

山金期货股指期货早报 2022年3月2日星期四

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. 美联储卡什卡利表示，对下次会议上加息 25 个基点或 50 个基点持开放态度，利率最终可能需要高于 5.4% 的水平。美联储博斯蒂克表示，应加息至 5-5.25%，以避免上世纪 70 年代的情况重演。
2. 欧洲央行管委内格尔称，支持更快实施量化紧缩，本月加息后可能进一步大幅加息。欧洲央行管委穆勒表示，市场预期快速降息是“一厢情愿”。欧洲央行管委维勒鲁瓦称，目前可以排除经济衰退的风险，但通胀数据意味着必须坚持政策。
3. 欧元区 2 月制造业 PMI 终值 48.5，预期 48.5，初值 48.5。德国 2 月制造业 PMI 终值 46.3，预期 46.5，初值 46.5。法国 2 月制造业 PMI 终值 47.4，预期 47.9，初值 47.9。英国 2 月制造业 PMI 终值为 49.3，预期 49.2，初值 49.2，1 月终值 47。

国内

1. "中国经济出现久违的景气度全面提升！中国 2 月官方制造业 PMI 为 52.6，较上月回升 2.5 个百分点，明显好于市场预期的 50.5。官方非制造业 PMI 和综合 PMI 分别为 56.3 和 56.4，也较前值明显回升。另外，2 月财新中国制造业 PMI 为 51.6，高于上月 2.4 个百分点，结束此前连续六个月的收缩。分析认为，中国经济在经历较长时间的平缓恢复期后开始进入快速回升轨道，制造业运行出现拐点。
2. 据财新，随着防疫政策优化和春节后经济活动逐渐恢复，2 月制造业生产经营持续回暖，结束此前六个月的收缩态势，重回扩张区间。3 月 1 日公布的 2 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 51.6，较 1 月上升 2.4 个百分点。

点评

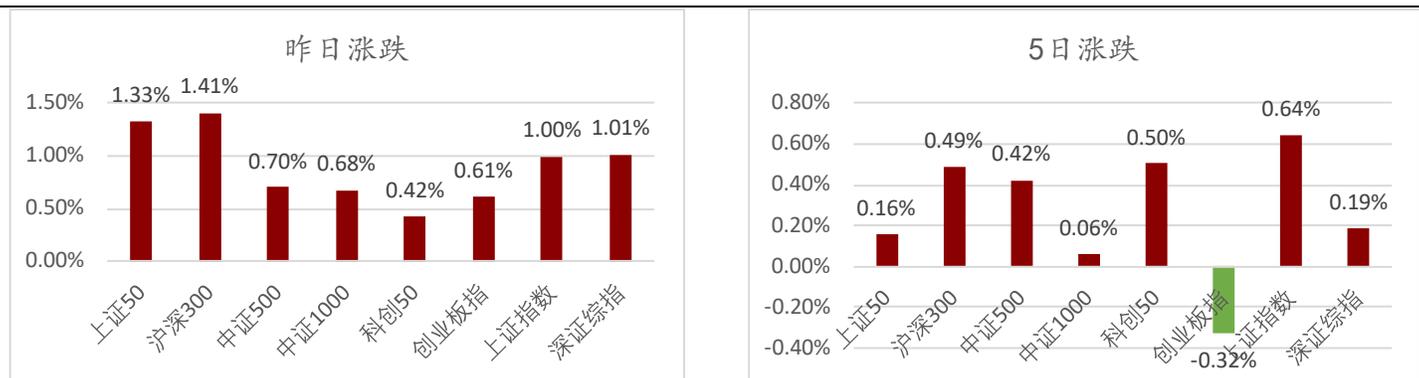
2023年3月1日，A股四大股指大涨。市场风格方面，IF>IH>IC>IM，大盘股领涨。行业板块方面，计算机领涨，美容护理领跌。全A日成交额9187亿，成交量回暖。北上资金当日净流入70亿元。隔夜美股三大股指小幅收跌，纳斯达克中国金龙指数逆势上涨+3.03%。2月我国制造业采购经理指数（PMI）为52.6%，比1月上升2.5个百分点，创2012年5月以来新高，表明我国企业生产经营景气水平继续回升。现货市场成交额大幅攀升，市场交投活跃，在持续调整后量能的放大有利于市场重新走强；当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	4133.2	1.62%	1.60%	123343	85366	69%	-6.26
	IF2304	4138.2	1.70%	7.82%	5172	3819	74%	-11.26
	IF2306	4131.8	1.67%	1.73%	62378	17850	29%	-4.86
	IF2309	4091.6	1.71%	3.93%	25171	6217	25%	35.34
上证50	IH2303	2777	1.48%	-0.68%	79621	59004	74%	-3.35
	IH2304	2784.6	1.60%	23.60%	5196	2862	55%	-10.95
	IH2306	2781.6	1.53%	1.12%	30962	14160	46%	-7.95
	IH2309	2754.8	1.48%	5.30%	16041	5457	34%	18.85
中证500	IC2303	6387	0.81%	-3.53%	132447	44332	33%	15.14
	IC2304	6377	0.85%	10.69%	7774	2865	37%	25.14
	IC2306	6320.4	0.81%	-0.09%	92789	11637	13%	81.74
	IC2309	6247.8	0.85%	5.39%	49859	7391	15%	154.34
中证1000	IM2303	6980.6	0.86%	-5.32%	66106	35047	53%	22.17
	IM2304	6955.6	0.81%	34.41%	4234	2478	59%	47.17
	IM2306	6877.6	0.88%	-0.31%	41913	9518	23%	125.17
	IM2309	6768.6	0.78%	0.42%	22160	4655	21%	234.17

图1 重要指数涨跌

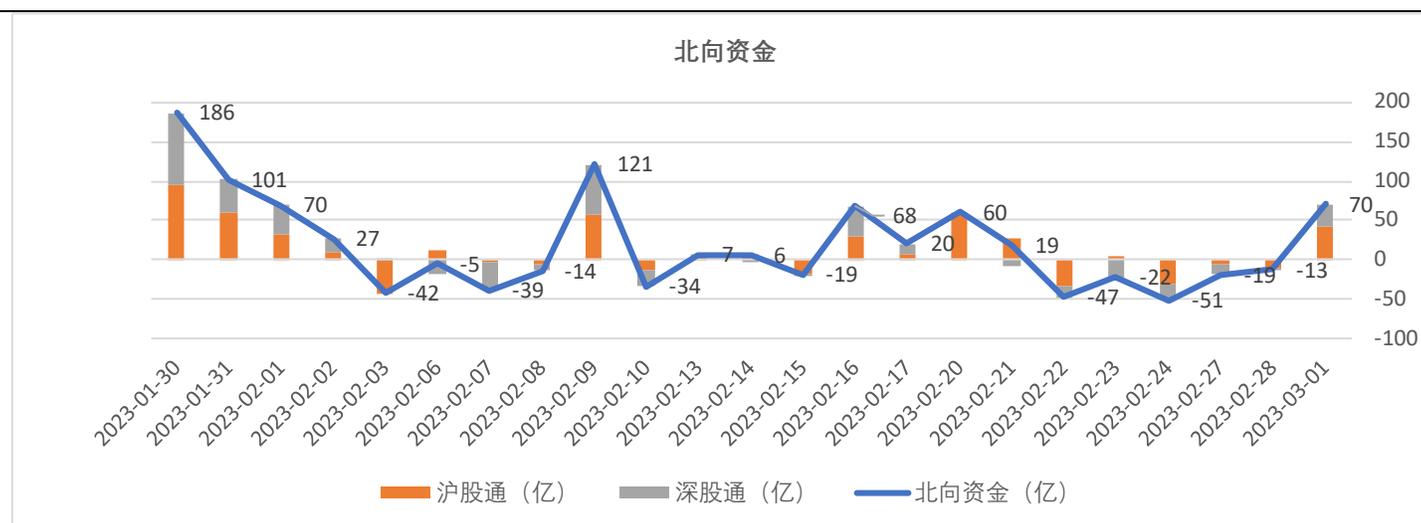




数据来源：山金期货

北向资金

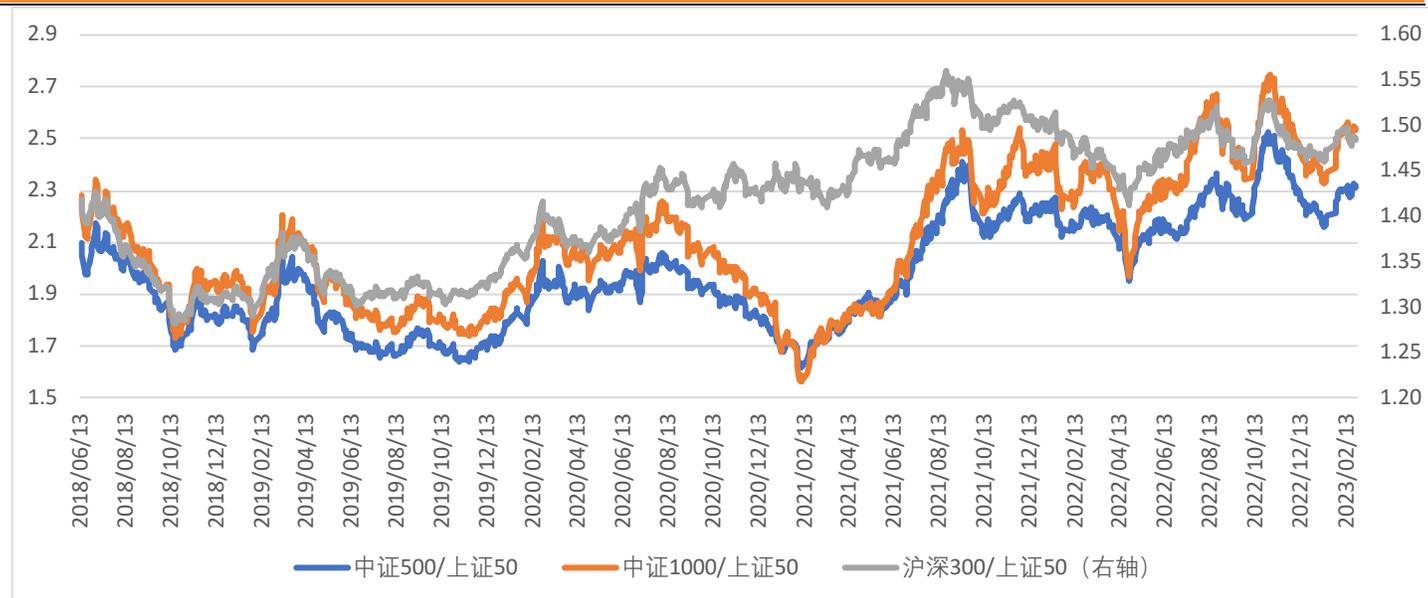
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

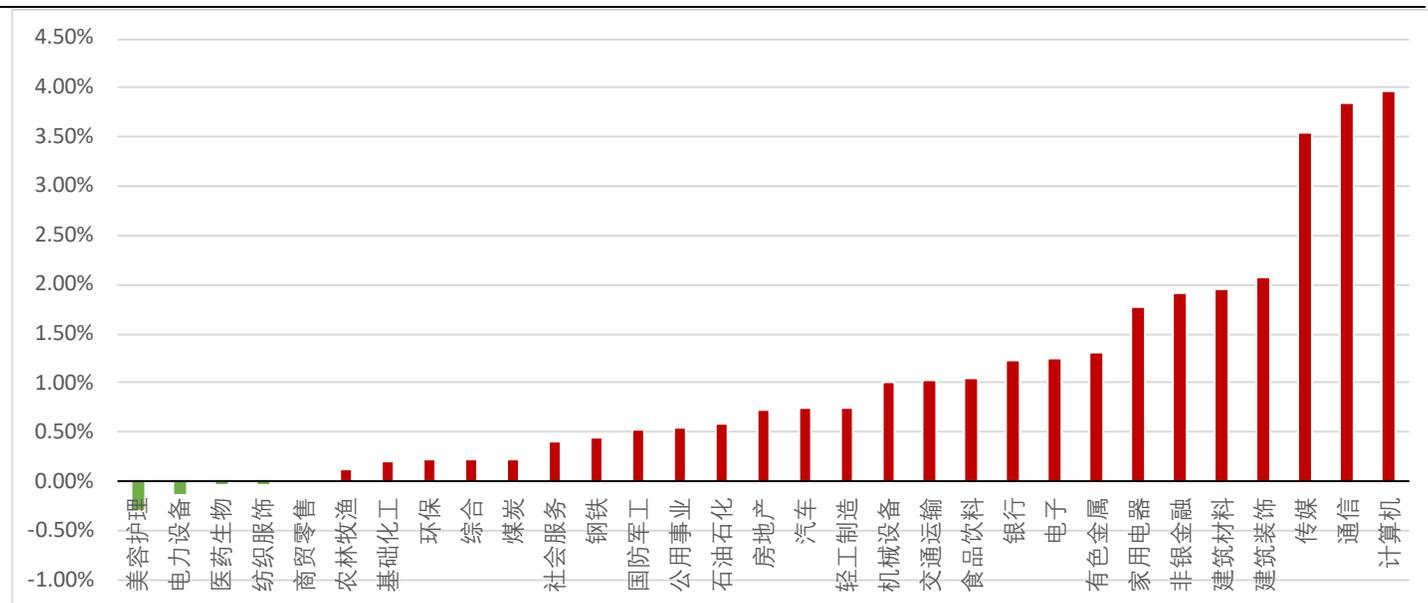
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

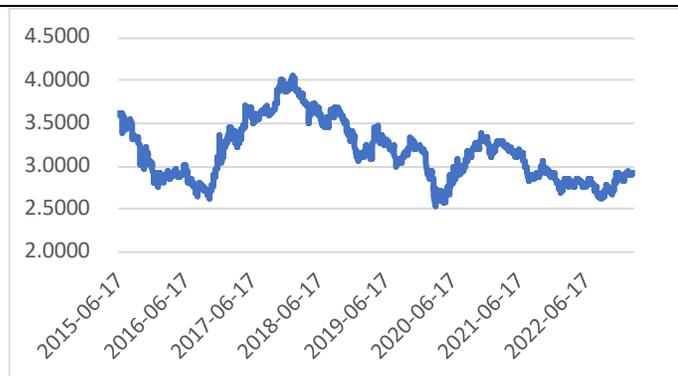
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

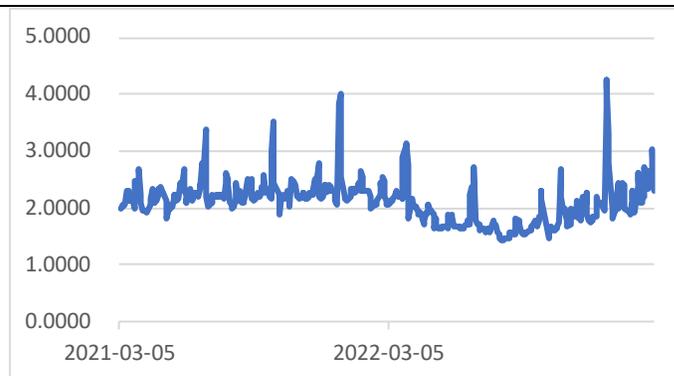
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

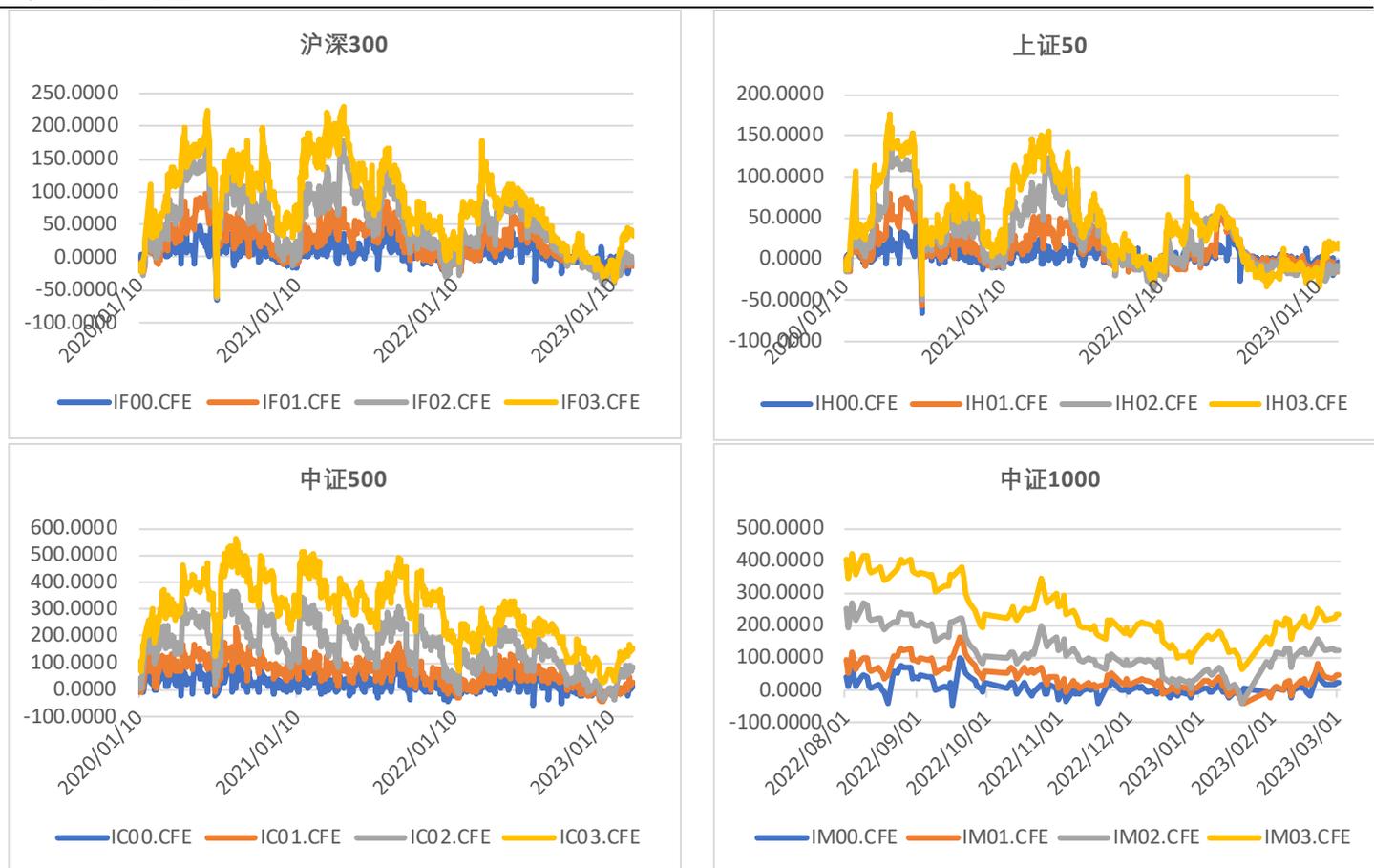
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



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。