

山金期货股指期货早报 2022 年 2 月 27 日星期一

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. 20 国集团 (G20) 会议未能就俄乌冲突发表联合声明。印度作为 G20 轮值主席国，不愿意提出战争问题，但西方国家坚称，他们不能支持任何不包括谴责战争的会议结果，中国与俄罗斯则拒绝签署联合声明。G20 成员之间缺乏共识，这迫使印度不得不发布一份“主席摘要和成果文件”，在其中简单地总结了两天的会谈，并指出分歧所在。
2. 在薪资收入跃升的情况下，美国 1 月消费者支出猛增 1.8%，为 2021 年 3 月以来最大增幅，同时通胀加速，这加剧了金融市场对美联储可能在夏季继续加息的担忧。个人消费支出 (PCE) 物价指数在 1 月上涨 0.6%，为 2022 年 6 月以来最大涨幅。PCE 物价指数同比急升 5.4%。核心 PCE 物价指数环比上涨 0.6%，为 2022 年 8 月以来最大涨幅，同比攀升 4.7%。储蓄率上升到 4.7% 的一年来最高。外界益发预期，美联储最终利率水平和维持高利率的时间都将超过先前的预期。

国内

1. 国内方面，全国两会将开幕；2022 年国民经济和社会发展统计公报、2 月官方制造业 PMI 出炉；国内成品油开启新一轮调价窗口；新版国家医保药品目录将正式实施。
2. 据中国基金报，李迅雷、邵宇、管涛、黄文涛、董德志五大券商经济学家联袂出场，解题经济及资本市场发展。他们整体认为，资本市场将通过资源配置和风险管理功能，为高质量发展贡献金融力量。特别是支持高水平科技自立自强，助力建设现代化产业体系，促进科技、资本和实体经济高水平循环，增加居民财产性收入。而经济增长的质量提高，对资本市场是长期利好，能够提高估值水平，即打造牛市的基础。关注高质量发展指数各个层面的发展节奏，对于资本市场的结构化投资布局会具有中长期方向性指引。
3. 香港财经事务及库务局局长许正宇表示，香港交易所 3 月将修改主板上市规则，允许无收入、无盈利的科技公司来港上市，这有助香港在金融方面与大湾区联通。许正宇表示，目前已有 600 个私募基金来香港注册，特区政府将向私募基金提供税务安排及资助计划，以便让相关基金更便捷地进入大湾区。

点评

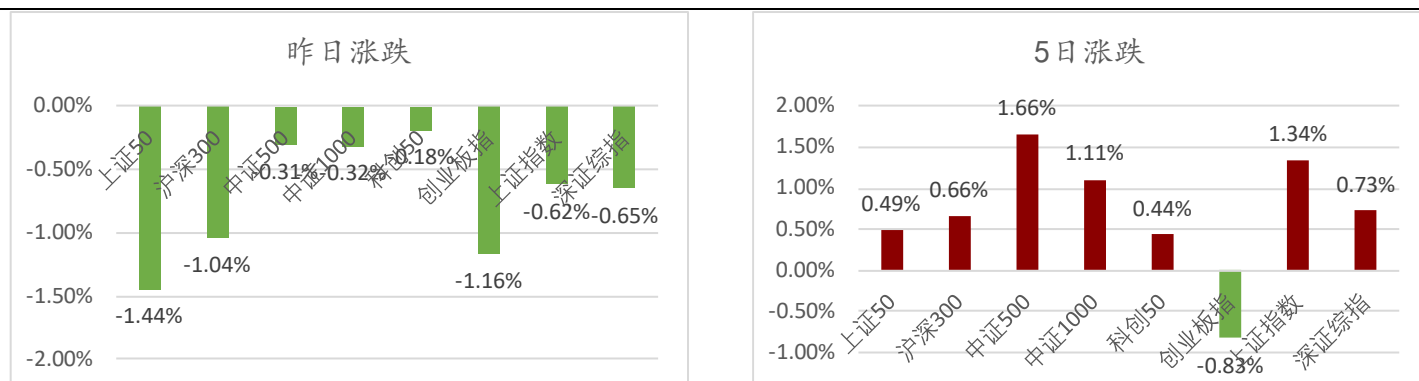
2023年2月24日，A股四大股指全线下跌。市场风格方面，IH<IF<IM<IC，大盘股领跌。行业板块方面，国防军工领涨，非银金融领跌。全A日成交额7256亿，持续缩量。北上资金当日净流出-51亿元。隔夜美股收跌，纳斯达克中国金龙指数下跌-3.86%。目前来看，最大的扰动因素来自海外，无论是地缘症状还是美联储鹰派预期下的美股。总的来说，国内政策发力，海外局势不可控。两会召开在即，市场转为宽幅震荡格局。长期来看沪深300估值偏低，仍然可买入持有。

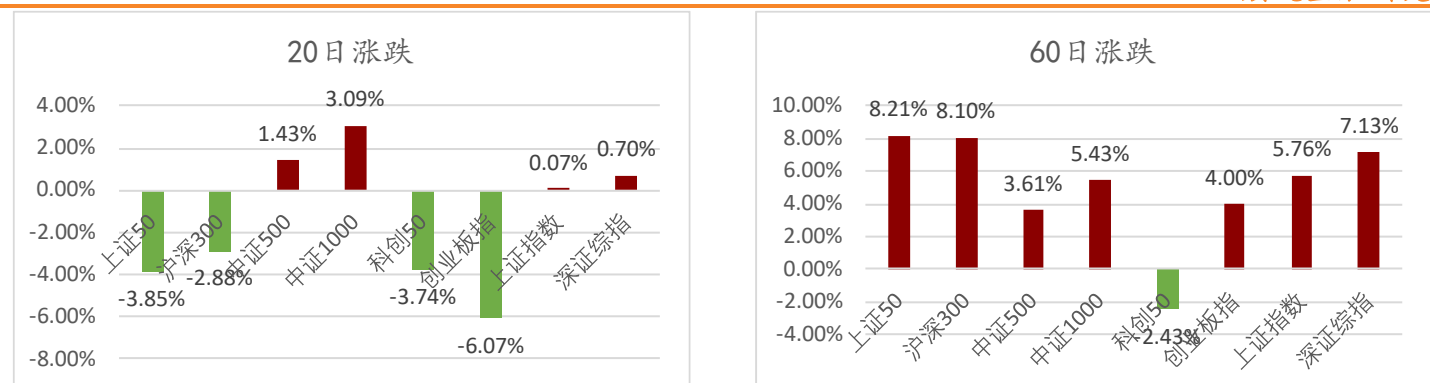
请务必阅读文末重要声明

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	4067.6	-0.83%	0.41%	121171	71007	59%	-6.55
	IF2304	4071.2	-0.84%	37.12%	3901	2633	67%	-10.15
	IF2306	4062.6	-0.84%	2.09%	60033	15261	25%	-1.55
	IF2309	4022.2	-0.85%	5.60%	22771	4118	18%	38.85
上证50	IH2303	2734	-1.27%	3.45%	83334	50116	60%	-6.41
	IH2304	2739.2	-1.27%	22.00%	3372	2183	65%	-11.61
	IH2306	2738.6	-1.28%	5.25%	29861	12088	40%	-11.01
	IH2309	2710.6	-1.31%	8.13%	14305	3910	27%	16.99
中证500	IC2303	6339.4	0.05%	-2.95%	139385	42216	30%	1.44
	IC2304	6325.8	0.05%	17.10%	4089	2178	53%	15.04
	IC2306	6270	0.06%	-0.48%	92244	10188	11%	70.84
	IC2309	6201.2	0.09%	5.27%	42623	6021	14%	139.64
中证1000	IM2303	6928.6	0.07%	-3.80%	69442	31201	45%	16.22
	IM2304	6902	0.12%	20.26%	2042	1271	62%	42.82
	IM2306	6822.4	0.14%	-0.15%	41951	7218	17%	122.42
	IM2309	6725.8	0.21%	0.20%	19361	3332	17%	219.02

图1 重要指数涨跌

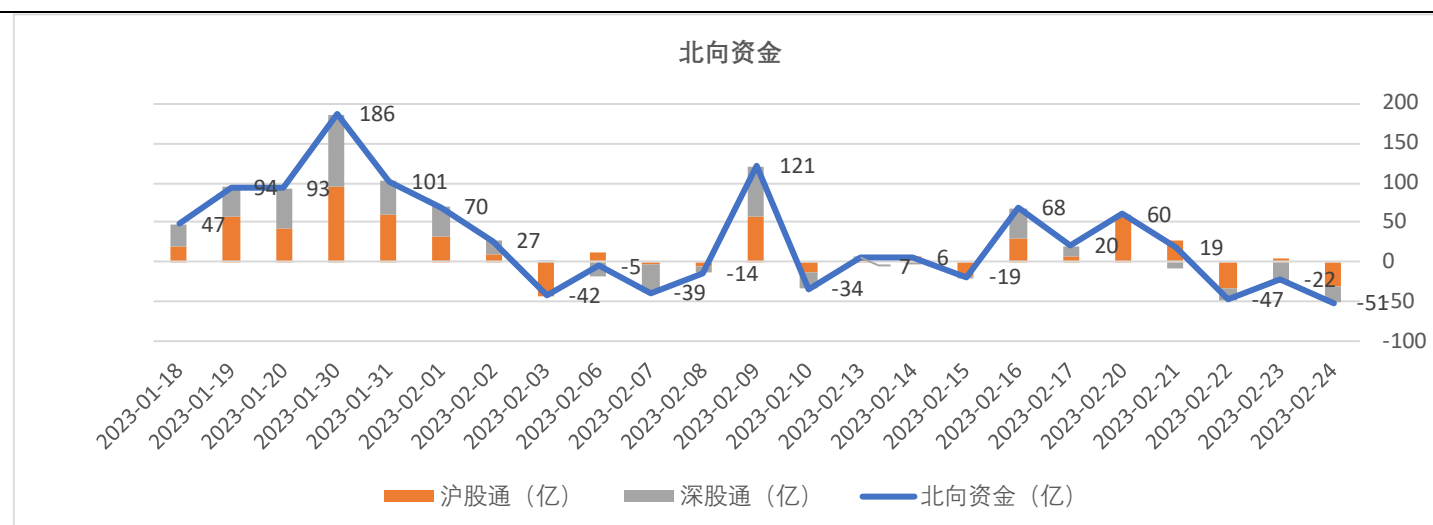




数据来源：山金期货

北向资金

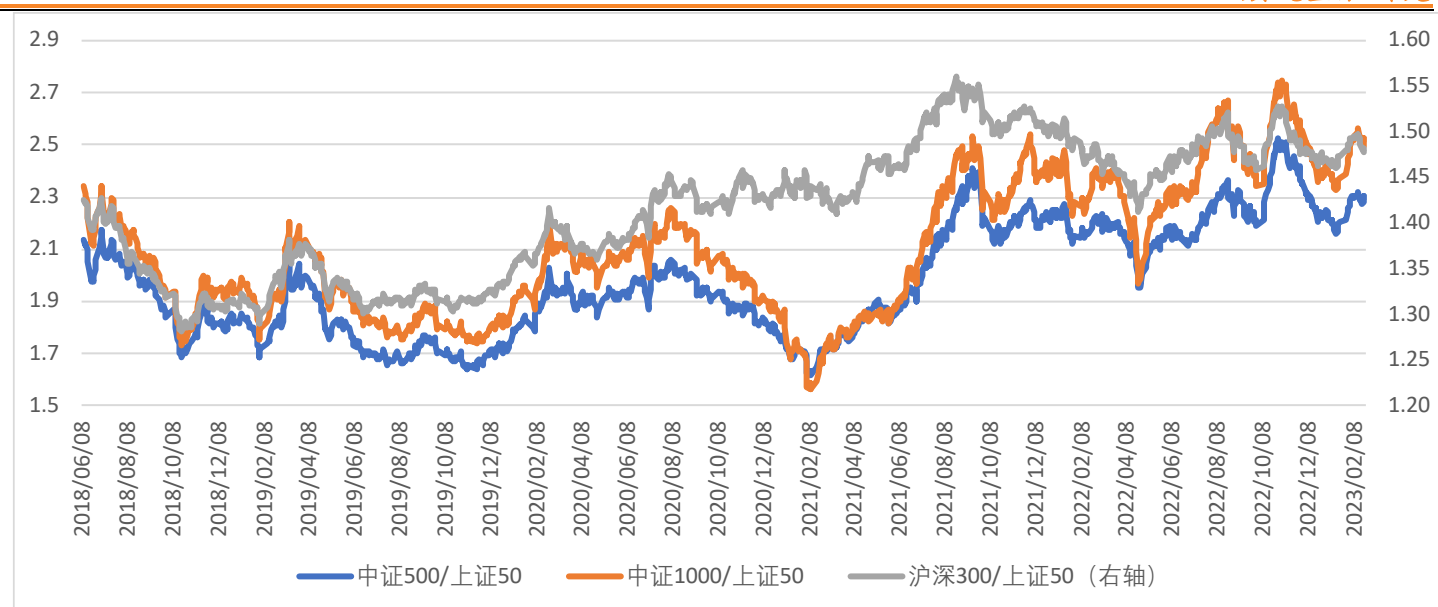
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

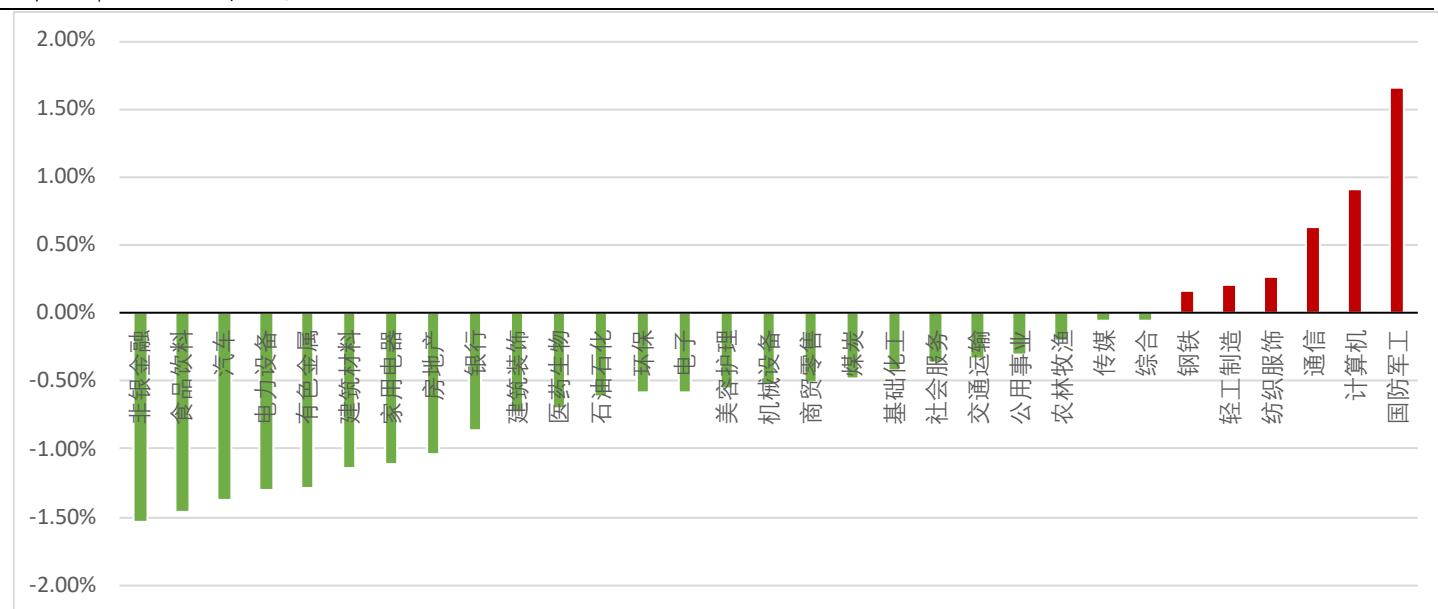
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

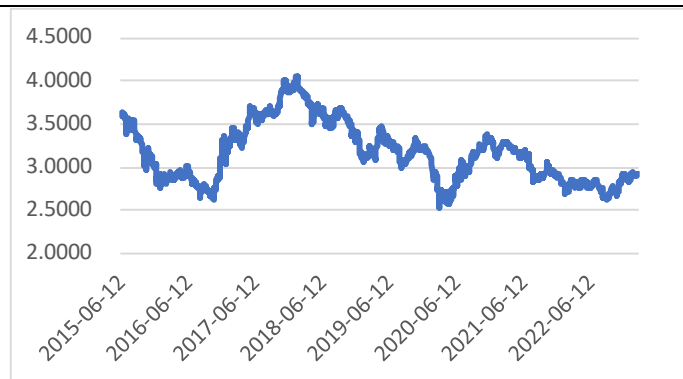
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

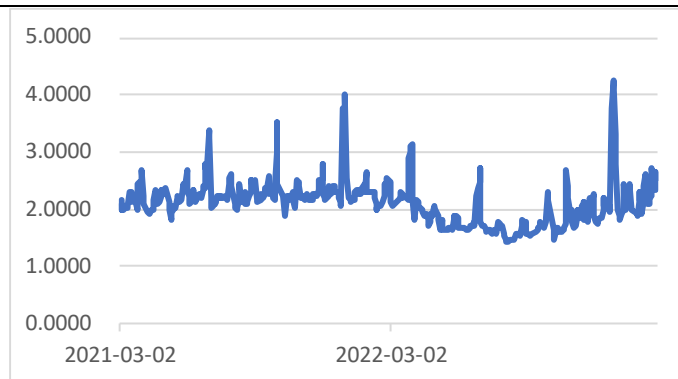
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

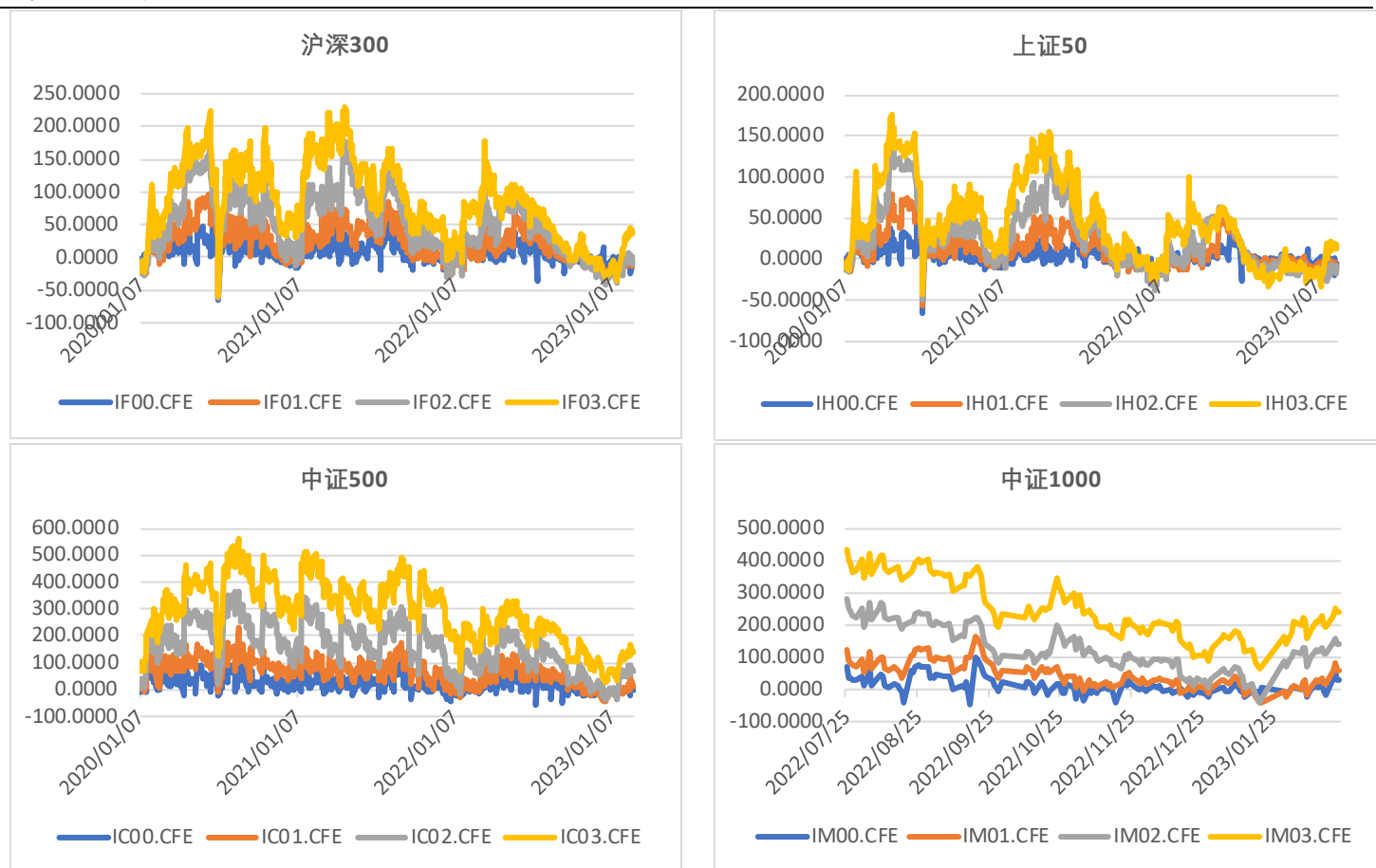
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



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。