

山金期货股指期货早报 2022 年 3 月 14 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. 美国财政部、美联储、美国联邦存款保险公司联合“救市”，宣布从 3 月 13 日开始，硅谷银行储户可以提取账户里的所有资金，处置硅谷银行所导致的任何损失均不需要纳税人承担。美联储宣布新的紧急银行定期融资计划，美国财政部将从“外汇稳定基金”中拨款 250 亿美元支持该计划。美联储表示，美国银行体系流动性充足，美联储准备应对可能出现的任何流动性压力。同时，因“系统性风险”，美国签名银行被纽约州金融服务局关闭。美国总统拜登就硅谷银行事件发表讲话称，美国人可以相信银行系统是安全的，将要求美国国会加强银行监管。
2. 3 月 13 日，美股区域性银行股大幅收跌，第一共和银行跌 61.83%，创其上市以来最大单日跌幅；阿莱恩斯西部银行跌 47.06%，联信银行跌 27.68%，齐昂银行跌 25.72%，PacWest Bancorp 跌 21.05%。

国内

1. 国务院领导人就新一届政府工作表示，要贴近老百姓的实际感受去谋划、推进，真正做到民有所盼、政有所为。要牢固树立以人民为中心的发展思想，集中力量推动高质量发展，坚定不移深化改革开放。实现 5% 左右的增长需要倍加努力，要打好宏观政策组合拳、扩大需求组合拳、改革创新组合拳以及防范化解风险组合拳。他指出，我国的“人口红利”没有消失，“人才红利”正在形成，发展动力依旧强劲。将认真研究、充分论证延迟退休政策，在适当时候稳妥推出。另外，民营经济的发展环境会越来越好，发展空间会越来越大。
2. 据中国证券报，多位一线私募人士表示，相关外部风险事件与 A 股关系不大，当前 A 股估值仍处在低位水平，短中期内预计会保持较好的运行韧性。从策略应对角度看，多家私募认为，现阶段仍可逢低买入。但对于短期仓位把控，相关机构仍有一定分歧。数字经济、低估值蓝筹两大主线仍是当前私募机构关注重点。

点评

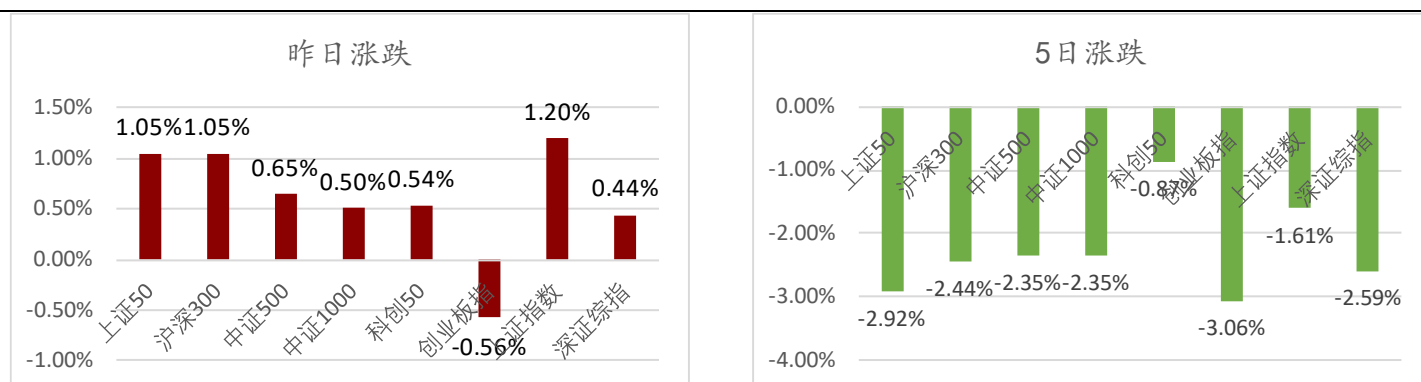
2023年3月13日，四大股指全线上涨。市场风格方面，IH=IF>IC>IM。行业板块方面，计算机领涨，汽车领跌。全A日成交额8391亿，北上资金当日净流入约28亿元。隔夜美股三大股指涨跌不一，纳斯达克中国金龙指数上涨1.14%。当前市场仍在发酵硅谷银行破产事件。不过，最新变化来看，由于宏观环境恶化，市场预期年内美联储降息幅度扩大。美国国债收益率开始出现快速下跌，这本身来说有利于资产价格压力缓和。隔夜美股涨跌互现，商品价格探底回升。总的来说，当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

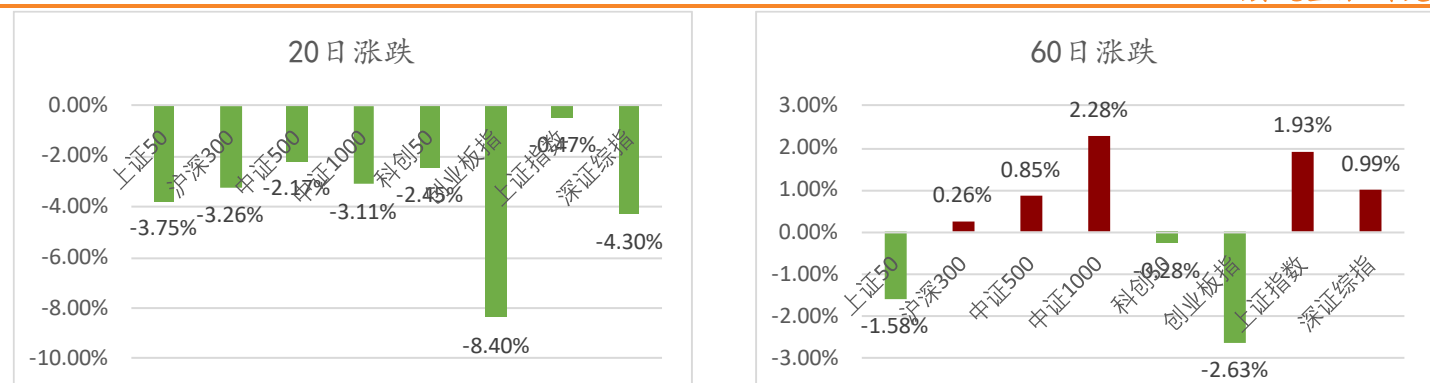
请务必阅读文末重要声明

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	4010	0.96%	-8.14%	85391	70723	83%	-1.31
	IF2304	4014.4	0.96%	33.67%	18684	10601	57%	-5.71
	IF2306	4006.6	0.96%	5.11%	74130	20953	28%	2.09
	IF2309	3954.6	0.81%	4.08%	31089	5449	18%	54.09
上证50	IH2303	2665.2	0.89%	-10.20%	59891	46755	78%	-1.16
	IH2304	2670.4	0.83%	36.41%	13746	8639	63%	-6.36
	IH2306	2670.6	0.88%	9.76%	36794	15736	43%	-6.56
	IH2309	2634	0.82%	2.49%	18922	4083	22%	30.04
中证500	IC2303	6241.8	0.54%	-14.46%	86656	54004	62%	3.20
	IC2304	6230	0.52%	24.49%	28459	11633	41%	15.00
	IC2306	6160.6	0.43%	2.60%	105390	18697	18%	84.40
	IC2309	6073.2	0.41%	8.32%	74587	12572	17%	171.80
中证1000	IM2303	6832.6	0.39%	-10.42%	53070	37275	70%	0.02
	IM2304	6802	0.34%	21.36%	16339	7958	49%	30.62
	IM2306	6726.8	0.39%	3.67%	48859	11902	24%	105.82
	IM2309	6618.8	0.33%	5.69%	30173	4607	15%	213.82

图1 重要指数涨跌

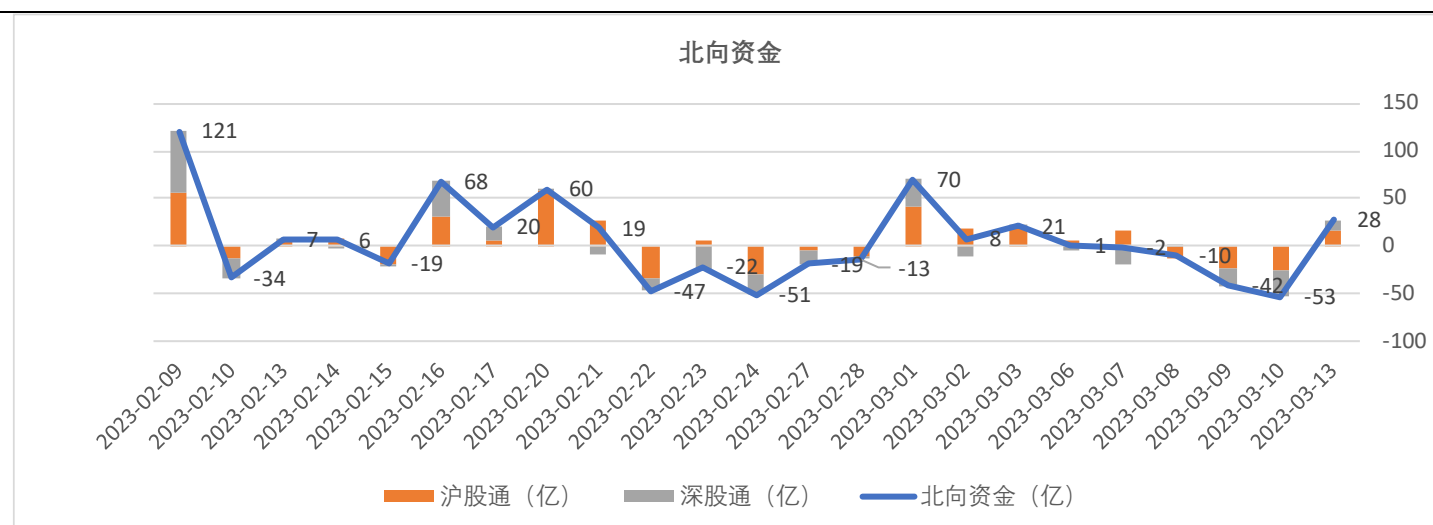




数据来源：山金期货

北向资金

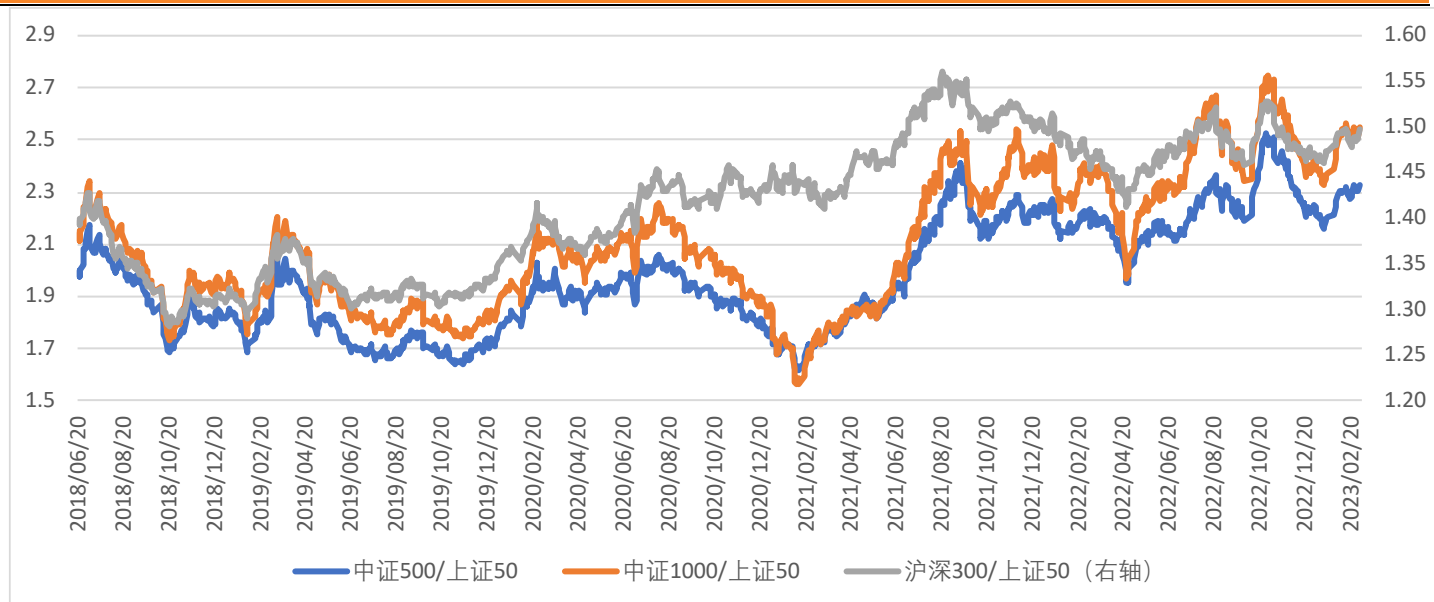
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

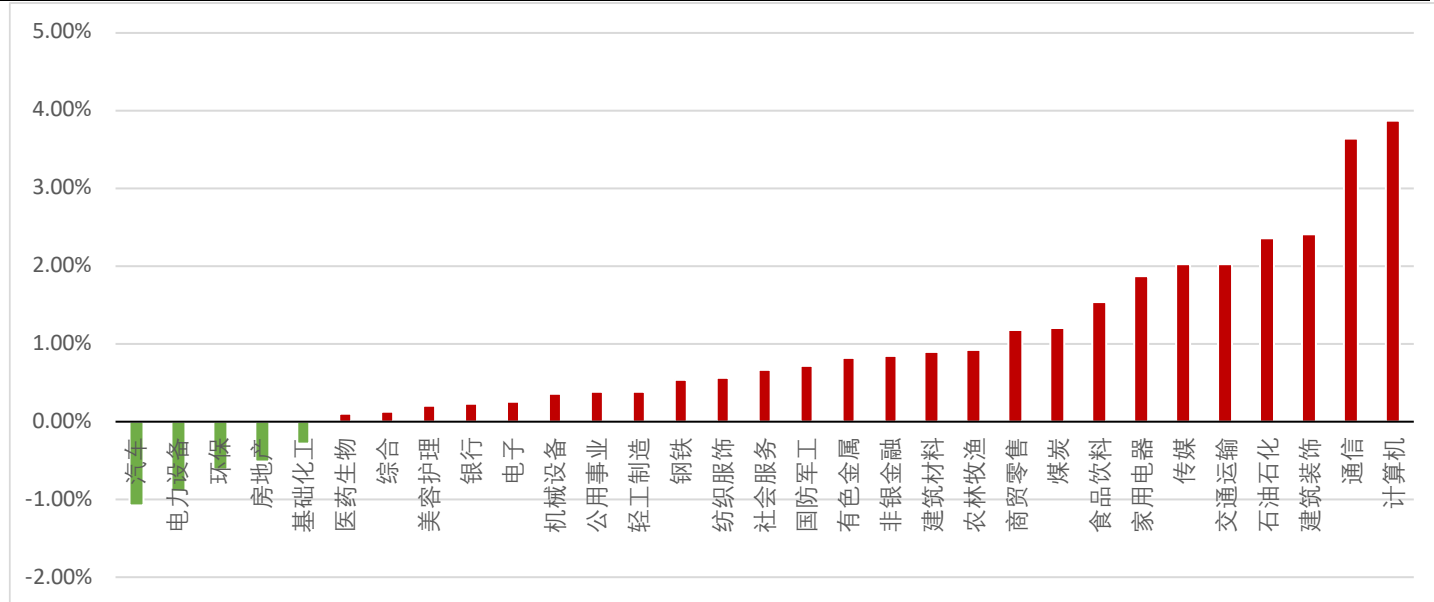
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

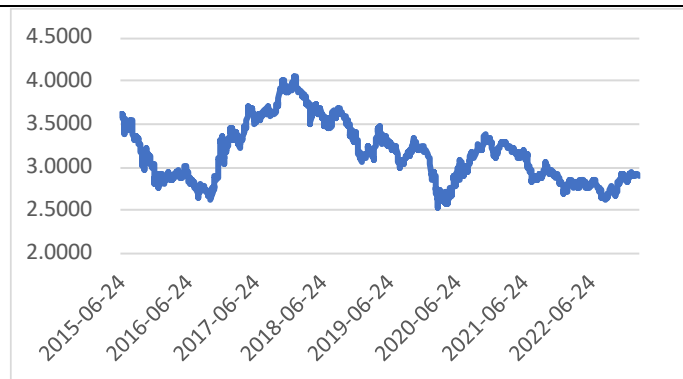
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

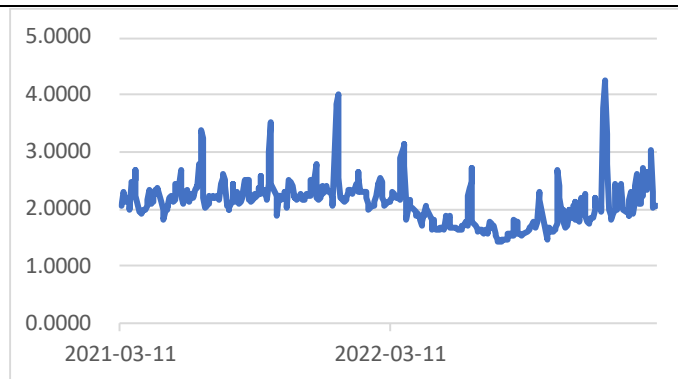
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

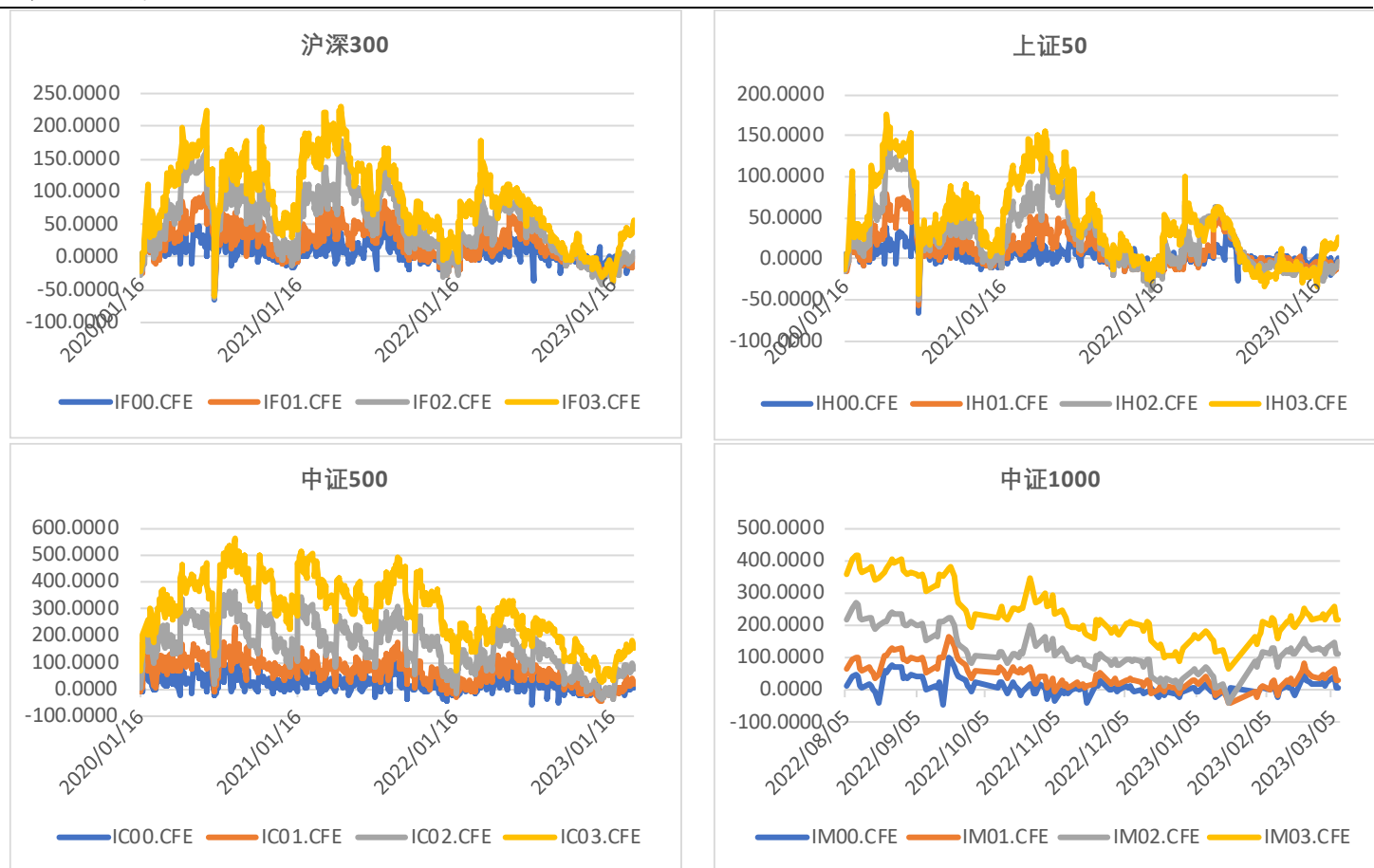
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

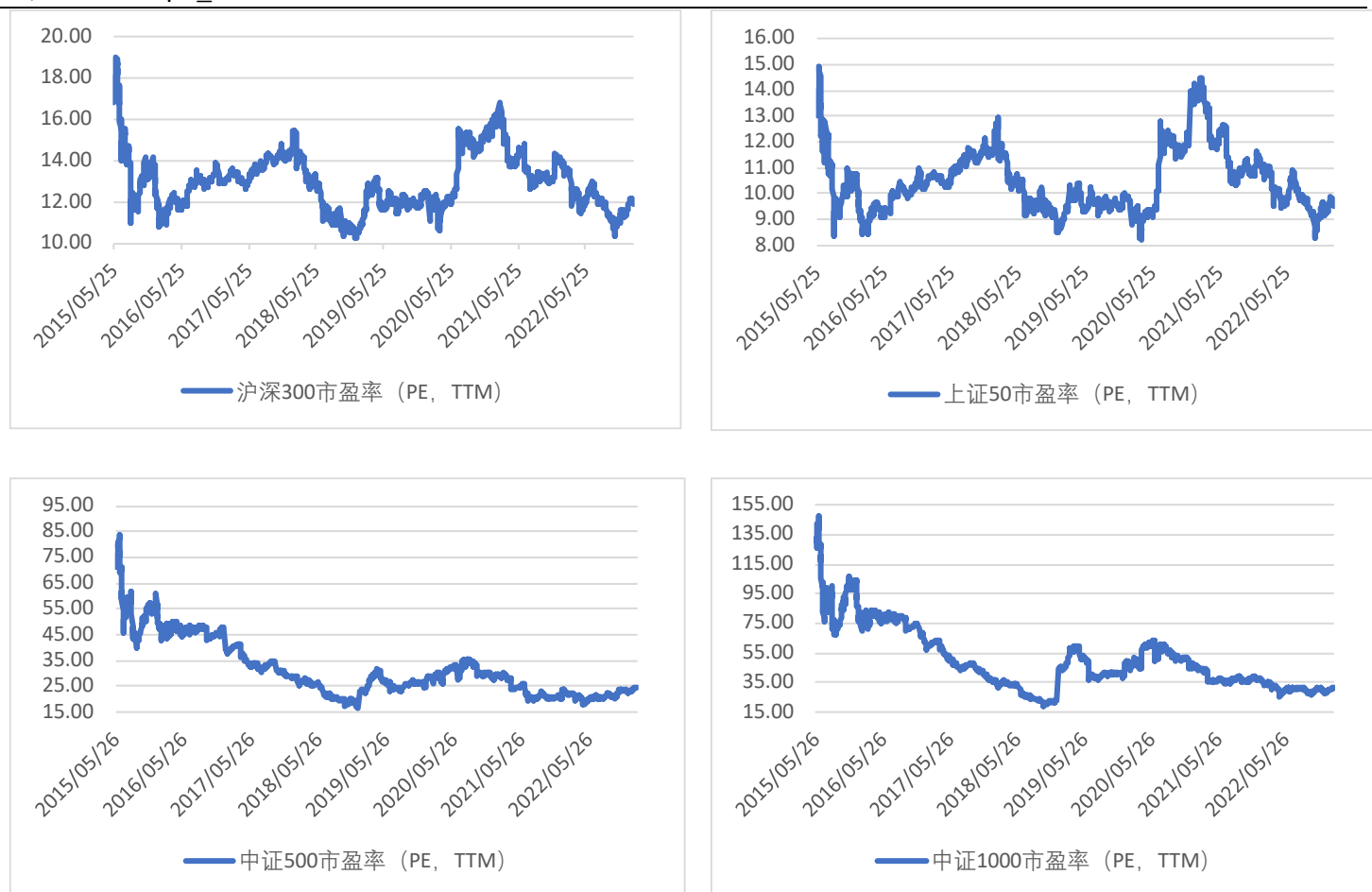
图7 股指基差



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。