

山金期货股指期货早报 2022年4月12日星期三

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. 国际货币基金组织（IMF）发布最新《世界经济展望》报告，预计2023年全球经济将增长2.8%，然后在2024年上升至3%，较此前预测均下调0.1个百分点。今年的经济放缓主要集中在发达经济体，美国、欧元区、英国今年经济增速预计分别为1.6%、0.8%和-0.3%。预计新兴市场和发展中经济体经济今年将增长3.9%，中国经济增速将达到5.2%。预计全球通胀将从去年的8.7%下降到今年的7%。
2. 美国财政部长叶伦表示，鉴于俄罗斯对乌克兰的战争带来的负面经济后果以及最近美国和其他地方的银行系统面临的压力，她对全球经济面临的下行风险保持着警惕，但她不会对全球经济持过度的消极态度。叶伦并称，她对中国在本周举行的会议上就贫困国家债务重组的某些技术问题达成一致感到乐观。

国内

1. 中国3月金融数据重磅出炉，M2、社融、新增贷款均超预期。据央行初步统计，3月份，我国社会融资规模增量为5.38万亿元，比上年同期多7079亿元；人民币贷款增加3.89万亿元，同比多增7497亿元。3月末，M2同比增长12.7%，比上年同期高3个百分点；社会融资规模存量为359.02万亿元，同比增长10%。专家指出，3月新增信贷、社会融资不仅保持较高规模，信贷结构也有进一步改善。不过，当前企业预期和实际投资需求仍有进一步提升空间，实体经济活跃度仍需政策继续呵护改善。
2. 国家统计局发布数据显示，中国3月CPI同比上涨0.7%，涨幅创近一年半新低，环比则下降0.3%；核心CPI同比上涨0.7%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。3月PPI同比降幅进一步扩大至2.5%，环比则持平。机构指出，无论是CPI还是PPI，现阶段环比均不具备大幅上行或者向下的趋势，CPI价格会随着季节性而波动，PPI会随着经济恢复而动。中信证券首席经济学家明明称，食品价格低位运行成为拖累CPI的主要原因。未来，货币和财政政策合力作用下，CPI将逐步企稳回升。

点评

20230411, 四大股指涨跌不一。市场风格方面, IM>IC>IF>IH, 行业方面, 传媒领涨, 食品饮料领跌。全A成交10830亿元, 北向资金净流入, 约26亿元。隔夜美股三大股指冲高回落, 纳斯达克金龙指数上涨, 幅度+0.19%。3月金融数据发布, 数据上来看总量上超预期, 结构上居民中长贷也出现回升。统计局发布CPI和PPI数据, 物价在合理范围内。短期来看, 市场有变盘突破迹象, 方向不明。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。

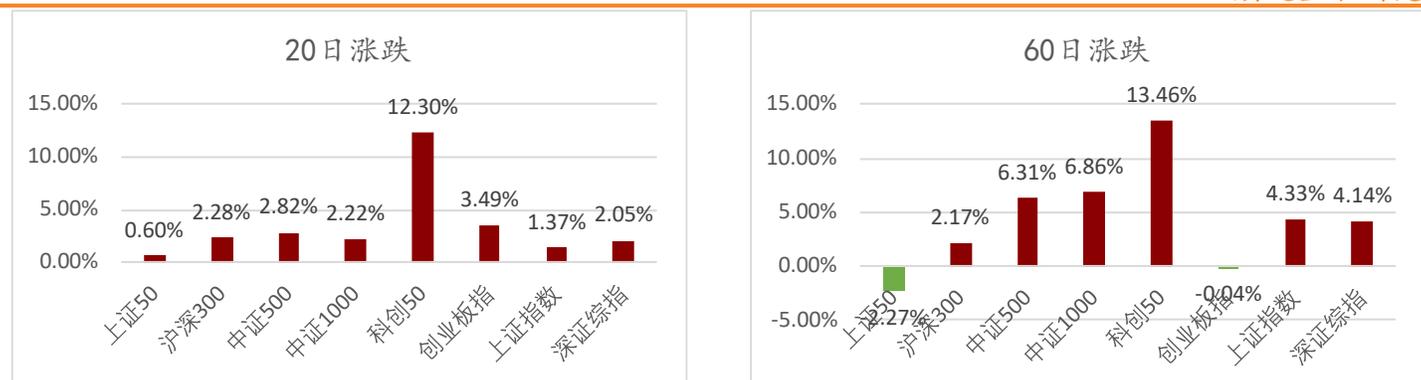
请务必阅读文末重要声明

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	4102.2	-0.28%	-1.45%	64888	48196	74%	-2.05
	IF2305	4106.6	-0.29%	11.77%	6070	3012	50%	-6.45
	IF2306	4096.8	-0.25%	0.88%	85616	14615	17%	3.35
	IF2309	4064.8	-0.22%	1.22%	44833	5217	12%	35.35
上证50	IH2304	2682	-0.28%	-2.15%	48824	31472	64%	-1.96
	IH2305	2688.8	-0.23%	21.43%	5888	2570	44%	-8.76
	IH2306	2682	-0.27%	0.62%	47340	10475	22%	-1.96
	IH2309	2654.6	-0.26%	2.03%	26291	3779	14%	25.44
中证500	IC2304	6416	-0.02%	-5.17%	66741	32567	49%	4.88
	IC2305	6402.2	-0.01%	11.59%	10646	3913	37%	18.68
	IC2306	6364.8	0.00%	-0.60%	107868	12038	11%	56.08
	IC2309	6290	0.00%	0.17%	86736	4618	5%	130.88
中证1000	IM2304	6972.4	0.06%	-5.87%	38736	24815	64%	11.74
	IM2305	6950.8	0.01%	-1.23%	6240	2341	38%	33.34
	IM2306	6912.4	-0.01%	-2.67%	58339	8077	14%	71.74
	IM2309	6830.2	-0.02%	-0.83%	41702	4452	11%	153.94

图1 重要指数涨跌

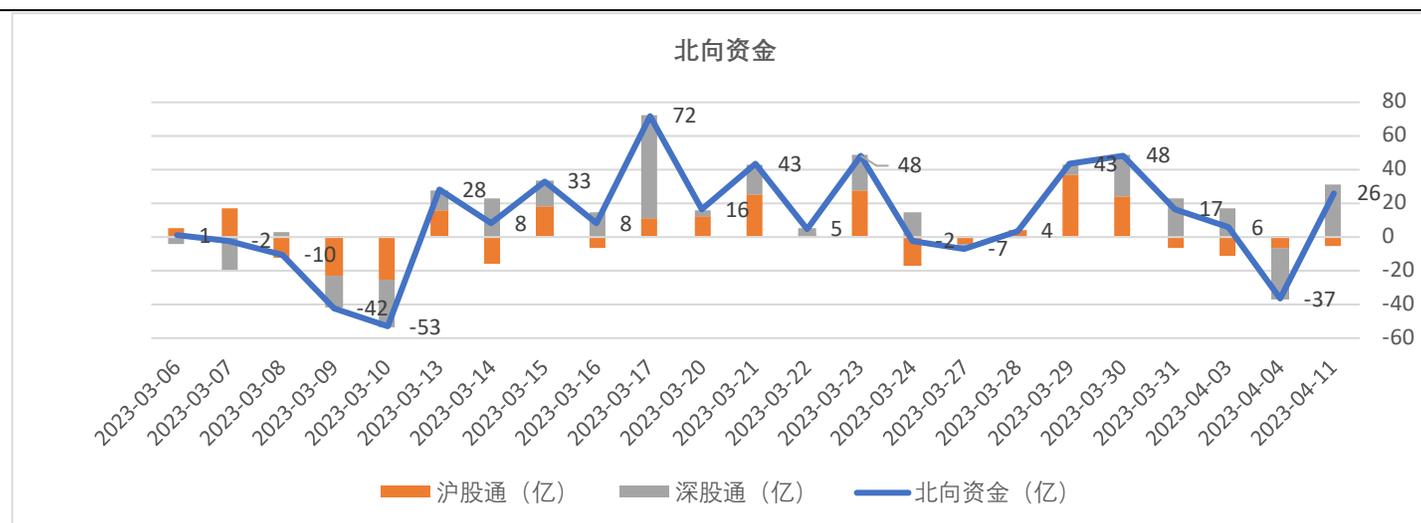




数据来源：山金期货

北向资金

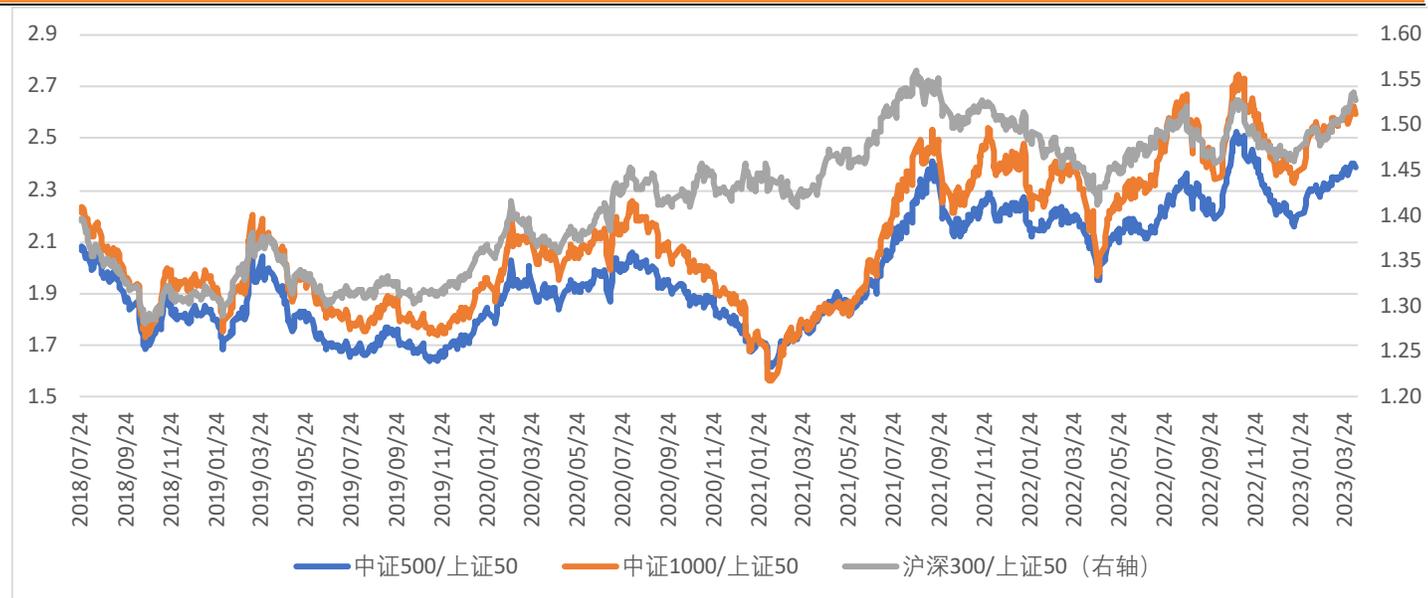
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

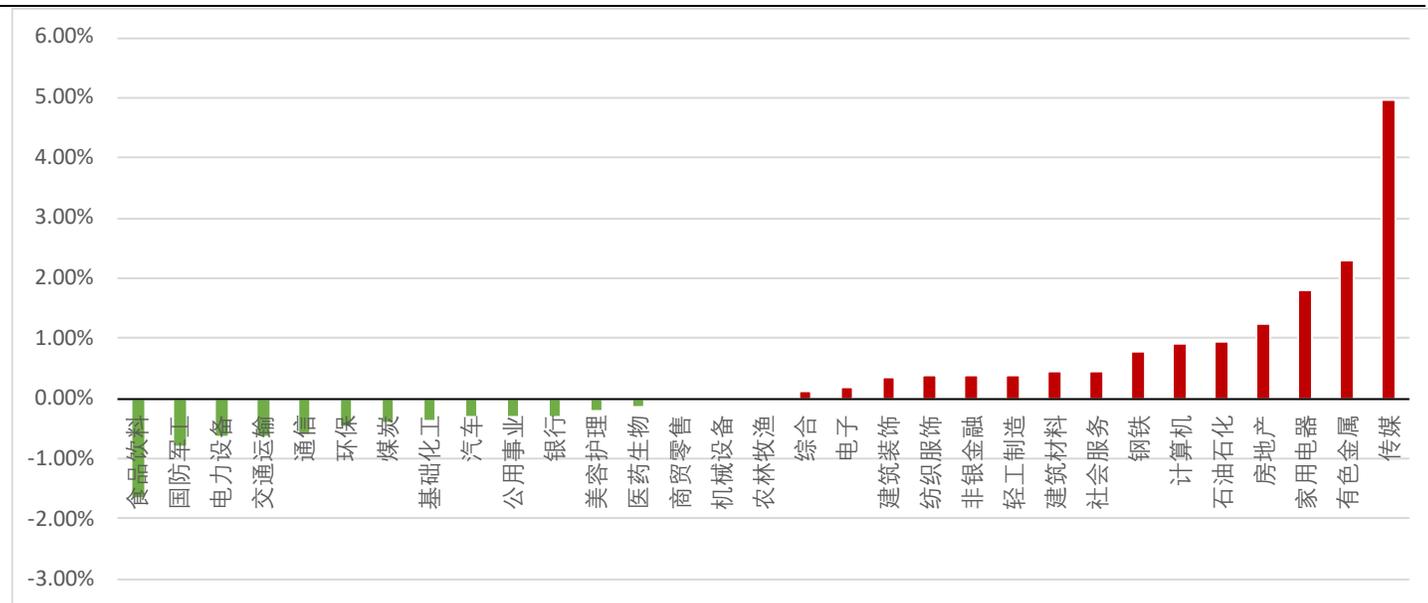
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

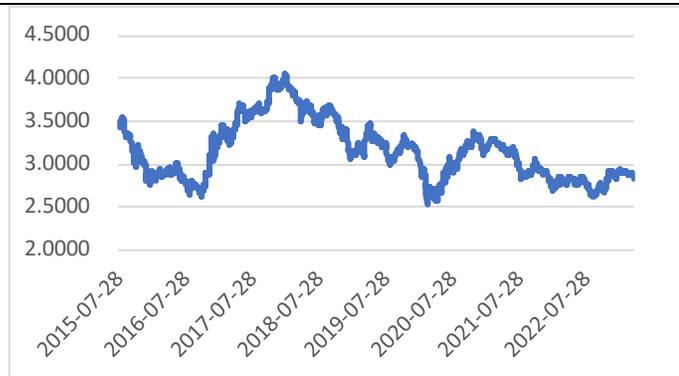
图 4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

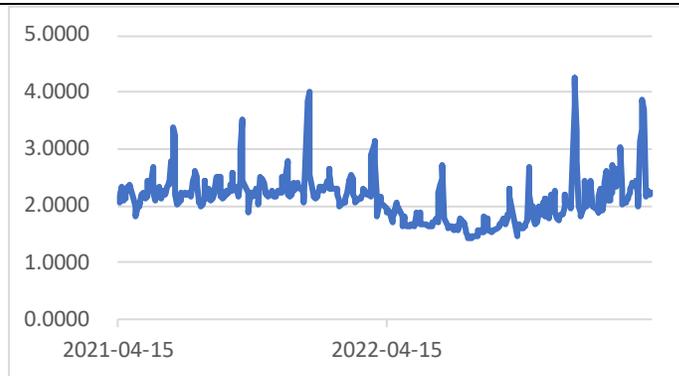
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

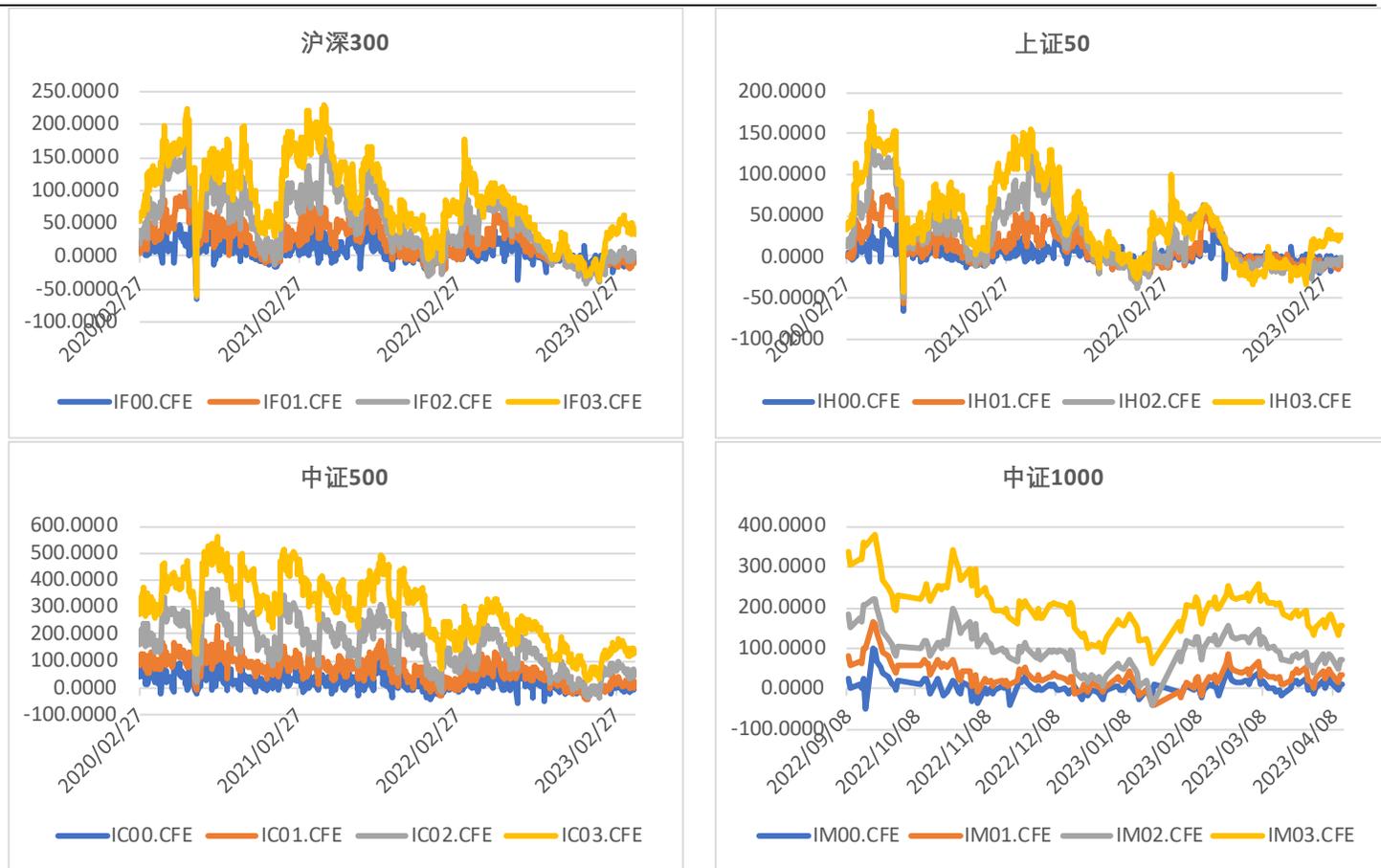
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



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。