

山金期货股指期货早报 2022 年 2 月 28 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. 美国 1 月核心资本财订单增长 0.8%，创五个月来最大增幅，这类核心资本财的出货量也反弹，表明在第一季度开始时，企业的设备支出有所回升。耐久财订单在 1 月下降 4.5%，为 2020 年 4 月以来最大降幅。此外，全美不动产协会 (NAR) 表示，基于已签署合同的成屋待完成销售指数 1 月环比跃升 8.1%，至 82.5，创 2020 年 6 月以来最大升幅。受到紧缩货币政策冲击的住房市场，正显示出寻获底部支撑的迹象。但抵押贷款利率的回升可能会推迟出现转机的时间。
2. 美联储理事杰斐逊表示，美国服务业众多领域的通胀率仍然“居高不下”，尽管工资增长放缓可能有助于减缓经济中这些部分的价格。杰斐逊说他对通胀将迅速回到美联储的目标“不抱幻想”，并指出个人消费支出 (PCE) 物价指数仍然“高企”。

国内

1. 中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》明确，数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局，即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。《规划》提出，要全面赋能经济社会发展，做强做优做大数字经济，研究制定推动数字产业高质量发展的措施；大力发展网络文化，推进文化数字化发展；大力实施国家教育数字化战略行动，发展数字健康，规范互联网诊疗和互联网医院发展。
2. 中证报头版刊文称，近期，证监会多次强调，扩大资本市场高水平制度型开放。专家认为，我国资本市场对外开放不断扩大，经济复苏前景向好，外资机构对我国市场信心充足。伴随资本市场高水平制度型开放持续推进，我国资本市场国际化、机构化程度将不断提高，人民币资产在全球资产配置中的比重有望继续提升，吸引更多外资涌入 A 股。

点评

2023年2月27日，A股四大股指全线下跌。市场风格方面，IM<IC<IF<IH，小盘股领跌。行业板块方面，食品饮料领涨，传媒行业领跌。全A日成交额7535亿，北上资金当日净流出-19亿元。隔夜美股三大股指小幅收涨，纳斯达克中国金龙指数上涨+1.33%。总的来说，两会召开在即，投资者情绪较为谨慎，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。

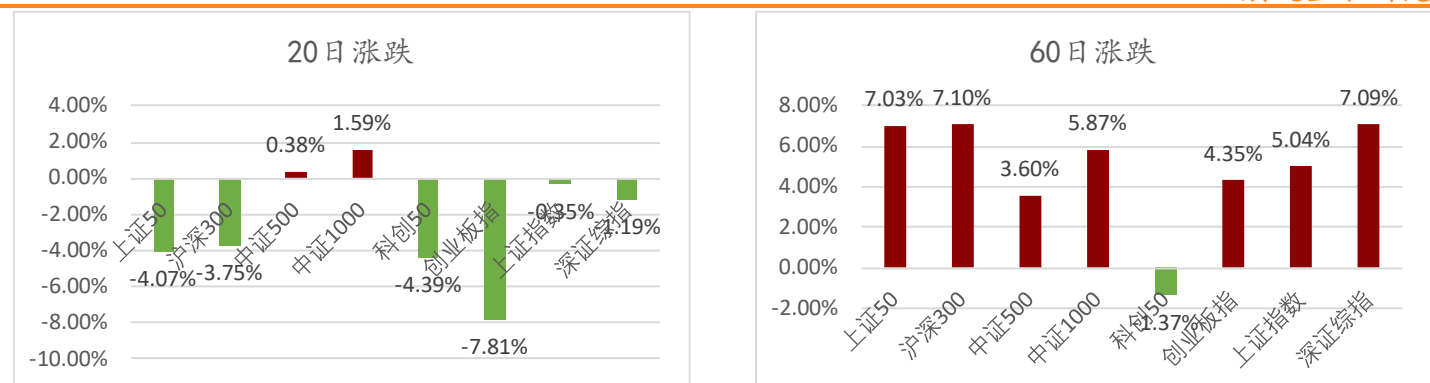
请务必阅读文末重要声明

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	4051.4	-0.34%	-3.17%	117327	61240	52%	-7.56
	IF2304	4055	-0.37%	0.85%	3934	2060	52%	-11.16
	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	2707.4	-0.17%	0.16%	14328	3319	23%	16.18
中证500	IC2303	6302.6	-0.32%	1.38%	141306	48121	34%	4.61
	IC2304	6325.8	0.05%	17.10%	4089	2178	53%	15.04
	IC2306	6270	0.06%	-0.48%	92244	10188	11%	70.84
	IC2309	6157	-0.44%	7.22%	45700	6629	15%	150.21
中证1000	IM2303	6879.2	-0.57%	1.18%	70262	34001	48%	15.10
	IM2304	6856.6	-0.52%	51.52%	3094	2170	70%	37.70
	IM2306	6767.2	-0.61%	0.35%	42099	9090	22%	127.10
	IM2309	6668.6	-0.61%	10.01%	21300	4496	21%	225.70

图1 重要指数涨跌

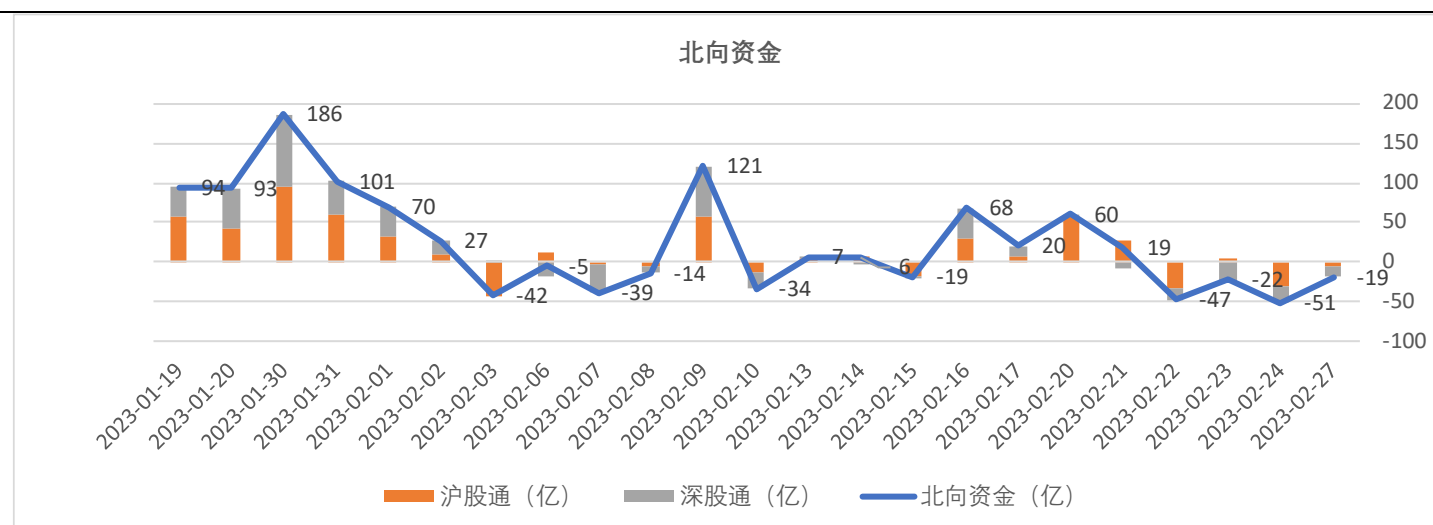




数据来源：山金期货

北向资金

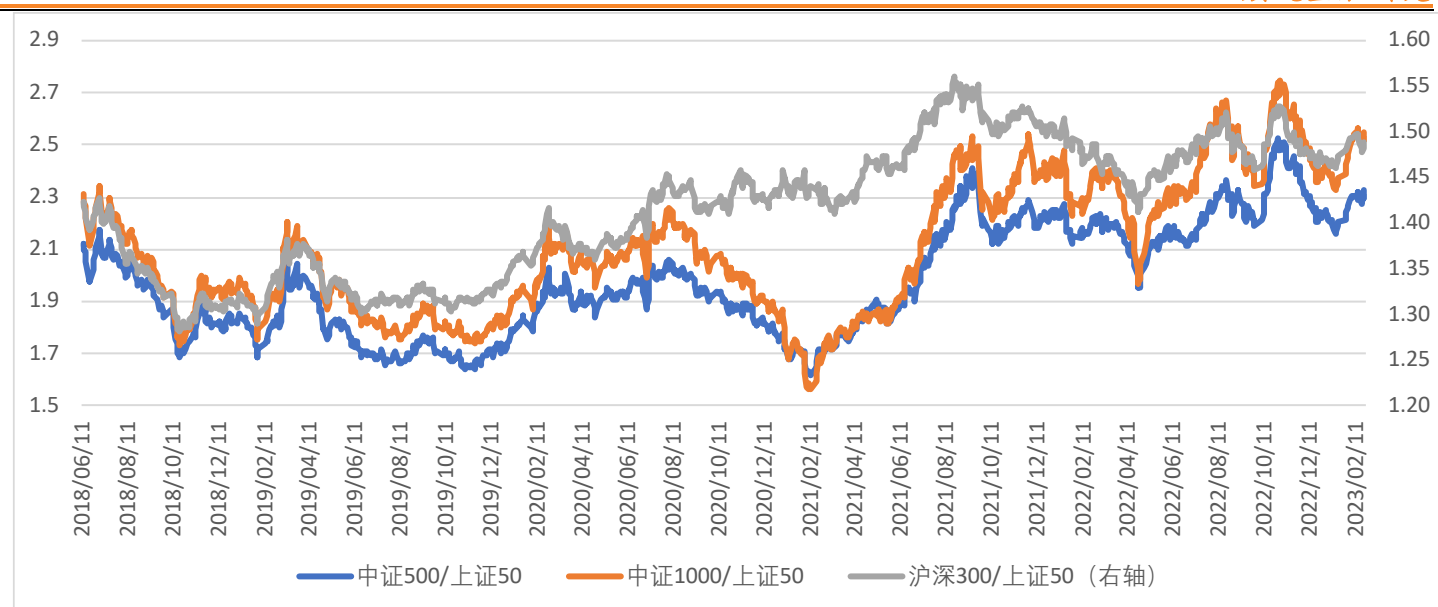
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

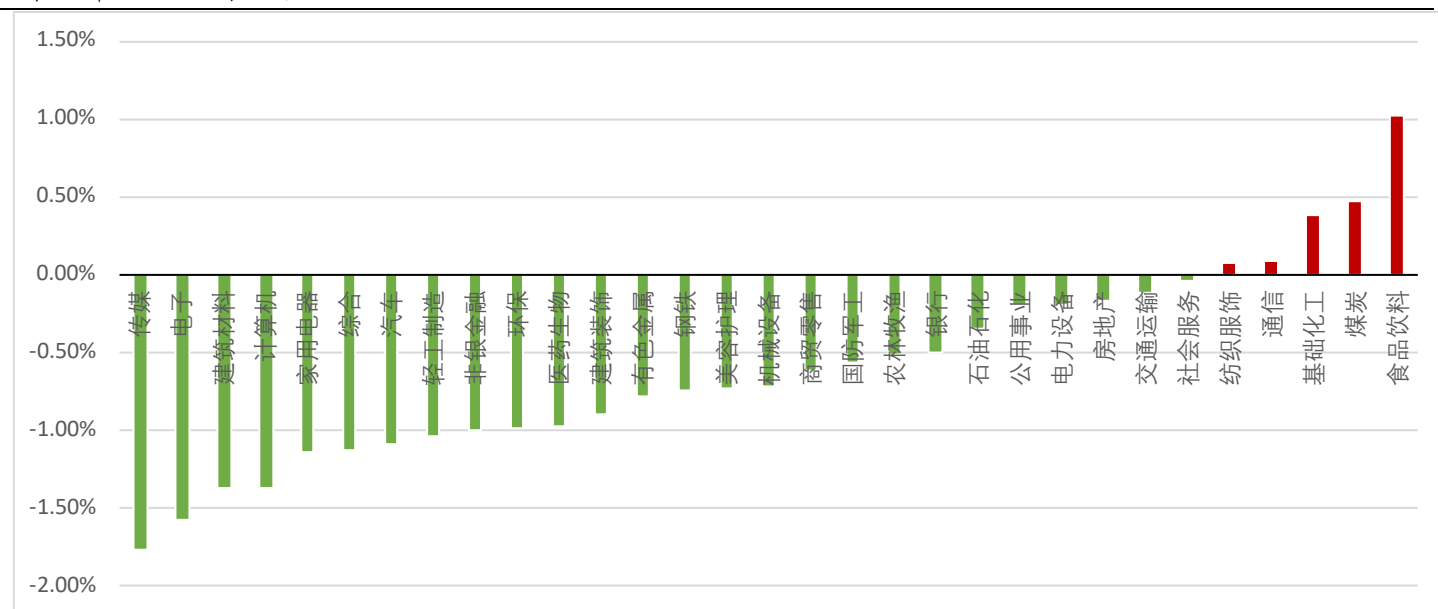
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

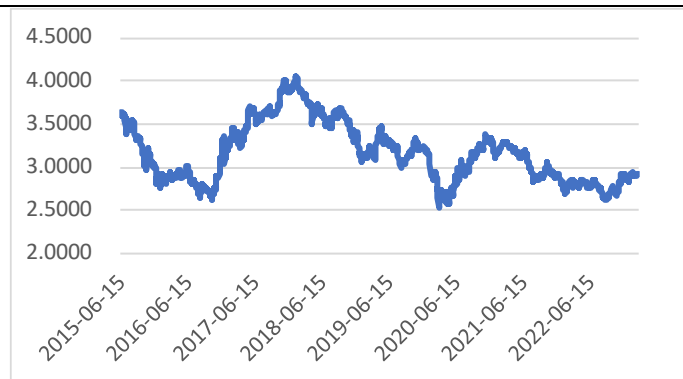
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

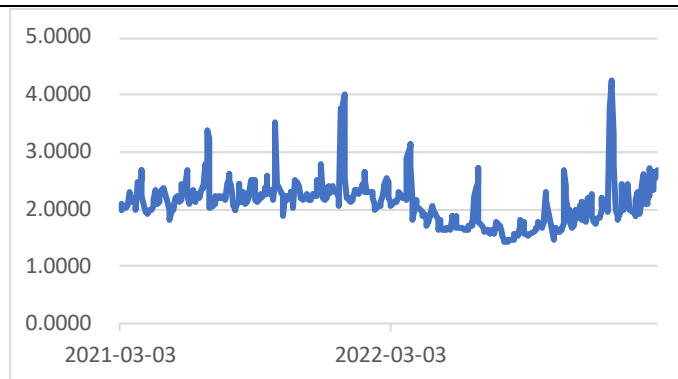
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

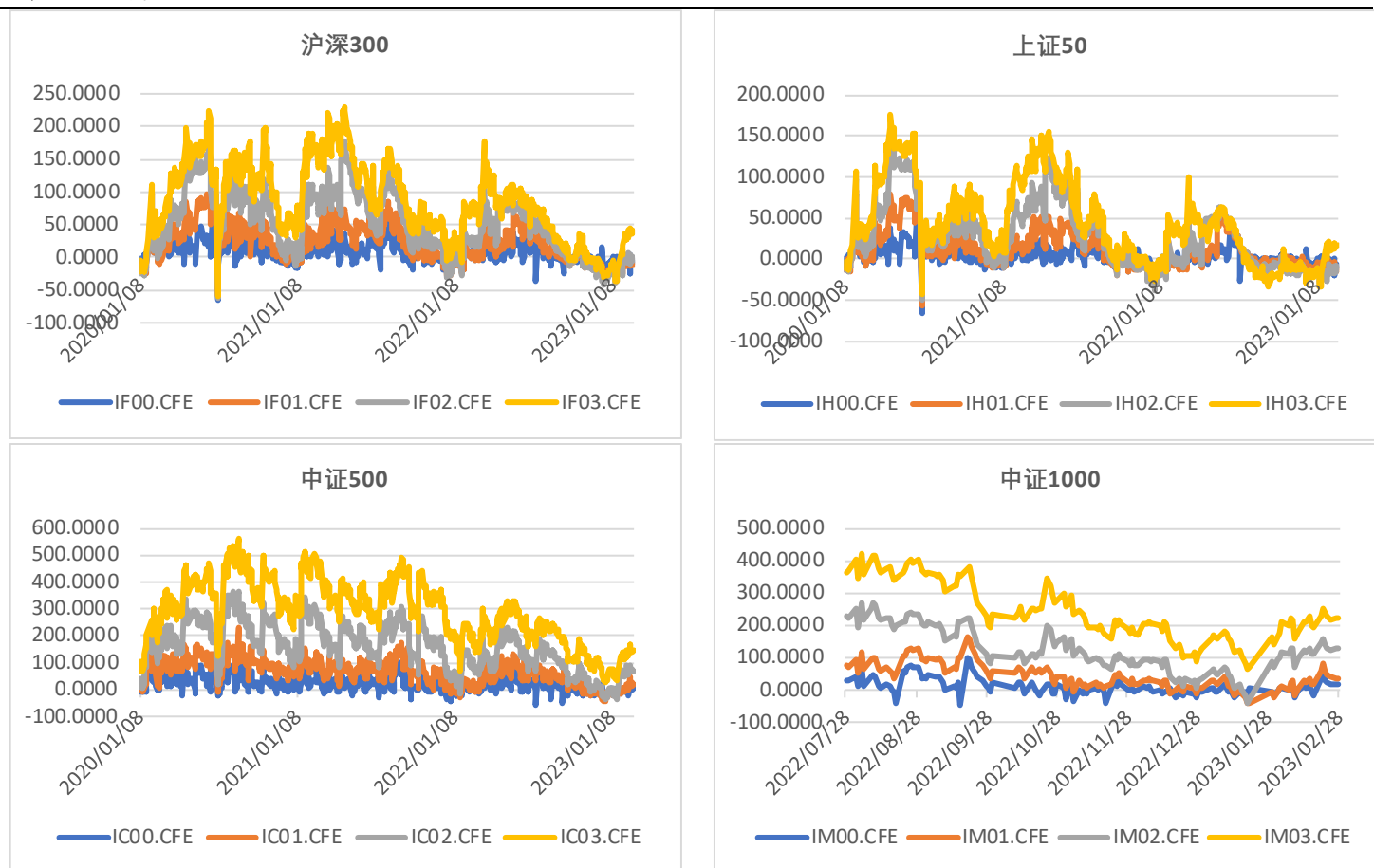
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



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。