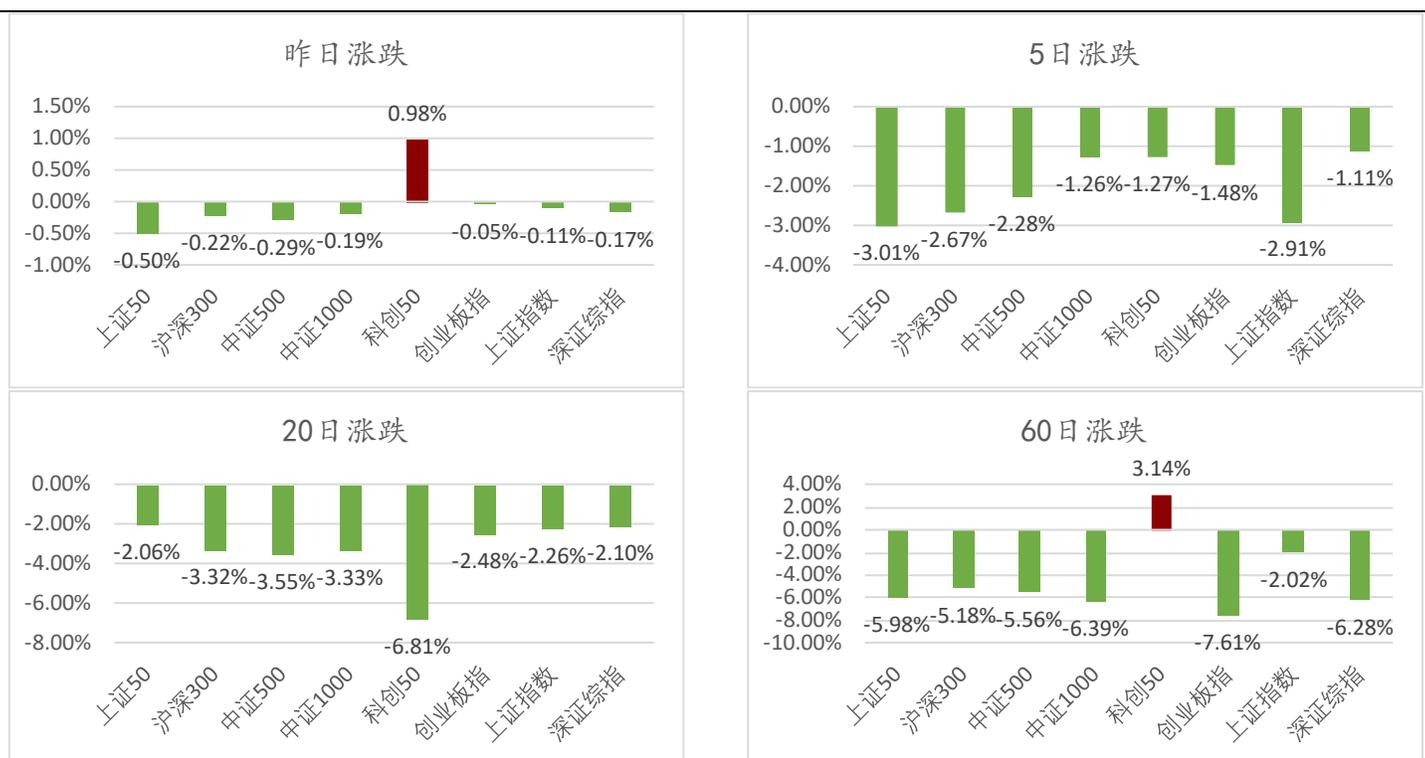
2023 年 5 月 25 日，四大股指全线下跌。风格方面，IF<IH<IC<IM，大盘股领跌。行业方面，通信领涨，传媒领跌。全 A 成交 8605 亿元。北向资金净流出，约-95 亿。隔夜美股三大股指涨跌不一，纳斯达克金龙指数继续下跌，-2.18%。长期来看，A 股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。在连续大跌后，现在是沪深 300etf 良好的建仓时机，对经济预期的担忧，反映在估值上，但随着商品价格的下跌，制造业上市公司原材料成本降低，盈利改善，后市有戴维斯双击的可能。

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	IF2306	3833	-0.62%	-4.45%	125263	75231	60%	17.50
	IF2307	3808.6	-0.63%	22.54%	10282	6427	63%	41.90
	IF2309	3809.8	-0.54%	2.45%	71925	15398	21%	40.70
	IF2312	3813	-0.55%	7.65%	9275	2967	32%	37.50
上证50	IH2306	2547.2	-0.85%	-2.87%	75728	47625	63%	17.30
	IH2307	2514.4	-0.91%	3.84%	9876	4767	48%	50.10
	IH2309	2518.6	-0.85%	1.14%	42406	13388	32%	45.90
	IH2312	2532.6	-0.84%	7.83%	6499	2793	43%	31.90
中证500	IC2306	5966.6	-0.70%	-0.23%	152088	55222	36%	21.59
	IC2307	5947.8	-0.67%	25.34%	9319	5782	62%	40.39
	IC2309	5925.4	-0.71%	0.81%	104548	13216	13%	62.79
	IC2312	5879.2	-0.74%	9.62%	31716	7775	25%	108.99
中证1000	IM2306	6476.8	-0.60%	4.07%	93782	43785	47%	24.20
	IM2307	6460.2	-0.54%	44.54%	3563	3365	94%	40.80
	IM2309	6431	-0.57%	3.82%	57232	11794	21%	70.00
	IM2312	6390.4	-0.50%	8.69%	19695	4696	24%	110.60

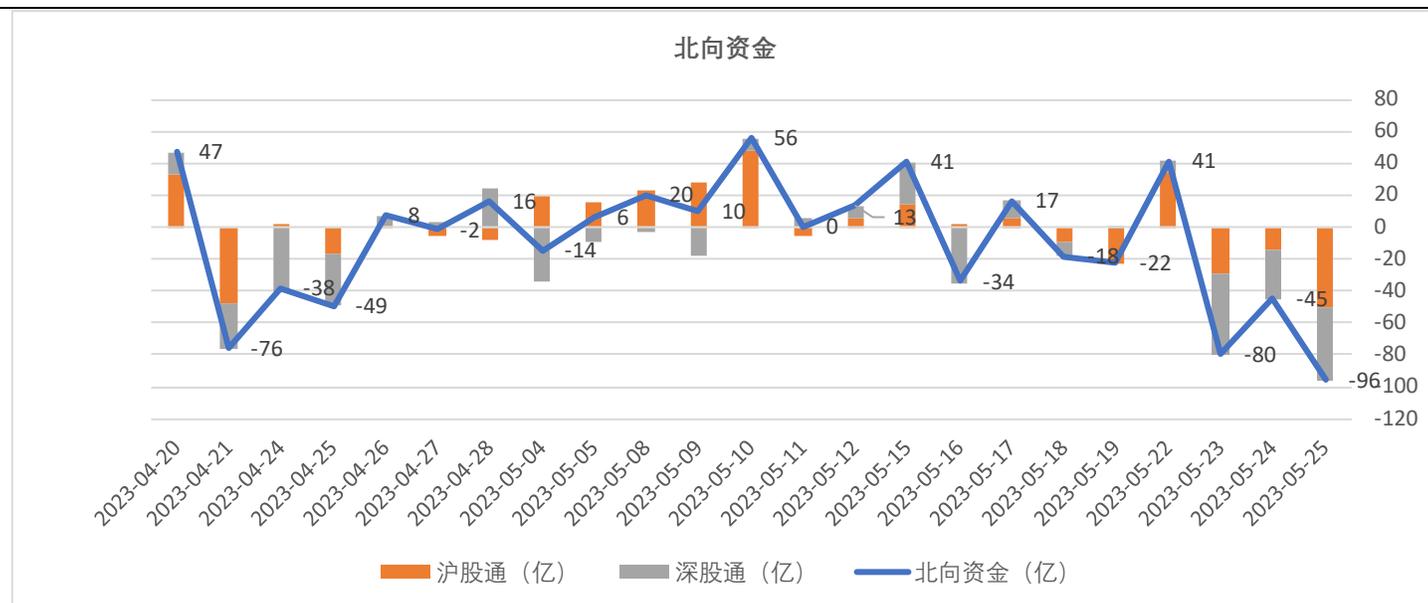
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

## 北向资金

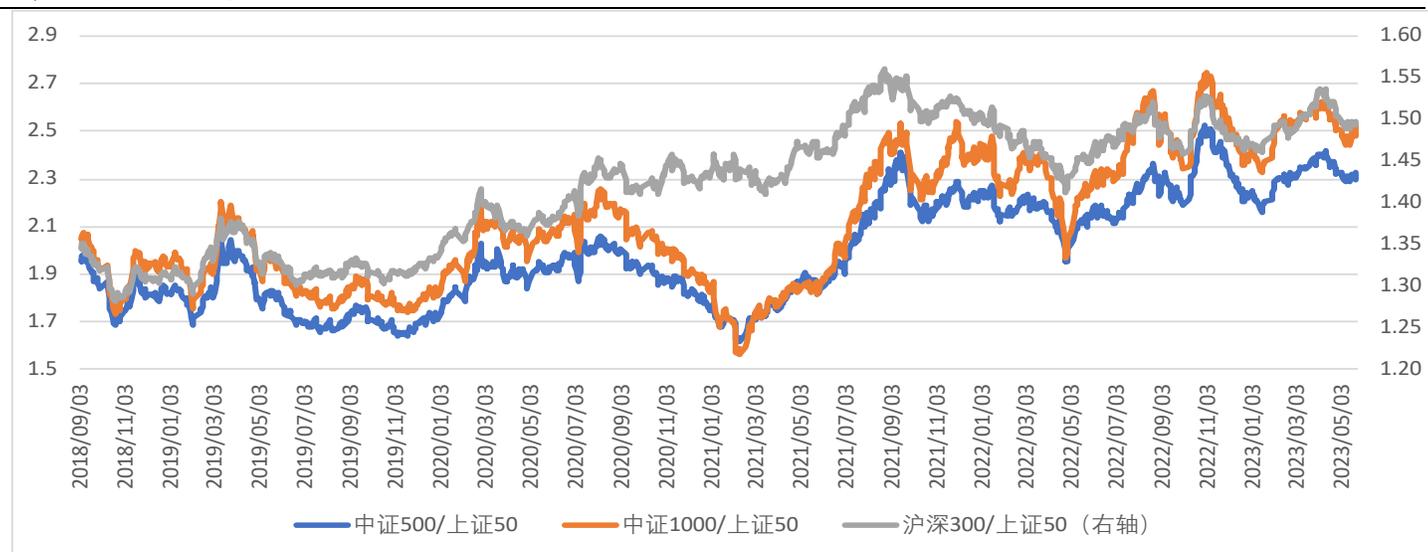
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

## 市场风格

图3 指数收盘价比值



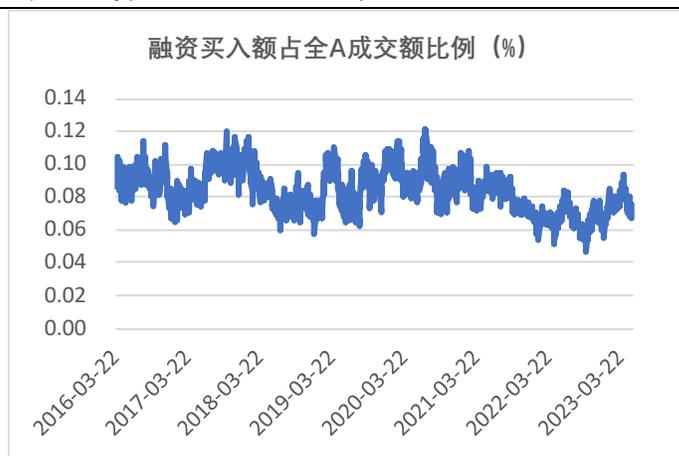
数据来源：山金期货

## 融资融券

图 4 融资余额



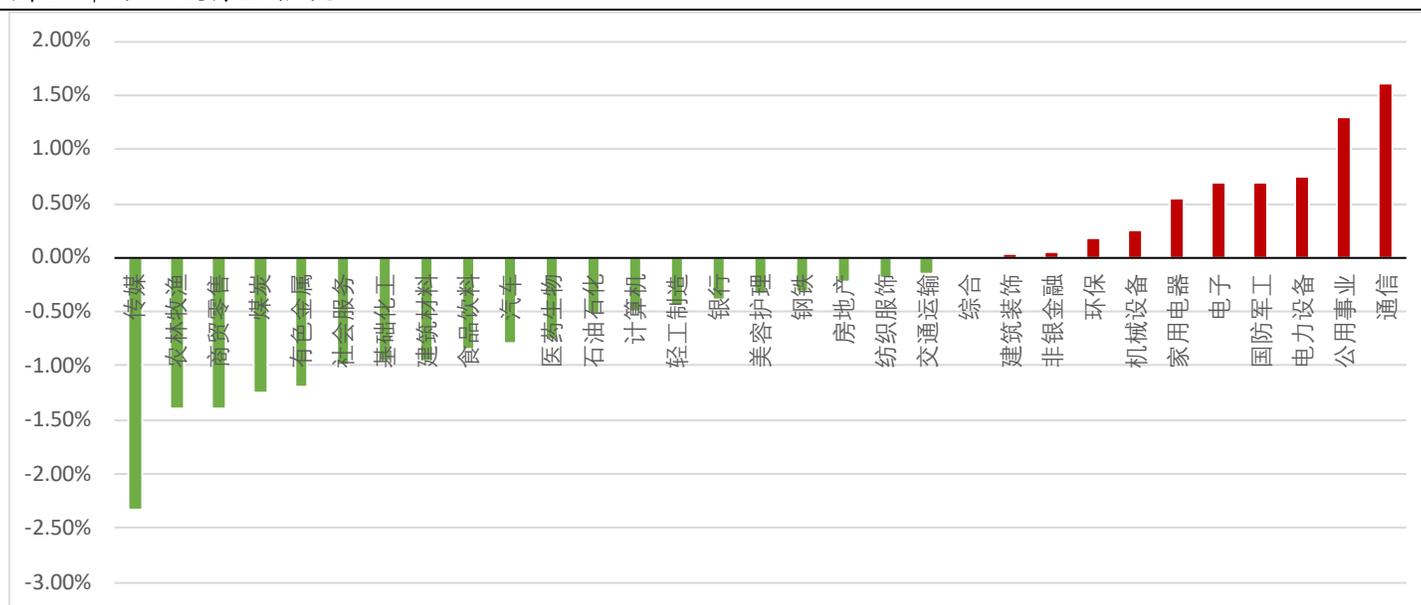
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



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

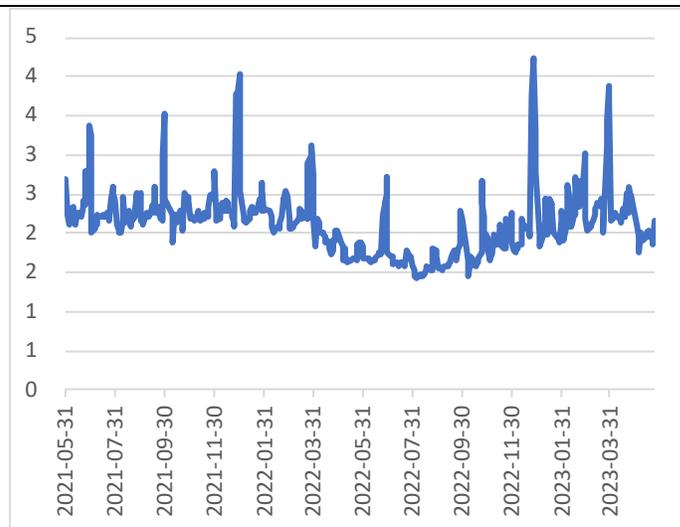
## 利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

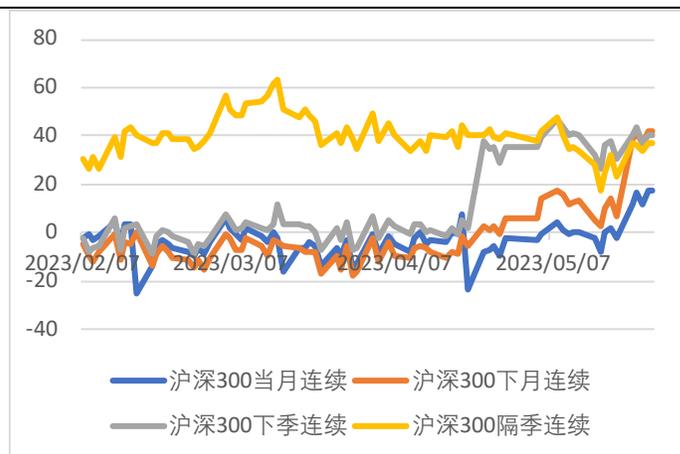
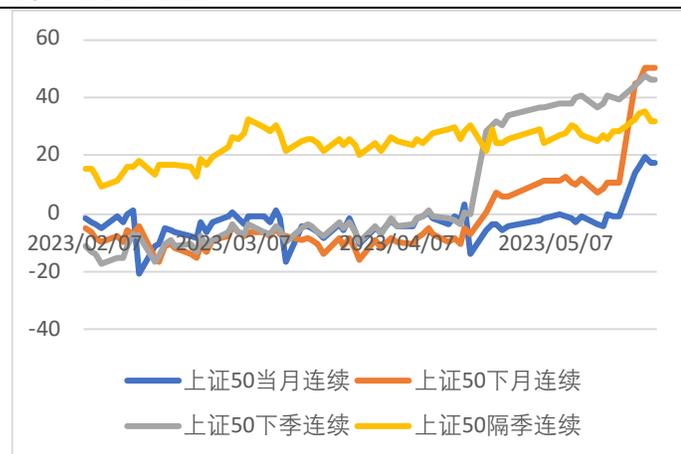
图8 银行间7天质押式回购利率 r007

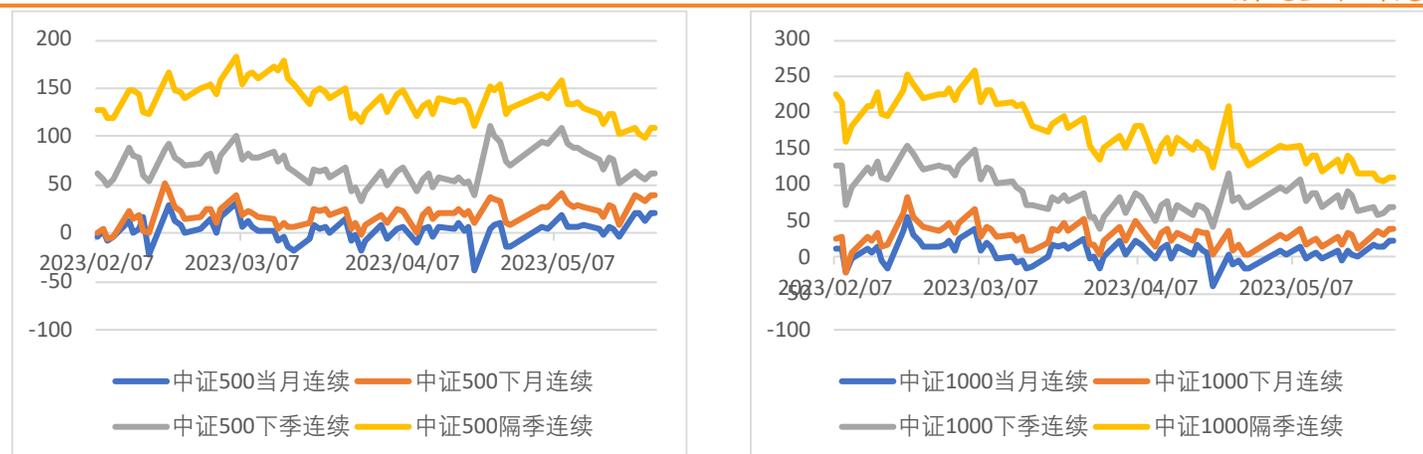


数据来源：山金期货

## 基差

图9 股指基差

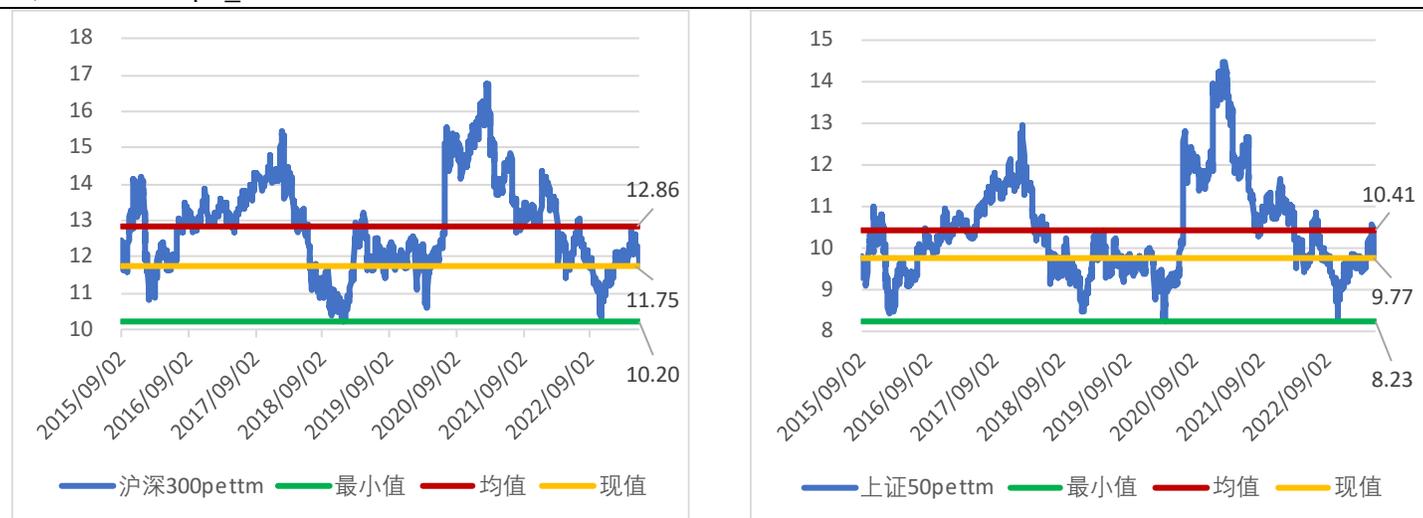


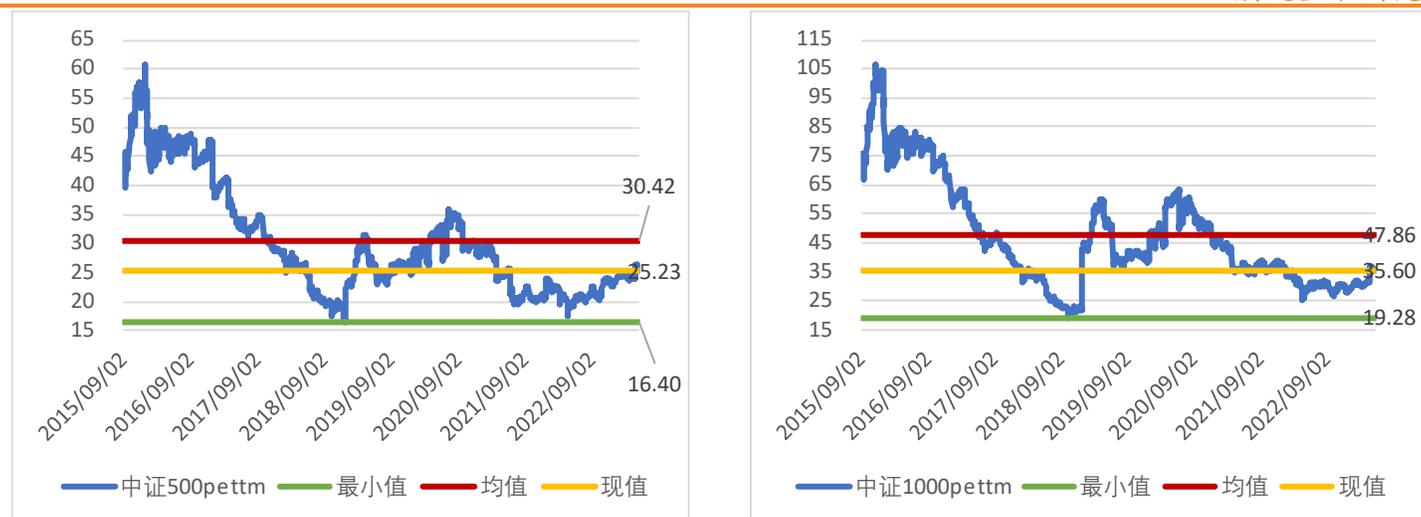


数据来源：山金期货

## 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。