

山金期货股指期货早报

2022 年 3 月 17 日星期五

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、美国货币监理署发表联合声明。美国财长耶伦、美联储主席鲍威尔表示，银行们对第一共和银行的存款支持，证明了银行体系的韧性。美联储随时准备向符合条件的机构提供流动性。
2. 深陷危机的瑞士信贷迅速采取求救措施，宣布将向瑞士央行借款至多 500 亿瑞士法郎以增强流动性。同时，瑞士信贷还宣布一系列约 30 亿瑞士法郎的债务回购。据悉瑞银、瑞士信贷反对强行合并的想法。瑞银不愿承担与瑞信相关的风险。瑞士信贷在获得瑞士央行的流动性支持后，正在寻求时间来完成改革。
3. 美国上周初请失业金人数减少 2 万人至 19.2 万人，创去年 7 月以来最大降幅，预期为 20.5 万人。截至 3 月 4 日当周续请失业金人数减少 2.9 万人至 168 万人，预期 171.5 万人。

国内

1. 据商务部，订单下降是当前外贸发展面临的最大挑战，部分国家回款不畅等贸易风险也有所增多。商务部正会同有关部门针对地方和企业需求，研究稳外贸政策，推动外贸稳规模、优结构。
2. 证监会党委召开会议强调，要推动注册制改革走稳走深走实，坚定扩大制度型开放，健全资本市场功能，更大力度支持高水平科技自立自强。要切实落实“两个毫不动摇”，助力深化国资国企改革，进一步发挥资本市场支持民营企业融资成长的重要作用，着力提升服务的精准性和直达力。

点评

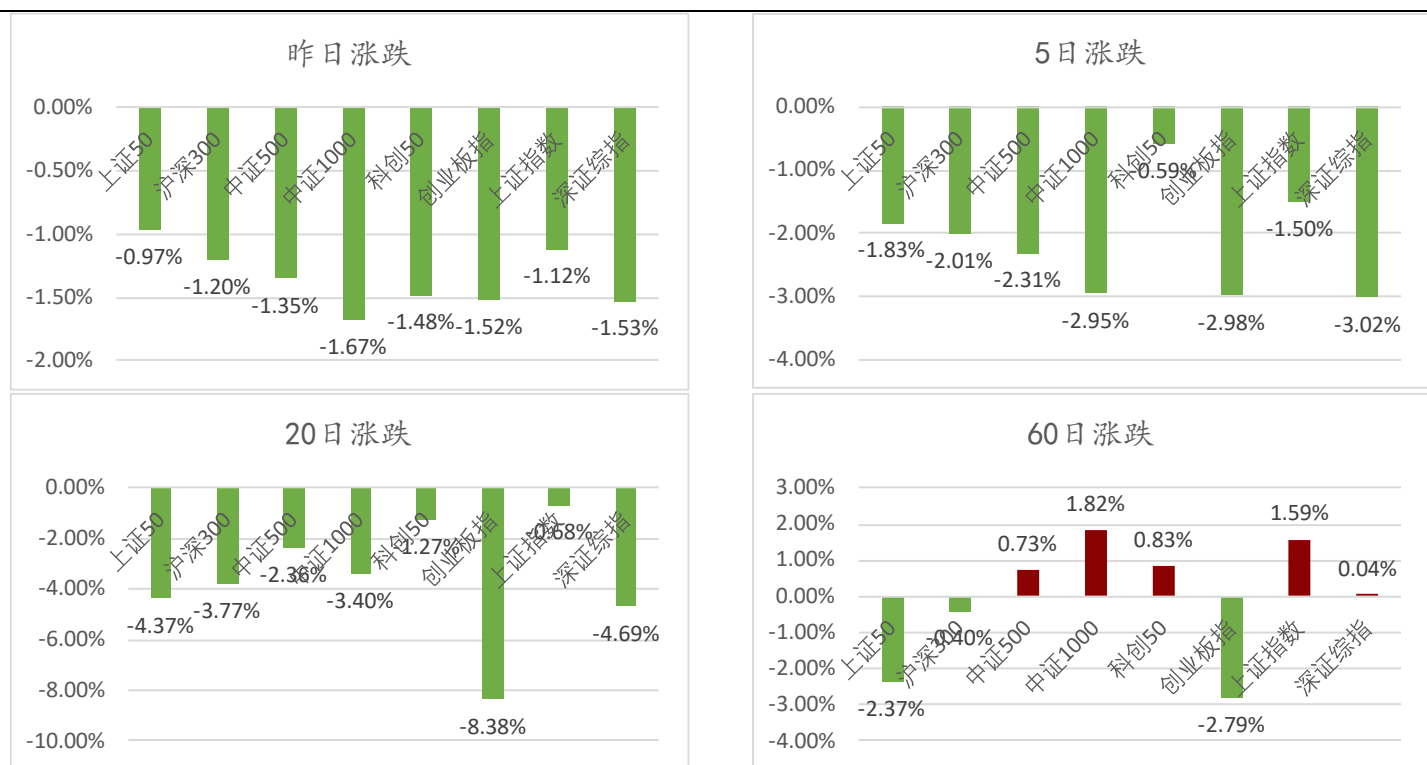
2023 年 3 月 16 日，四大股指再度下行。市场风格方面，IC>IM>IH>IF。美容护理领涨，煤炭领跌。全 A 日成交额 8449 亿，北上资金当日净流入约 8 亿元。隔夜美股三大股指大涨，纳斯达克中国金龙指数上涨+2.53%，美国银行方面风险有所缓和后，华尔街“自救”力挺美股转涨，纳指标普创两月最大涨幅，地区银行反弹，美债收益率跃升。昨夜欧洲央行不惧银行业危机仍继续加息 50 个基点，投资者试图据此推测美联储下周动向，显示出虽然金融稳定性关注度提升，但央行调整货币政策或并非易事。总的来说，当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	3941	-1.22%	-38.28%	32380	48932	151%	-1.85
	IF2304	3942.8	-1.25%	67.29%	58073	46754	81%	-3.65
	IF2306	3927.6	-1.50%	3.76%	86649	25770	30%	11.55
	IF2309	3876.2	-1.39%	4.31%	36444	7124	20%	62.95
上证50	IH2303	2624.6	-0.96%	-41.48%	24507	37488	153%	-1.78
	IH2304	2630	-0.96%	63.78%	38888	29709	76%	-7.18
	IH2306	2628.6	-1.00%	8.02%	43151	18209	42%	-5.78
	IH2309	2595.2	-1.04%	5.09%	20024	4573	23%	27.62
中证500	IC2303	6155	-1.14%	-50.30%	24965	45585	183%	-14.17
	IC2304	6134	-1.20%	52.10%	73281	42094	57%	6.83
	IC2306	6073.4	-1.06%	2.81%	113642	18657	16%	67.43
	IC2309	5981	-1.02%	1.67%	82827	10261	12%	159.83
中证1000	IM2303	6706	-1.41%	-35.44%	21210	31718	150%	-16.22
	IM2304	6679	-1.35%	60.36%	41985	28719	68%	10.78
	IM2306	6618.2	-1.27%	6.63%	59960	15396	26%	71.58
	IM2309	6490	-1.44%	7.07%	36883	6508	18%	199.78

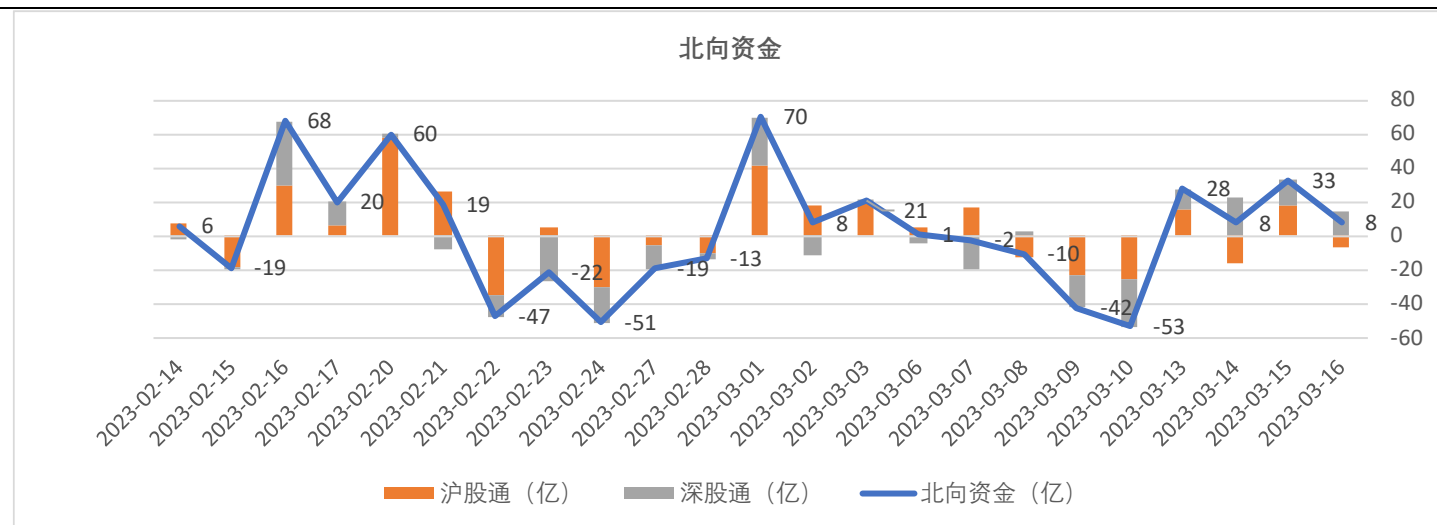
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

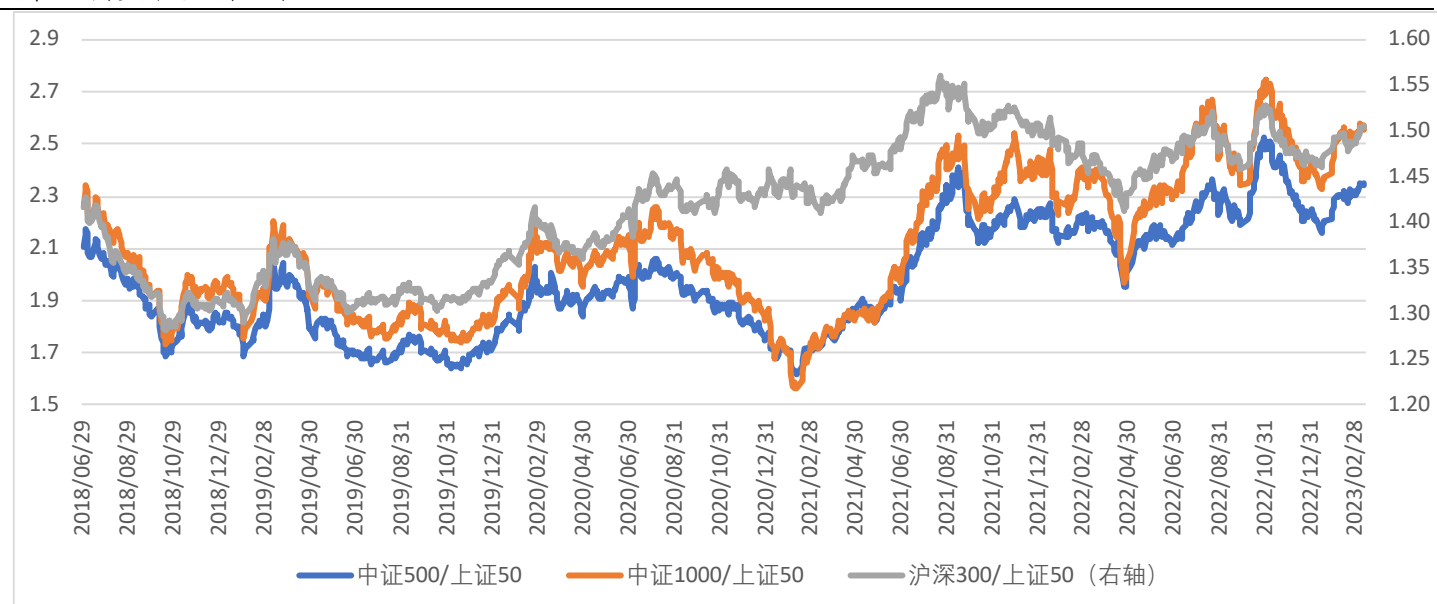
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

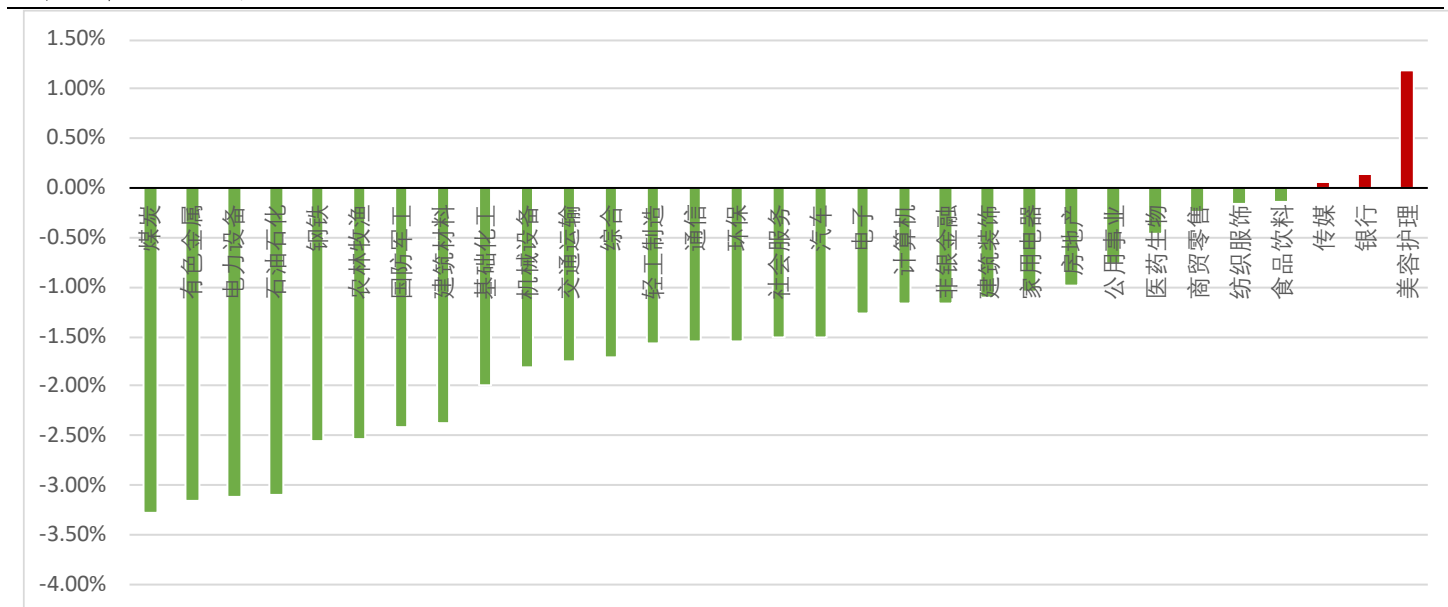
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

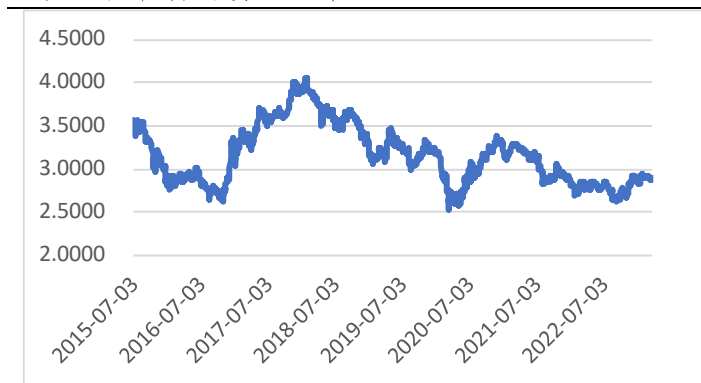
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

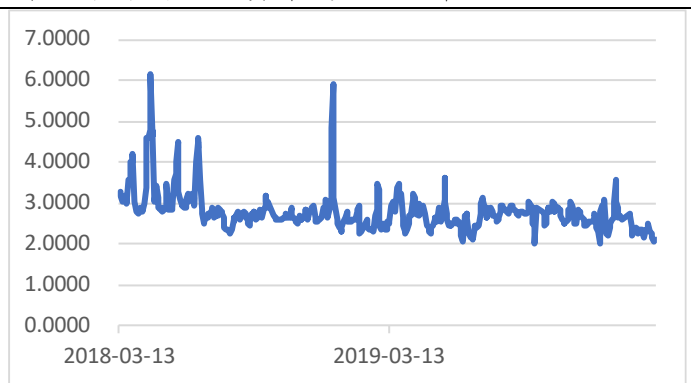
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

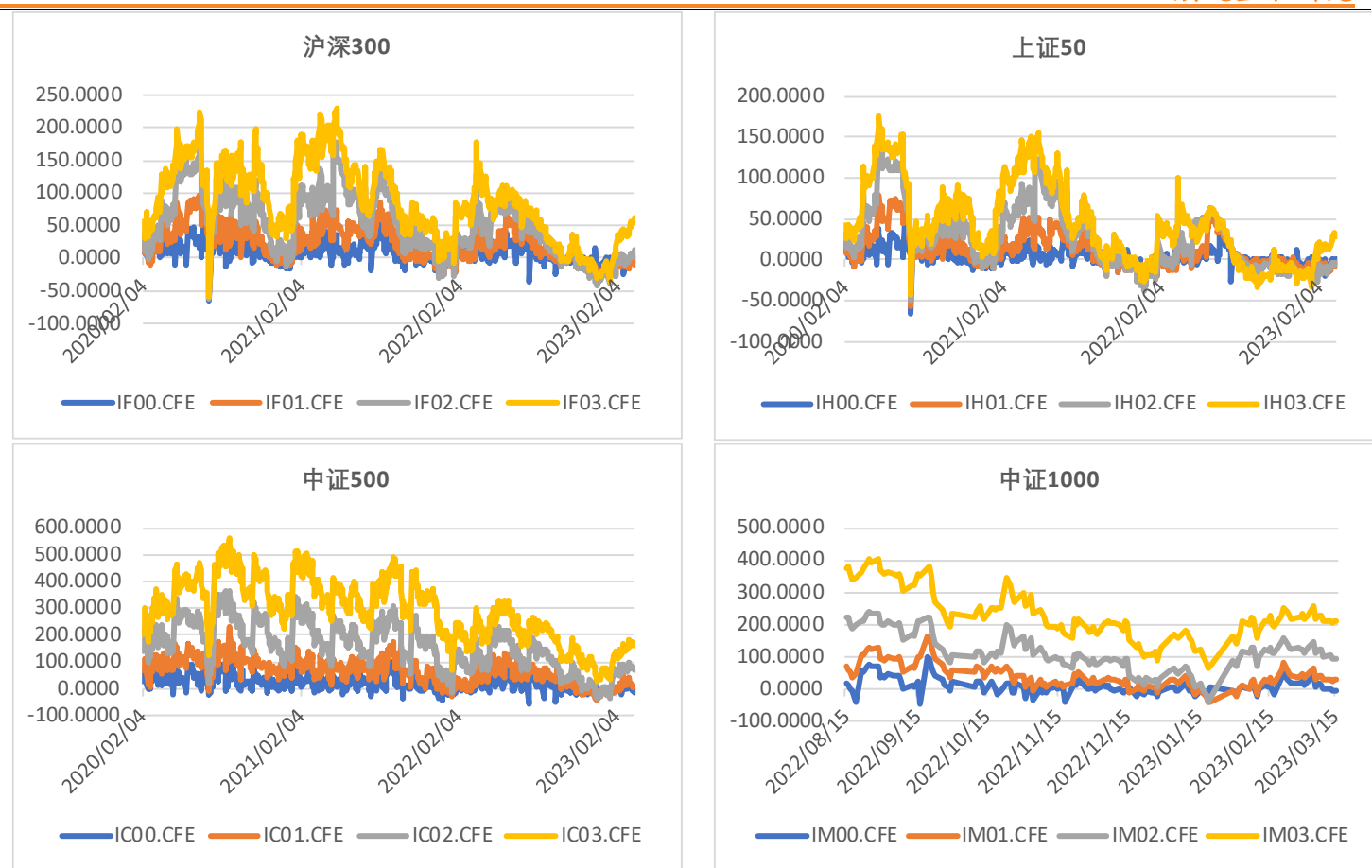
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

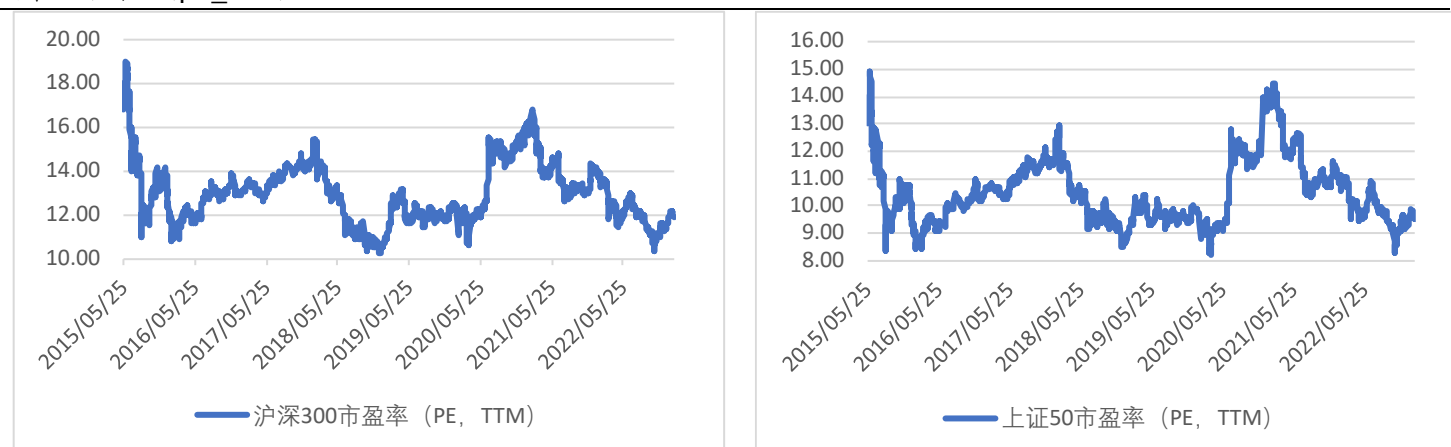
图7 股指基差

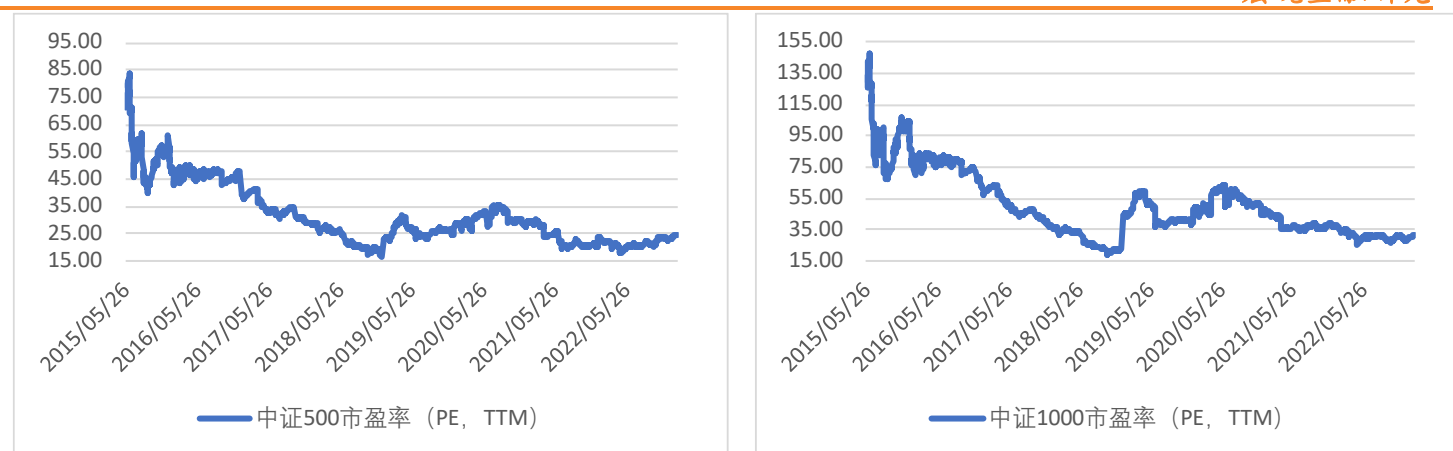


数据来源：山金期货

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。