山金期货股指期货早报
2022 年 3 月 29 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. 美联储金融监管副主席巴尔表示，他于 2 月中首次了解到硅谷银行存在与利率风险相关的问题，那是在该行倒闭几周前。巴尔对参议院金融委员会表示，美联储工作人员在 2 月中向理事会做了一次报告，他们在报告中称正就与利率上升相关的风险，与硅谷银行跟进。巴尔表示，美联储监管人员此前就对硅谷银行的利率风险和流动性管理提出过严重关切，并在 2021 年 11 月要求该行进行整改。但直到上月的一次工作人员报告，上述问题才引起他的关注。
2. 尽管最近两家区域性银行倒闭导致金融市场动荡，美国消费者信心在 3 月仍意外改善，但美国民众对劳动力市场变得有些焦虑，并预计通胀在未来一年内将保持高位。世界大型企业研究会公布的 3 月消费者信心指数从 2 月的 103.4 上升到 104.2。调查截止日期是 3 月 20 日，即位于加州的硅谷银行倒闭 10 天之后。
3. 涵盖美国所有九个人口普查区的标普 CoreLogic Case-Shiller 全美房价指数在 1 月同比增长 3.8%，标志着房价同比涨势连续第九个月放缓。联邦住房金融局报告也显示房价通胀有所降温，在截至 1 月的 12 个月中，房价攀升 5.3%，12 月为同比上涨 6.7%。商务部报告显示，2 月商品贸易逆差增加 0.6%，达到 916 亿美元。这使得第一季前两个月的商品贸易逆差高于去年 10-12 月的水平。

国内

1. 上交所公告，鉴于出现上交所规定的取消会议情形，决定取消原定于 3 月 29 日审议先正达发行上市申请的审议会议。先正达科创板 IPO 于 2021 年 6 月获受理，拟募资 650 亿元。某资深市场人士称，取消会议不排除是出于先正达发行规模较大的原因。
2. 商务部部长王文涛会见荷兰阿斯麦公司全球总裁温宁克。王文涛强调，希望阿斯麦坚定对华贸易投资合作信心，为中荷经贸合作作出积极贡献，并共同维护全球半导体产业链供应链稳定。双方还就阿斯麦在华发展等议题进行了交流。

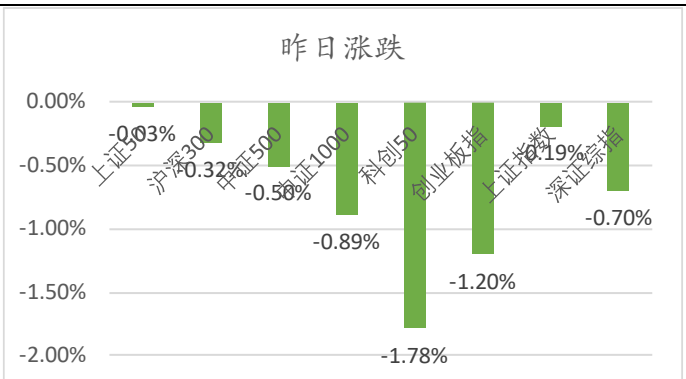
点评	20230329，四大股指小幅下跌。市场风格方面，IH<IF<IC<IM，小盘股下跌明显。行业方面，石油石化领涨，电子行业领跌。全A日成交额10040亿，北上资金当日净流入，约4亿元。隔夜美股三大股指小幅下跌，纳斯达克中国金龙指数逆势上涨，幅度+3.5%，受公司变革消息刺激，阿里巴巴美股大涨。当前指数震荡偏弱，趋势不明，长期来看各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

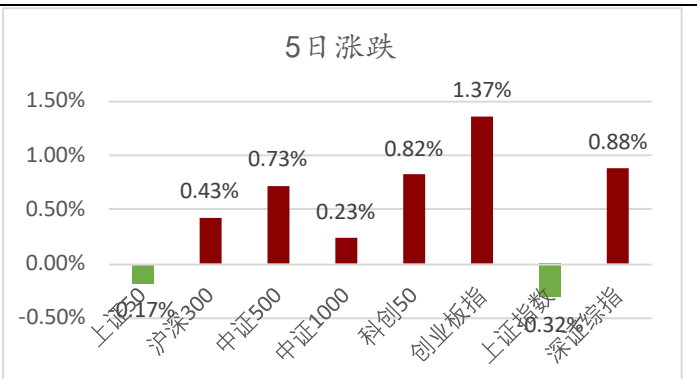
请务必阅读文后重要声明

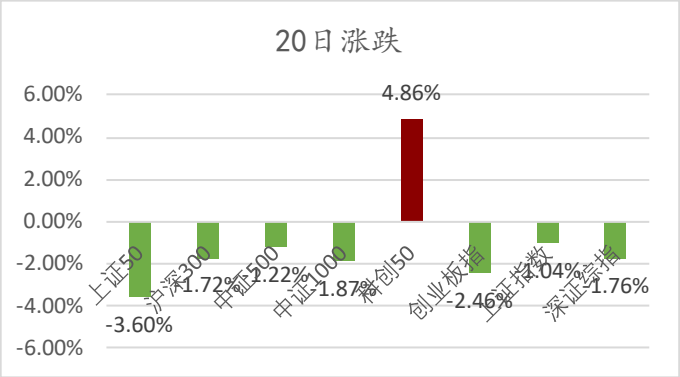
行情回顾

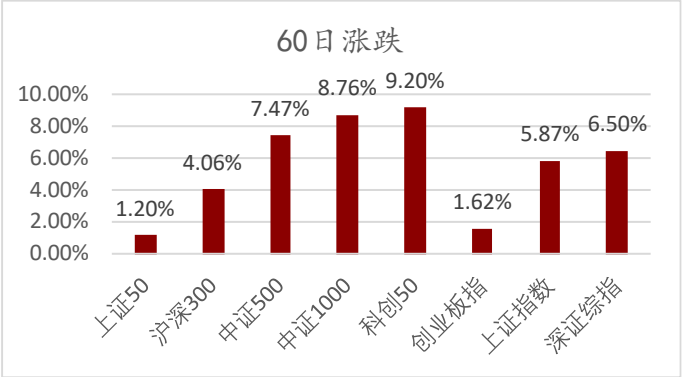
指数	合约	收盘价	涨跌幅(%)	持仓量增减	持仓量	成交量	投机度	基差
沪深300	IF2304	4009.4	-0.19%	-5.68%	67493	49393	73%	-9.89
	IF2305	4014.6	-0.12%	-6.07%	2027	1103	54%	-15.09
	IF2306	4002.6	-0.18%	-2.39%	85999	14318	17%	-3.09
	IF2309	3962.2	-0.24%	0.27%	41039	3605	9%	37.31
上证50	IH2304	2644.2	0.05%	-3.08%	52560	27920	53%	-5.46
	IH2305	2650	0.05%	25.64%	2661	1469	55%	-11.26
	IH2306	2643.6	0.02%	-1.48%	44706	8984	20%	-4.86
	IH2309	2615	0.00%	-1.76%	24466	2969	12%	23.74
中证500	IC2304	6287.8	-0.22%	-1.56%	77309	35845	46%	-7.88
	IC2305	6275.4	-0.16%	19.65%	4397	1922	44%	4.52
	IC2306	6237	-0.15%	-0.32%	110642	10986	10%	42.92
	IC2309	6160	-0.07%	0.67%	82338	4202	5%	119.92
中证1000	IM2304	6827.4	-0.52%	-2.09%	44055	26878	61%	-2.02
	IM2305	6806.8	-0.47%	8.95%	2873	1334	46%	18.58
	IM2306	6770	-0.43%	0.13%	59165	8622	15%	55.38
	IM2309	6670.6	-0.44%	1.51%	38845	3816	10%	154.78

图1 重要指数涨跌





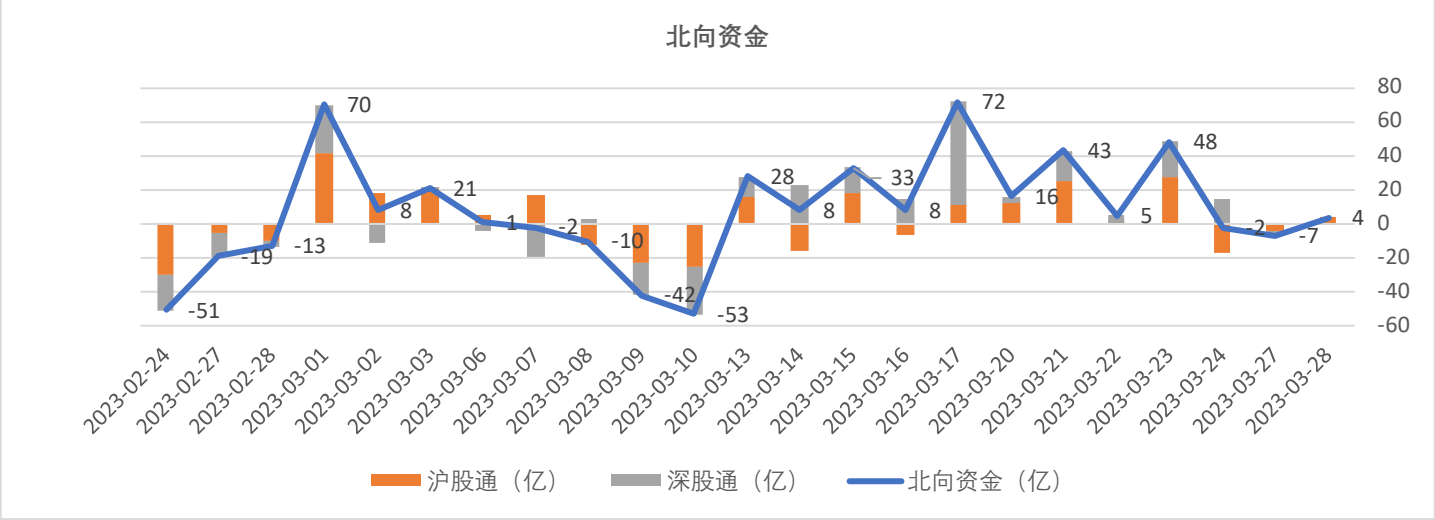




数据来源：山金期货

北向资金

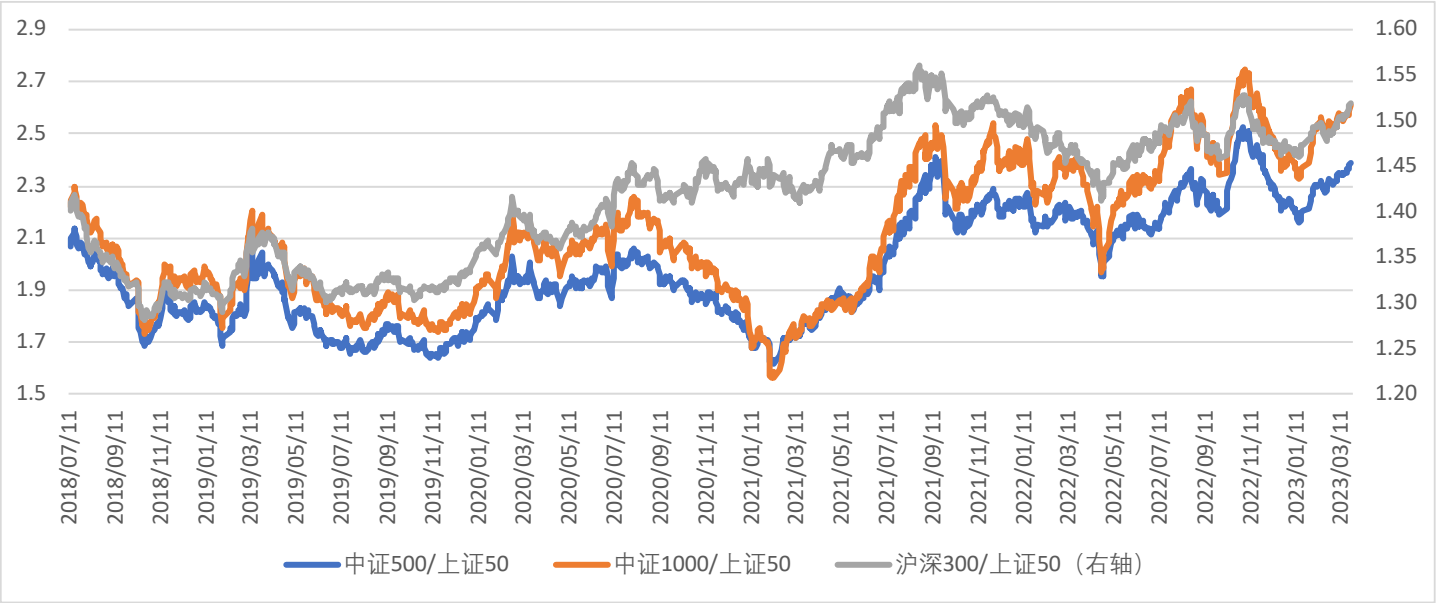
图 2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

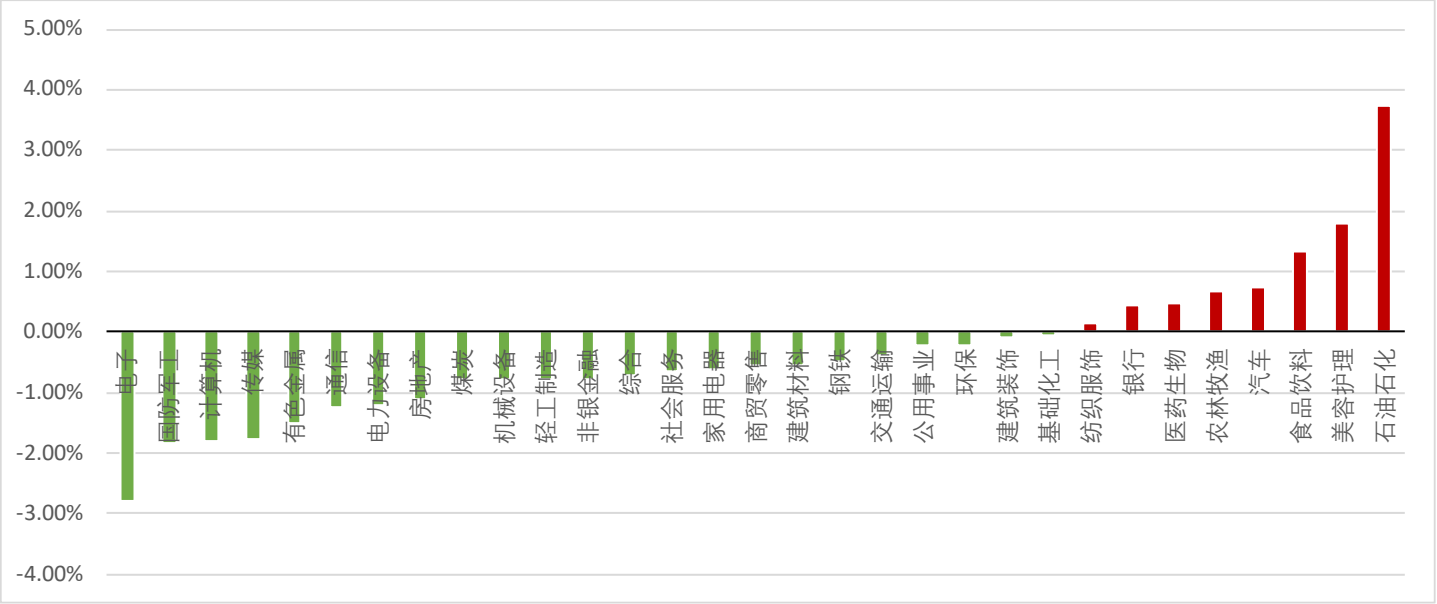
图 3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

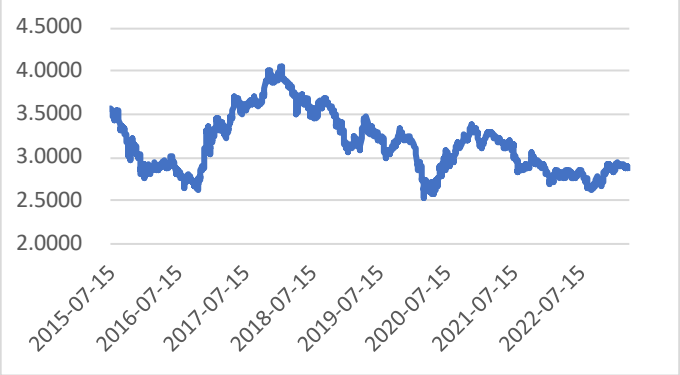
图 4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

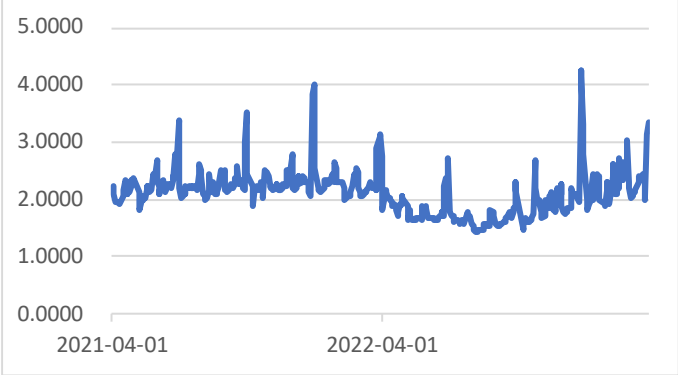
利率

图 5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

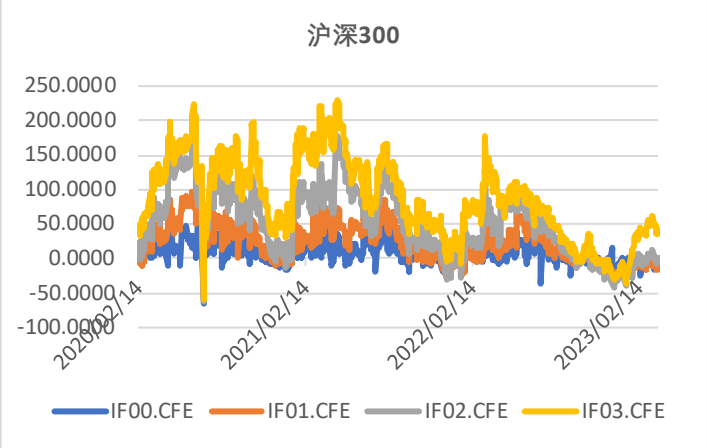
图 6 银行间 7 天质押式回购利率 r007

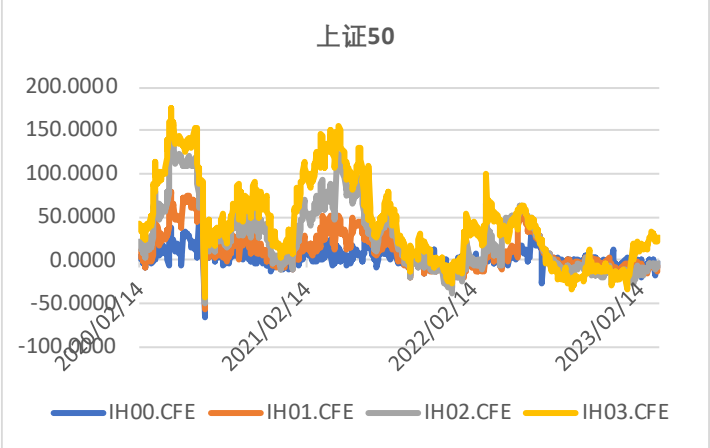


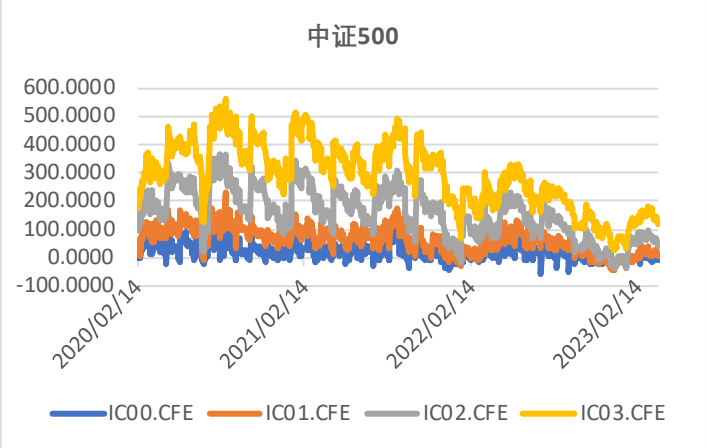
数据来源：山金期货

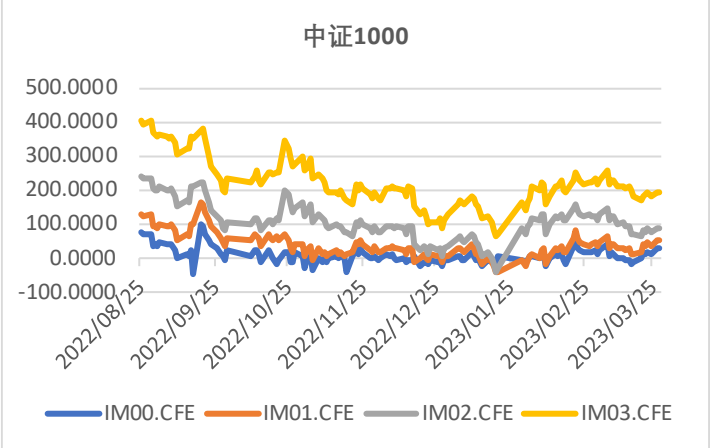
基差

图 7 股指基差





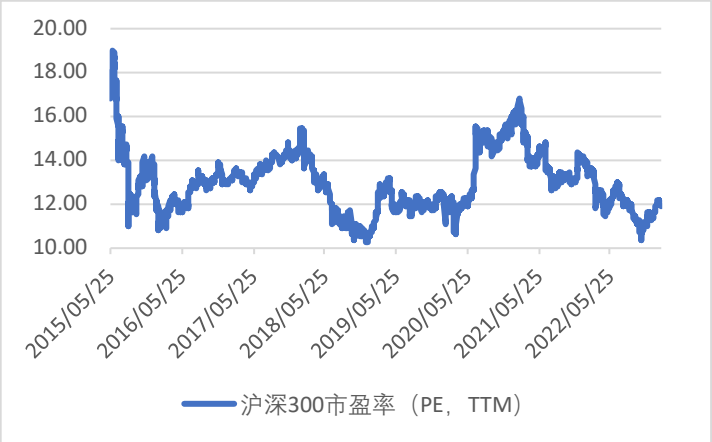


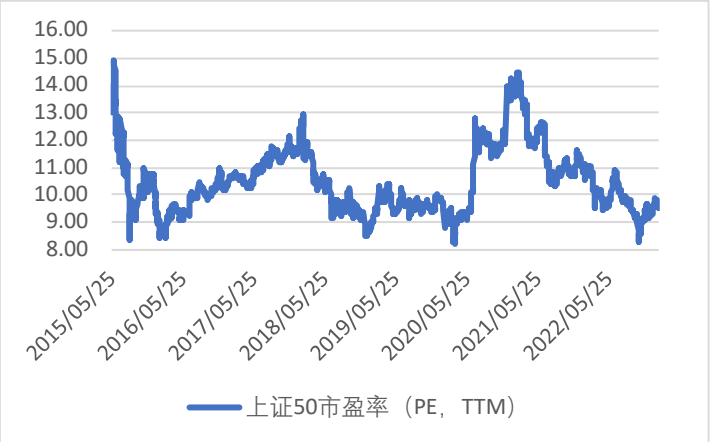


数据来源：山金期货

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。