

山金期货股指期货早报 2022 年 4 月 25 日星期二

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. 欧洲央行管委维勒鲁瓦德加洛表示，欧洲央行在提高利率以应对通胀方面已经完成了“大部分工作”，并补充说任何进一步的加息都需要限制次数和规模。另一位管委马赫卢夫则表示，开始计划暂停收紧货币政策为时尚早。欧洲央行执委施纳贝尔也认为，欧洲央行需要继续加息，5 月份加息 50 个基点并非不可能，因为核心通胀率的峰值可能不会很快出现。
2. 美国第一共和银行的存款在一季度减少了 1,000 多亿美元，该银行称正在探索包括重组资产负债表在内的各种方案，这盖过了财报好于预期的影响，其股价周一盘后下跌了 21%。

国内

1. 据中国证券报，4 月 24 日，沪深港通交易日历优化上线实施，这是进一步扩大资本市场高水平双向开放的重要举措。专家认为，今年以来，资本市场高水平双向开放稳步推进。在加快推出并落实各项开放举措政策信号下，未来资本市场双向开放有望提速。通过利用国内国际两个市场，助力资本市场更好发挥资源配置功能，满足跨境投资需求，服务实体经济。
2. 公募基金一季报披露完毕，最新前十大重仓股出炉。与 2022 年末相比，公募基金 A 股持仓仍以“喝酒吃药”为主，贵州茅台、宁德时代、泸州老窖、五粮液、药明康德前五大重仓股均未发生变化，随后分别为山西汾酒、迈瑞医疗、爱尔眼科、阳光电源、金山办公。其中，金山办公近三年首次进入公募基金前十大重仓股，成为公募基金布局 AI 的“缩影”。此外，恒生电子、科大讯飞、中际旭创、中兴通讯、同花顺等 AI 产业链标的也成为公募基金一季度大幅加仓的对象。亿纬锂能、紫光国微、中国中免、比亚迪均被公募基金减持超 100 亿元。

点评

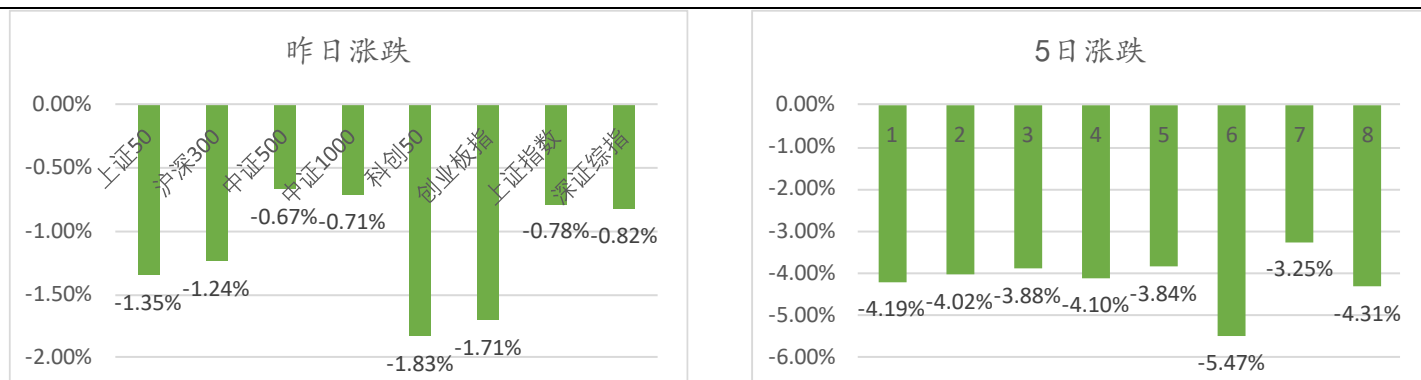
20230424，四大股指全线下跌。市场风格方面，IH<IF<IM<IC，大盘股领跌。行业方面，有色金属领跌，传媒领涨。全A成交10835亿元，北向资金净流出，约38亿元。隔夜美股三大股指涨跌不一，纳斯达克金龙指数下跌，幅度-2.4%。美股方面，在本周科技股财报集中出炉前，投资者维持谨慎情绪，三大指数弱势盘整，涨跌互现。长期来看，A股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

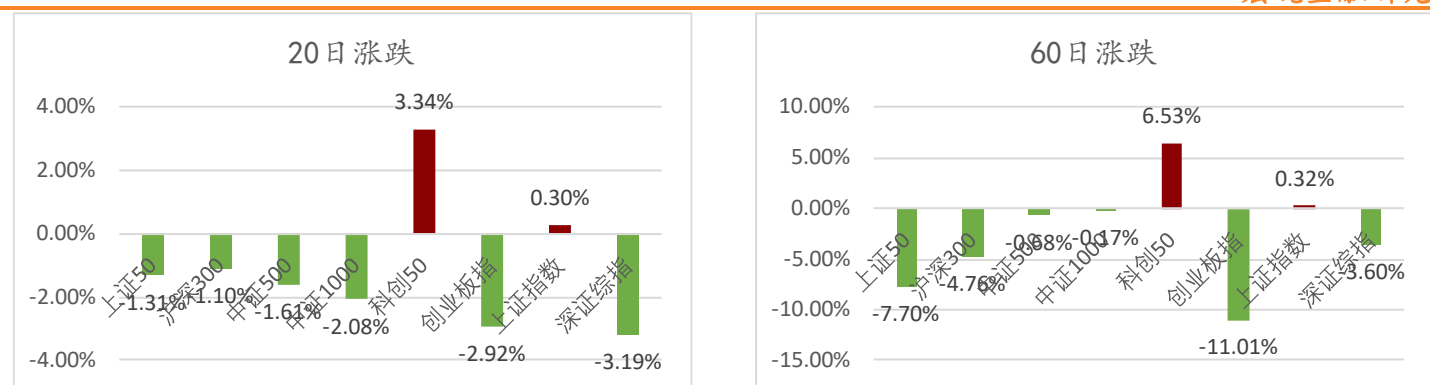
请务必阅读文末重要声明

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	IF2305	3991	-1.44%	41.45%	65856	59721	91%	-8.36
	IF2306	3980	-1.47%	新合约	91825	27111	30%	2.64
	IF2309	3944.6	-1.47%	-45.76%	50085	9166	18%	38.04
	IF2312	3942.2	-1.53%	-95.92%	1993	2033	102%	40.44
上证50	IH2305	2624.4	-1.55%	58.44%	43329	37872	87%	-5.92
	IH2306	2618.2	-1.56%	新合约	55439	19680	35%	0.28
	IH2309	2590	-1.53%	-43.78%	30718	7256	24%	28.48
	IH2312	2597	-1.26%	-97.08%	883	914	104%	21.48
中证500	IC2305	6204	-0.84%	28.38%	71013	43410	61%	4.78
	IC2306	6170.6	-0.92%	新合约	114729	18139	16%	38.18
	IC2309	6098.2	-0.97%	-22.32%	90338	8956	10%	110.58
	IC2312	6056	-1.66%	-95.66%	3918	3961	101%	152.78
中证1000	IM2305	6722.2	-0.84%	40.93%	45278	33322	74%	3.07
	IM2306	6687.4	-0.87%	新合约	66405	14424	22%	37.87
	IM2309	6610.4	-0.81%	-30.99%	46841	8302	18%	114.87
	IM2312	6516	-2.23%	-92.70%	3502	3544	101%	209.27

图1 重要指数涨跌

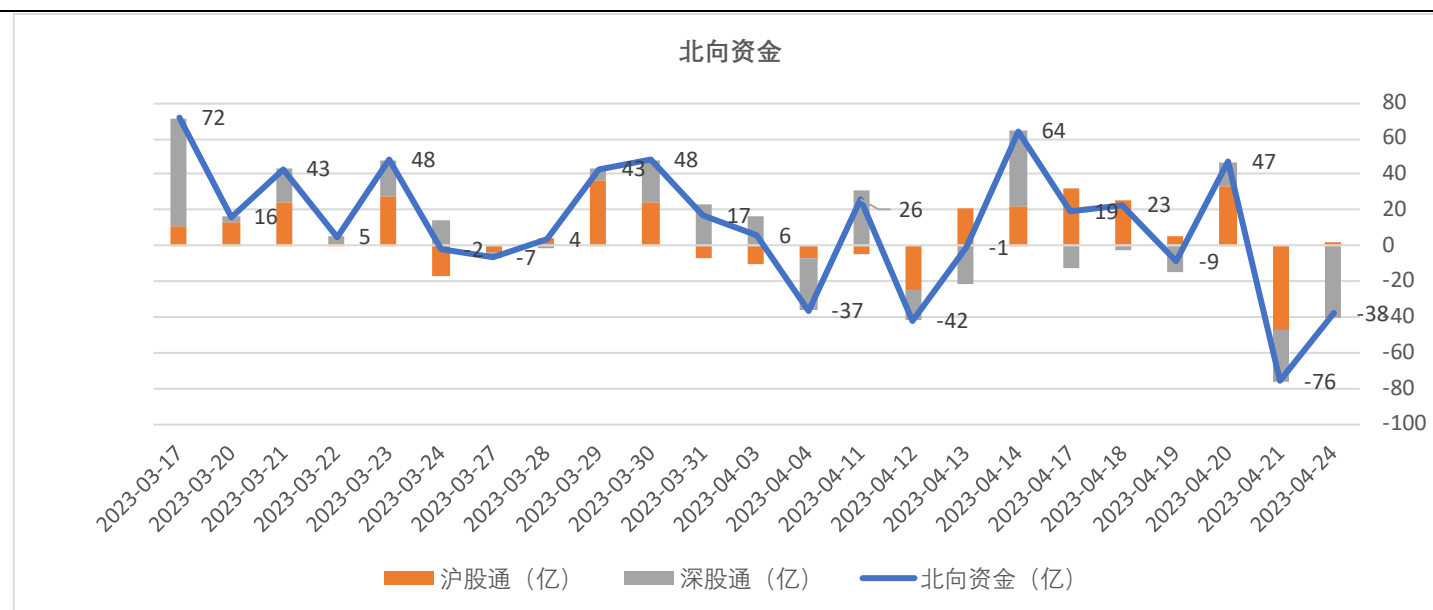




数据来源：山金期货

北向资金

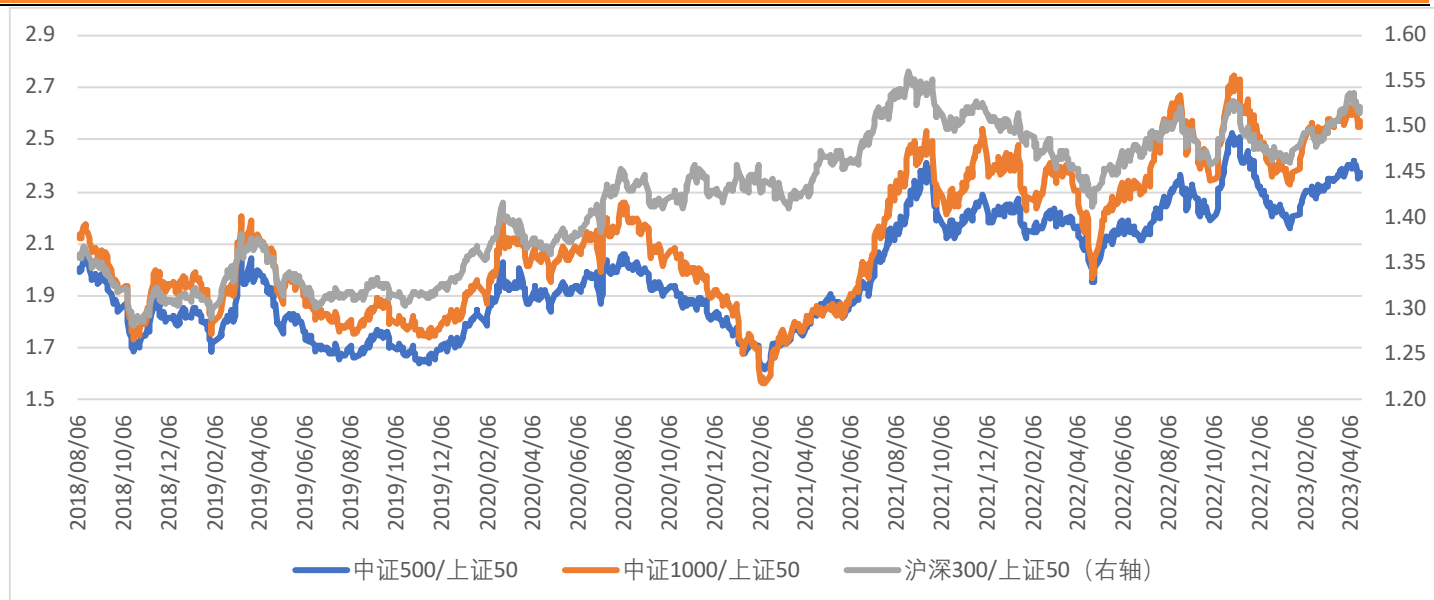
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

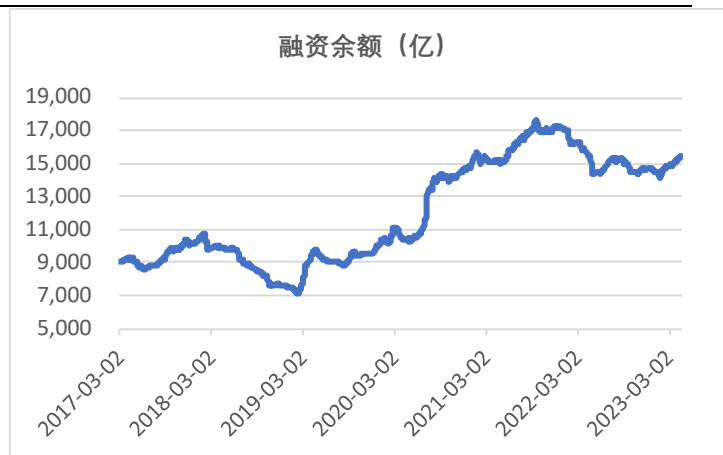
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

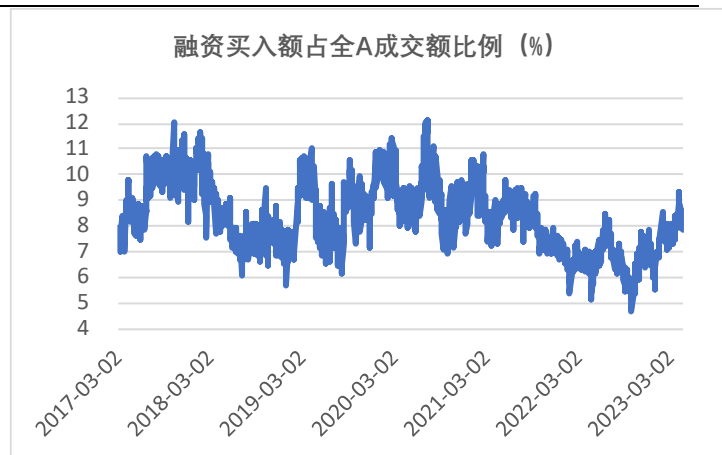
融资融券

图 4 融资余额



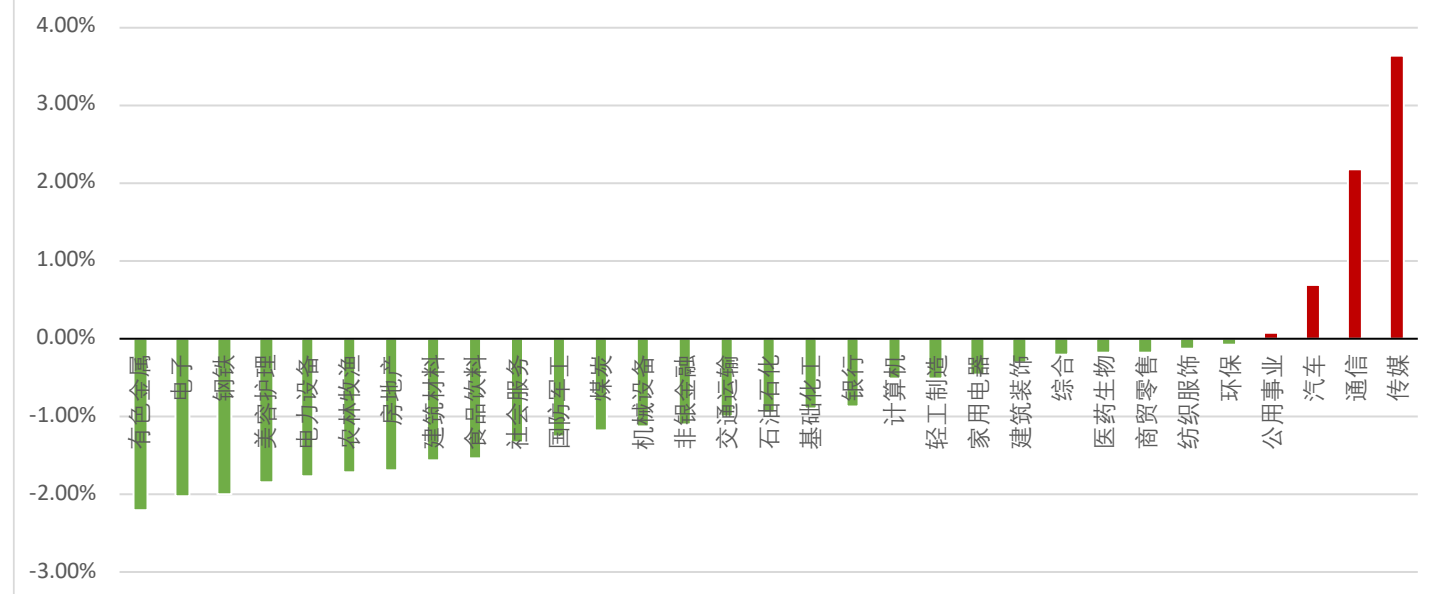
数据来源：山金期货

图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



行业涨跌

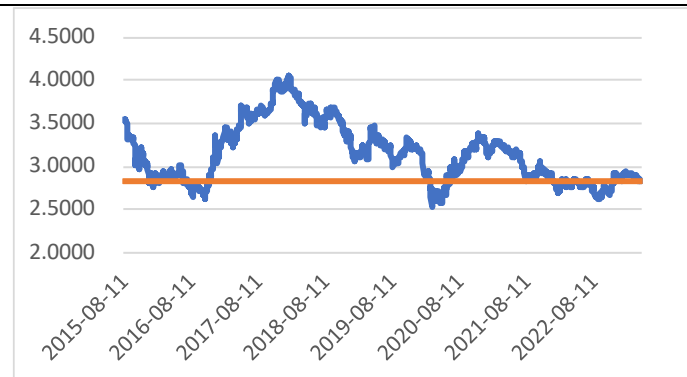
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

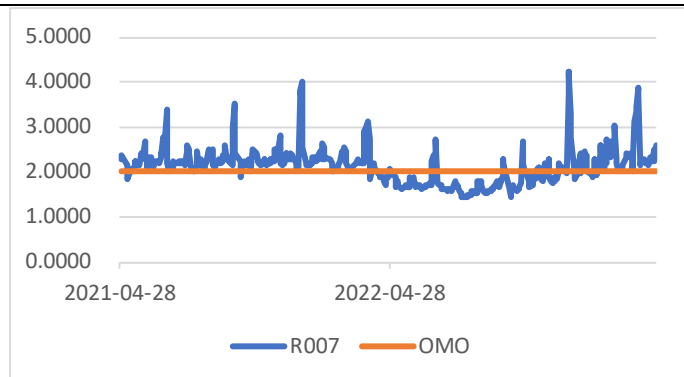
利率

图 7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

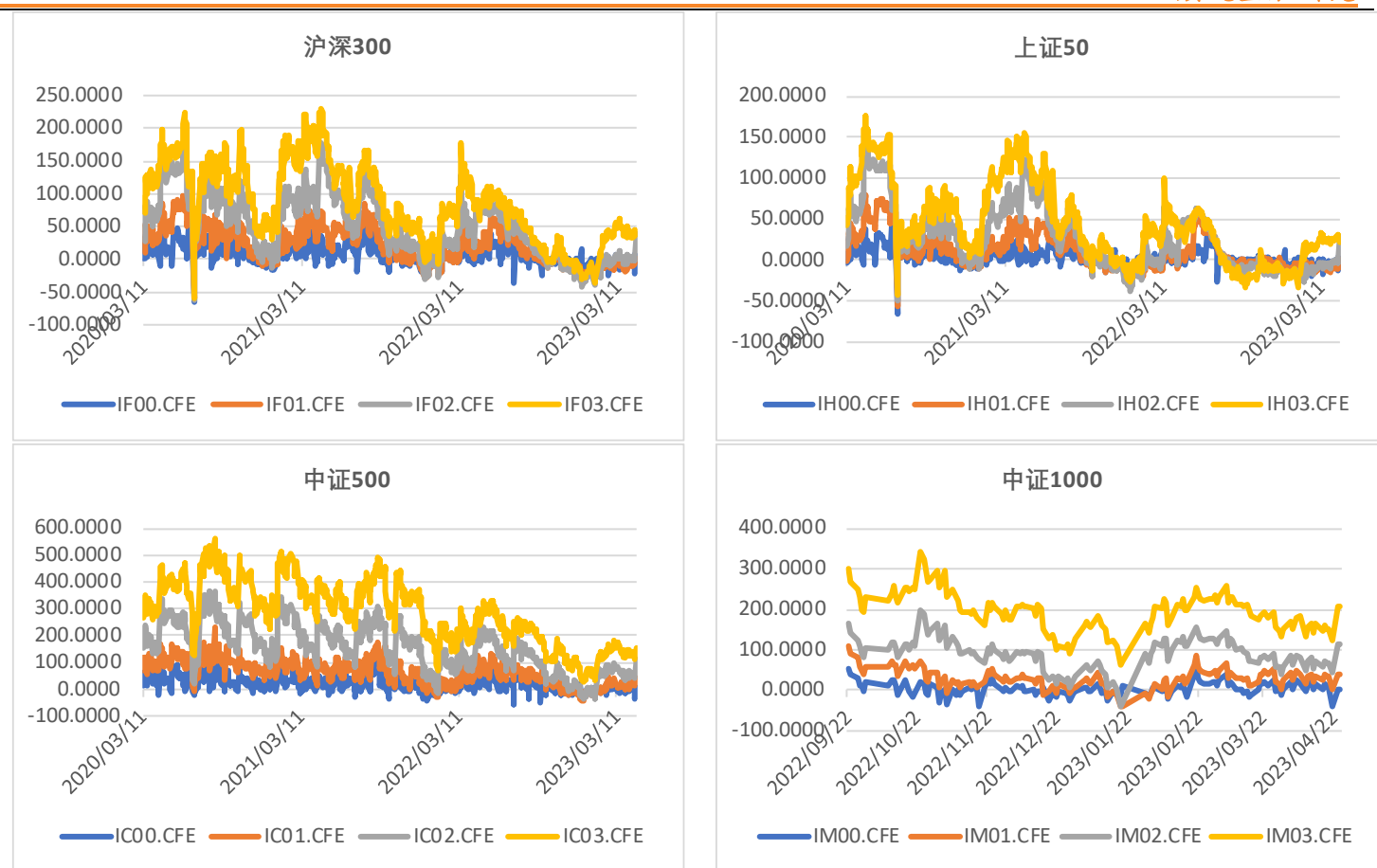
图 8 银行间 7 天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

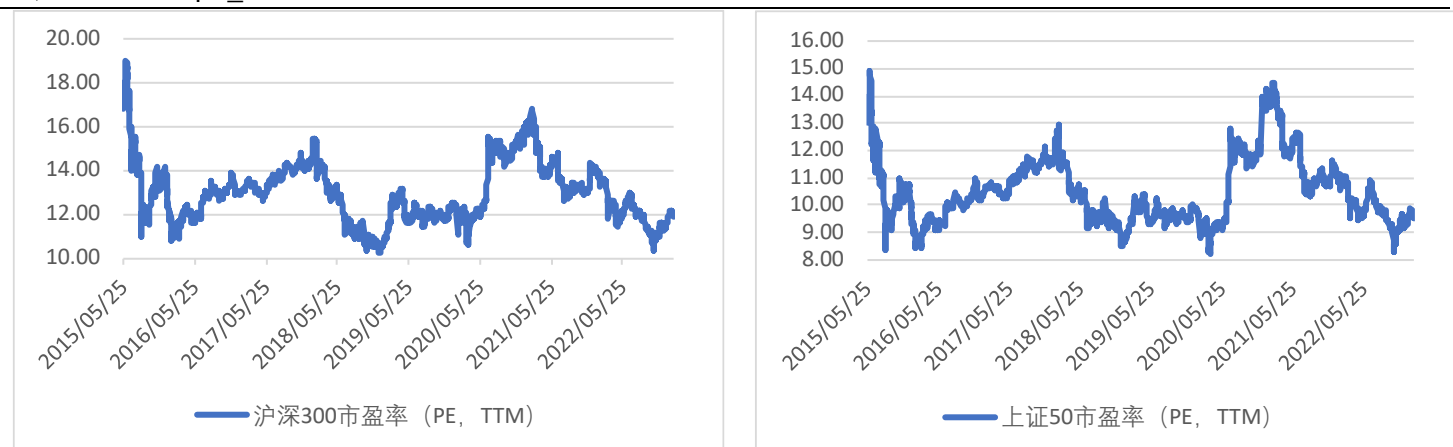
图 9 股指基差

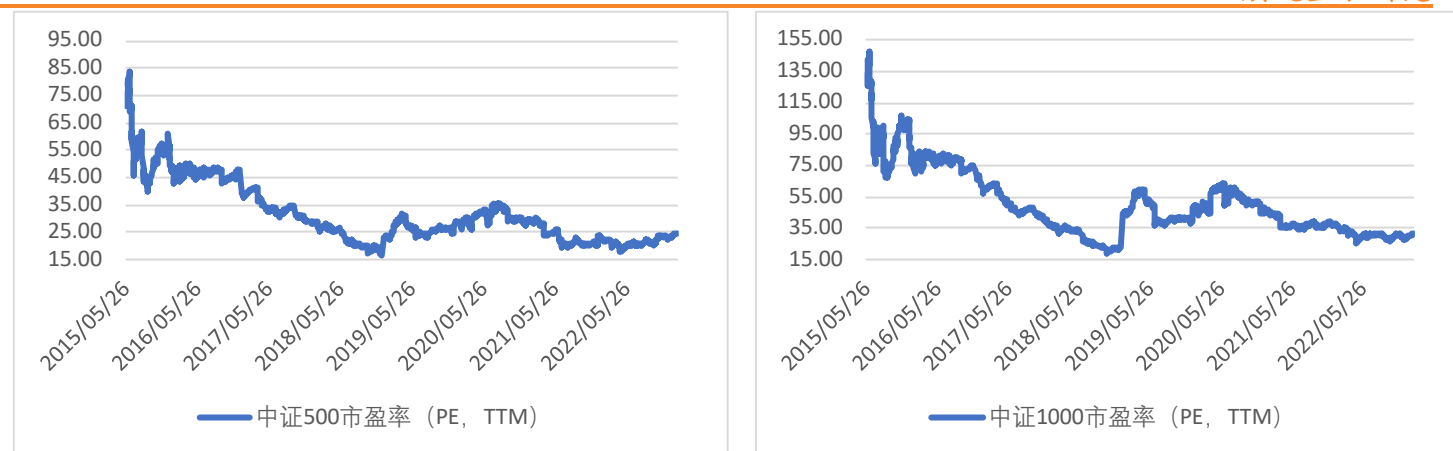


数据来源：山金期货

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。