

山金期货股指期货早报 2022 年 3 月 15 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. 美国消费者物价在 2 月继续强劲上涨，美国民众面临持续攀升的租金成本，这让美联储陷入两难，此前两家区域性银行的倒闭使其通胀阻击战变得复杂。消费者物价指数 (CPI) 在 1 月上涨 0.5% 之后，2 月上升 0.4%。住房，包括租金以及酒店和汽车旅馆住宿，占 CPI 涨幅的 70% 以上。在截至 2 月的 12 个月里，CPI 攀升 6.0%，为 2021 年 9 月以来最小同比增幅。1 月 CPI 同比增长 6.4%。数据公布后，美国股市上涨，交易员认为美联储下周加息 25 个基点是最可能的结果。美元兑一篮子货币上涨。美国国债价格下跌。
2. 美国金融市场价格显示，预计美联储下周将升息 25 个基点，并料在 5 月再次以同样幅度提高利率，此前政府报告显示美国 2 月消费者物价稳健上涨。联邦基金期货市场定价显示，本月加息 25 个基点的可能性约为 90%，保持利率不变的可能性约为 10%。

国内

1. 中国将于周三公布 1-2 月工业增加值、投资和消费。路透综合逾 35 家机构预估中值显示，重新开放后的中国经济正在复苏中，1-2 月工业增加值同比涨幅料升至 2.6%，社会消费品零售总额同比由降转升至 3.5%；固定资产投资同比增长 4.4%。
2. 中国央行周三将对 3 月中期借贷便利 (MLF) 进行续做。路透调查显示，中国经济缓步复苏，加之资金整体仍宽，短期内难见降准出台；在 MLF 到期规模不大的情况下，央行很可能延续近来增量续做的做法，以补充银行所需长期资金，利率则保持了一致的不变预期。

点评

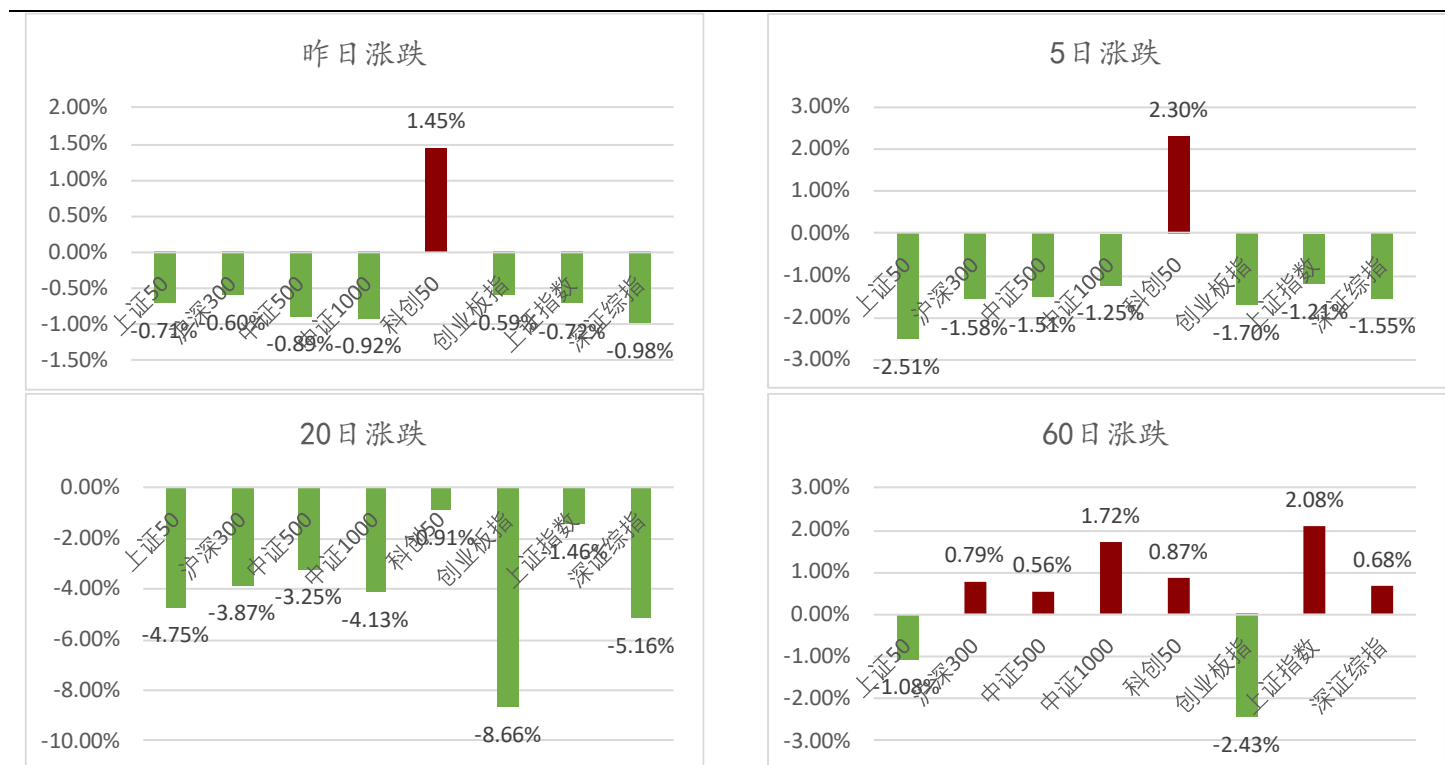
2023 年 3 月 14 日，四大股指全线下跌。市场风格方面，IM<IC<IH<IF。全 A 日成交额 9322 亿，北上资金当日净流入约 8 亿元。隔夜美股三大股指大涨，纳斯达克中国金龙指数上涨 0.62%。隔夜美国 2 月 CPI 数据未出现超预期利空，而是继续稳步放缓，使得央行加息预期继续降温，互换合约显示美联储 3 月份加息 25 个基点的可能性稳定在 80%。同时市场对银行业危机的担忧也有所缓解，毕竟美国监管机构紧急时刻出手阻止了小银行业危机的蔓延。全球信用关键指标 FRA-OIS 利差回落。但当前硅谷银行危机余波是否会在短期内冲击金融市场的其他部门还是未知数。总的来说，当前各指数估值仍在价值区间，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	IF2303	3988.8	-0.42%	-12.78%	74478	74234	100%	-4.10
	IF2304	3994	-0.39%	27.01%	23731	15233	64%	-9.30
	IF2306	3983.6	-0.49%	7.41%	79625	26980	34%	1.10
	IF2309	3928.2	-0.60%	5.10%	32673	6639	20%	56.50
上证50	IH2303	2648	-0.60%	-9.09%	54445	44189	81%	-2.89
	IH2304	2653	-0.64%	21.19%	16659	10466	63%	-7.89
	IH2306	2652	-0.67%	1.27%	37263	14424	39%	-6.89
	IH2309	2616.6	-0.62%	-0.60%	18809	4363	23%	28.51
中证500	IC2303	6197	-0.51%	-13.52%	74941	56198	75%	-7.60
	IC2304	6184	-0.53%	27.21%	36202	15501	43%	5.40
	IC2306	6114.2	-0.54%	3.45%	109028	20338	19%	75.20
	IC2309	6020	-0.60%	6.09%	79133	14174	18%	169.40
中证1000	IM2303	6775.8	-0.58%	-10.26%	47626	43522	91%	-5.95
	IM2304	6745.8	-0.58%	27.60%	20849	11515	55%	24.05
	IM2306	6673.8	-0.54%	11.11%	54286	16799	31%	96.05
	IM2309	6562	-0.63%	10.11%	33223	6943	21%	207.85

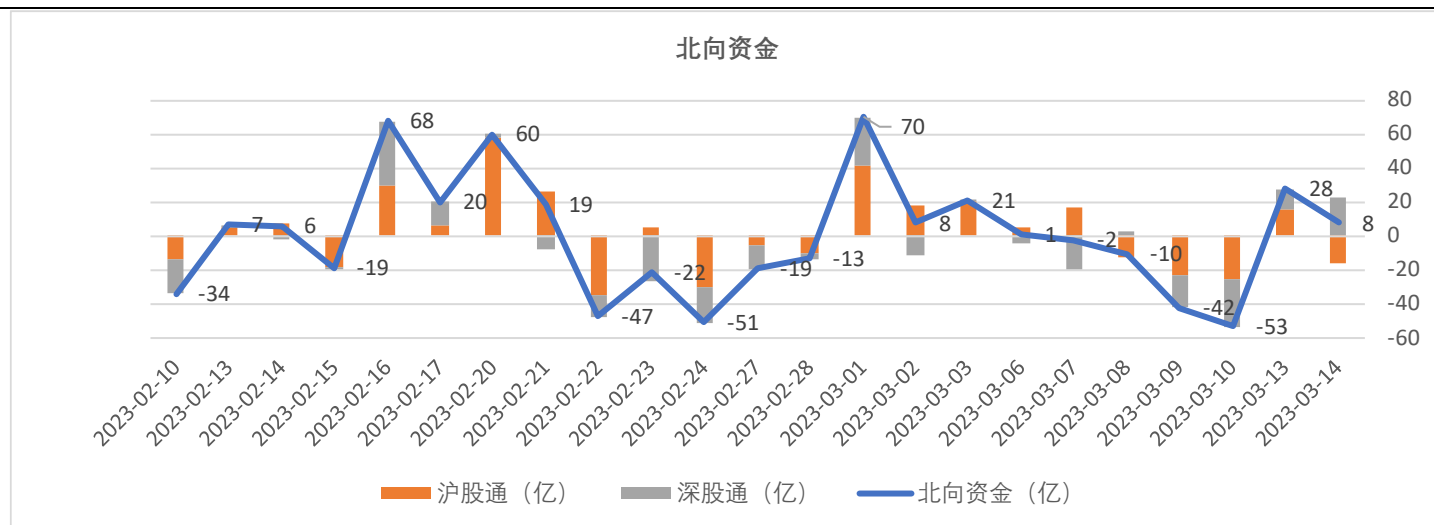
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

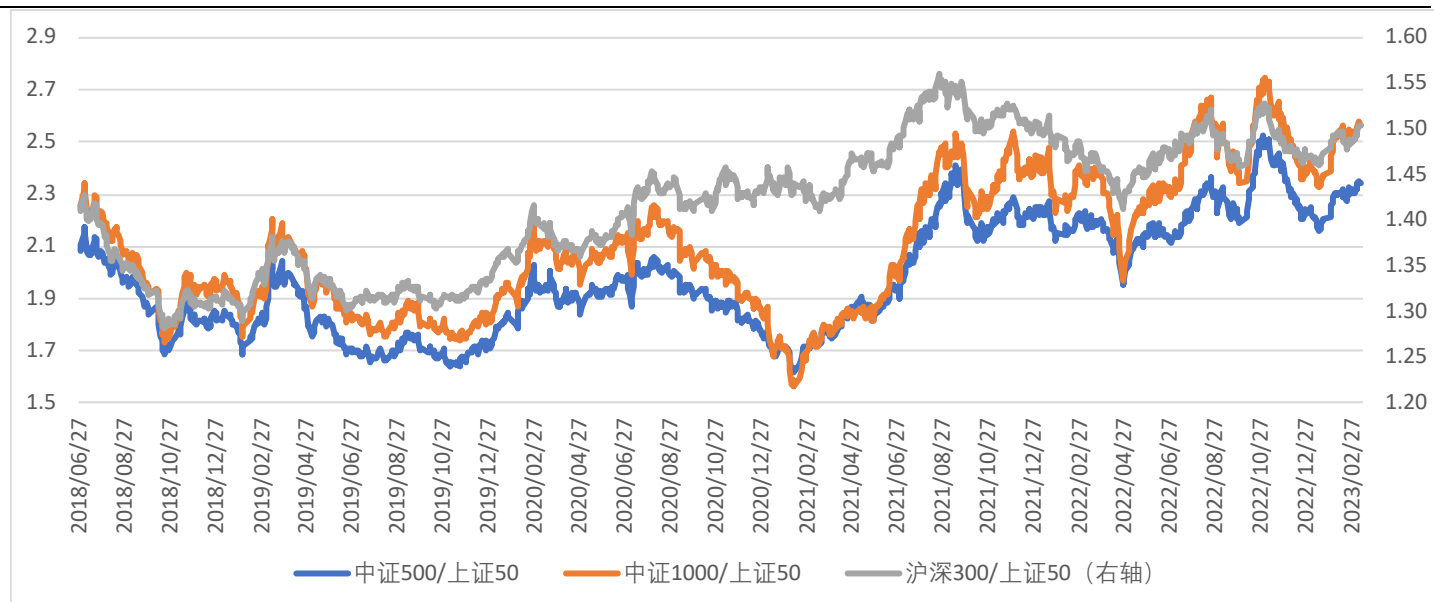
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场价格

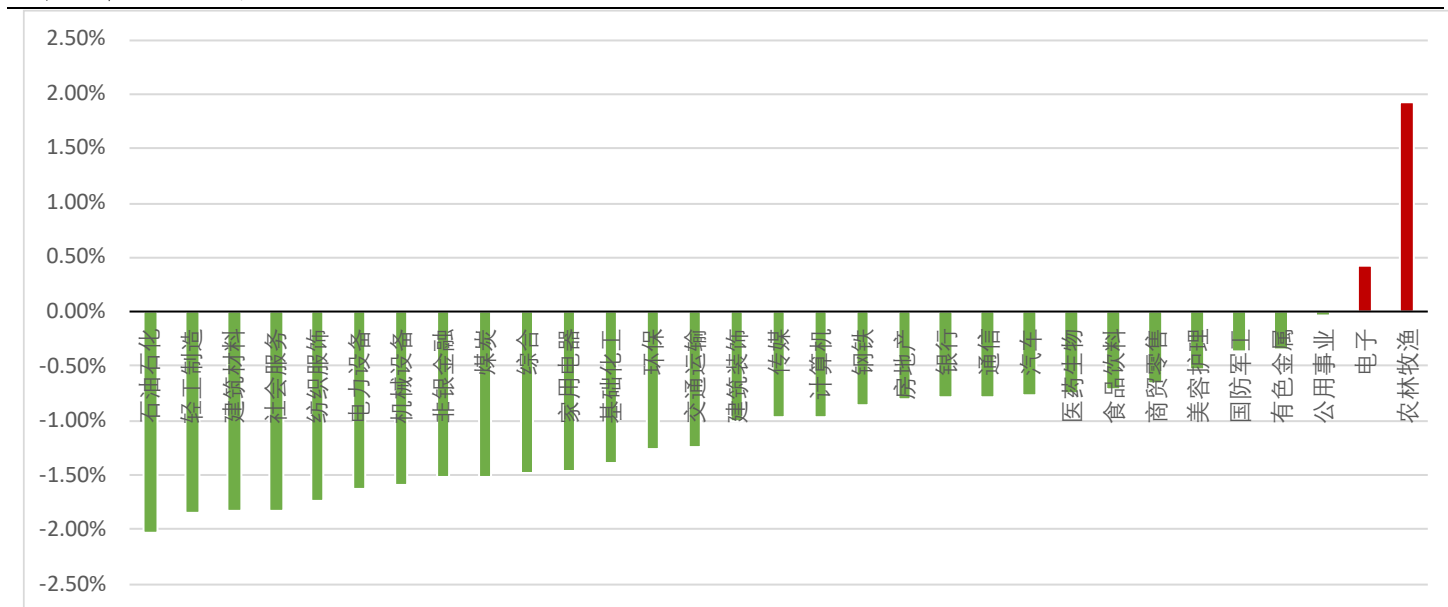
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

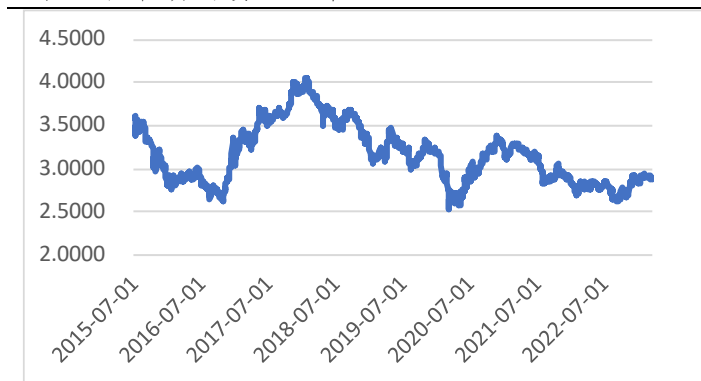
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

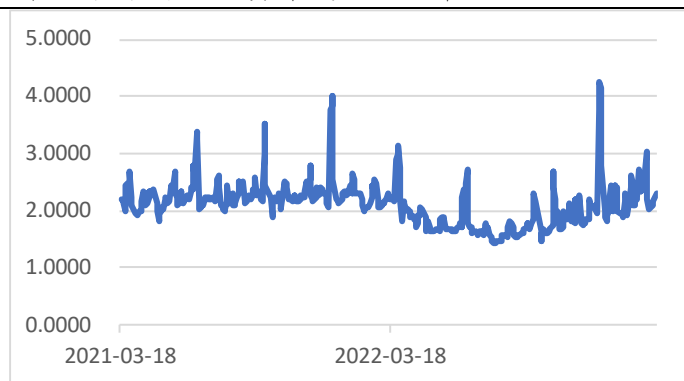
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

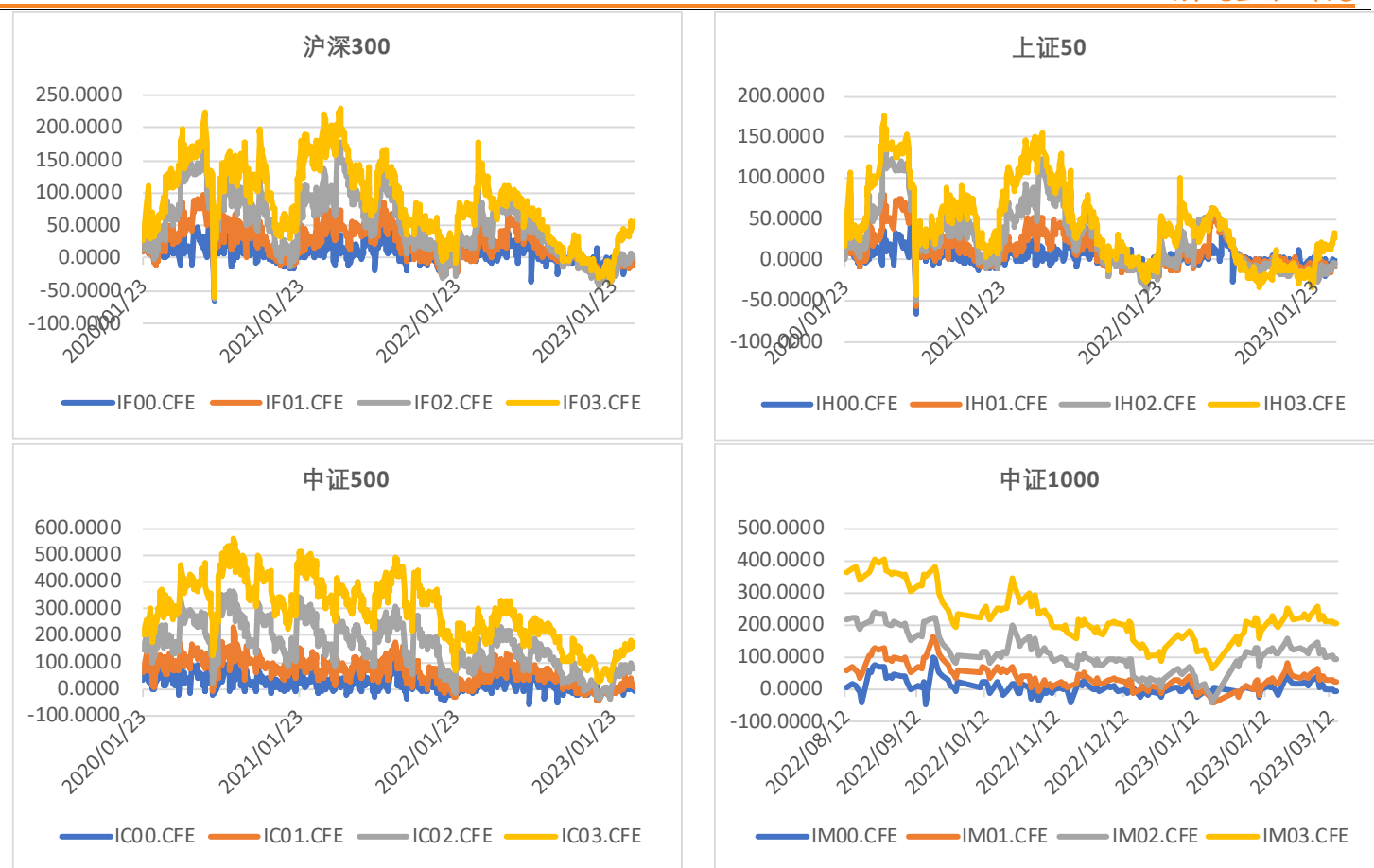
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

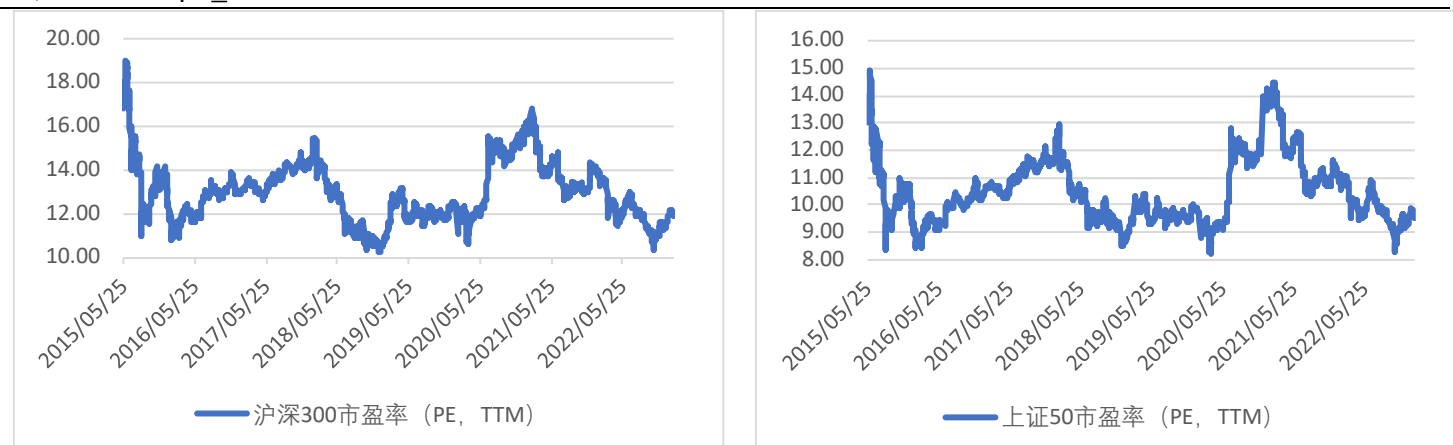
图7 股指基差

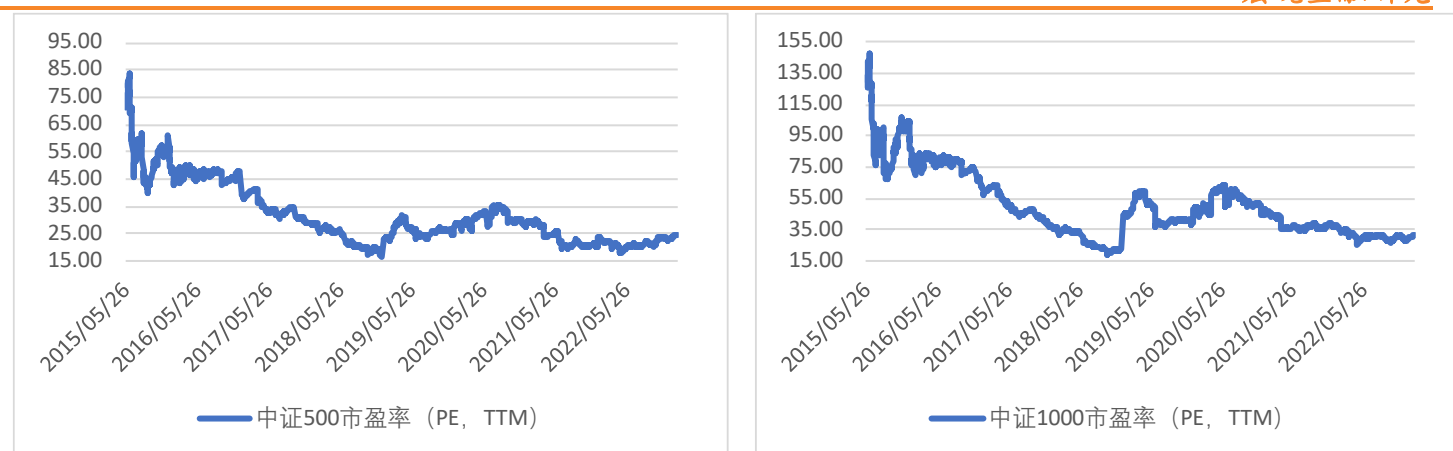


数据来源：山金期货

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。