

山金期货股指期货早报

2022 年 4 月 20 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. 根据美联储周三公布的褐皮书，美国经济活动在最近几周变化不大，就业增长有所放缓，价格上涨似乎也有所减缓。
“对未来增长的预期也大多没有变化；然而，有两个地区的前景出现了恶化，”美联储在其最新的“褐皮书”中说，
“联系人预计投入成本压力将进一步缓解，但与前几年相比，他们预计会更频繁地改变价格。”

国内

1. 国家发改委召开新闻发布会介绍，当前正在抓紧研究起草关于恢复和扩大消费的政策文件，下大力气稳定汽车消费；将研究合理缩减外资准入负面清单；生猪价格进一步明显下跌的可能性较小，随着后期猪肉消费稳步恢复，生猪价格有望逐步回升至合理区间；坚决遏制铁矿石价格的不合理上涨，后期铁矿石市场供需趋于宽松，价格可能总体趋于回落。
2. 中国周四将公布 4 月贷款市场报价利率（LPR）。一季度中国 GDP 增速超预期，经济复苏仍在轨。路透调查显示，基本面恢复进行时，利率锚 MLF（中期借贷便利）亦稳如泰山，受访人士对 4 月 LPR 持稳仍占据绝对主流，占比高达九成。参与本次调查的市场人士有 30 位，其中 27 位预计一年期和五年期以上 LPR 均持稳，占比 90%；三位认为有下调可能的人士中，一位预期两个期限同步调降 5bp（基点），另有两位预计一年期及五年期以上 LPR 分别非对称下调 5bp。

点评

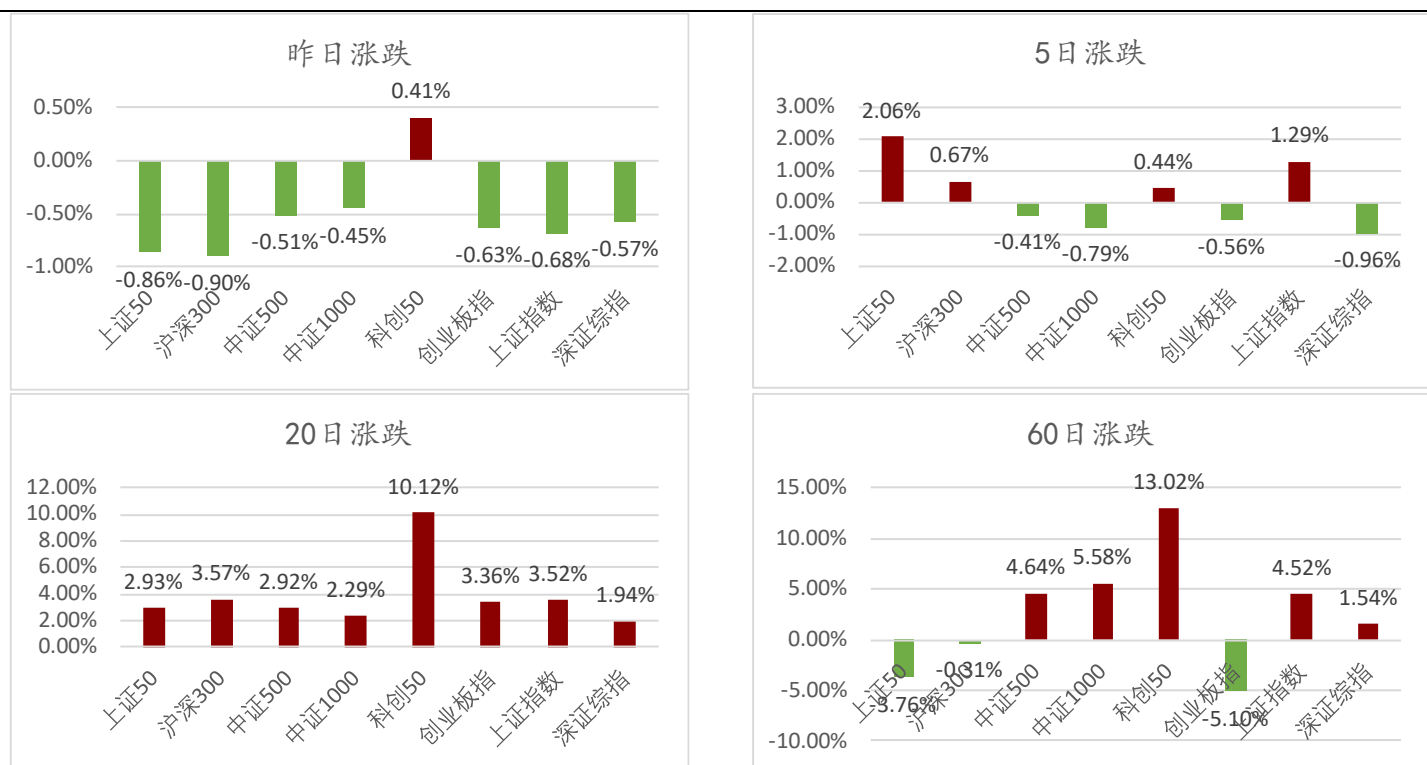
20230419，四大股指全线下跌。市场风格方面，IF<IH<IC<IM，大盘股领跌。行业方面，传媒领涨，建筑材料领跌。全 A 成交 10824 亿元，北向资金净流出，约 9 亿元。隔夜美股涨跌不一，纳斯达克金龙指数下跌，幅度-1.68%。国内方面，一季度经济数据超预期。海外方面，美国通胀超预期下行，经济衰退预期升温，美联储加息进入尾声。货币政策和流动性方面，市场利率处于利率走廊范围，社融延续改善。长期来看，各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	IF2304	4125.2	-0.91%	-14.82%	39704	41605	105%	-0.64
	IF2305	4133	-0.82%	42.19%	30762	19755	64%	-8.44
	IF2306	4125.2	-0.87%	1.55%	90859	17447	19%	-0.64
	IF2309	4089	-0.78%	0.25%	45001	4638	10%	35.56
上证50	IH2304	2723.2	-0.88%	-17.32%	29802	25941	87%	-2.48
	IH2305	2731	-0.85%	22.64%	17762	12616	71%	-10.28
	IH2306	2724.6	-0.87%	0.28%	51020	12964	25%	-3.88
	IH2309	2694.8	-0.77%	0.62%	28019	4369	16%	25.92
中证500	IC2304	6414.6	-0.44%	-22.89%	37280	33114	89%	2.37
	IC2305	6398.4	-0.42%	45.42%	38610	19729	51%	18.57
	IC2306	6365	-0.45%	0.58%	110321	13876	13%	51.97
	IC2309	6280	-0.60%	0.00%	87728	4607	5%	136.97
中证1000	IM2304	6955.2	-0.44%	-24.10%	22714	23503	103%	10.38
	IM2305	6930.2	-0.48%	41.37%	22427	13429	60%	35.38
	IM2306	6897	-0.51%	0.64%	62816	10786	17%	68.58
	IM2309	6815	-0.50%	-0.26%	44622	4569	10%	150.58

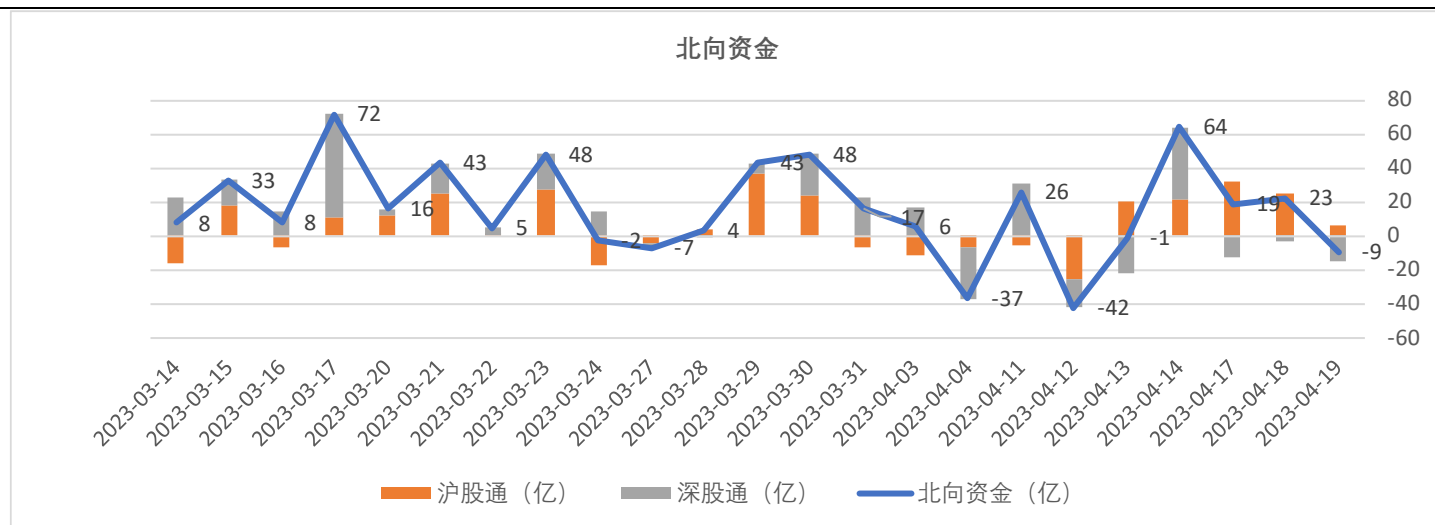
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

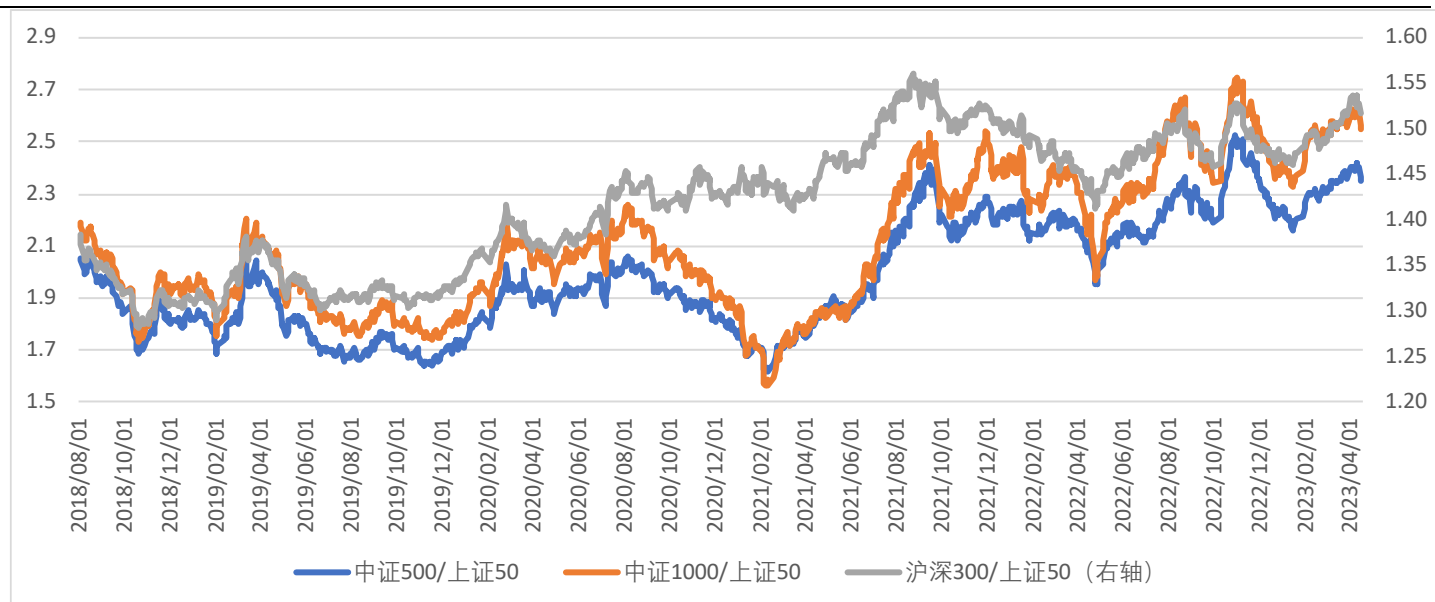
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场价格

图3 指数收盘价比值



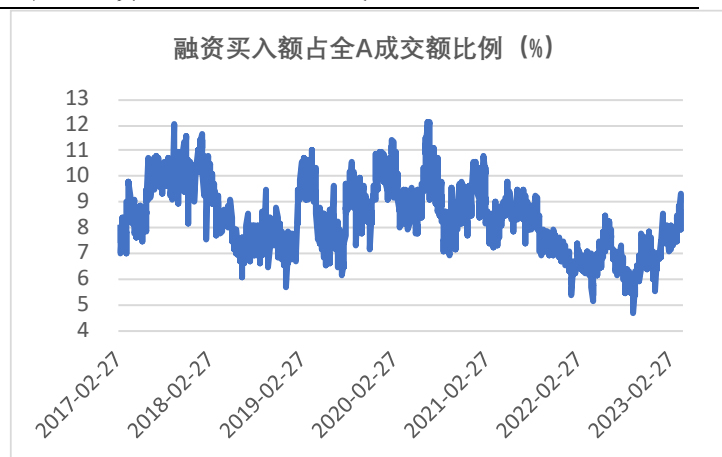
数据来源：山金期货

融资融券

图 4 融资余额



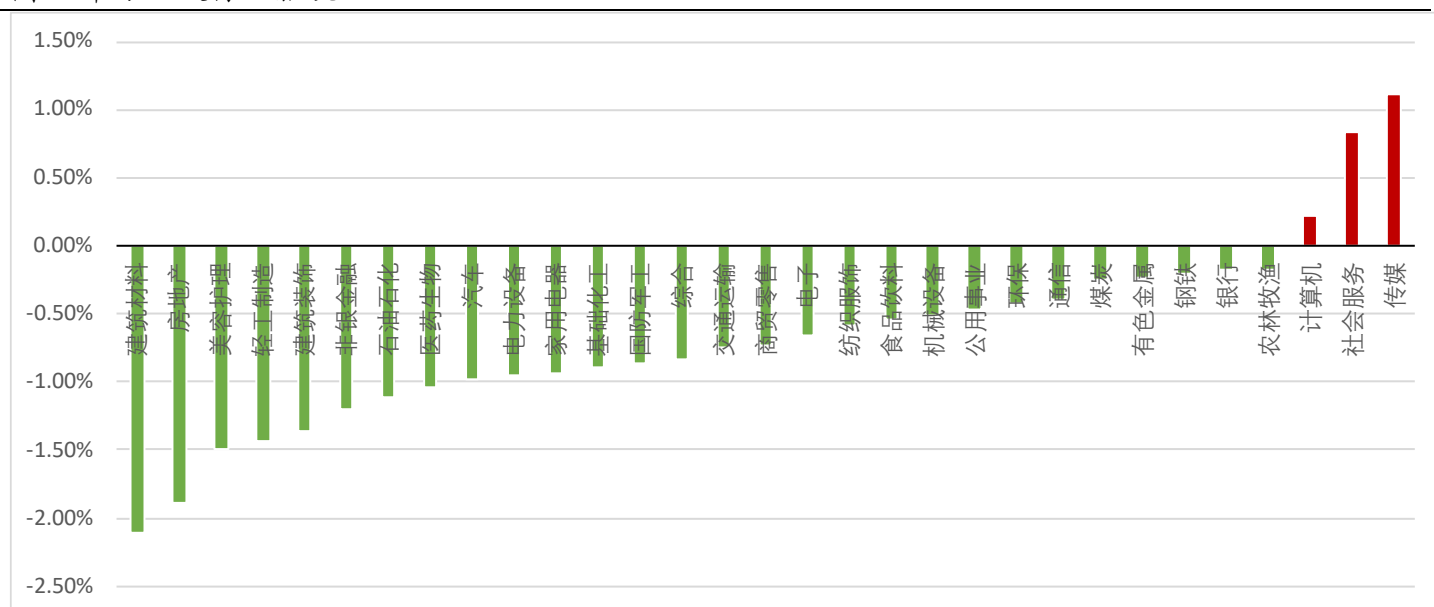
图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



数据来源：山金期货

行业涨跌

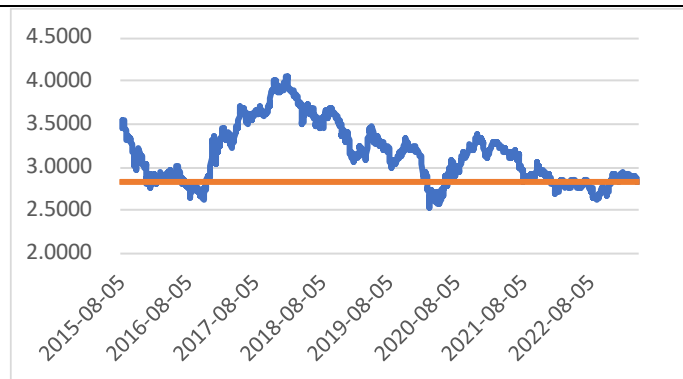
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

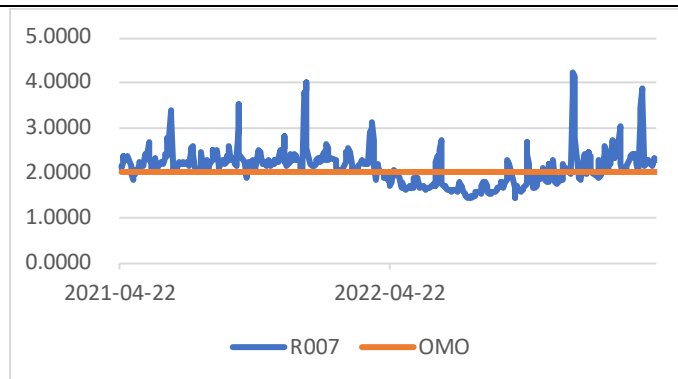
利率

图7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

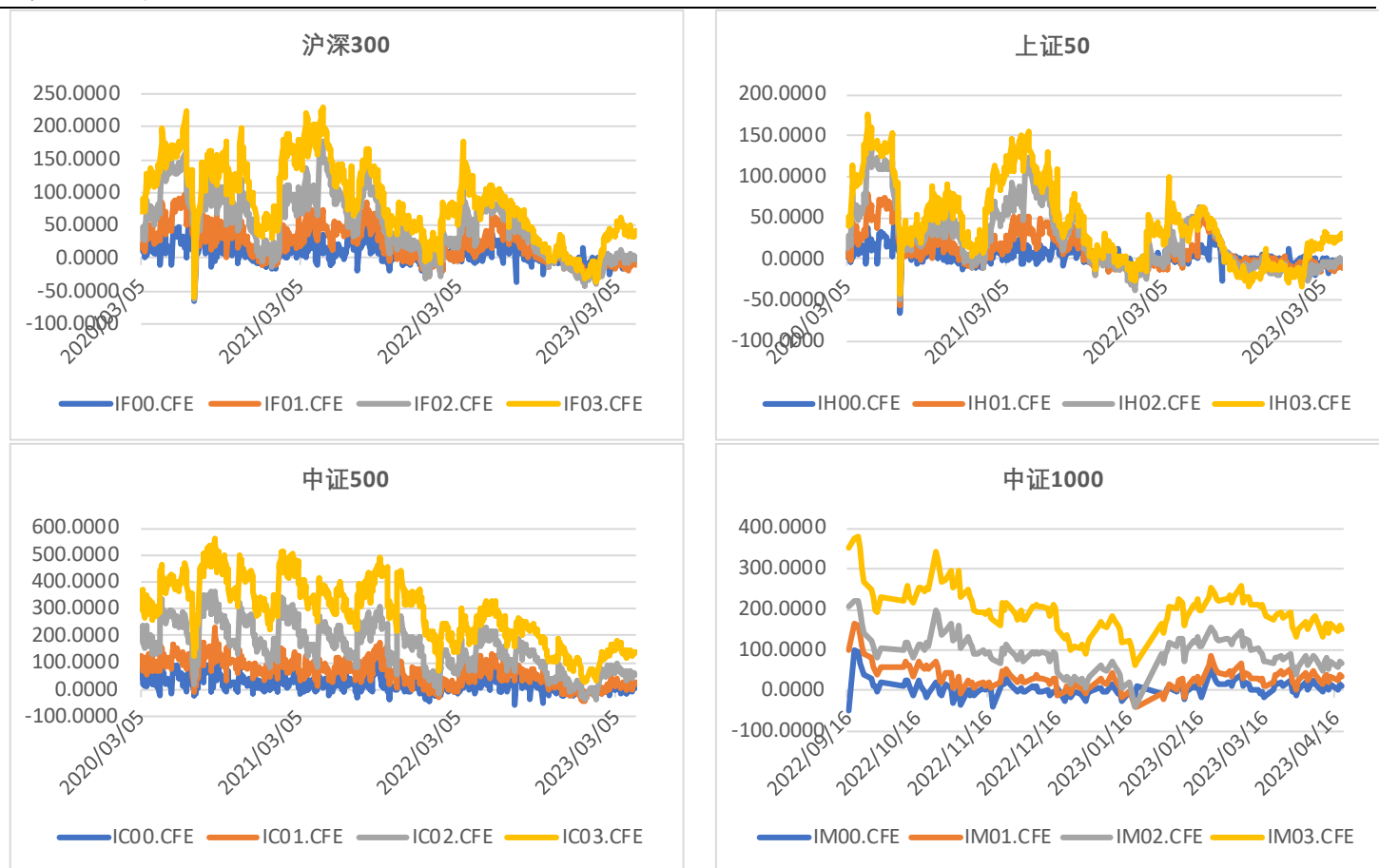
图8 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

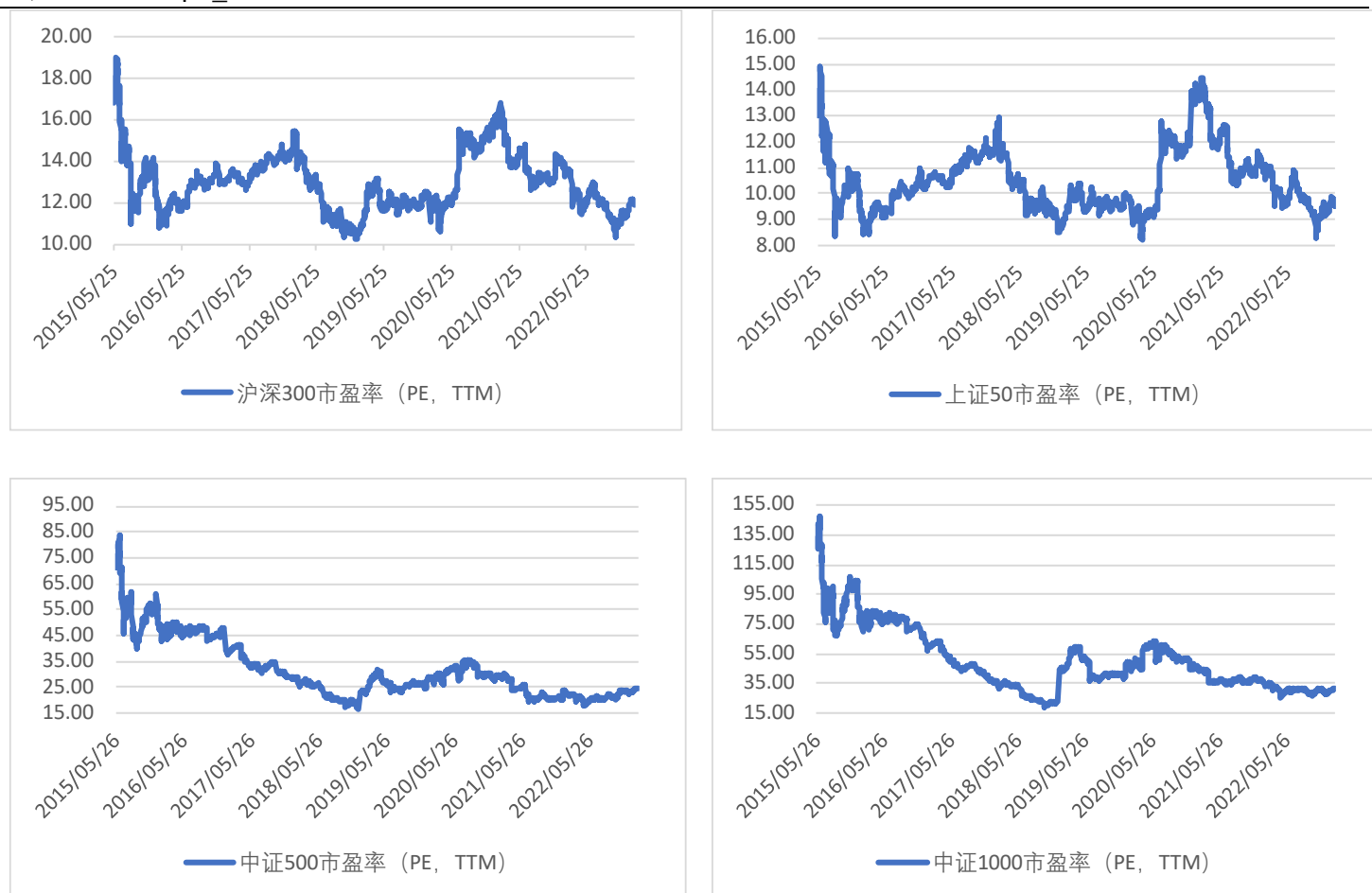
图9 股指基差



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。