

山金期货股指期货早报 2022 年 3 月 21 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. 高盛重磅预测美联储本周不加息！高盛发布报告指出，由于银行业面临的压力，美联储将会避免在本周再次加息。尽管美联储政策制定者积极回应，以提振金融体系，但市场似乎并不完全相信，目前对中小银行提供的那些方案是足够的。
2. 欧洲央行总裁拉加德表示，金融市场的动荡不会阻碍欧洲央行的抗通胀战役，因为它有不同的工具来应对这两个问题。欧洲央行上周四加息 50 个基点，并表示通胀和金融稳定的考虑在随后的任何利率决定中都将是关键。
3. 文件显示，瑞士信贷和瑞银可能受益于超过 2,600 亿瑞郎 (2,800 亿美元) 的国家和央行支持，相当于瑞士国内生产总值的三分之一，这是瑞士为抵御全球金融风暴而进行的合并交易的一部分。信评机构普全球表示，因被瑞银收购，瑞士信贷的评等被列入正面观察名单。

国内

1. 3 月 LPR 报价出炉，1 年期品种报 3.65%，5 年期以上品种报 4.30%，连续 7 个月“按兵不动”。东方金诚点评称，3 月 LPR 报价不变，主要原因是 3 月 MLF 操作利率未做调整，LPR 报价基础稳定，而且近期银行边际资金成本有所上升，报价行压缩 LPR 报价加点动力不足。
2. 财政部展望 2023 年财政政策提到，将进一步完善减税降费措施，增强精准性针对性，突出对中小微企业、个体工商户以及特困行业的支持。遏制地方政府隐性债务增量，稳妥化解存量，坚决制止违法违规举债行为，加强对融资平台公司的综合治理。

点评

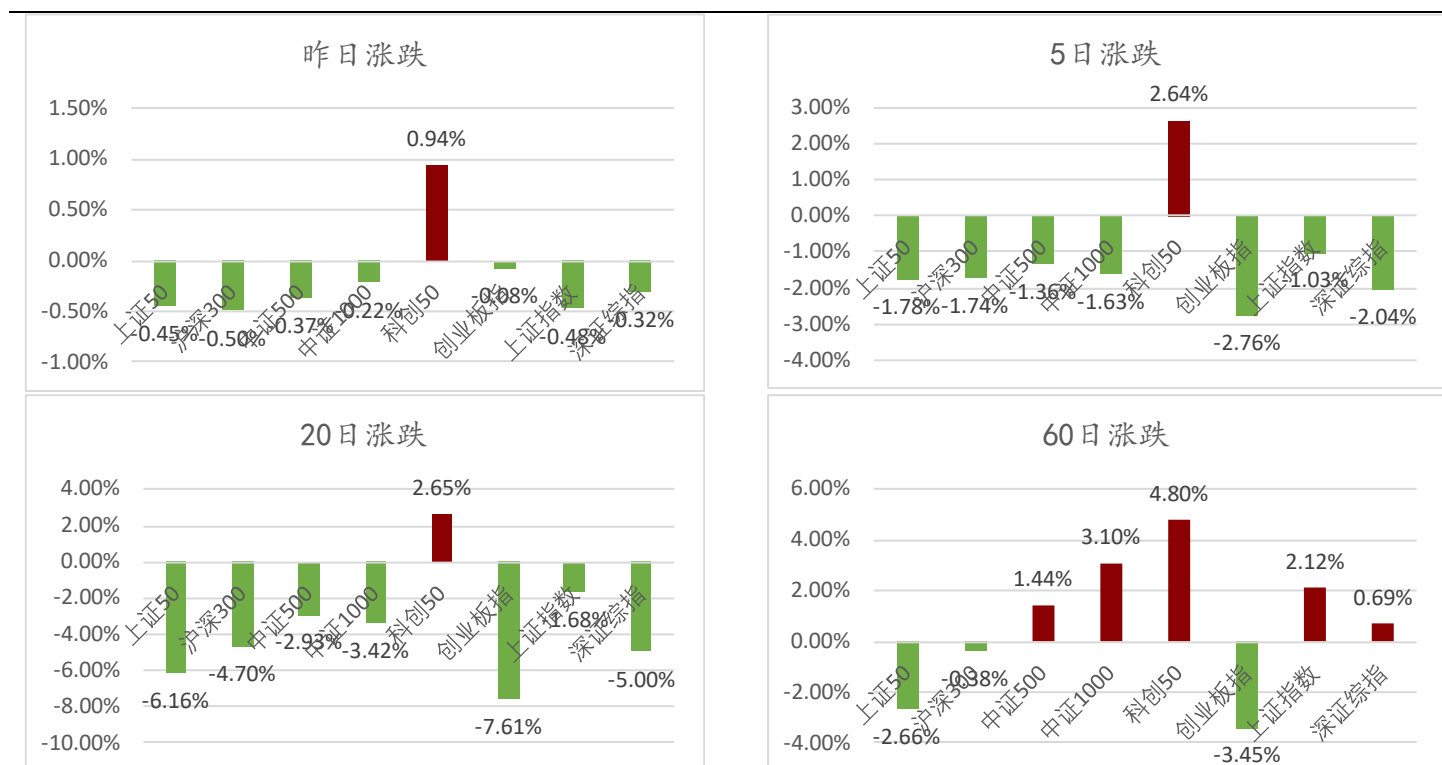
2023 年 3 月 20 日，四大股指冲高回落收涨。市场风格方面，IF<IH<IC<IM。传媒领涨，通信领跌。传媒行业领涨两日。全 A 日成交额 10573 亿，北上资金当日净流入约 16 亿元。隔夜美股三大股指上涨，纳斯达克中国金龙指数下跌，幅度-1.07%。本周四凌晨，美联储将在金融稳定性要求提升的情况下公布利率决议。总的来说，当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

请务必阅读文后重要声明

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	IF2304	3945.6	-0.47%	24.50%	72301	60635	84%	-6.52
	IF2305	3945.2	-0.48%	新合约	1103	1157	105%	-6.12
	IF2306	3935.8	-0.53%	-4.25%	87574	19353	22%	3.28
	IF2309	3891	-0.47%	-1.27%	38899	4350	11%	48.08
上证50	IH2304	2621.4	-0.63%	52.35%	59246	37371	63%	-4.65
	IH2305	2625.8	-0.46%	新合约	1318	1387	105%	-9.05
	IH2306	2621.6	-0.66%	-3.60%	46864	14873	32%	-4.85
	IH2309	2591.8	-0.78%	-0.97%	23613	5619	24%	24.95
中证500	IC2304	6165.2	-0.23%	8.88%	79790	36029	45%	-4.85
	IC2305	6149.8	-0.48%	新合约	1754	1760	100%	10.55
	IC2306	6107.6	-0.18%	-1.09%	112609	11990	11%	52.75
	IC2309	6026	-0.10%	-0.10%	82672	4597	6%	134.35
中证1000	IM2304	6719.8	-0.04%	18.09%	49582	31841	64%	1.65
	IM2305	6701.4	-0.31%	新合约	848	867	102%	20.05
	IM2306	6655	-0.02%	-0.75%	59967	10817	18%	66.45
	IM2309	6549	0.07%	-2.23%	37522	3648	10%	172.45

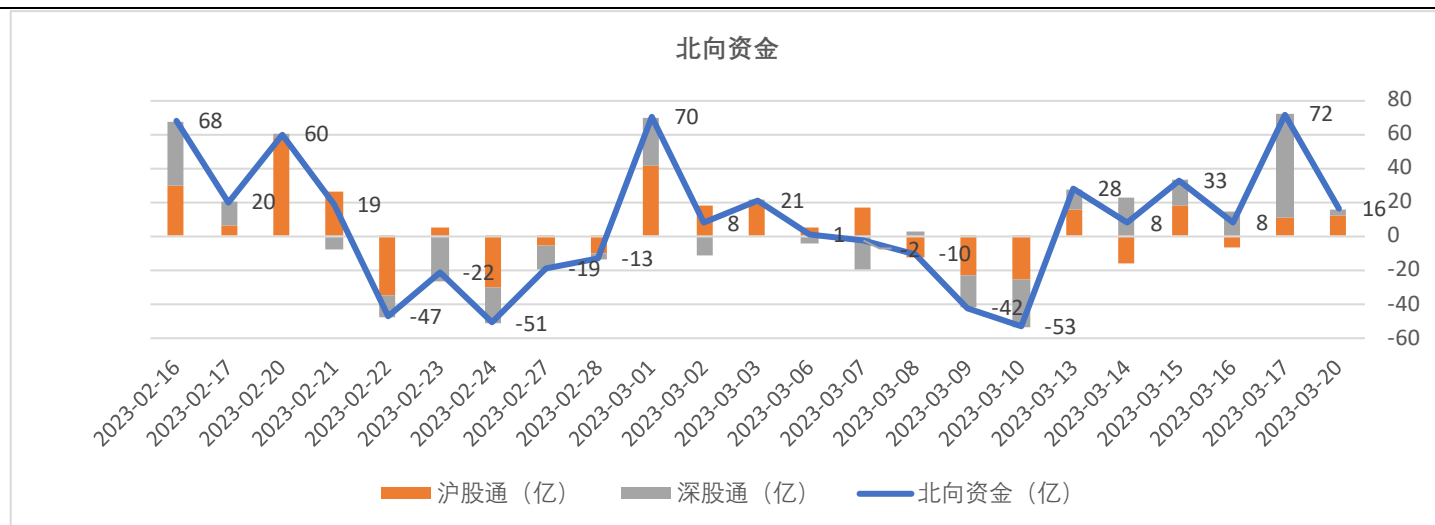
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

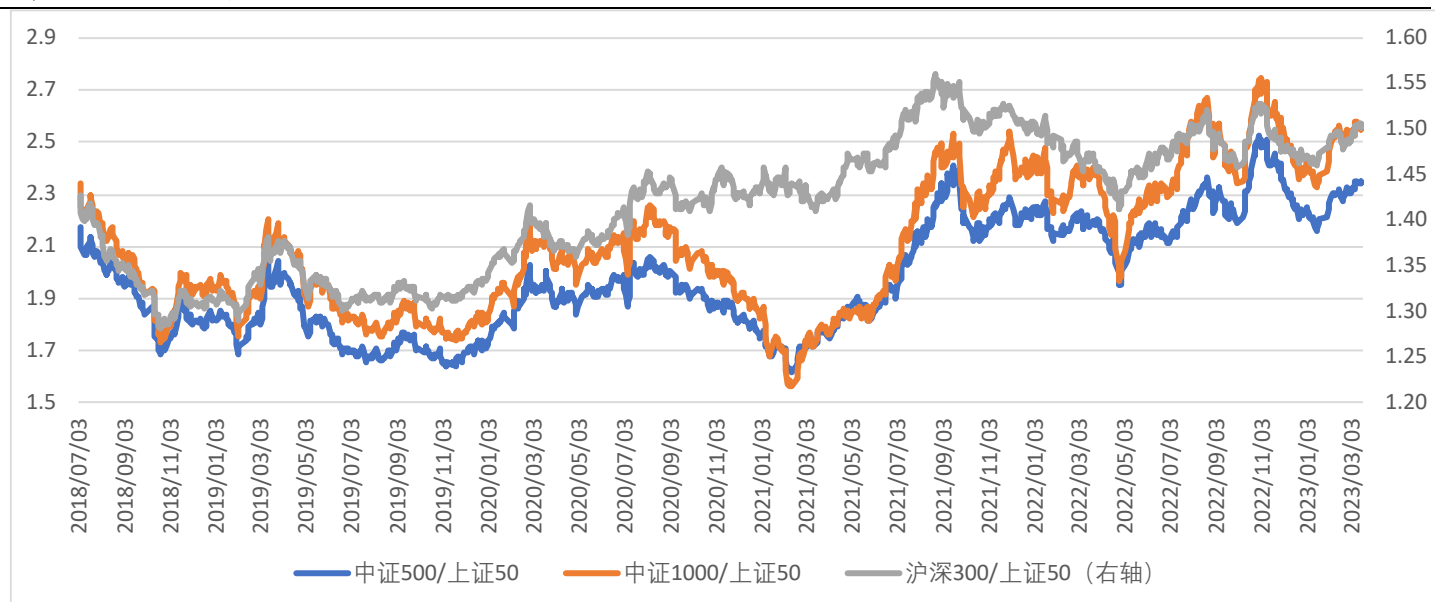
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

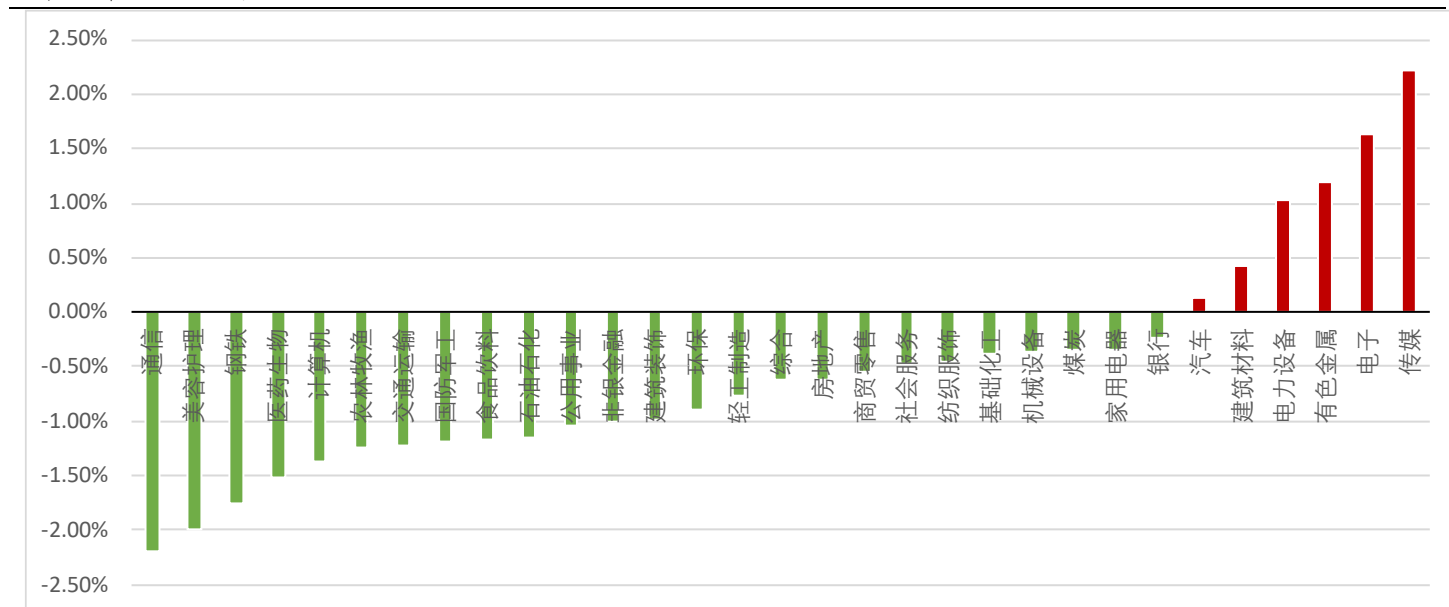
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

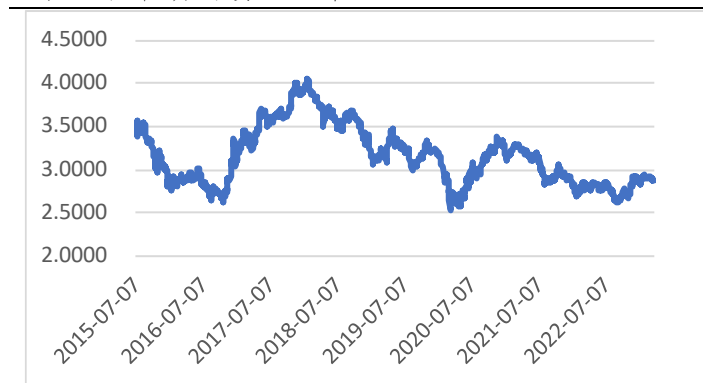
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

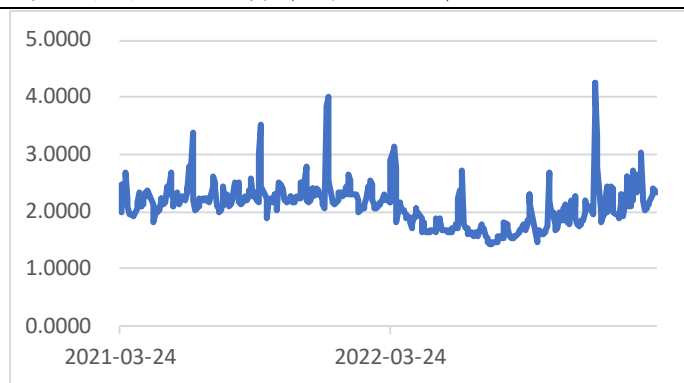
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

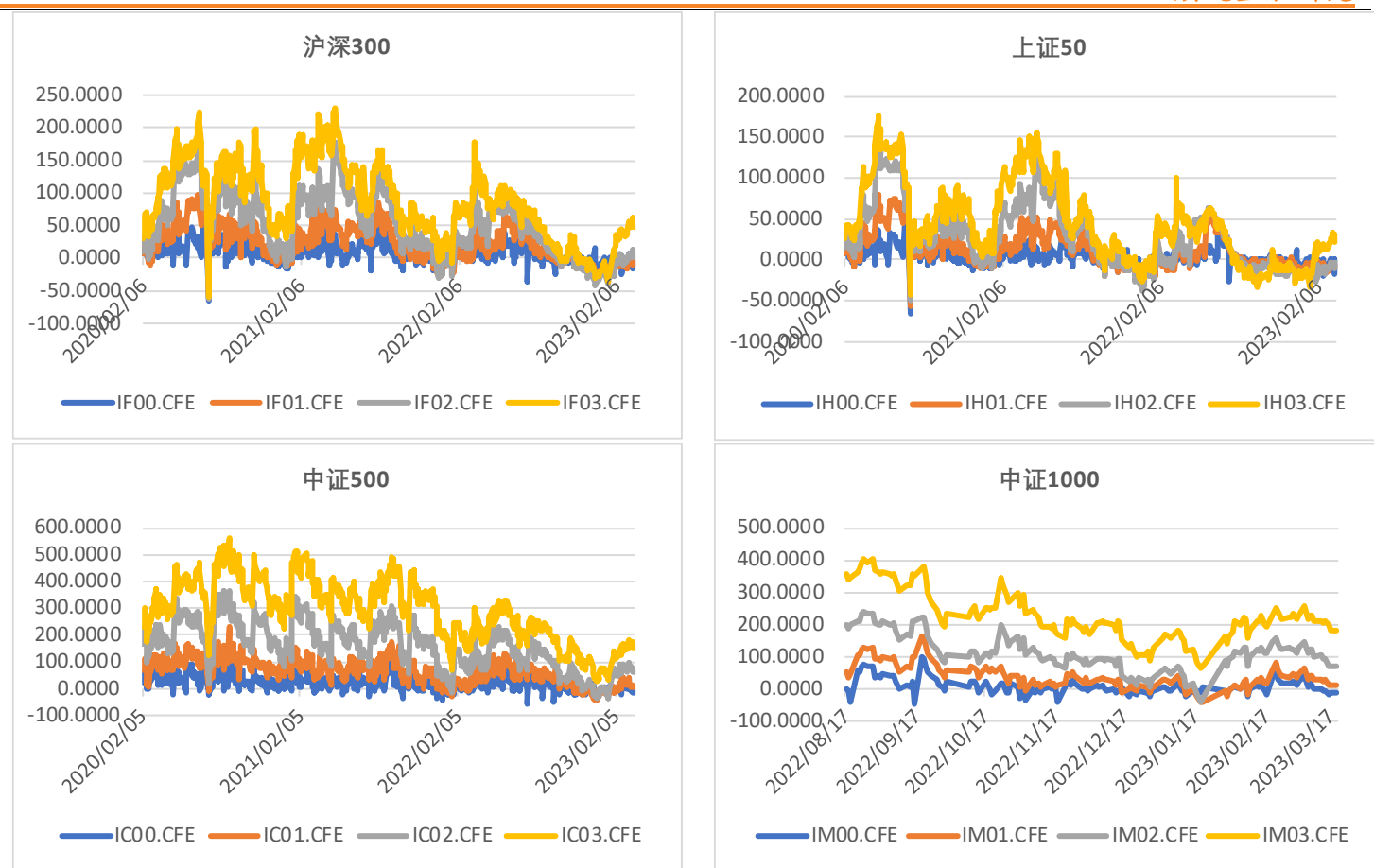
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

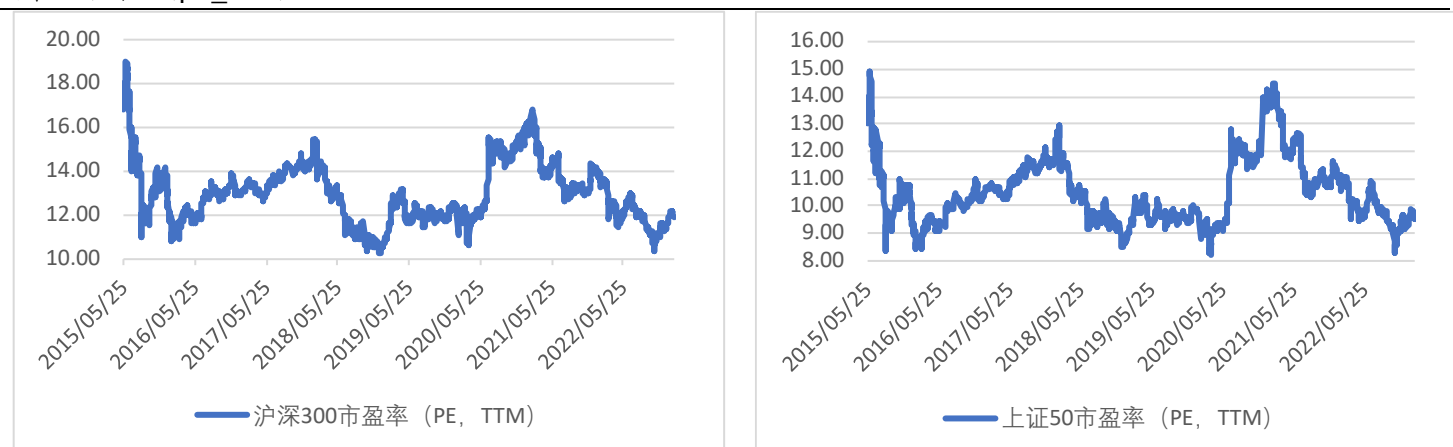
图7 股指基差

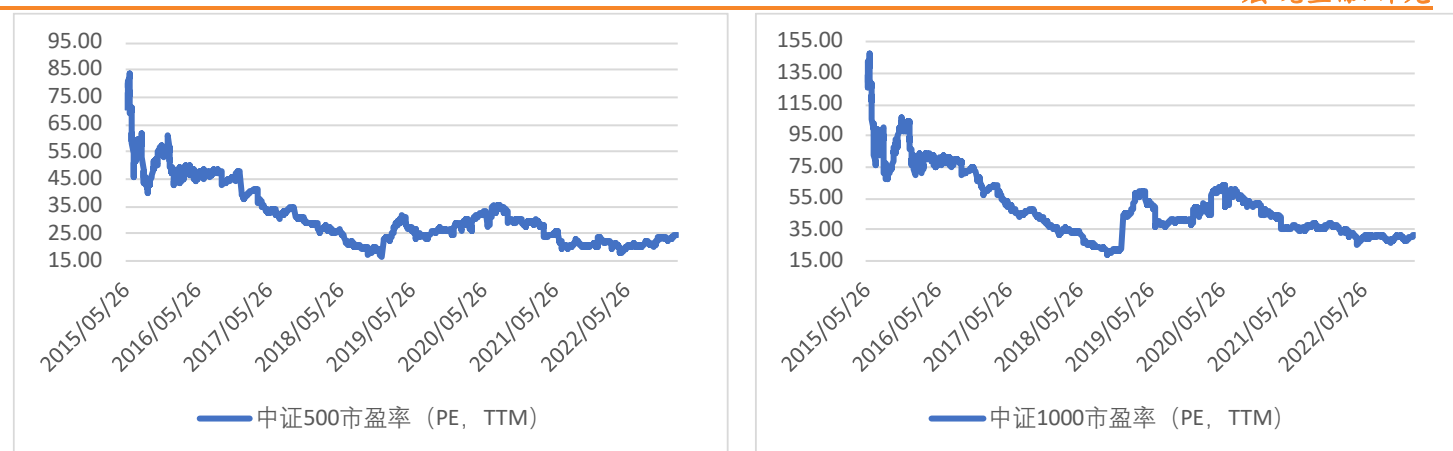


数据来源：山金期货

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。