

山金期货股指期货早报

2022 年 3 月 6 日星期一

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. 美联储上周五在提交给国会的有关货币政策和经济的最新半年度报告中表示，联储“敏锐地意识到”高通胀给经济带来的挑战，并“坚定地致力于”实现其 2% 的通胀目标。报告称，“家庭支出的基本面...似乎不太支持支出增长，”并指出，即使薪资以强劲的速度增长，但价格上涨的影响和疫情及其他福利援助计划结束，意味着 2022 年经通胀调整的税后收入下降 1.4%。联储主席鲍威尔将在本周出席国会的两场听证会，讨论该报告和联储政策。
2. 根据美国国会委员会周五公布的一份文件，拜登政府在去年第一季度批准了 192 份总价值超过 230 亿美元的许可证，允许向美国贸易黑名单上的中国企业出口美国商品和技术。

国内

1. 2023 年中国发展主要预期目标明确！政府工作报告提出，今年发展主要预期目标是：国内生产总值增长 5% 左右；城镇新增就业 1200 万人左右，城镇调查失业率 5.5% 左右；居民消费价格涨幅 3% 左右；居民收入增长与经济增长基本同步；进出口促稳提质，国际收支基本平衡；粮食产量保持在 1.3 万亿斤以上；单位国内生产总值能耗和主要污染物排放量继续下降，重点控制化石能源消费，生态环境质量稳定改善。
2. 政府工作报告明确今年经济社会发展工作重点。其中包括：着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置，多渠道增加城乡居民收入；政府投资和政策激励要有效带动全社会投资，今年拟安排地方政府专项债券 3.8 万亿元；加快建设现代化产业体系，围绕制造业重点产业链，集中优质资源合力推进关键核心技术攻关；大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台经济发展；更大力度吸引和利用外资；有效防范化解重大经济金融风险；推动发展方式绿色转型；保障基本民生和发展社会事业，加强住房保障体系建设，支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题；加强养老服务保障，完善生育支持政策体系。

点评

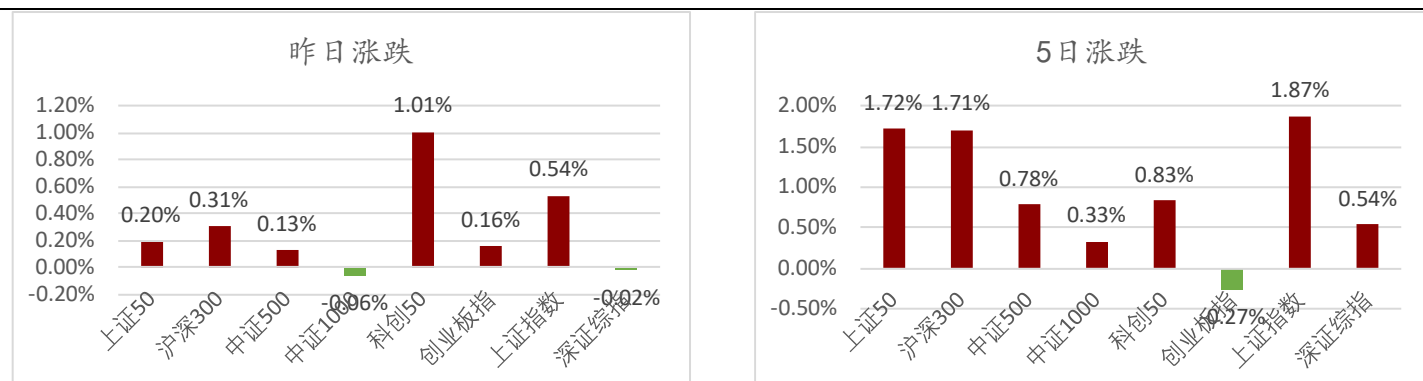
2023年3月3日，A股四大股指涨跌不一。市场风格方面，IF>IH>IC>IM。行业板块方面，建筑装饰领涨，轻工制造领跌。全A日成交额8694亿，北上资金当日净流入21亿元。隔夜美股大涨，纳斯达克中国金龙指数上涨+1.52%。周末两会政府工作报告落地，GDP目标低于过去两年，显示出审慎与务实心态。地方政府专项债额度也低于去年实际新增规模。虽然政策力度较市场预期的偏弱，但市场在金三银四之际也更关注真实复苏力度。总的来说，当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

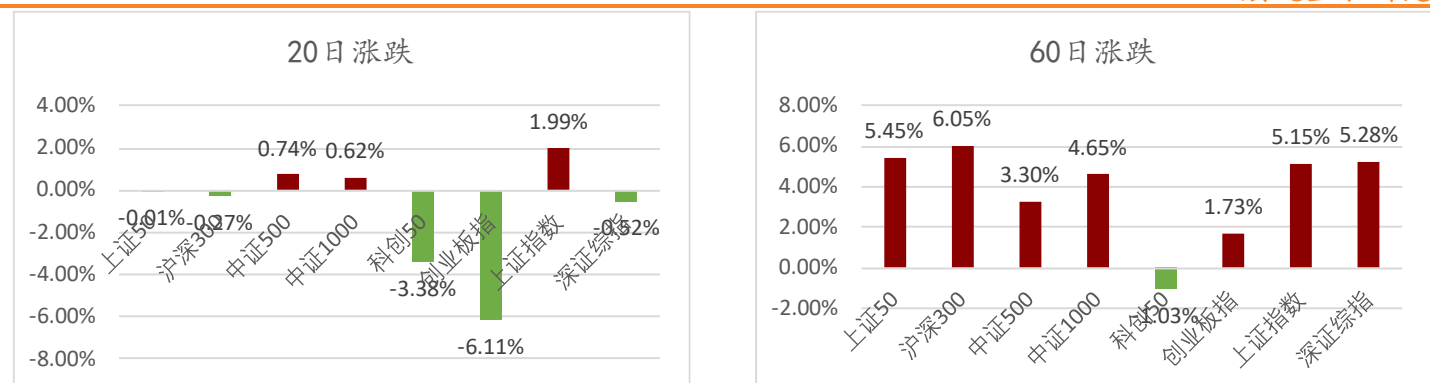
请务必阅读文末重要声明

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	4134.4	0.17%	1.96%	114510	58882	51%	-3.85
	IF2304	4140.8	0.20%	16.15%	6012	2607	43%	-10.25
	IF2306	4133	0.21%	5.60%	63881	14313	22%	-2.45
	IF2309	4089	0.16%	3.44%	25778	4369	17%	41.55
上证50	IH2303	2777.6	0.04%	0.79%	74347	38380	52%	-3.09
	IH2304	2783.6	0.08%	19.74%	5896	2286	39%	-9.09
	IH2306	2783.8	0.12%	1.97%	30703	8314	27%	-9.29
	IH2309	2755	0.10%	3.17%	16254	3461	21%	19.51
中证500	IC2303	6372.6	-0.03%	-0.43%	126170	40723	32%	17.72
	IC2304	6364.4	0.02%	12.61%	10054	3126	31%	25.92
	IC2306	6310.8	0.00%	0.27%	94383	12965	14%	79.52
	IC2309	6232	0.00%	3.93%	52880	7169	14%	158.32
中证1000	IM2303	6942	-0.19%	0.30%	64259	33740	53%	25.94
	IM2304	6919.4	-0.14%	25.26%	6317	2912	46%	48.54
	IM2306	6841.6	-0.16%	1.21%	43679	9053	21%	126.34
	IM2309	6738	-0.17%	5.96%	24199	4527	19%	229.94

图1 重要指数涨跌

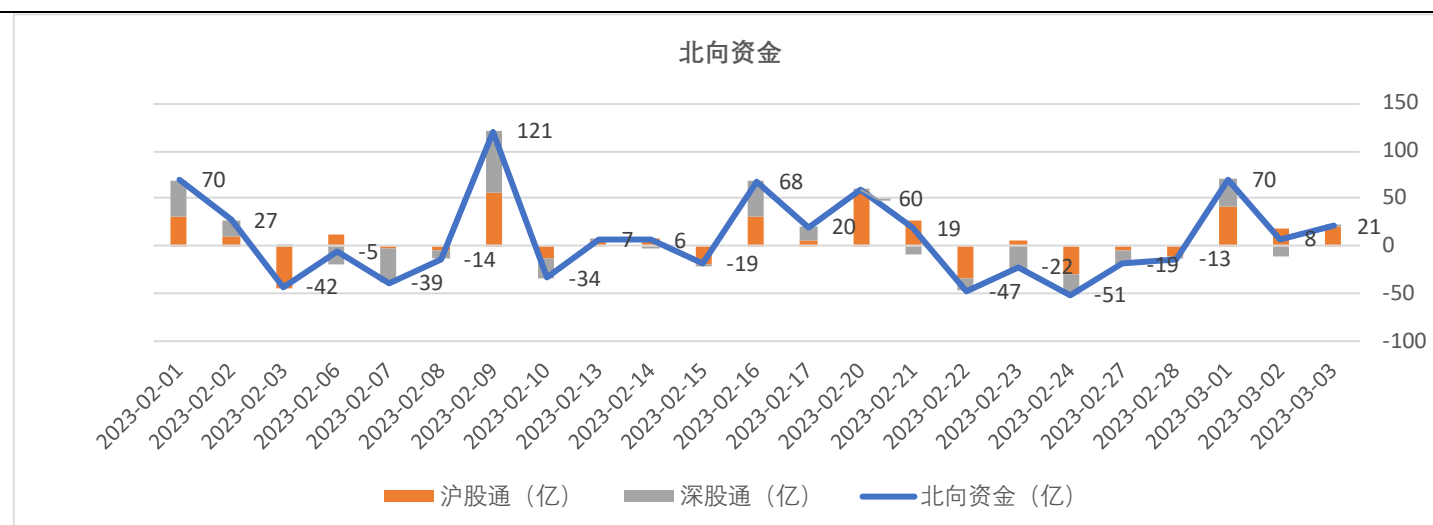




数据来源：山金期货

北向资金

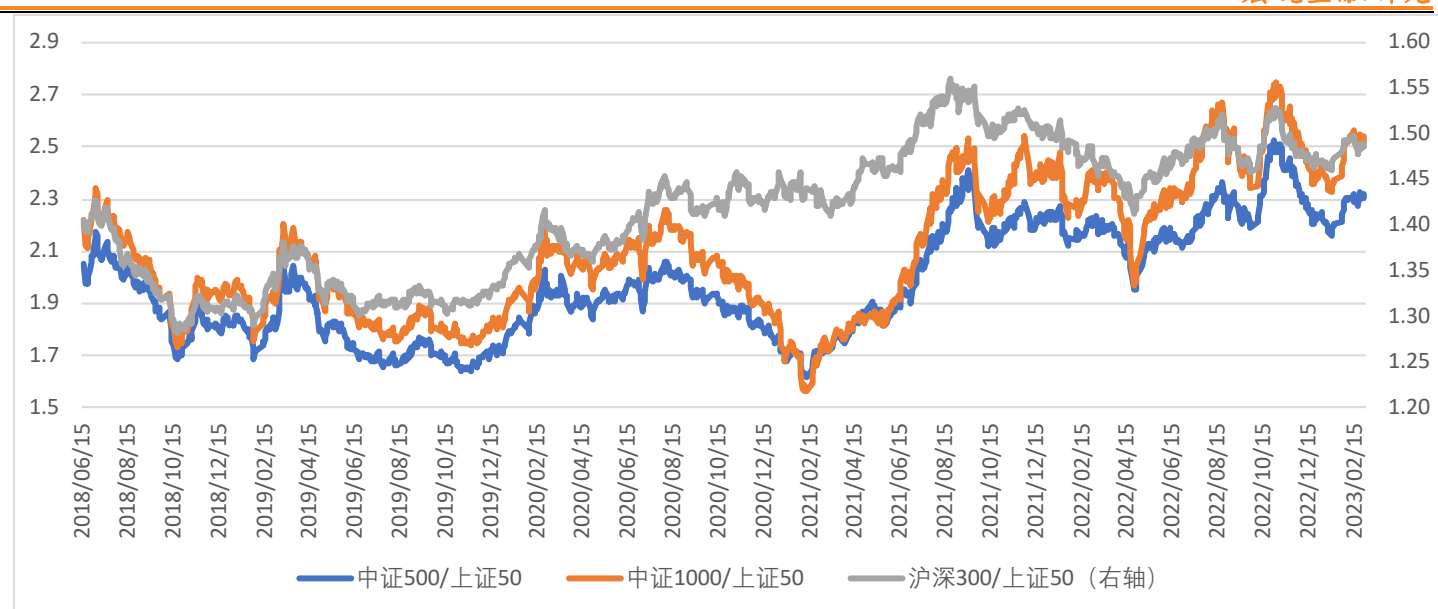
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

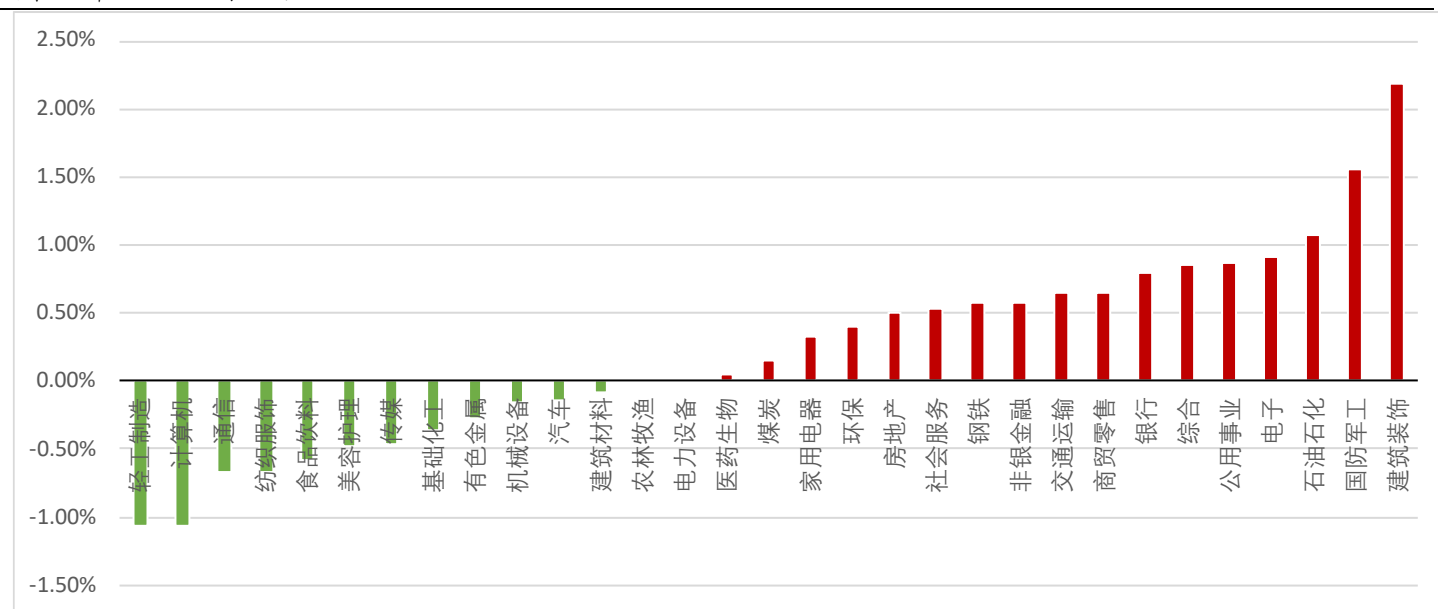
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

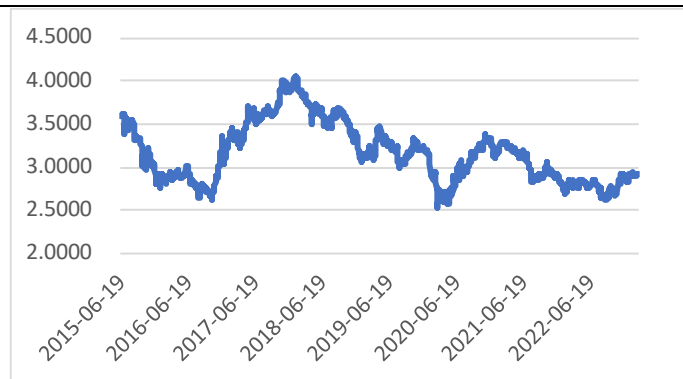
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

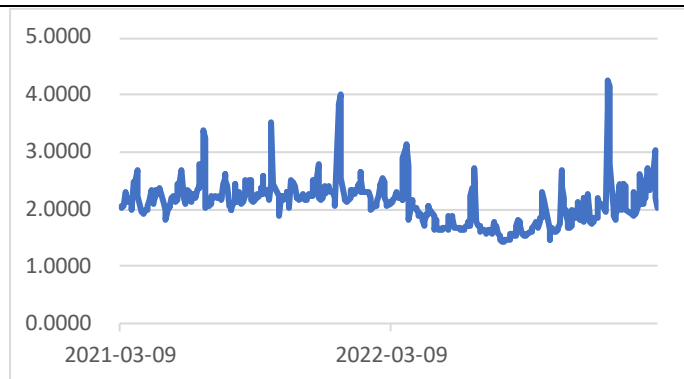
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

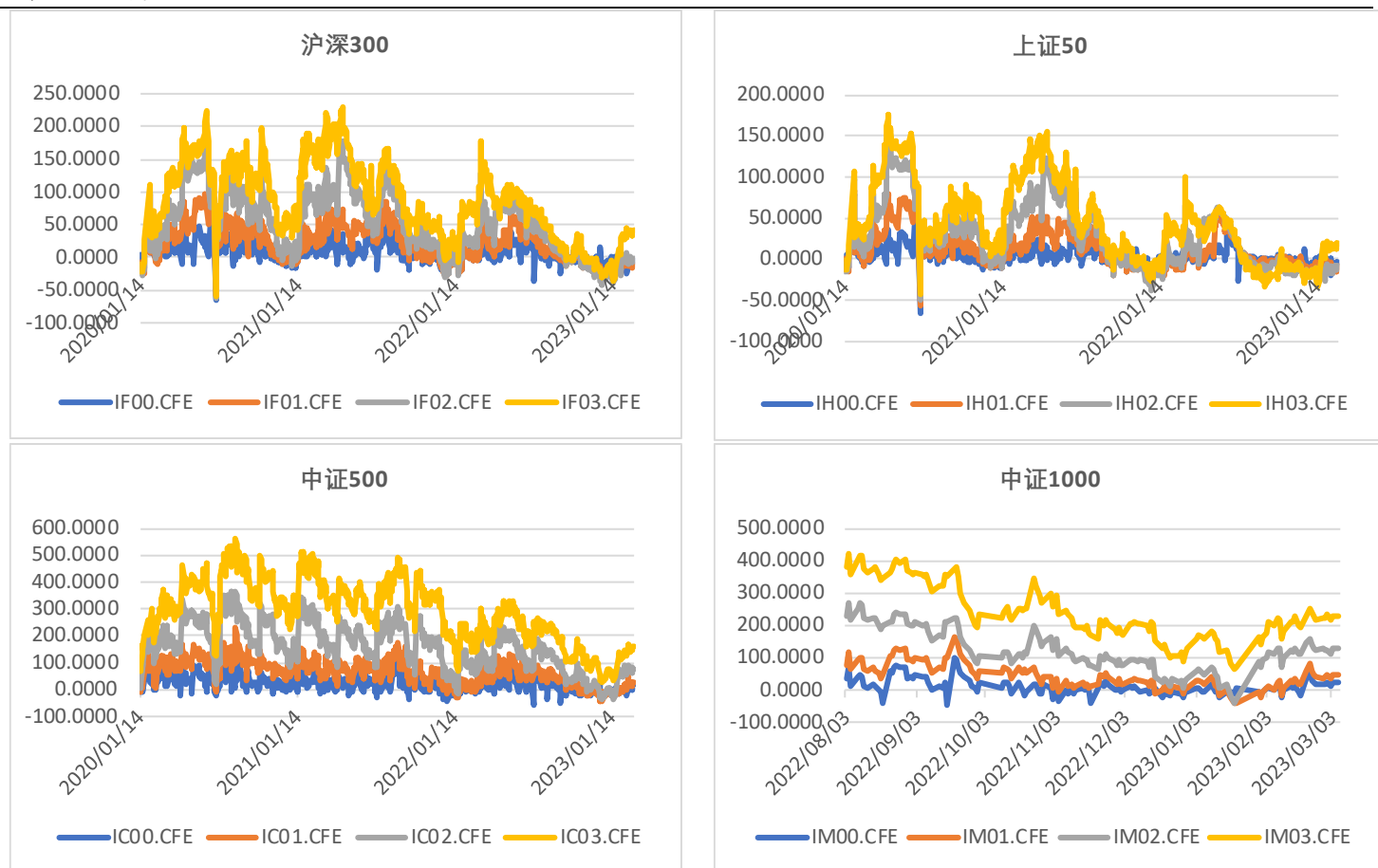
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

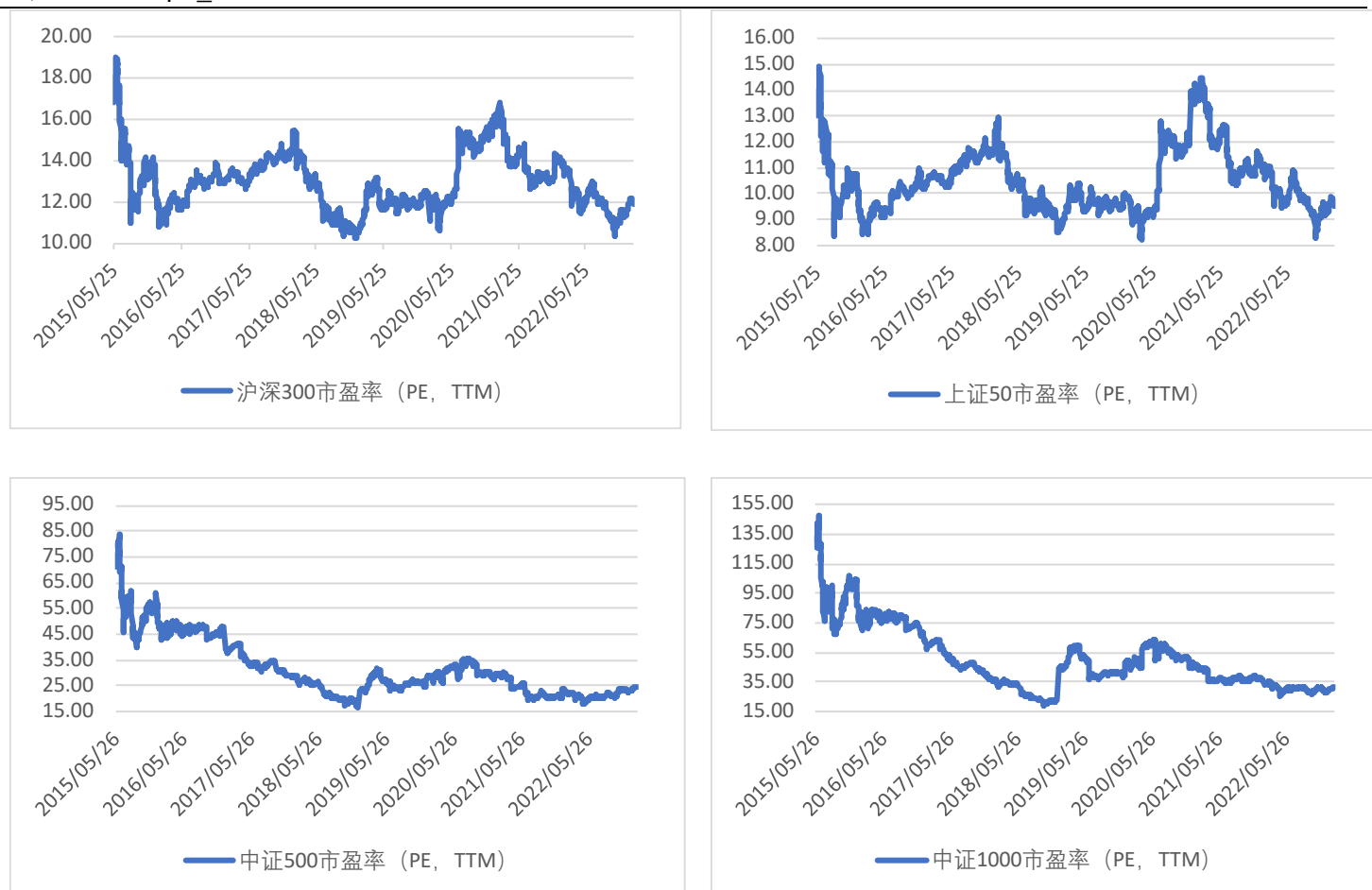
图7 股指基差



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。