

山金期货股指期货早报 2022 年 3 月 16 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. 美国硅谷银行危机蔓延至欧洲，瑞士信贷自揭财报出现重大缺陷后遭最大股东“捅刀”，沙特国家银行称绝对不会向瑞信提供更多援助，绝对不会向瑞信提供进一步的流动性支持。周三瑞信欧股收盘跌超 24%，创纪录最大单日跌幅，美股收盘则大跌 14.14%。市场恐慌情绪蔓延，欧洲三大股指收盘均暴跌超 3%，美国三大股指收盘涨跌不一，美油、布油大跌约 4%。避险资产集体走高，COMEX 黄金期货涨 0.65%，欧美主要国债收益率普遍下跌（20-40）个基点，美元指数纽约尾盘涨 1.05%，欧元兑美元跌 1.45%。
2. 瑞士央行、瑞士金融市场监管局就市场不稳定发表声明。瑞士央行表示，如有需要，将向瑞士信贷集团提供流动性。瑞士金融市场监管局指出，与瑞士信贷保持着非常密切的联系，并获得了与监管法相关的所有信息，瑞信当前的资本率与流动性状况仍符合要求。两个部门进一步指出，美国银行业的问题不会对瑞士金融市场构成直接传染风险。

国内

1. 今年前两个月我国经济企稳回升。国家统计局公布数据显示，1-2 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 2.4%，固定资产投资（不含农户）增长 5.5%，增速均较去年 12 月加快；社会消费品零售总额同比增 3.5%，由降转增；房地产开发投资降幅收窄至 5.7%。统计局表示，下阶段要加快政策落实落地，大力提振市场信心，推动经济运行整体好转，努力实现质的有效提升和量的合理增长。
2. 首份上市险企年报出炉，中国平安 2022 年实现总收入 12213.51 亿元，同比下降 5.2%；实现归母净利润 837.74 亿元，下降 17.6%。公司拟派发末期股息每股 1.5 元，全年股息为每股 2.42 元，同比增长 1.7%。年报显示，2022 年，中国平安保险资金投资组合实现净投资收益 1888.41 亿元，同比增加 219.9 亿元；净投资收益率 4.7%，同比提升 0.1 个百分点。期末保险资金投资组合规模近 4.37 万亿元，较年初增长 11.5%。

点评

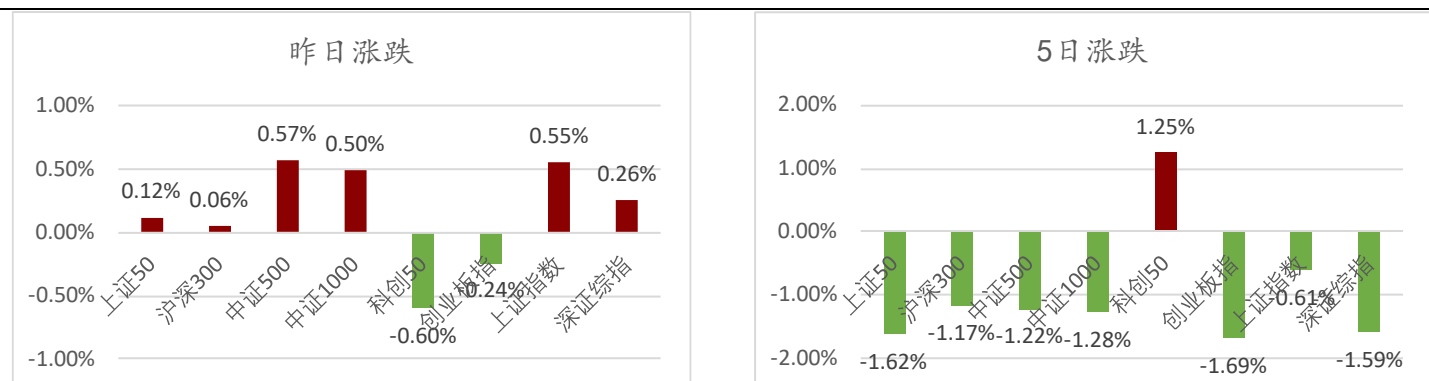
2023年3月15日，四大股指高开低走小幅收涨。市场风格方面，IC>IM>IH>IF。建筑装饰领涨，美容护理领跌。全A日成交额8182亿，北上资金当日净流入约33亿元。隔夜美股三大股指大幅低开，纳斯达克中国金龙指数下跌-2.39%。美国银行方面风险有所缓和后，瑞士信贷出现危机，瑞信一年期CDS报价接近1000个基点，且最大股东排除向该行提供更多援助。全球风险资产大跌，避险资产大涨。当前海外银行业危机事态仍在发酵中，避险情绪主导，预计市场短期内延续弱势。总的来说，当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

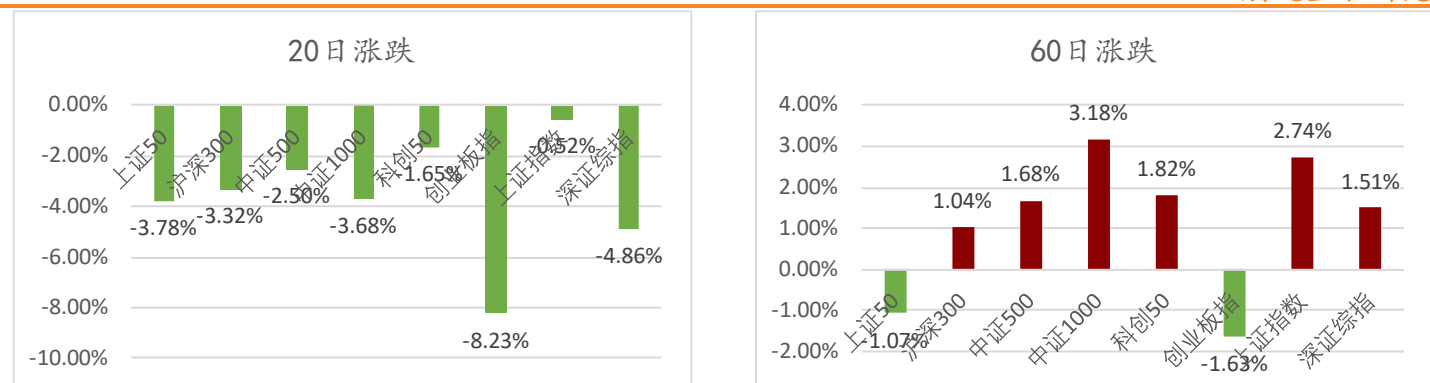
请务必阅读文后重要声明

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	IF2303	3986.4	-0.16%	-29.56%	52461	59629	114%	0.50
	IF2304	3989.8	-0.21%	46.28%	34714	24032	69%	-2.90
	IF2306	3983.2	-0.17%	4.88%	83510	24765	30%	3.70
	IF2309	3925	-0.25%	6.93%	34938	6421	18%	61.90
上证50	IH2303	2647.4	-0.16%	-23.08%	41880	40722	97%	0.99
	IH2304	2653.8	-0.15%	42.53%	23744	16116	68%	-5.41
	IH2306	2652.8	-0.17%	7.21%	39949	14663	37%	-4.41
	IH2309	2618.2	-0.19%	1.31%	19055	3609	19%	30.19
中证500	IC2303	6228.4	0.52%	-32.97%	50235	52928	105%	-3.76
	IC2304	6213	0.49%	33.09%	48180	23678	49%	11.64
	IC2306	6145	0.49%	1.39%	110541	20294	18%	79.64
	IC2309	6046.8	0.44%	2.95%	81470	12782	16%	177.84
中证1000	IM2303	6807.2	0.49%	-31.02%	32853	37688	115%	-3.73
	IM2304	6775.4	0.48%	25.58%	26182	15015	57%	28.07
	IM2306	6712	0.58%	3.58%	56232	17343	31%	91.47
	IM2309	6592.8	0.52%	3.69%	34448	6690	19%	210.67

图1 重要指数涨跌

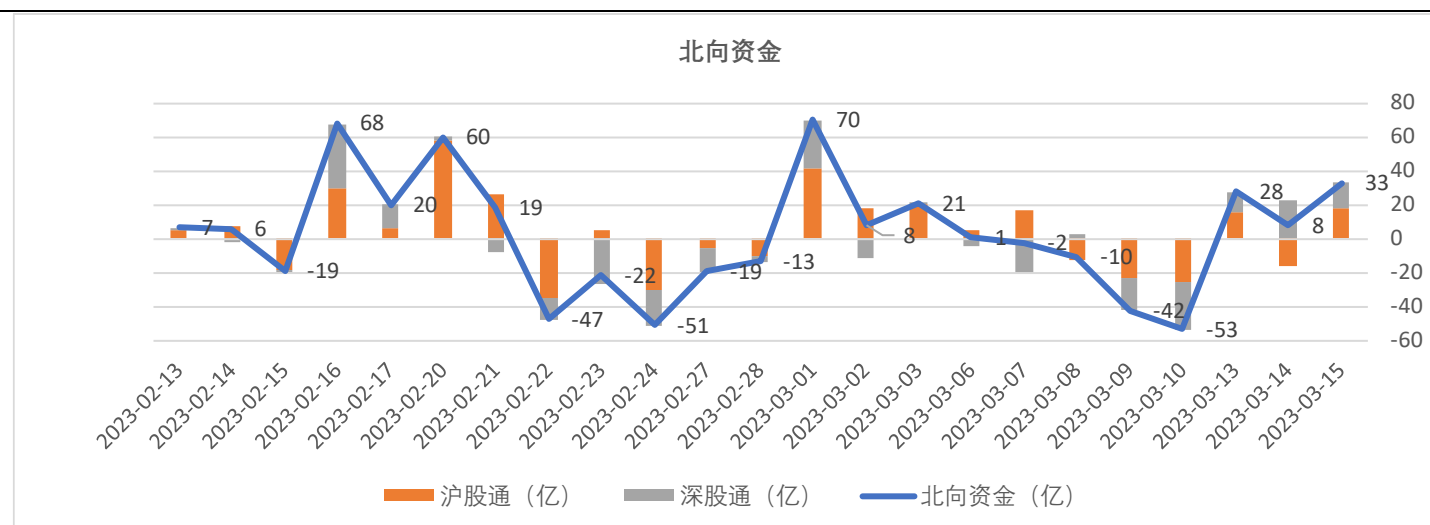




数据来源：山金期货

北向资金

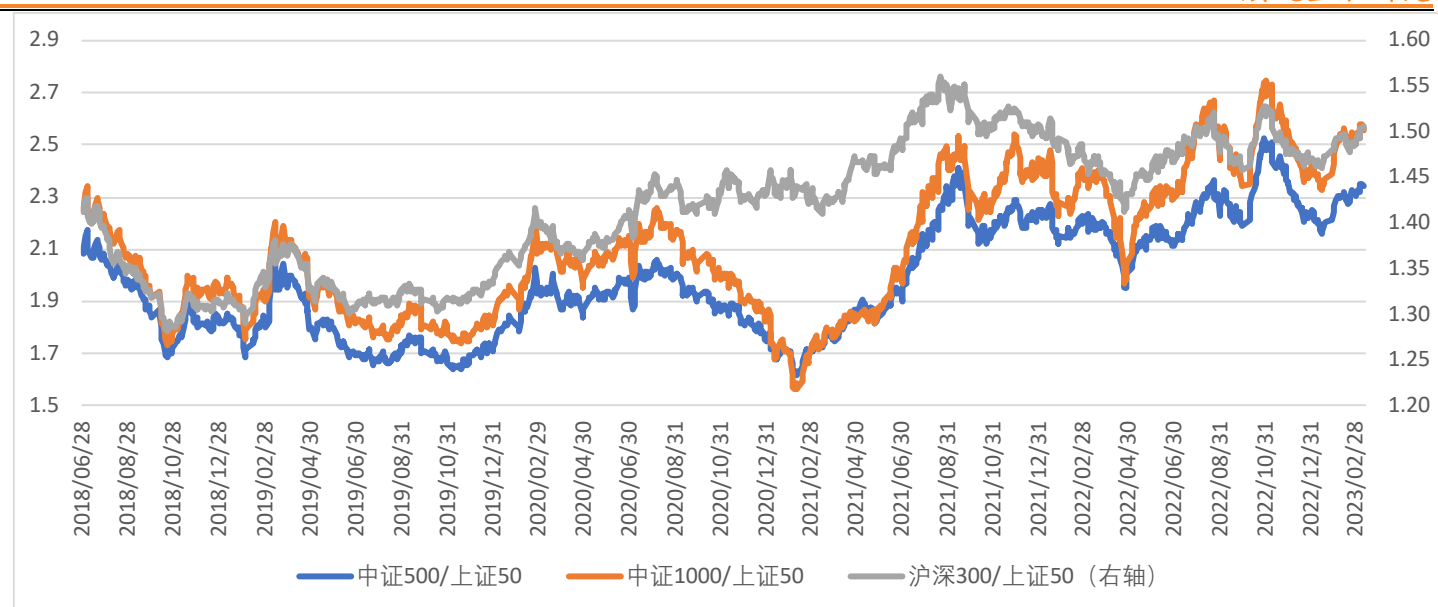
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

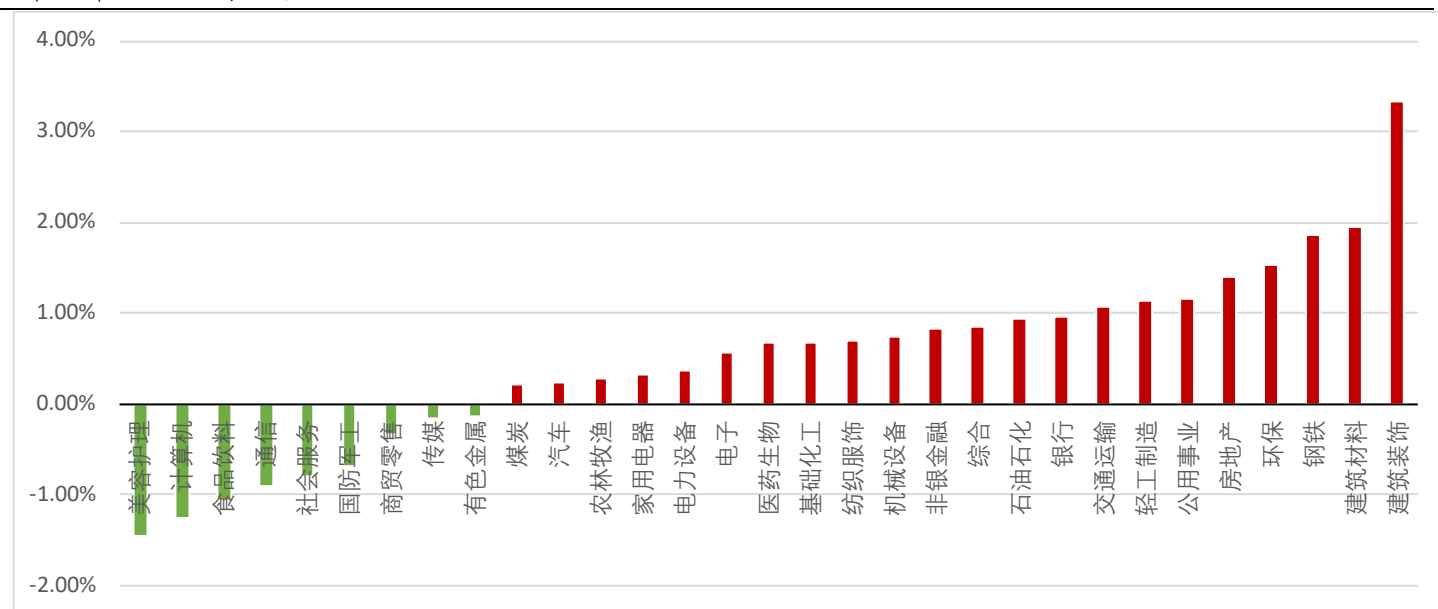
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

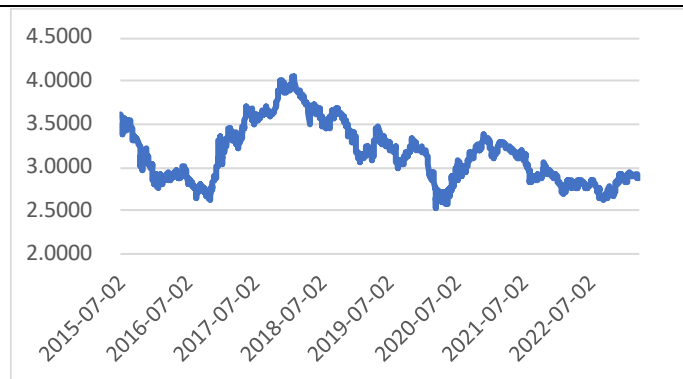
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

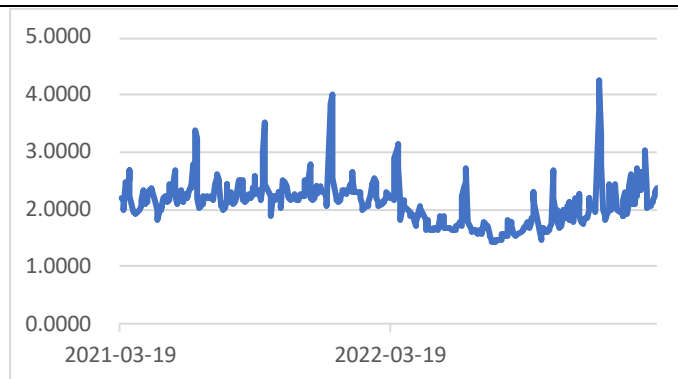
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

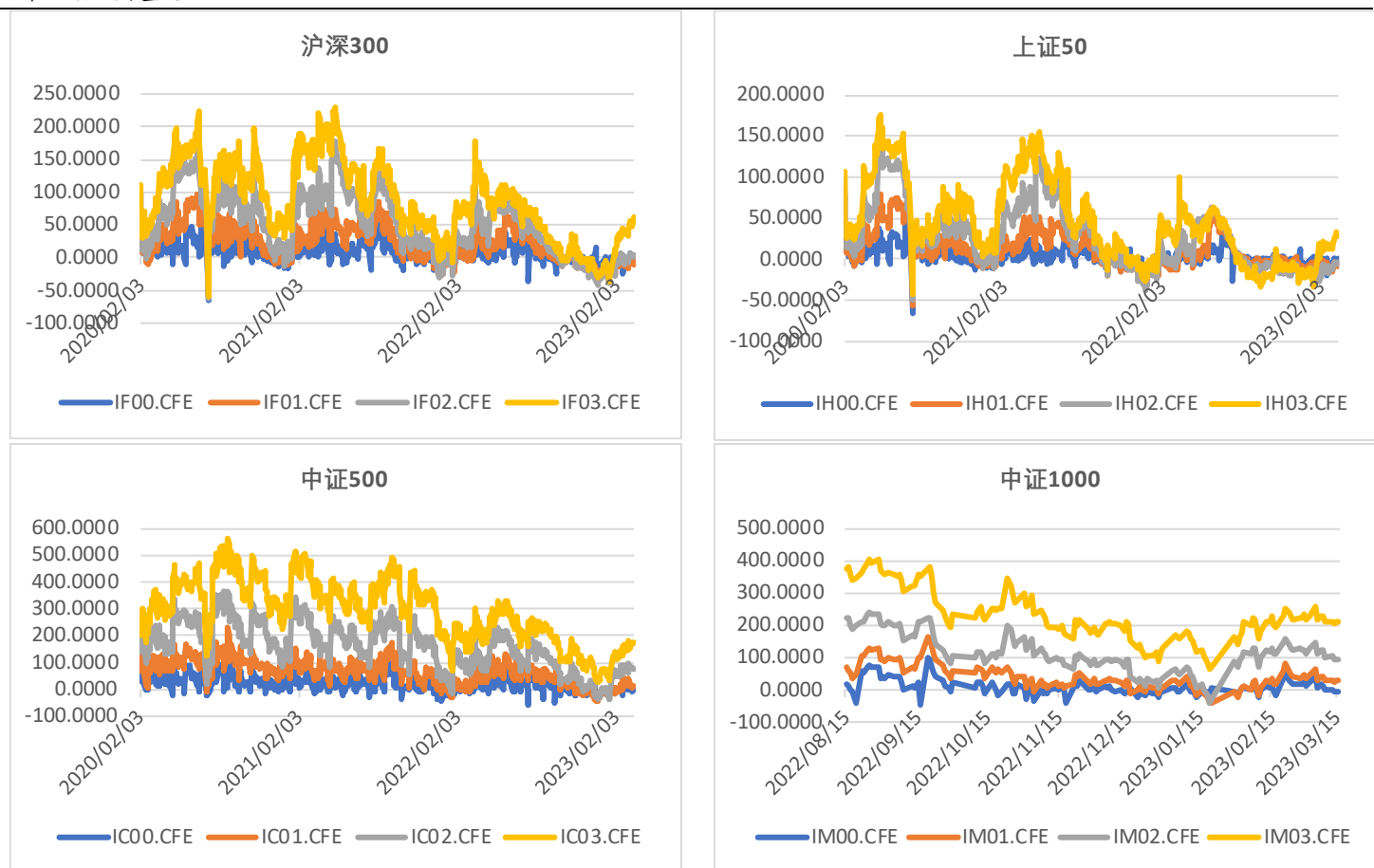
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

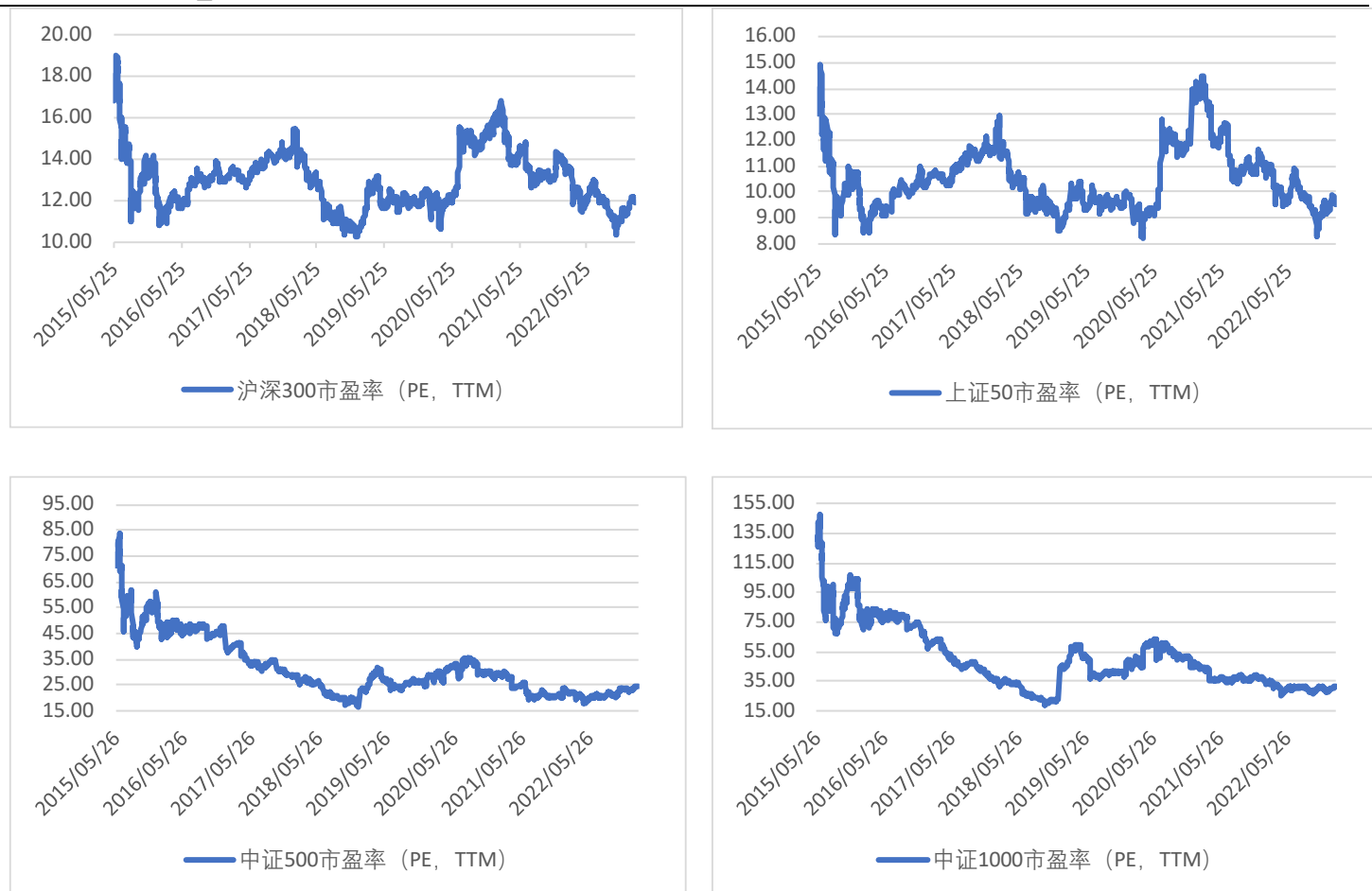
图7 股指基差



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。