

山金期货股指期货早报 2022 年 3 月 7 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. 美国纽约联邦储备银行表示，全球供应链已“恢复正常”，压力降至自新冠大流行打击全球采购网络、造成从微芯片到机动车等各种商品短缺之前的最低水平。纽约联储称，2月其全球供应链指数报负0.26，这是2019年8月以来首次出现负值，负值表明压力低于该指数自1998年以来的历史正常水平。
2. 德国《时代周报》报导称，德国政府正计划禁止电信运营商在其5G网络中使用中国企业华为和中兴的某些组件。该报援引政府消息人士的话报导称，禁令可能包括已经存在于网络中的组件，这要求运营商拆除并替换这些组件。
3. 欧元区经济复苏脚步不稳且脆弱，进一步印证，即使欧元区或许已躲过经济衰退，但短期内也看不到好转向上。欧元区1月零售销售按月增长0.3%，反弹幅度远低于市场预测的1%，迥异于PMI等其他显示欧元区稳步复苏的数据，且同比下滑2.3%，跌幅大于市场预期。3月Sentix投资者信心指数意外下降，为10月以来首见，受预期指数下降拖累。

国内

1. 国家领导人强调，要优化民营企业发展环境；积极发挥民营企业在稳就业、促增收中的重要作用，采取更有效的措施支持中小微企业和个体工商户发展。要激发民间资本投资活力，鼓励和吸引更多民间资本参与国家重大工程、重点产业链供应链项目建设。要依法规范和引导各类资本健康发展。
2. 针对Mobius Capital Partners联合创始人麦朴思称无法将跨境资金汇出一事，外汇局相关负责人表示，已注意到该情况。经了解，相关业务属于银行在办理具体业务中的基本流程和内控要求。我国资金跨境汇出入政策没有任何变化。
3. 中国将于周二公布2023年1-2月贸易数据。路透综合约28家机构预估中值显示，“疫后”叠加“春节后”中国复工复产加速，考虑到高基数因素，预计1-2月出口同比降幅小幅收窄至9.4%，进口同比降幅亦收窄至5.5%；贸易顺差料收窄至818亿美元。

点评

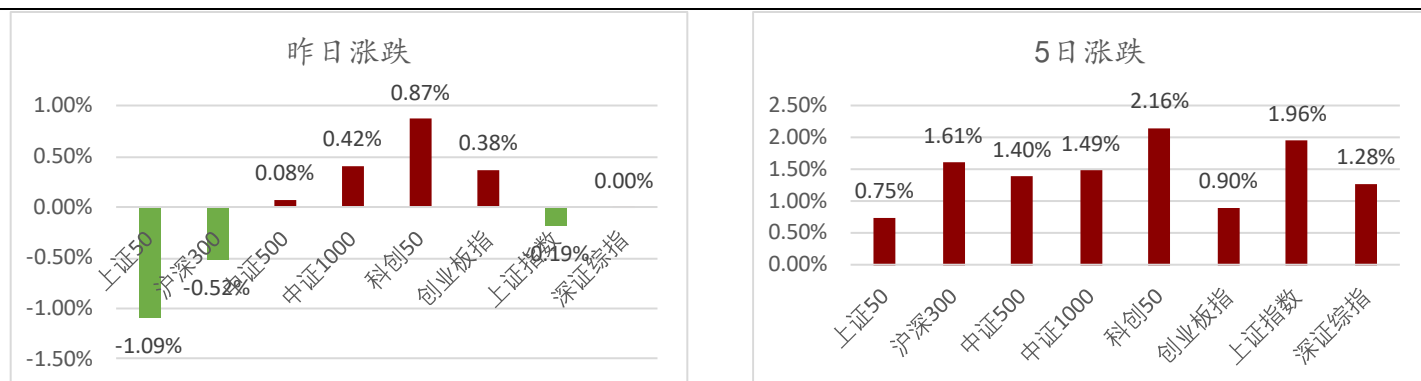
2023年3月6日，昨日市场行情分化，IH，IF受稳增长预期偏弱影响，表现更弱。行业板块方面，电力设备领涨，煤炭领跌。全A日成交额9507亿，北上资金当日净流入约1亿元。隔夜美股三大股指盘中冲高回落，收盘时涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数-1.66%。投资者准备迎接美联储主席鲍威尔的讲话，以及美国非农数据，这两件事都可能影响利率政策，靴子落地前的不确定性也令市场承压。当前市场经济预期下修，但市场在金三银四之际也更关注真实复苏力度。总的来说，当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

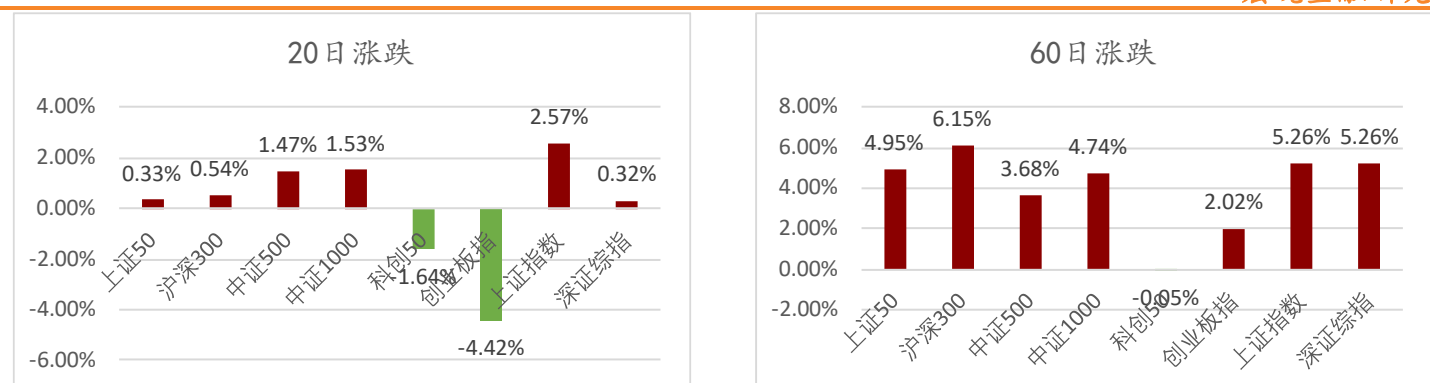
请务必阅读文末重要声明

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	4103	-0.83%	-3.42%	110599	67917	61%	6.01
	IF2304	4110	-0.81%	21.81%	7323	3946	54%	-0.99
	IF2306	4101	-0.85%	1.62%	64914	16358	25%	8.01
	IF2309	4052	-1.00%	1.83%	26250	5729	22%	57.01
上证50	IH2303	2745.2	-1.32%	-0.79%	73756	43246	59%	-1.06
	IH2304	2752	-1.28%	10.80%	6533	3122	48%	-7.86
	IH2306	2750.4	-1.32%	5.64%	32434	10289	32%	-6.26
	IH2309	2721	-1.38%	1.75%	16539	3882	23%	23.14
中证500	IC2303	6364	-0.17%	-2.50%	123011	45103	37%	31.22
	IC2304	6355.6	-0.13%	20.33%	12098	4191	35%	39.62
	IC2306	6295	-0.23%	-0.01%	94371	11445	12%	100.22
	IC2309	6213.2	-0.30%	2.93%	54428	7101	13%	182.02
中证1000	IM2303	6956.4	0.20%	-3.12%	62252	31889	51%	40.64
	IM2304	6930	0.19%	12.89%	7131	3088	43%	67.04
	IM2306	6848.8	0.13%	-0.24%	43575	7964	18%	148.24
	IM2309	6740	0.07%	0.24%	24257	3417	14%	257.04

图1 重要指数涨跌

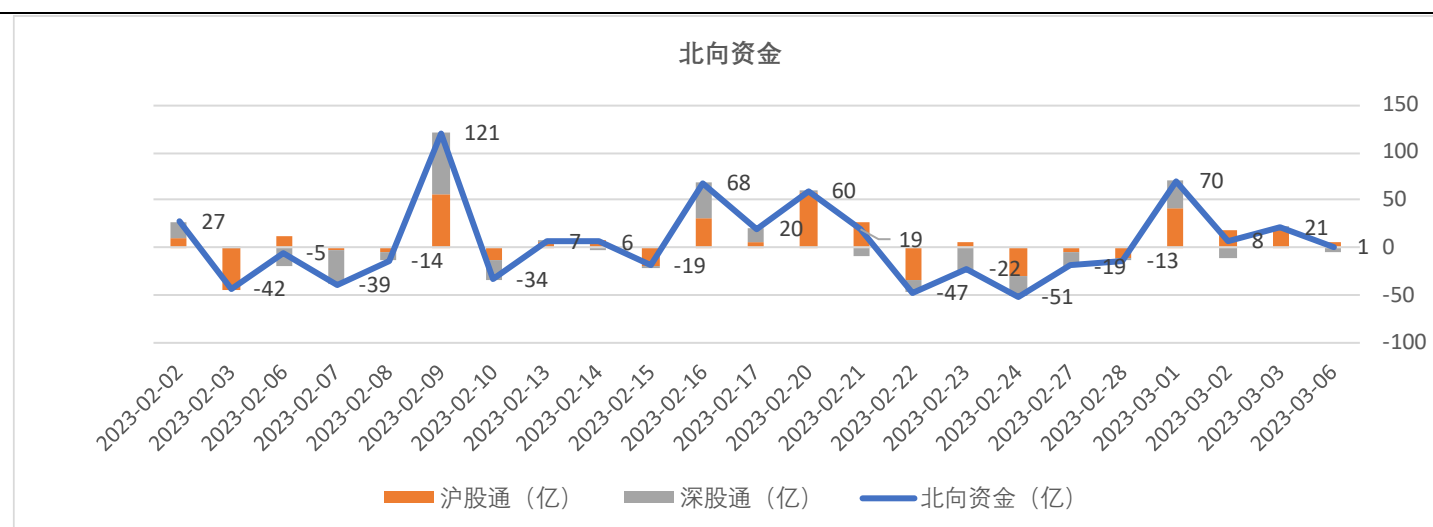




数据来源：山金期货

北向资金

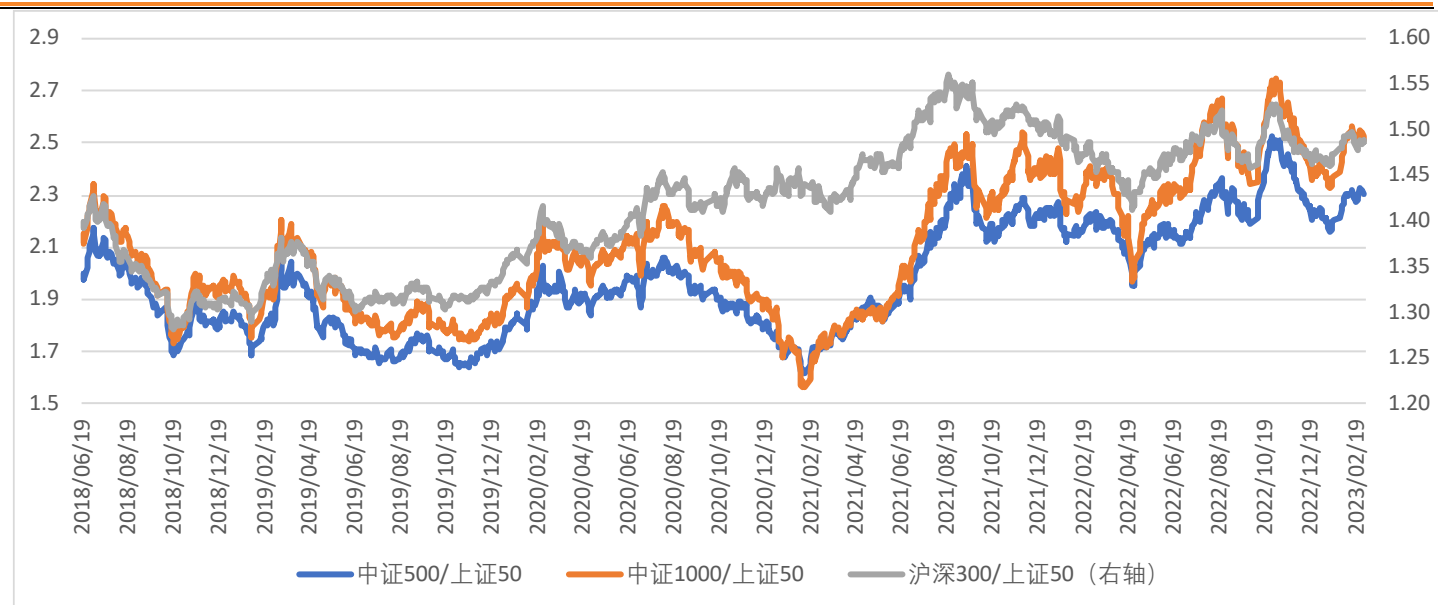
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

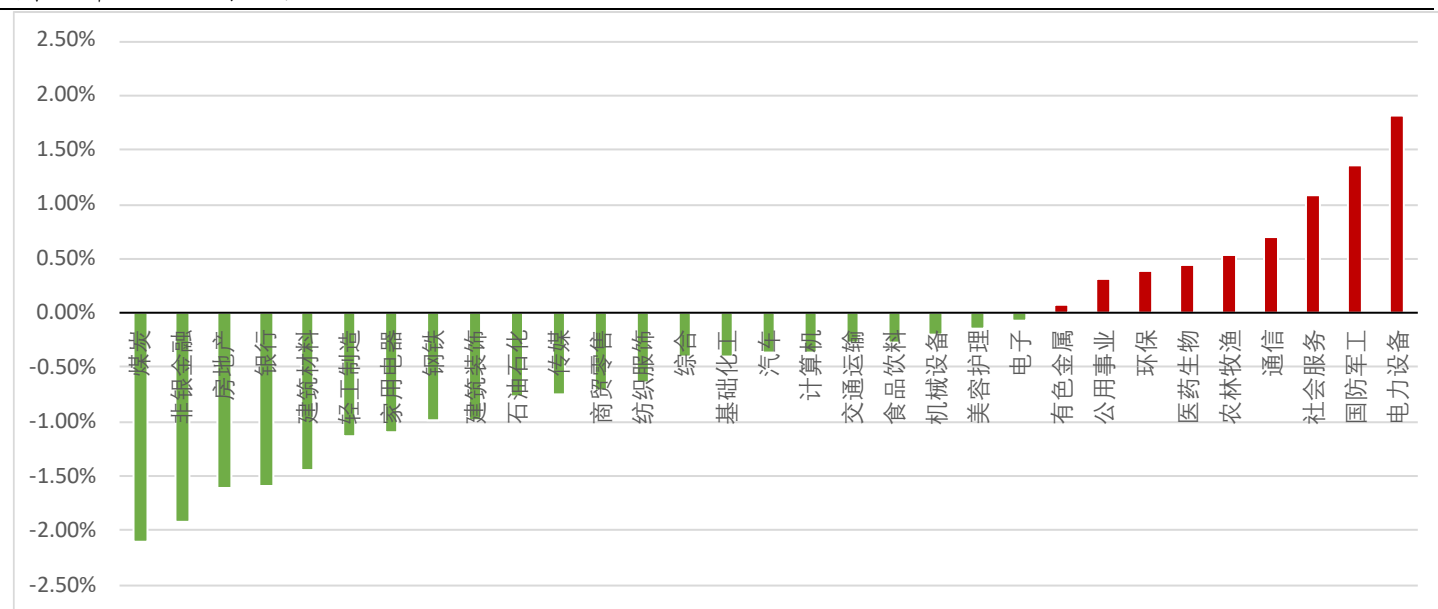
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

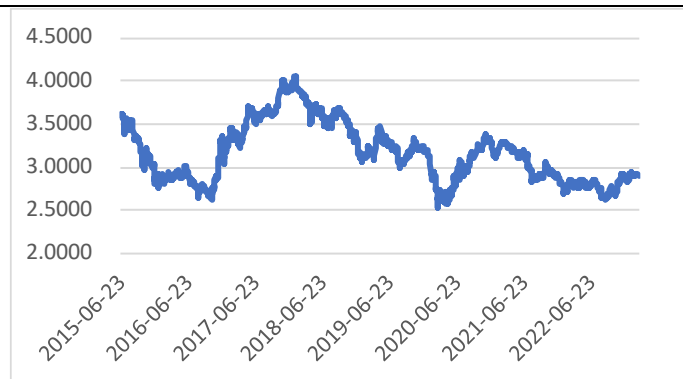
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

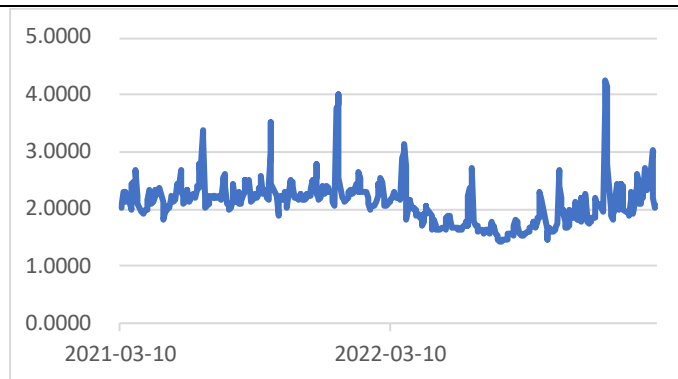
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

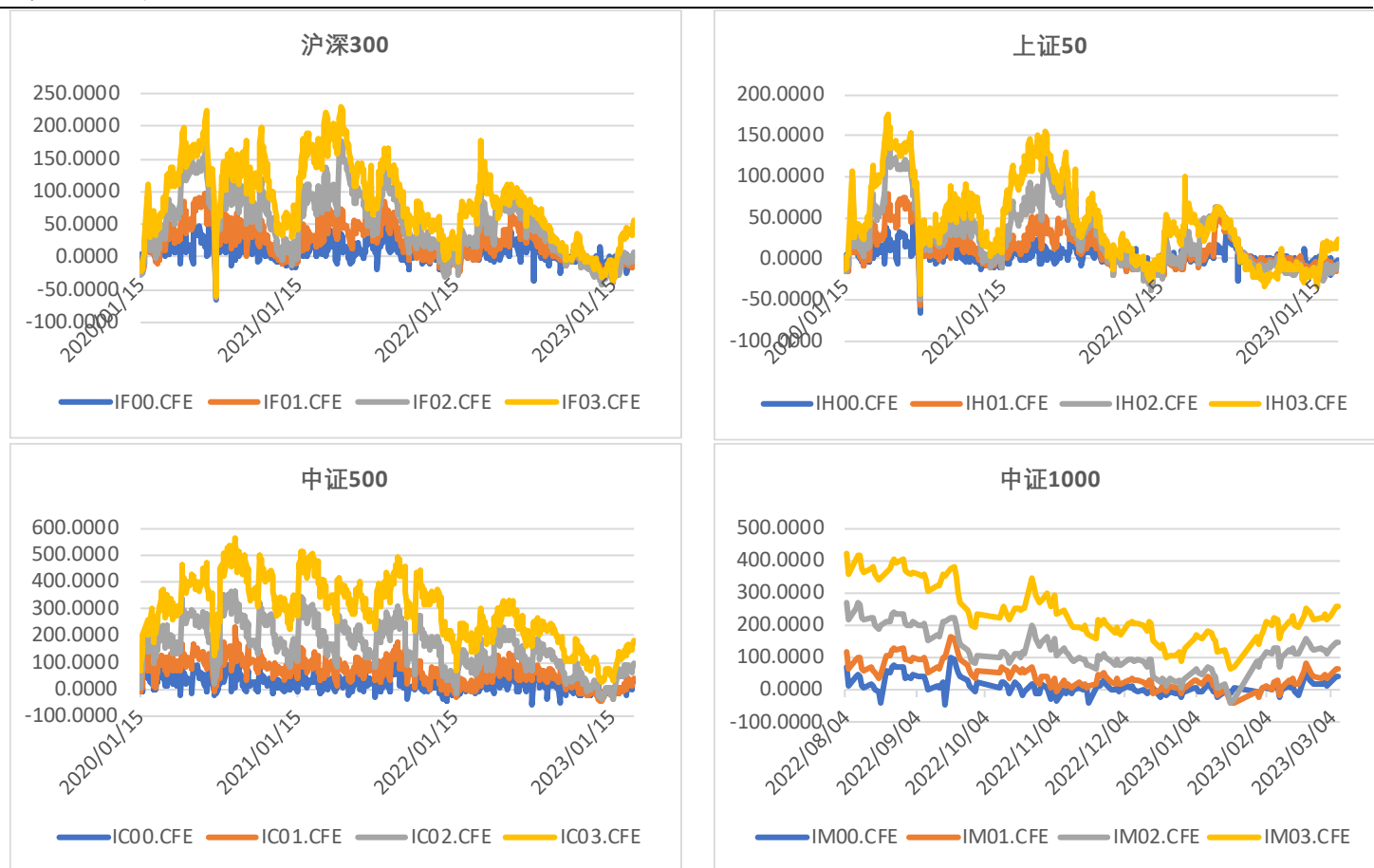
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



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。