

山金期货股指期货早报 2022年4月6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. 法国总统马克龙周三开始对中国进行国事访问，他表示欧洲必须抵制减少与中国的贸易和外交联系的看法，试图驱散任何北京和西方之间存在“不可避免的紧张螺旋”的感觉。中国国务委员兼外长秦刚会见法国外长科隆纳时表示，中方愿同法方一道引领中法全面战略伙伴关系和各领域务实合作迈向更高水平，愿同法方促进各层级、各领域、各部门对话合作，维护多边主义，“为变乱交织的世界注入更多稳定性和确定性”。
2. 国际货币基金组织(IMF)周三表示，不断加剧的地缘政治紧张局势以及由此导致的全球经济碎片化可能会增加金融稳定风险，减少跨境投资、资产价格、支付系统以及银行的贷款能力。IMF强调，紧张局势的加剧有可能促使跨境资本外流，包括直接投资，各国都将受影响，对发展中国家和新兴市场经济体来说，风险尤其大。
3. 在需求降温之际，美国3月服务业活动放缓程度超过预期，而衡量该部门企业支付价格的指标降至近三年来最低，这给美联储遏制通胀提供了助力。还有越来越多的迹象表明，劳动力市场正在松动。数据显示，美国3月民间就业岗位增长大幅放缓。

国内

1. 中国光大集团股份公司原党委书记、董事长李晓鹏涉嫌严重违纪违法，目前正接受中央纪委国家监委纪律审查和监察调查。履历显示，李晓鹏历任中国工商银行执行董事、副行长，中国投资公司监事长，招商局集团副董事长、总经理等。2017年12月起，李晓鹏出任中国光大集团股份公司董事长；2022年被免去中国光大集团股份公司党委书记职务。
2. 国家能源局日前组织召开加快油气勘探开发与新能源融合发展启动会。近年来，“三桶油”在新能源业务拓展上各具特色，中石油在陆上新能源开发和电动出行领域频频出手，中石化的优势在于氢能 and 化工领域，中海油则主攻海上风电。最近发布的2022年财报显示，油气业务上的高盈利没有让“三桶油”放缓新能源业务扩充进度。

点评

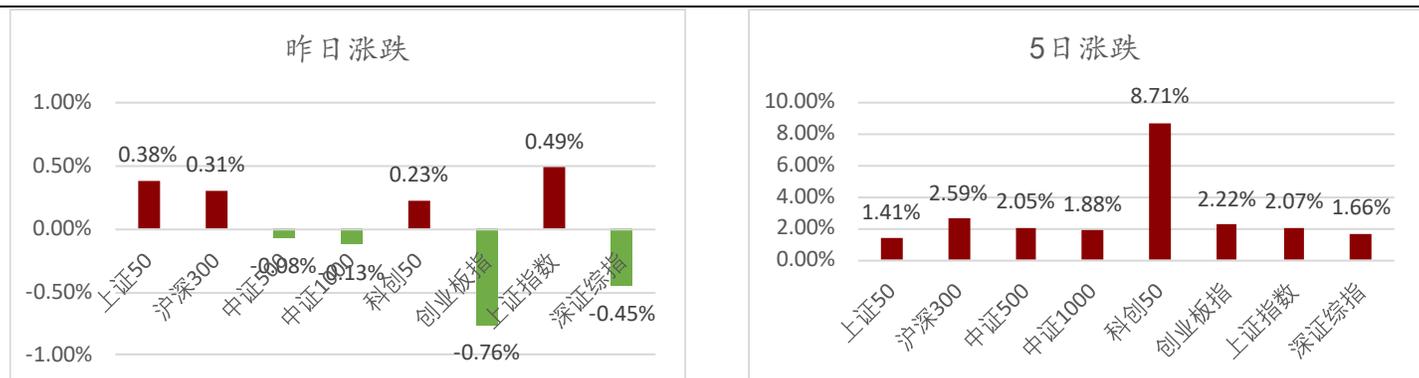
20230404, 四大股指涨跌不一。市场风格方面, IH>IF>IC>IM, 大盘股指数领涨, 行业方面, 建筑装饰领涨, 电力设备领跌。北上资金当日净流出, 约-37 亿元。隔夜美股三大指数涨跌不一, 纳斯达克中国金龙指数下跌, 幅度-2.70%。假期间, 美国 3 月 ADP 就业人数仅增加 14.5 万人, 远低于预期的 21 万人, 同时工资增长放缓, 突显出劳动力市场需求出现降温迹象。由于经济数据走弱, 美国衰退担忧成为交易主旋律。此外, AI 概念股出现跌势, 明星股跌幅显著, 或对国内相关题材板块造成一定扰动。短期大盘趋势不明, 长期来看, 各指数估值仍在价值区间, 策略上继续以逢低配置为主。

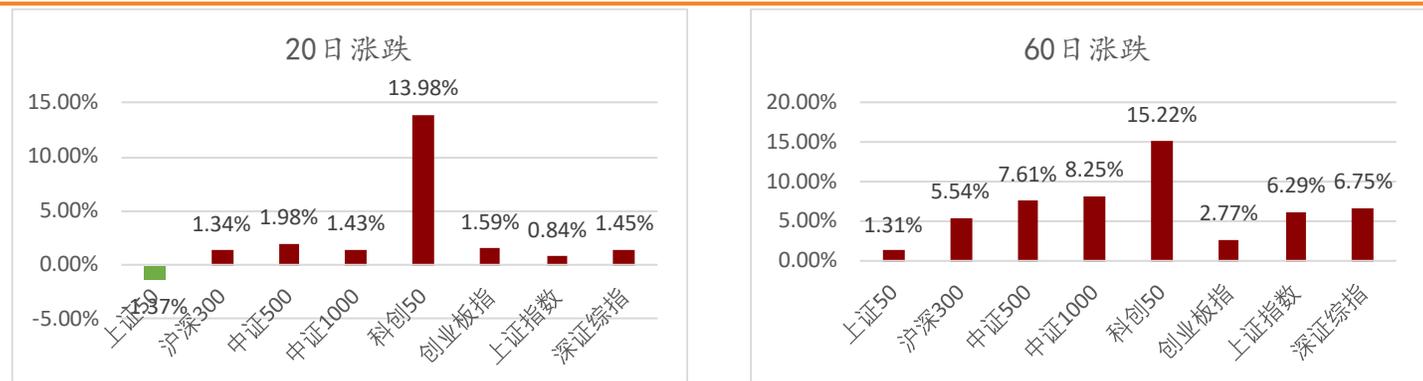
请务必阅读文末重要声明

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	IF2304	4111.8	0.43%	-4.47%	67484	51624	76%	-8.69
	IF2305	4115.4	0.44%	-0.21%	3794	2405	63%	-12.29
	IF2306	4105.4	0.43%	-1.60%	84397	15499	18%	-2.29
	IF2309	4065	0.48%	0.29%	41605	4886	12%	38.11
上证50	IH2304	2682.6	0.39%	-3.20%	51962	32218	62%	-6.68
	IH2305	2687.6	0.34%	0.49%	3900	1850	47%	-11.68
	IH2306	2683	0.37%	-1.42%	46571	10710	23%	-7.08
	IH2309	2654.6	0.36%	-1.26%	25458	4063	16%	21.32
中证500	IC2304	6415	0.02%	-3.49%	74309	33237	45%	-6.10
	IC2305	6397.2	0.03%	0.30%	7054	2116	30%	11.70
	IC2306	6359.2	0.00%	-1.29%	109626	12124	11%	49.70
	IC2309	6284	0.09%	0.89%	84664	4730	6%	124.90
中证1000	IM2304	6950.2	0.08%	-7.12%	41324	24433	59%	3.16
	IM2305	6929.4	0.10%	6.23%	4179	1841	44%	23.96
	IM2306	6891.8	0.09%	-2.23%	58971	6675	11%	61.56
	IM2309	6802	0.10%	0.38%	39384	2979	8%	151.36

图 1 重要指数涨跌

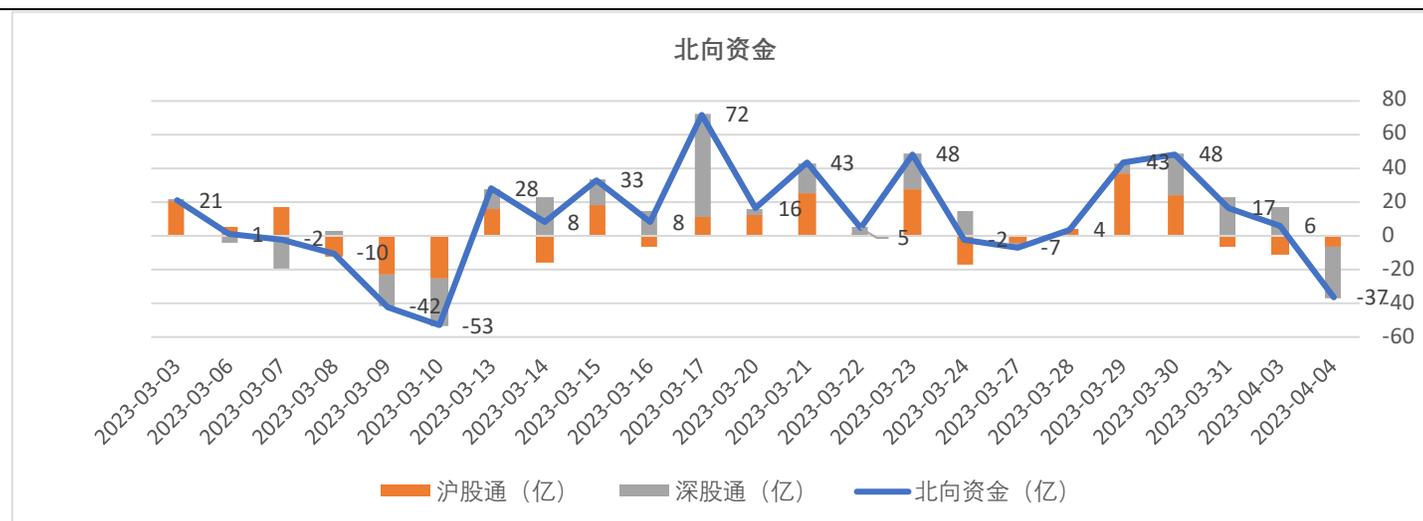




数据来源：山金期货

北向资金

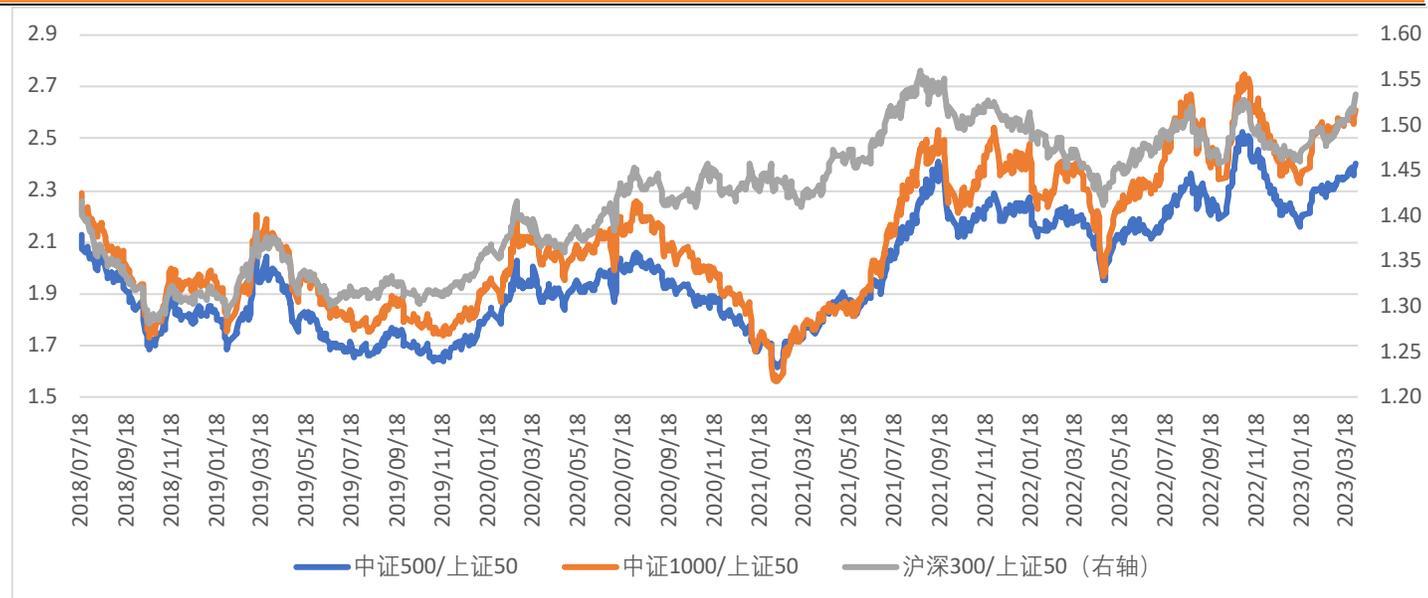
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

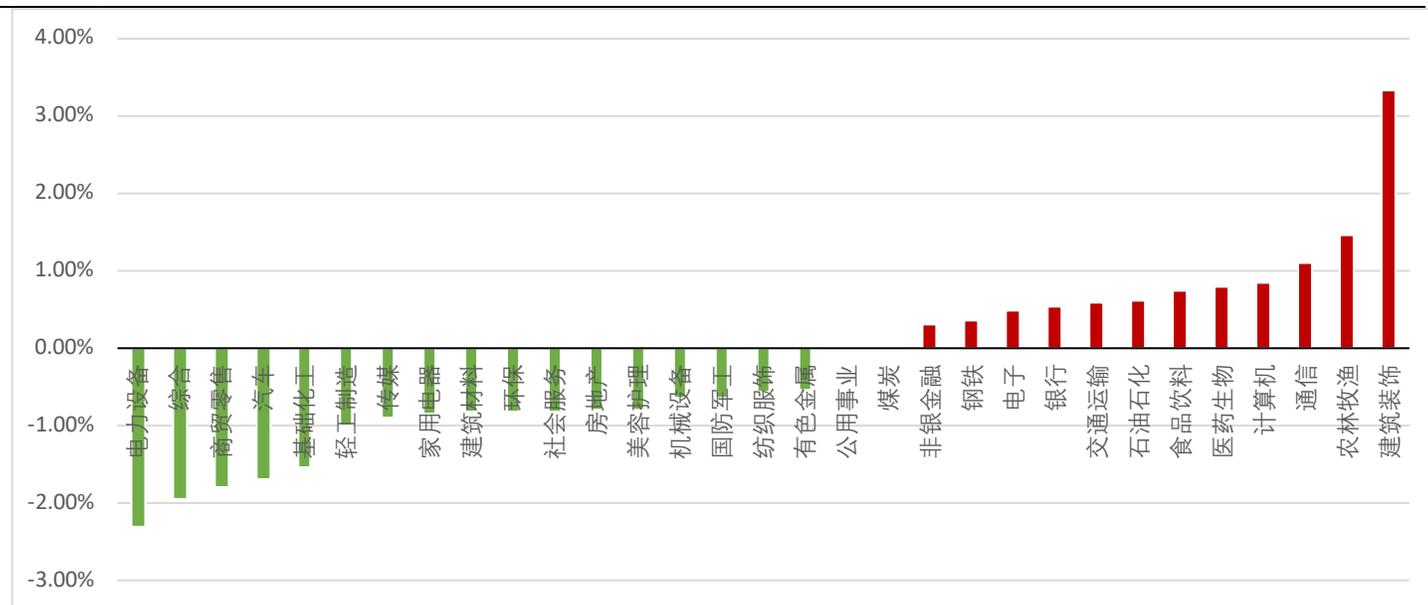
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

图 4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

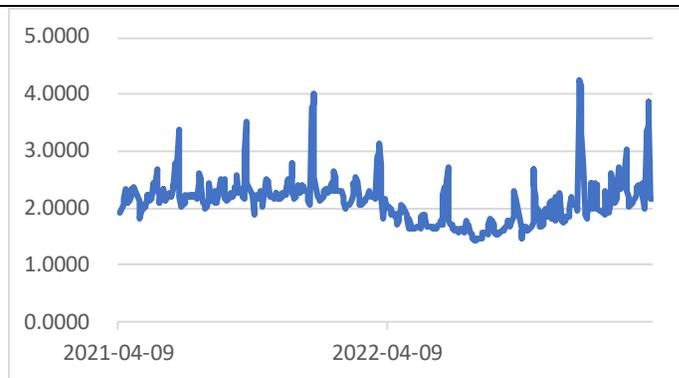
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

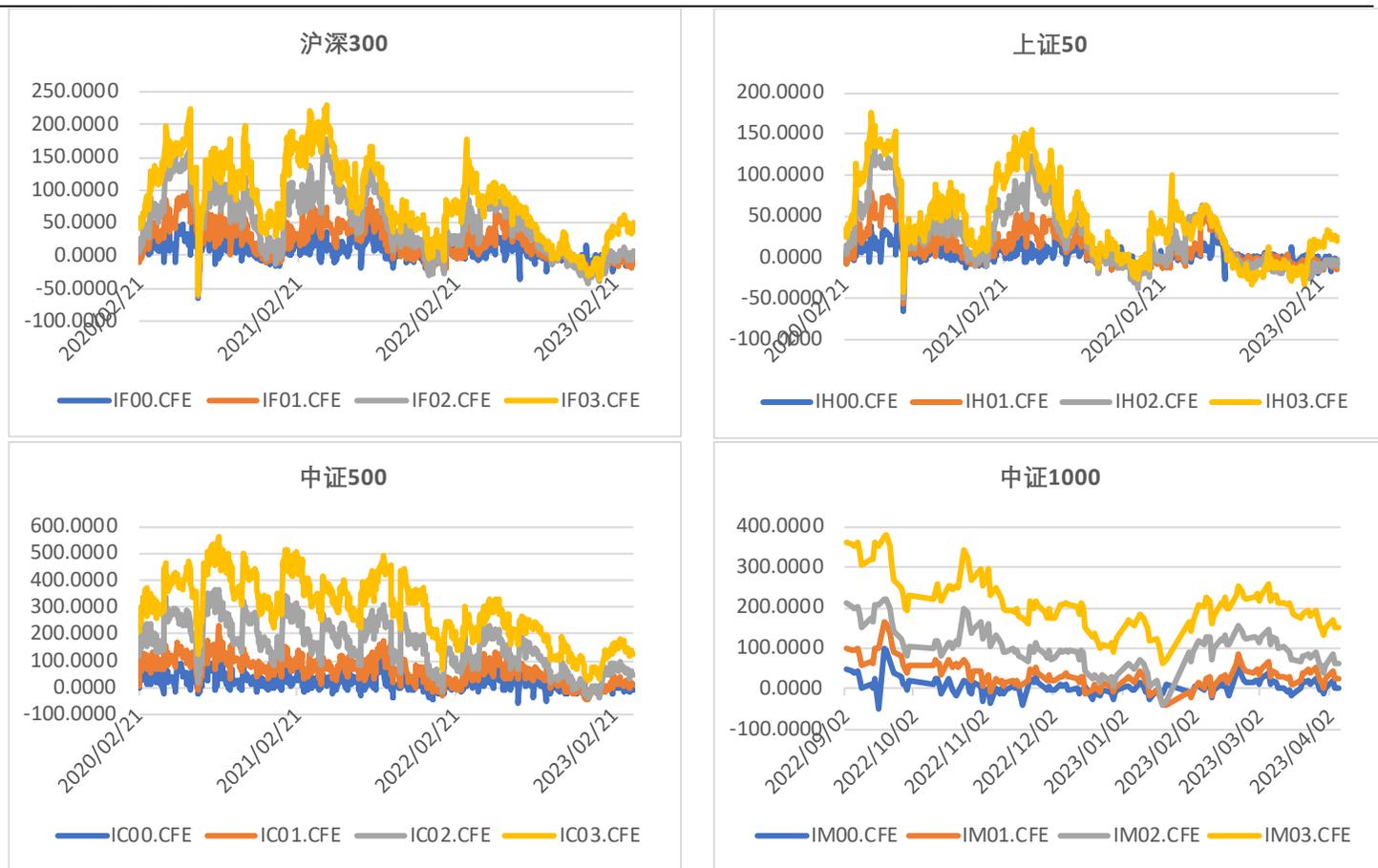
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

图7 股指基差



数据来源：山金期货

估值

图 8 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。