

山金期货股指期货早报 2022 年 3 月 22 日星期三

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. 美国财长叶伦对银行家们表示，她已经做好干预的准备，为面临存款挤提风险的美国小银行储户提供保护。在目前这场十几年来最严重的金融系统动荡中，银行挤提有进一步蔓延的风险。叶伦在讲话中称，美国银行系统正在企稳，为保护这些机构的存款而采取的措施，显示出对于确保储户存款与银行系统依旧安全的坚定承诺。
2. 美国 2 月成屋销售大增 14.5%，反弹幅度超过预期且为两年半以来最大，抵押贷款利率回落和 11 年来房价首次同比下降吸引买家回到市场，这进一步证明了住房市场正在低水平上稳定下来。2 月成屋价格中位数较上年同期下降 0.2%，至 36.3 万美元，是 2012 年 2 月以来房价首次同比下降。

国内

1. 中俄两国领导人共同签署《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于深化新时代全面战略合作伙伴关系的联合声明》和《中华人民共和国主席和俄罗斯联邦总统关于 2030 年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》。双方领导人达成共识，要加强统筹设计和顶层规划，扩大能源、资源、机电产品贸易，增强双方产业链供应链韧性，拓展信息技术、数字经济、农业、服务贸易等领域合作。
2. 据澎湃新闻，宁德时代麒麟电池已经实现量产，同体积比 4680 电量高 13%。作为麒麟电池的全球量产首发车型，极氪汽车的纯电中大型 MPV 极氪 009 预计将在今年第二季度交付，在麒麟电池量产后延迟 1-2 个月左右。极氪汽车表示，目前，MPV 极氪 009 麒麟电池版定购的比例很高。

点评

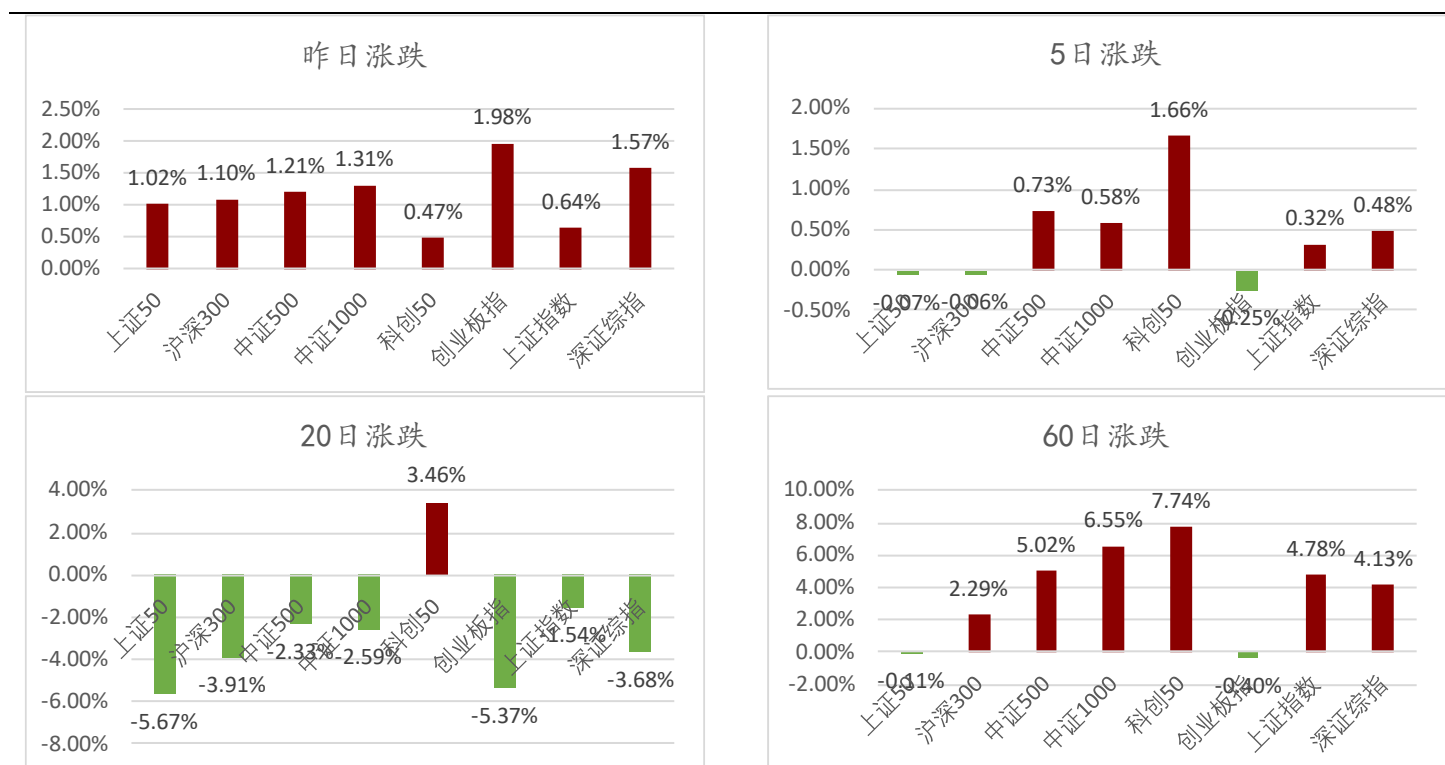
2023 年 3 月 21 日，四大股指高开高走。市场风格方面，IM>IC>IF>IH。商贸零售领涨，建筑装饰领跌。全 A 日成交额 8929 亿，北上资金当日净流入约 43 亿元。隔夜美股三大股指大涨，纳斯达克中国金龙指数上涨，幅度+2.35%。消息称美国考虑将存款保险扩大至所有存款，使得投资者对银行危机的担忧缓解。昨日市场出现企稳态势。随后市场关注焦点在于明天凌晨将落地的美联储率决议。目前市场认为在金融稳定性要求提升的情况下，美联储政策将有所转鸽，最大可能将仅加息 25 个基点，并且也有一定概率不加息，利多市场。总的来说，当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	IF2304	3988.6	1.09%	-1.05%	71545	60019	84%	-6.22
	IF2305	3990.6	1.02%	5.35%	1162	1337	115%	-8.22
	IF2306	3980	1.06%	0.69%	88177	17687	20%	2.38
	IF2309	3931.6	0.97%	0.62%	39140	4359	11%	50.78
上证50	IH2304	2647.6	0.95%	-4.57%	56538	39361	70%	-4.24
	IH2305	2651.6	0.88%	16.46%	1101	1346	122%	-8.24
	IH2306	2647	0.86%	-2.76%	45571	12784	28%	-3.64
	IH2309	2617.8	0.81%	1.64%	24000	4654	19%	25.56
中证500	IC2304	6226.2	1.04%	0.63%	80291	36180	45%	8.48
	IC2305	6209.8	1.05%	23.26%	2162	2025	94%	24.88
	IC2306	6168	1.05%	-0.26%	112311	11250	10%	66.68
	IC2309	6088.6	1.06%	-0.31%	82419	4057	5%	146.08
中证1000	IM2304	6791.4	1.09%	-5.04%	47082	30156	64%	17.99
	IM2305	6769	1.11%	30.66%	1108	1064	96%	40.39
	IM2306	6727	1.08%	-0.09%	59916	9927	17%	82.39
	IM2309	6624.8	1.13%	1.14%	37951	4182	11%	184.59

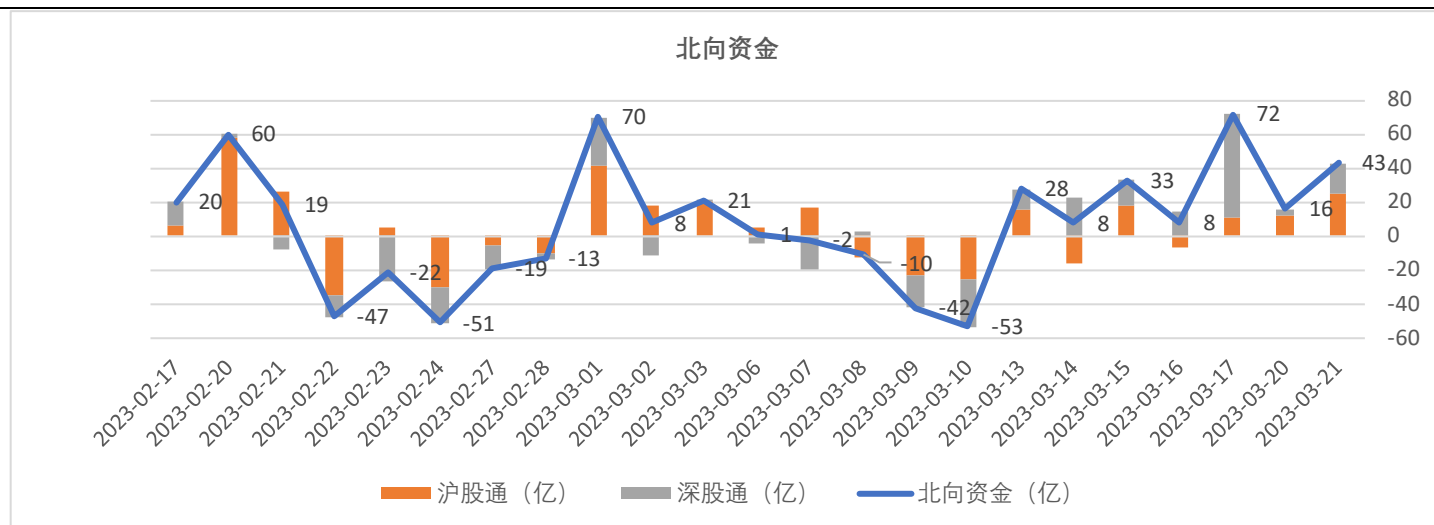
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

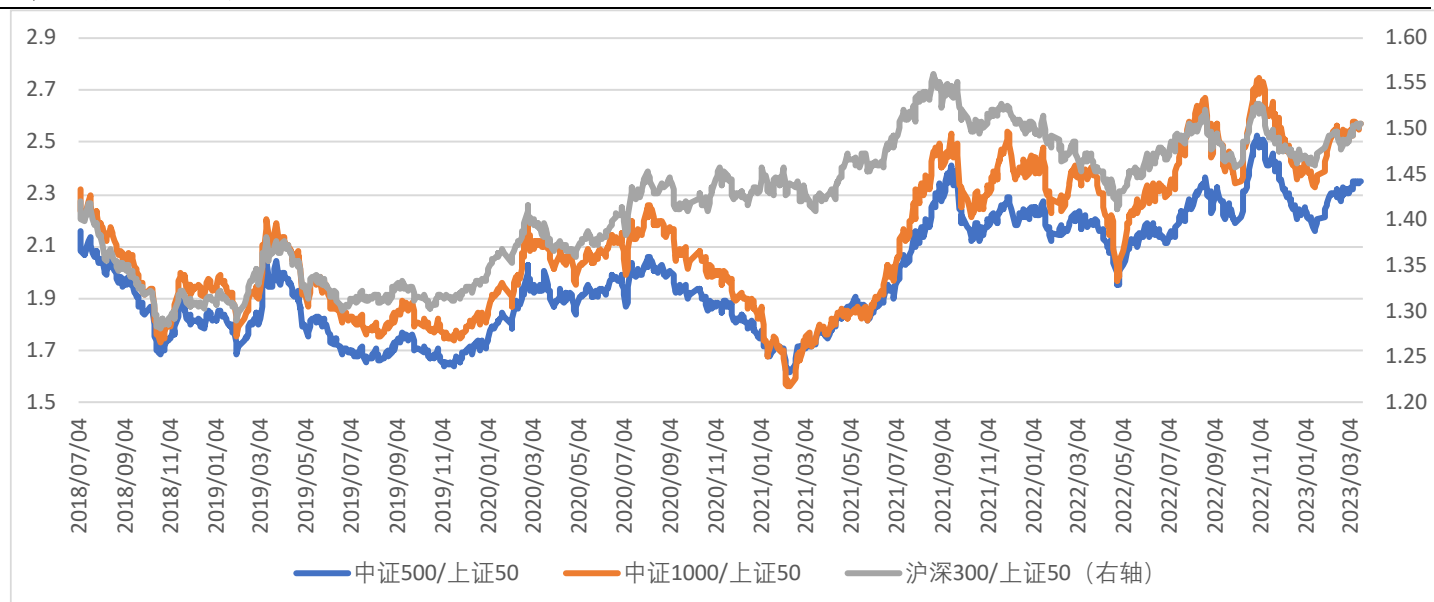
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

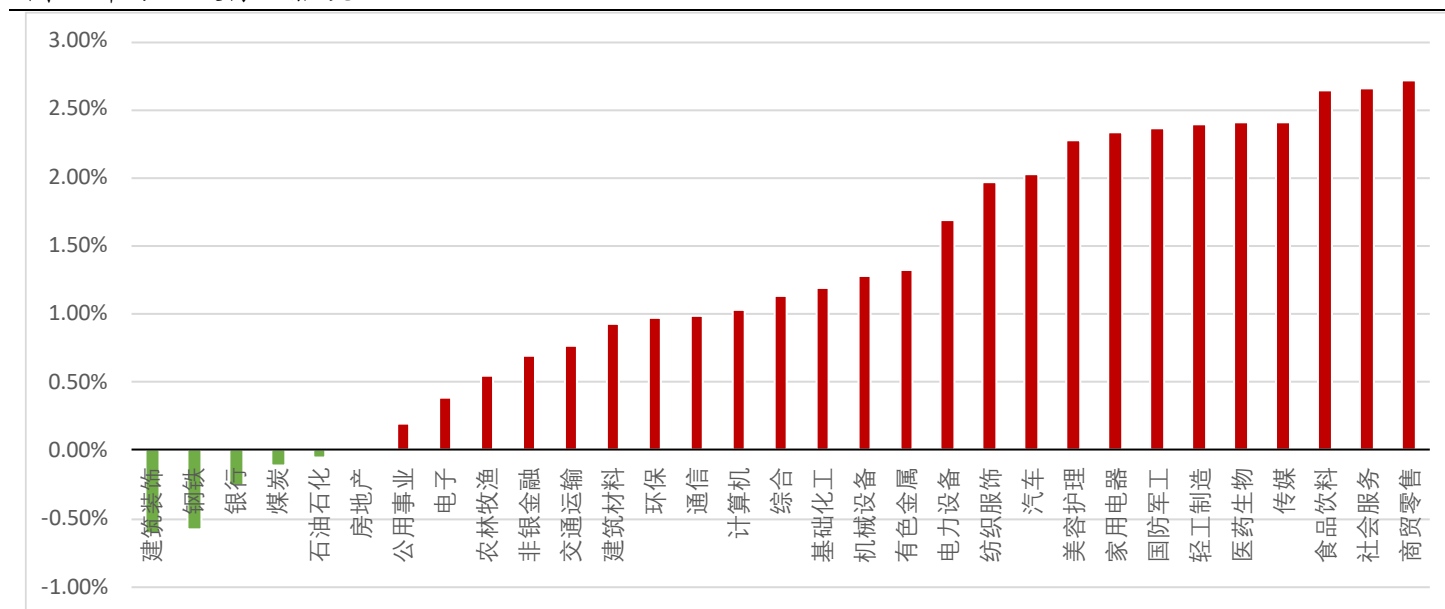
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

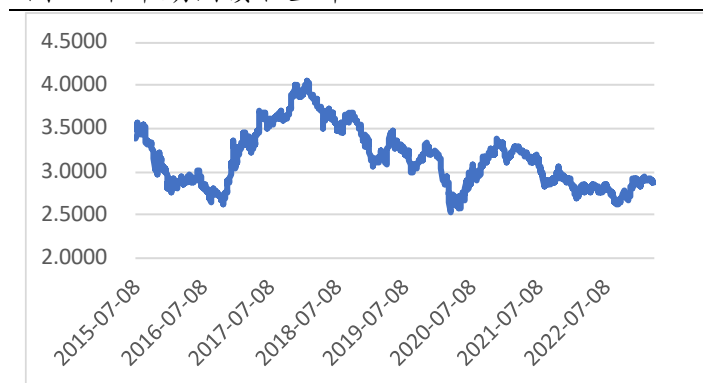
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

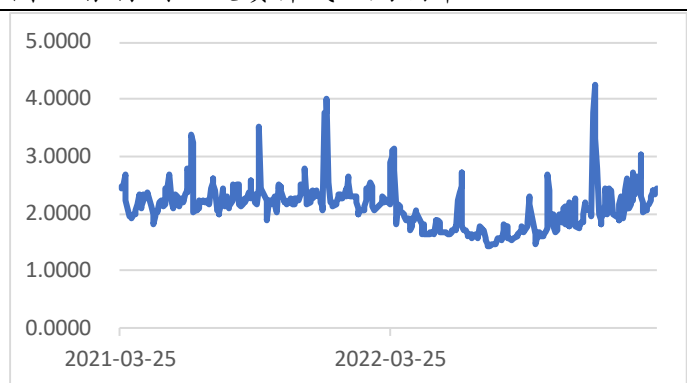
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

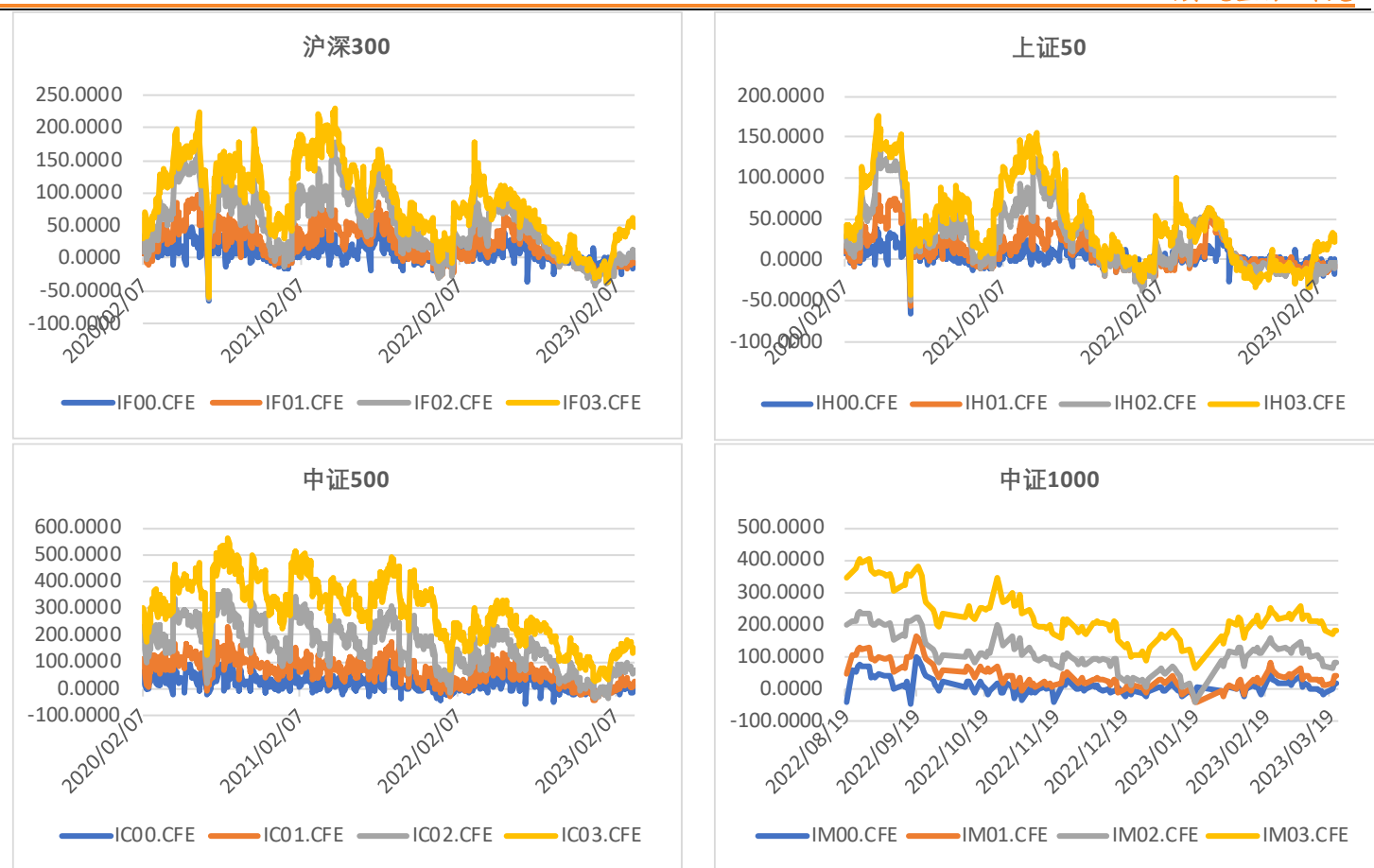
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

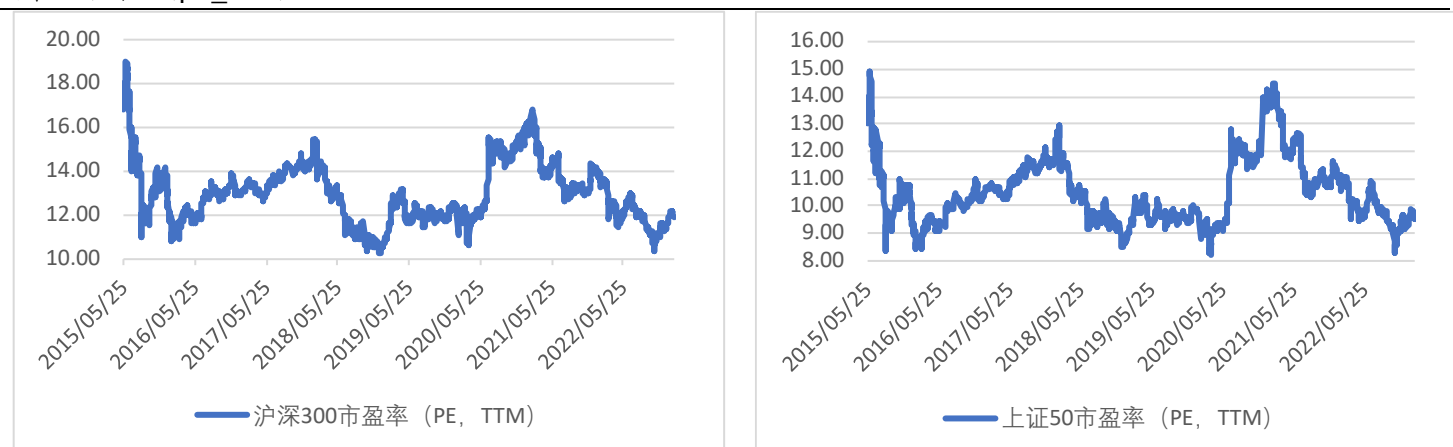
图7 股指基差

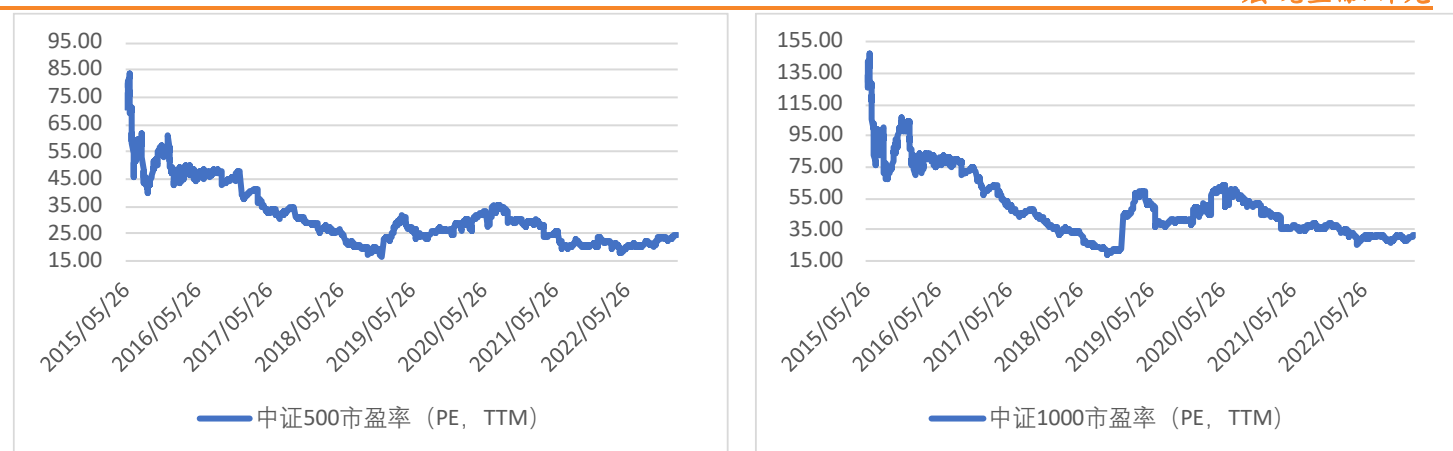


数据来源：山金期货

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。