

山金期货股指期货早报 2022 年 4 月 26 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. 美国消费者信心在 4 月份降至九个月低点，进一步加剧了今年经济可能陷入衰退的风险。此外美国商务部报告显示，3 月新屋销售量激增 9.6%，达到 2022 年 3 月以来的最高水平。标普 CoreLogic Case-Shiller 全国 2 月房价指数经季节调整后上升 0.2%，表明房价已见底。
2. 美国财长叶伦警告说，如果国会未能提高政府的债务上限以及由此产生违约，将引发一场“经济灾难”，并在未来几年推高利率。她说，提高或暂停 31.4 万亿美元的借款上限是国会的“基本责任”，并警告说违约将威胁到美国自新冠大流行以来取得的经济进步。

国内

1. 我国全面实现不动产统一登记，涵盖所有不动产物权的不动产统一登记制度全面建立。这意味着房地产税征收前提条件进一步完善，引发市场对房地产税开征猜想。分析指出，目前购房者置业情绪和预期仍不稳固，短期房地产市场仍需要政策支持，当前并不是进行房地产税试点合适时机。券商指出，房地产税是地方税，是否全国联网、不动产统一登记影响并不大。
2. 中证报头版刊文指出，从出口“新三样”、消费“新业态”、投资“新项目”相关数据来看，经济企稳回升态势延续。专家认为，受海外需求改善、低基数影响以及出口“新三样”拉动，下阶段出口增长有支撑。在消费“新业态”动能释放以及促消费政策持续发力背景下，消费有望继续回暖。伴随固定资产投资项目审批落地加快，投资保持较快增长。
3. 中国国务院印发意见称，加大进出口信贷支持，鼓励银行和保险机构扩大保单融资增信合作，加大对中小微外贸企业的融资增信支持力度。同时，鼓励金融机构进一步扩大跨境贸易人民币结算规模。

点评

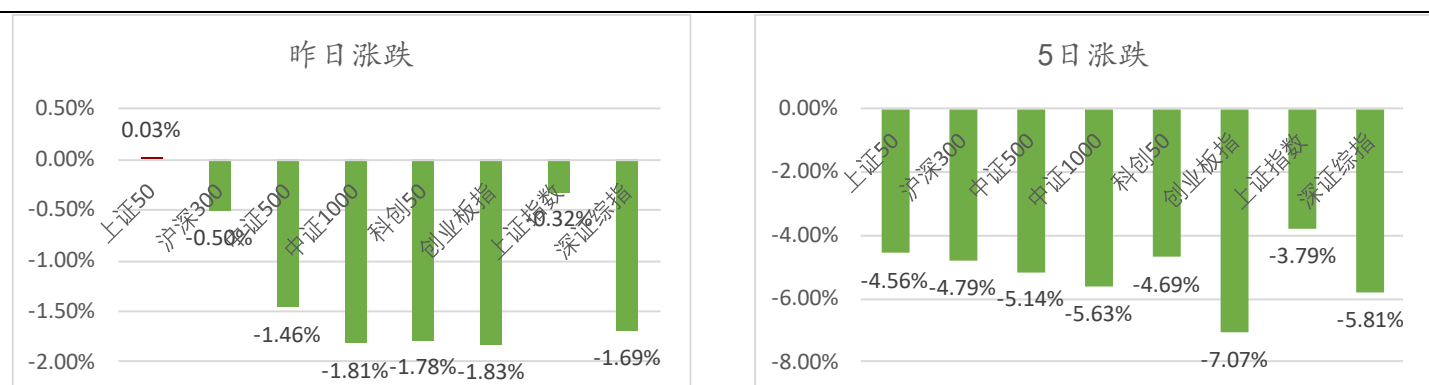
20230425，四大股指涨跌不一。市场风格方面，IH>IF>IC>IM，小盘股领跌，大盘股领涨。行业方面，通信领跌，传媒领涨，传媒成为连续热点行业。全A成交11367亿元，北向资金净流出，约49亿元。隔夜美股三大股指低开低走，纳斯达克金龙指数下跌，幅度-3.06%。隔夜消息面来看，全面实现不动产统一登记制度。美国银行危机返场，美股三大指数承压下跌，中概股同样集体下挫，纳斯达克中国金龙指数“六连阴”，预计市场弱势延续。长期来看，A股各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

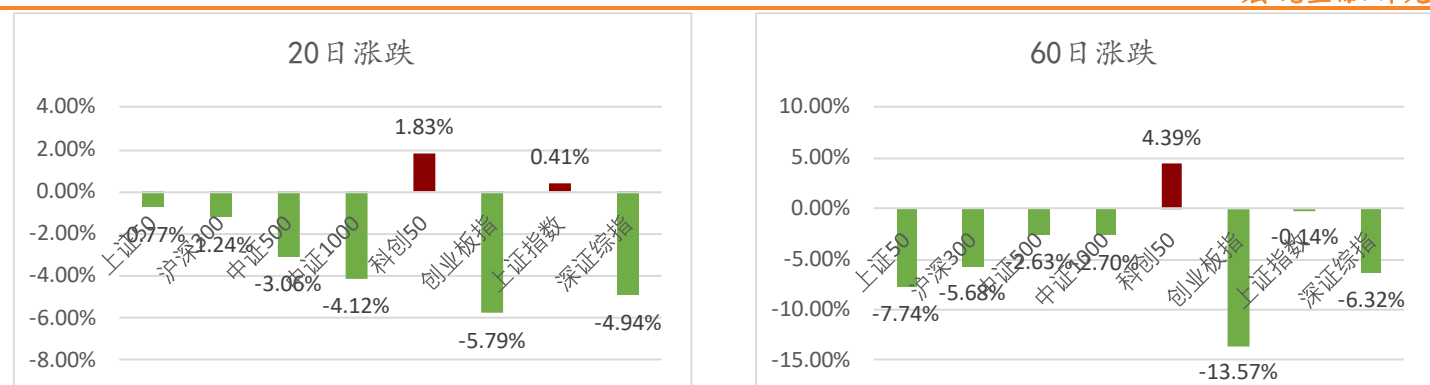
请务必阅读文末重要声明

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	3970.2	-0.33%	10.76%	71248	66121	93%	-7.53
	IF2306	3962	-0.30%	新合约	91869	25500	28%	0.67
	IF2309	3927.6	-0.30%	1.45%	50813	8490	17%	35.07
	IF2312	3920	-0.47%	3.91%	2071	1722	83%	42.67
上证50	IH2305	2623	0.05%	1.87%	43617	37730	87%	-3.77
	IH2306	2614.8	0.02%	新合约	54397	19722	36%	4.43
	IH2309	2588.6	0.05%	2.31%	31428	7214	23%	30.63
	IH2312	2590	-0.19%	12.91%	769	1098	143%	29.23
中证500	IC2305	6108.6	-1.42%	2.89%	78774	53066	67%	9.55
	IC2306	6082	-1.34%	新合约	117734	25864	22%	36.15
	IC2309	6018	-1.27%	2.08%	92214	10856	12%	100.15
	IC2312	5969.8	-1.36%	60.80%	6300	5205	83%	148.35
中证1000	IM2305	6612	-1.44%	15.98%	55371	43556	79%	-8.76
	IM2306	6592.8	-1.25%	新合约	70027	21773	31%	10.44
	IM2309	6524.8	-1.13%	2.79%	48146	10751	22%	78.44
	IM2312	6450.2	-1.31%	83.47%	6425	5238	82%	153.04

图1 重要指数涨跌

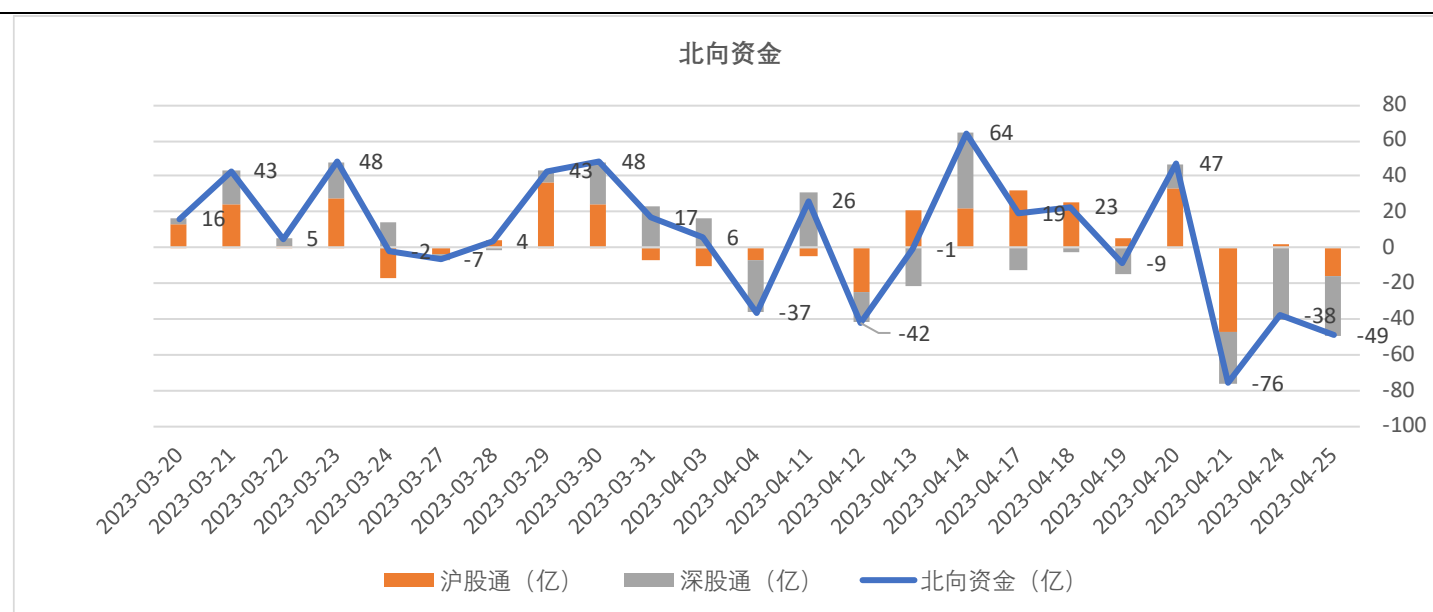




数据来源：山金期货

北向资金

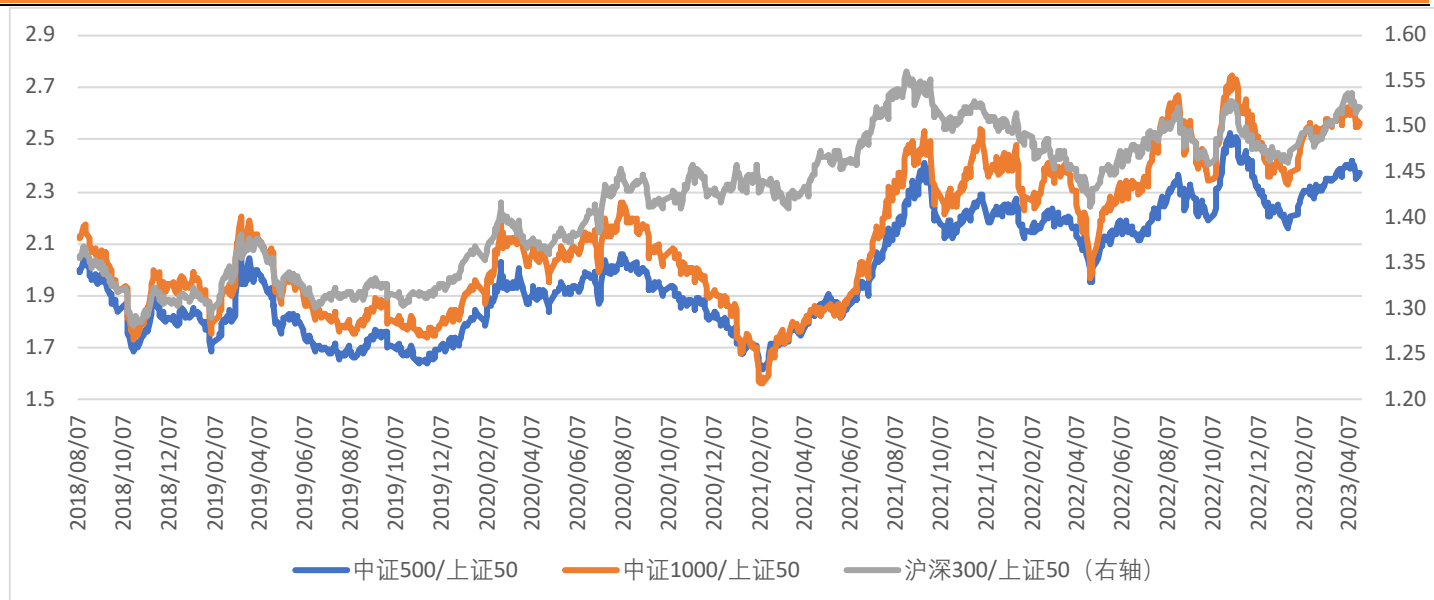
图2 沪股通和深股通



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

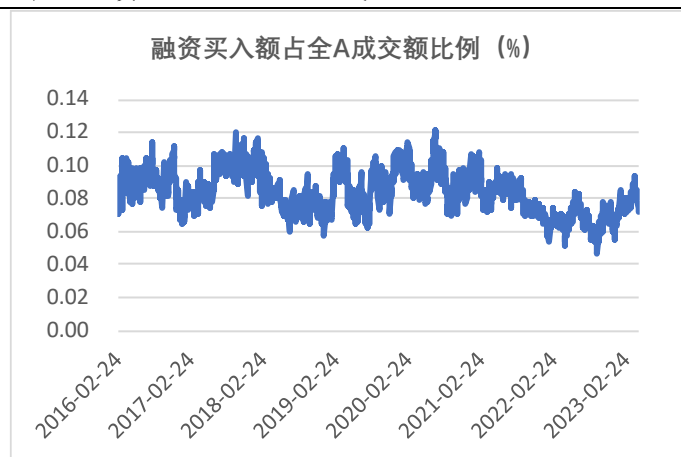
融资融券

图 4 融资余额



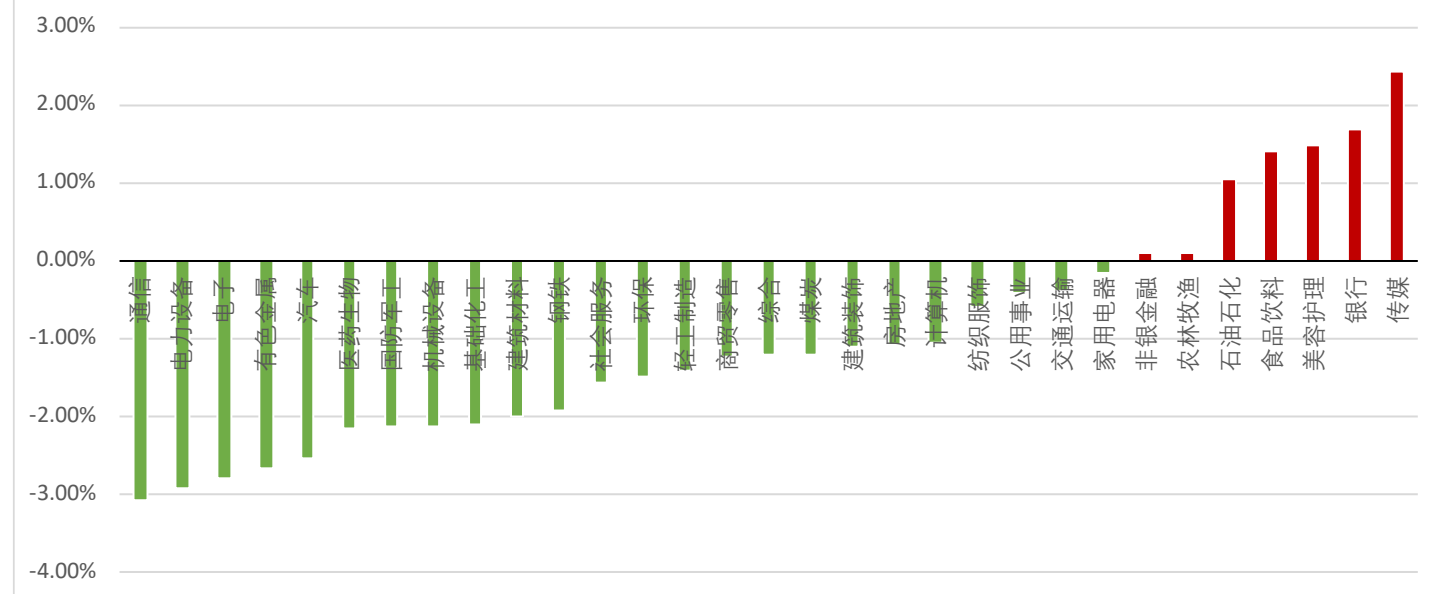
数据来源：山金期货

图 5 融资买入额占全 A 成交额比例



行业涨跌

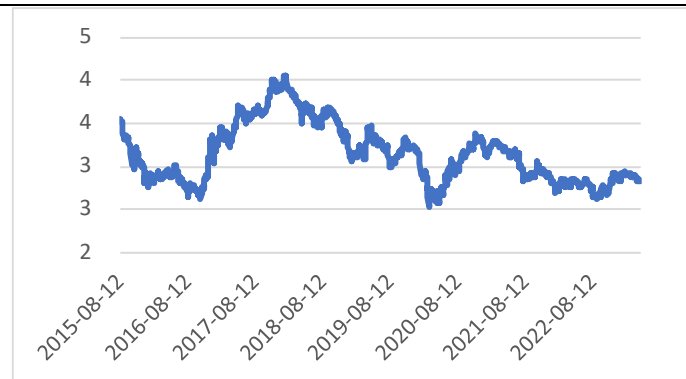
图 6 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

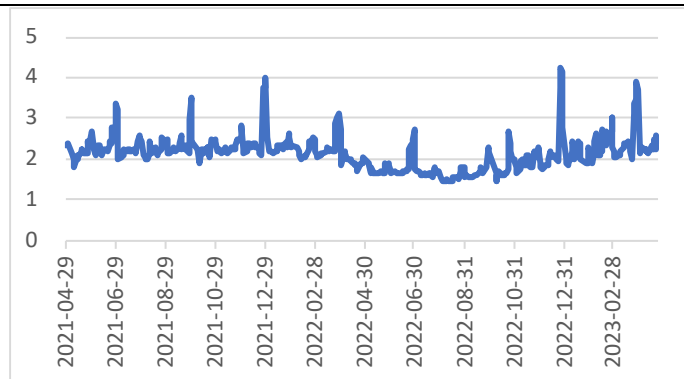
利率

图 7 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

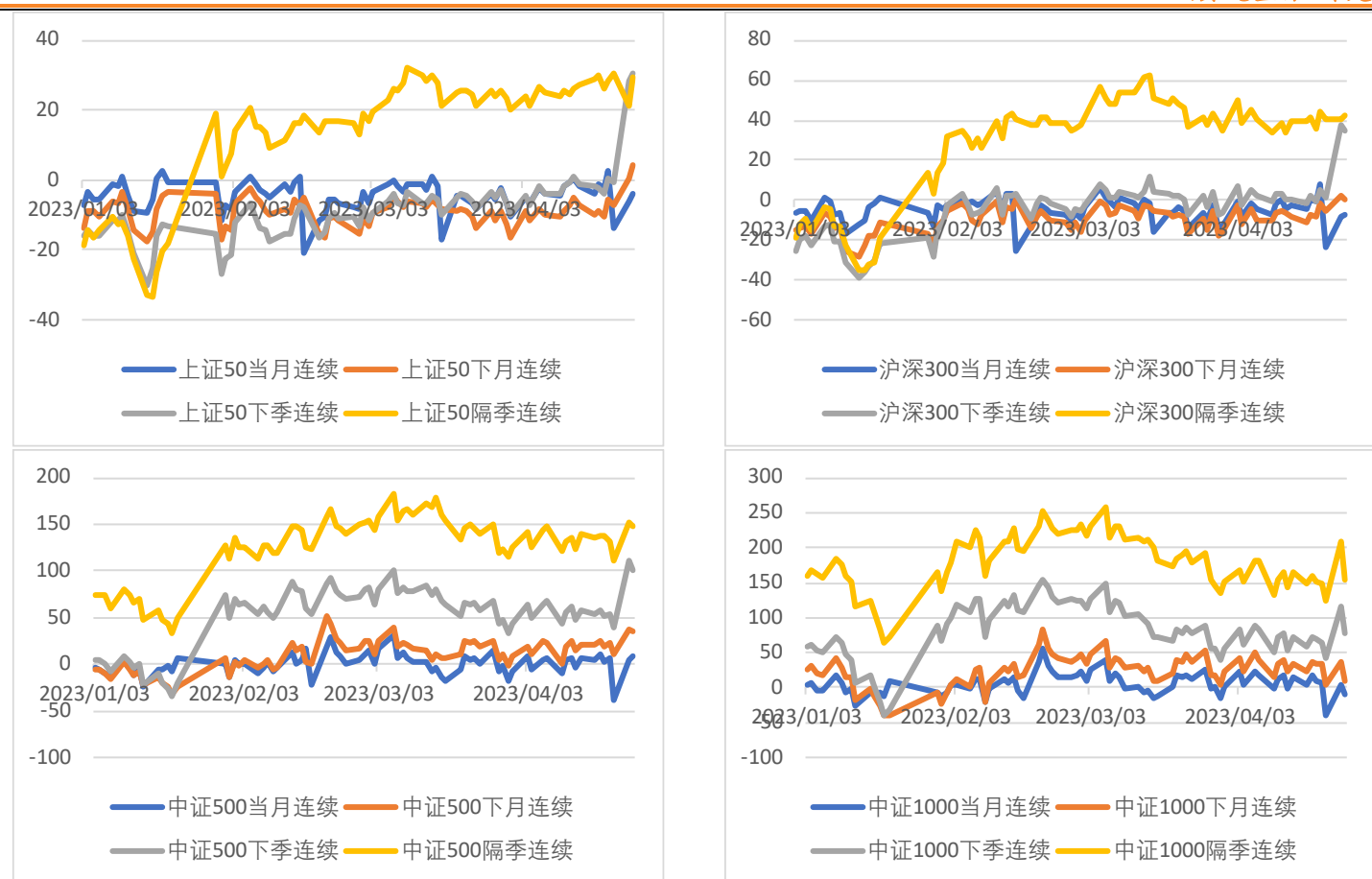
图 8 银行间 7 天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

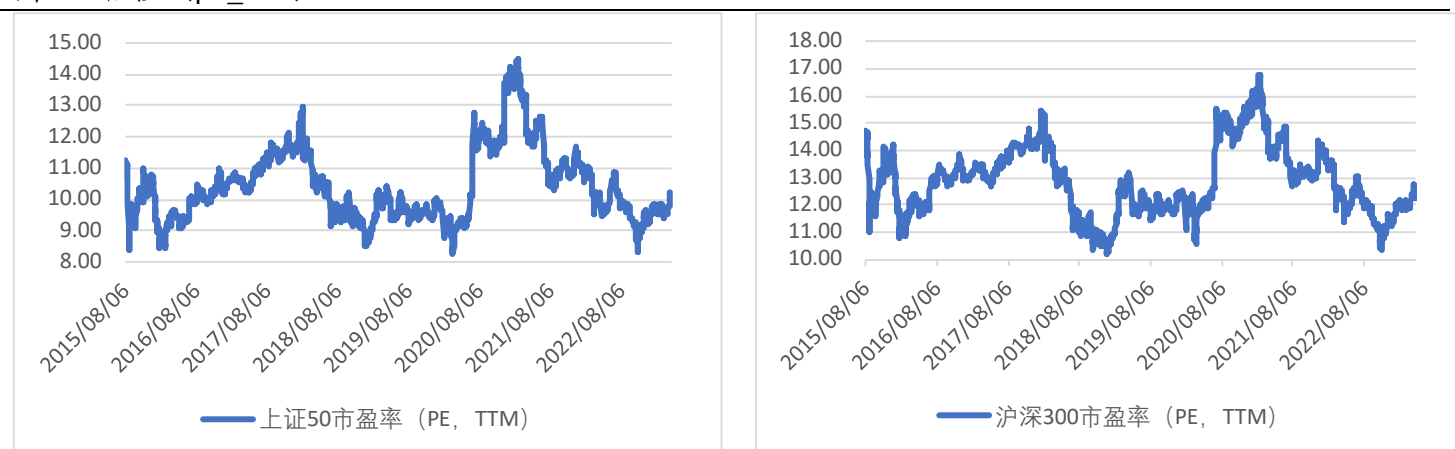
图 9 股指基差

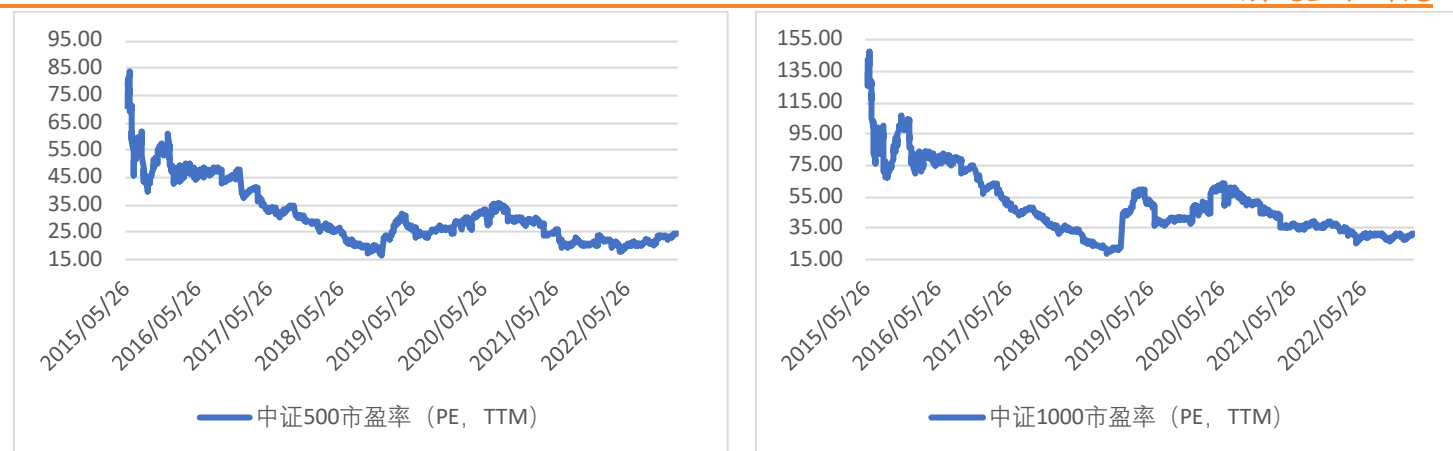


数据来源：山金期货

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。