

山金期货股指期货早报

2022 年 3 月 23 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. 美联储周三宣布将利率提高 25 个基点，达到 4.75%-5.00%，但暗示即将暂停进一步的加息行动。美联储主席鲍威尔在会后新闻发布会开始时就重点谈到了最近的银行业危机，试图向储户、消费者和企业保证，在联储和其他监管机构在过去两周采取的一系列行动之后，美国银行系统是稳健的。鲍威尔表示，在本次会议上继续加息是合适的，但他不再称“持续”加息是合适的。
2. 美国财长叶伦表示，在本月美国两家知名银行倒闭后，联邦存款保险公司 (FDIC) 并未考虑给银行存款提供“全面保险”。叶伦发表上述讲话后，银行股应声暴跌。第一共和银行重挫 15.5%，标普银行股指数收跌 3.7%。
3. 欧洲央行几位高级决策者表示，央行正在关注持续的金融动荡给银行业带来压力的迹象，但目前不太可能出现全面危机。

国内

1. 国务院领导人在湖南调研并主持召开先进制造业发展座谈会。他强调，实体经济特别是制造业是我国经济的根基所在。随着国内外形势发生复杂深刻变化，我国制造业发展面临一个重要关口，我们坚守制造业的决心不能动摇，做强制造业的力度必须加大。要紧紧围绕制造业高端化、智能化、绿色化发展，加强战略统筹谋划，推进高水平科技自立自强，推动传统制造业改造升级和战略性新兴产业培育发展，加快中国制造向中国创造、中国产品向中国品牌转变。

点评

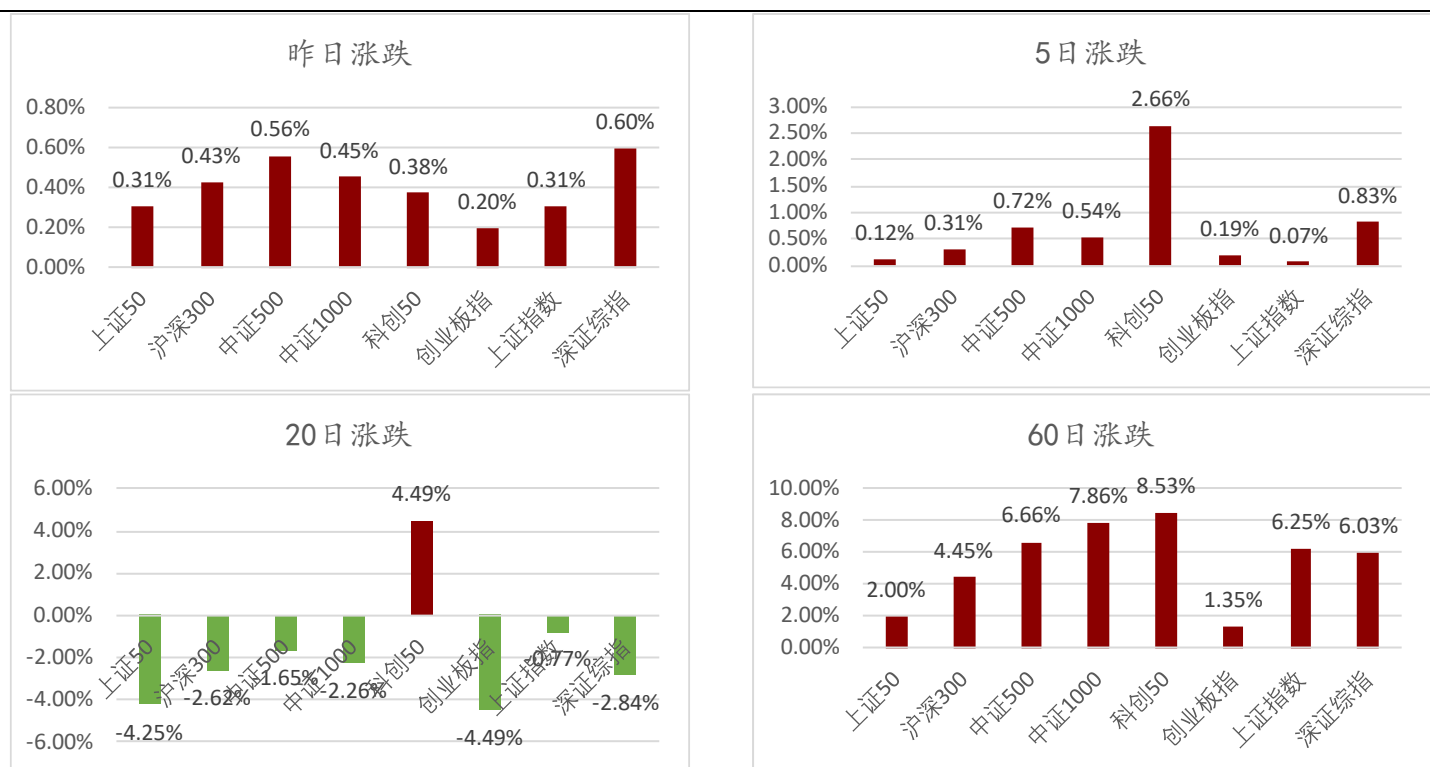
2023 年 3 月 22 日，四大股指收涨。市场风格方面，IC>IM>IF>IH，小盘风格明显。通信领涨，家用电器领跌。全 A 日成交额 9577 亿，北上资金当日净流入约 5 亿元。美联储公布利率决议加息 25 个基点，符合预期，会后美联储主席表示仍致力于将通胀压低至 2%，致使美股尾盘快速跳水，叶伦发表联邦存款保险公司 (FDIC) 并未考虑给银行存款提供“全面保险”后，银行股出现跳水。纳斯达克中国金龙指数下跌，幅度-1.74%。总的来说，当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	IF2304	4003.2	0.44%	-5.05%	67935	57032	84%	-3.76
	IF2305	4007.2	0.49%	32.27%	1537	1278	83%	-7.76
	IF2306	3997	0.47%	-1.81%	86585	17328	20%	2.44
	IF2309	3951.2	0.46%	0.28%	39248	5211	13%	48.24
上证50	IH2304	2656.8	0.39%	-3.77%	54408	37389	69%	-5.27
	IH2305	2660.6	0.33%	28.70%	1417	1282	90%	-9.07
	IH2306	2656	0.35%	-1.42%	44926	12530	28%	-4.47
	IH2309	2626	0.28%	-1.13%	23730	4527	19%	25.53
中证500	IC2304	6264.2	0.65%	-2.48%	78300	30316	39%	5.54
	IC2305	6246.2	0.65%	23.77%	2676	1590	59%	23.54
	IC2306	6205.8	0.64%	-0.71%	111509	10367	9%	63.94
	IC2309	6120	0.55%	-0.48%	82024	3331	4%	149.74
中证1000	IM2304	6825.6	0.51%	-5.77%	44365	22846	51%	14.73
	IM2305	6803.4	0.52%	31.41%	1456	1002	69%	36.93
	IM2306	6761.4	0.48%	-1.76%	58860	8515	14%	78.93
	IM2309	6651	0.39%	-0.95%	37589	3182	8%	189.33

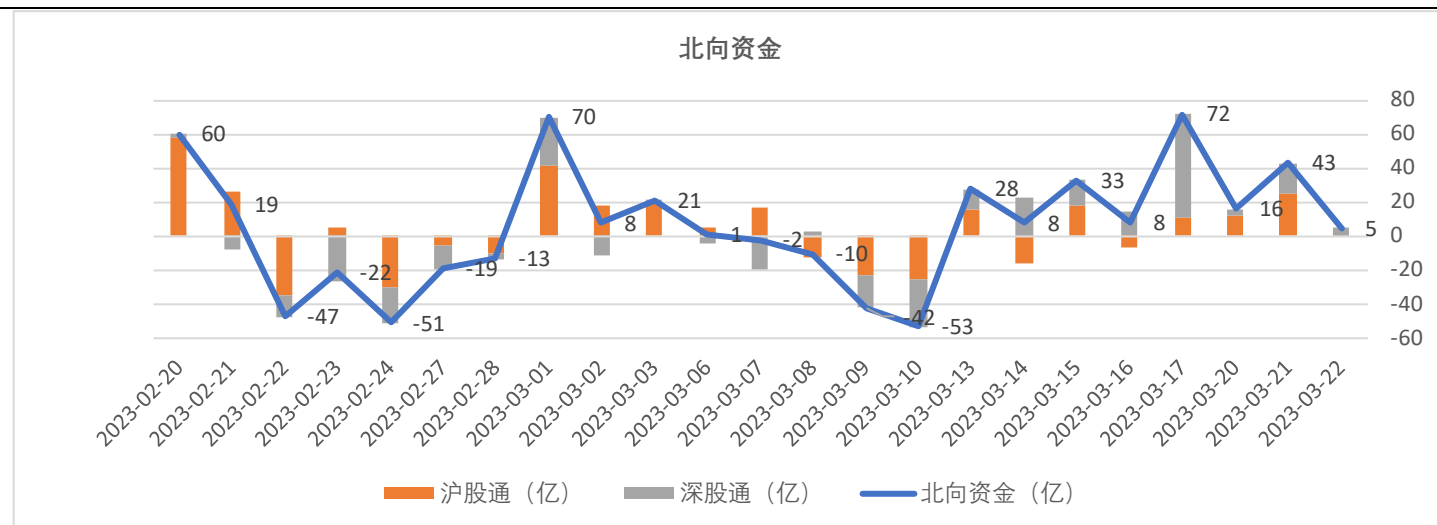
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

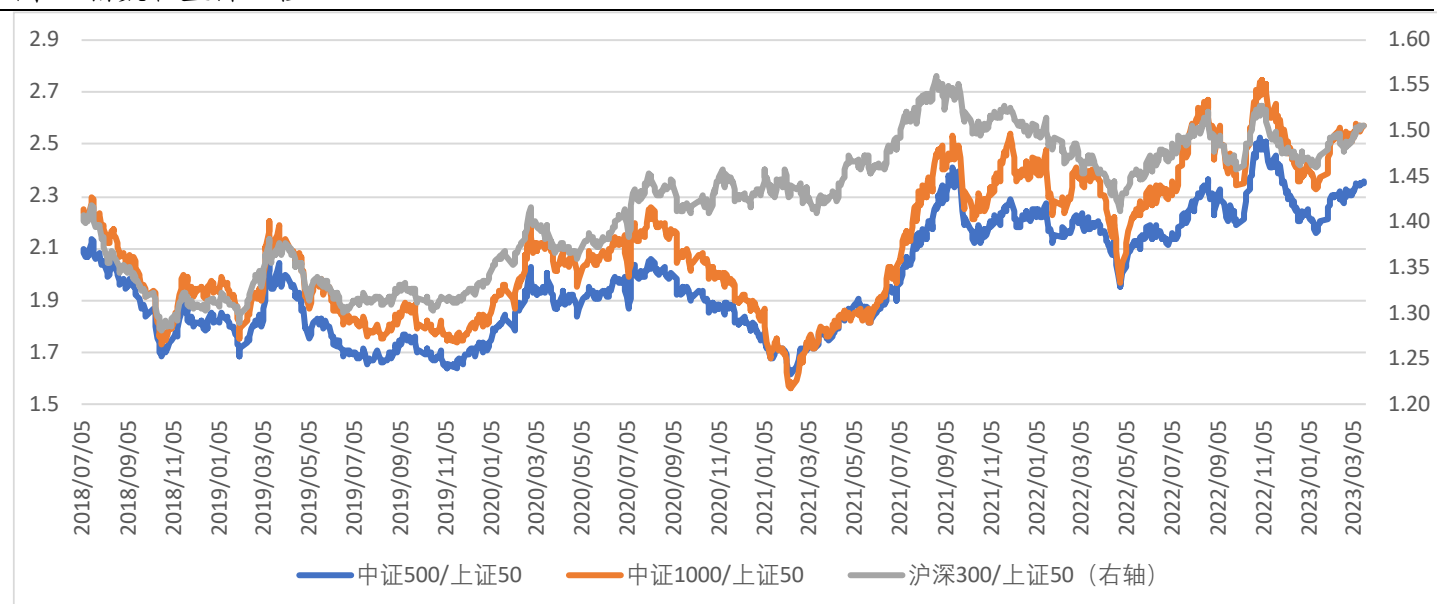
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场价格

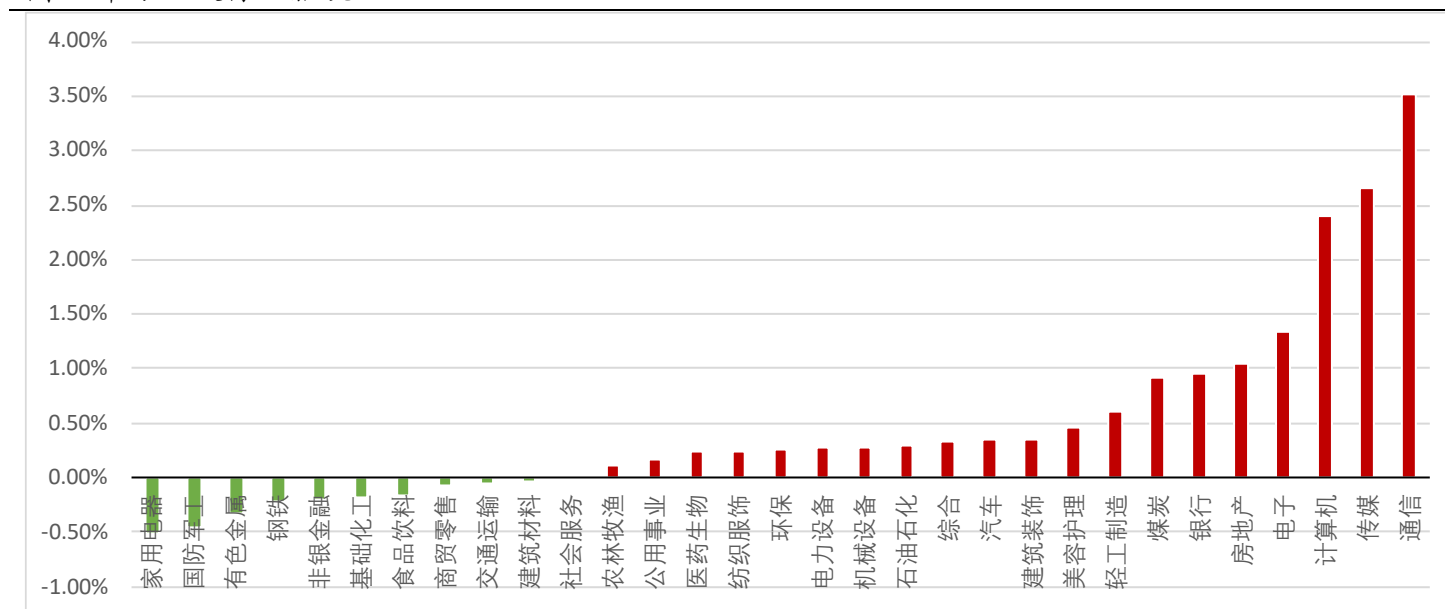
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

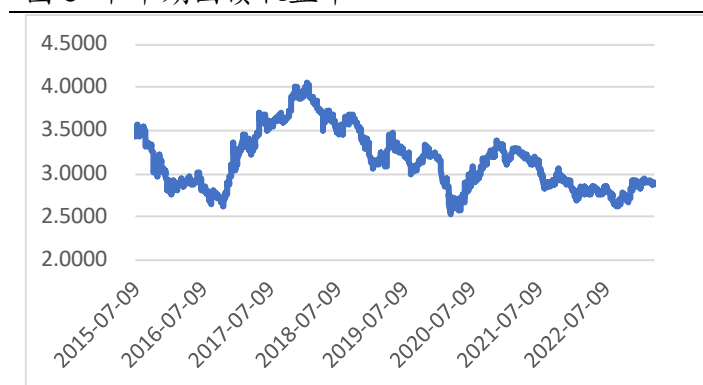
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

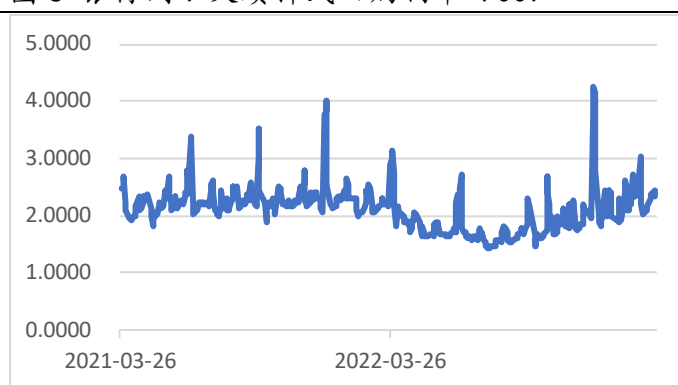
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

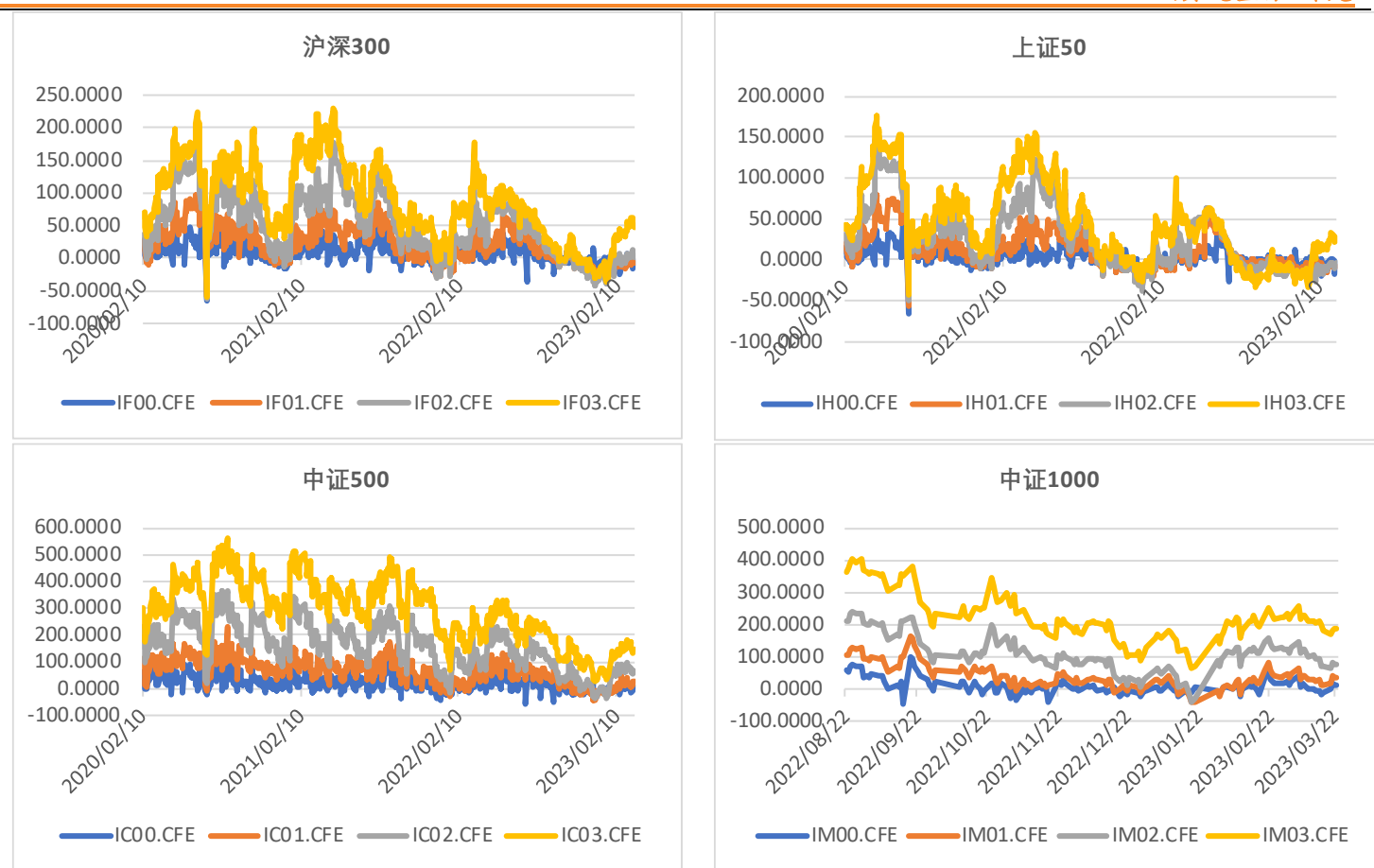
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

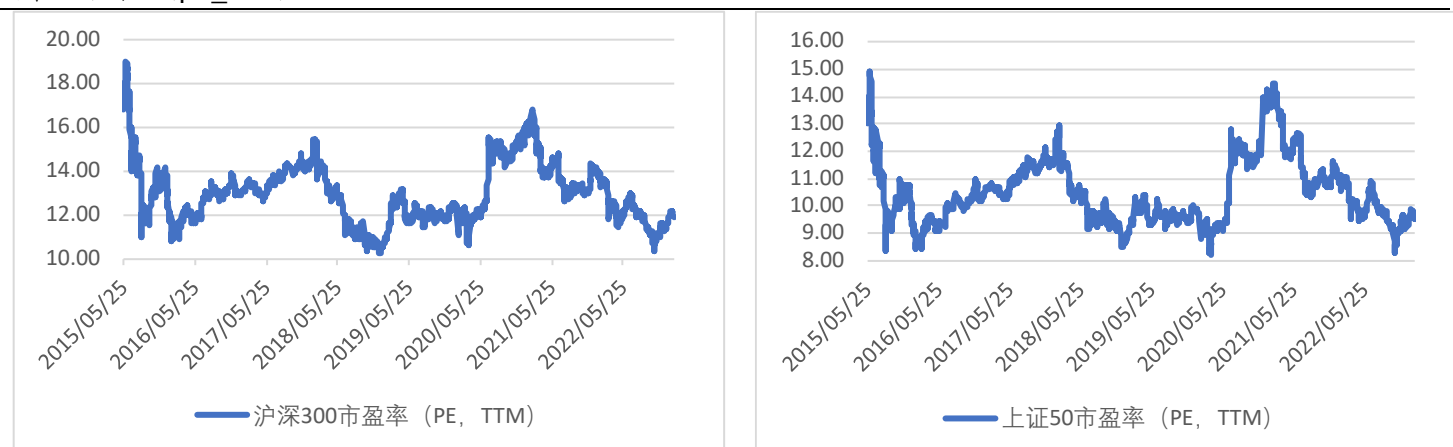
图7 股指基差

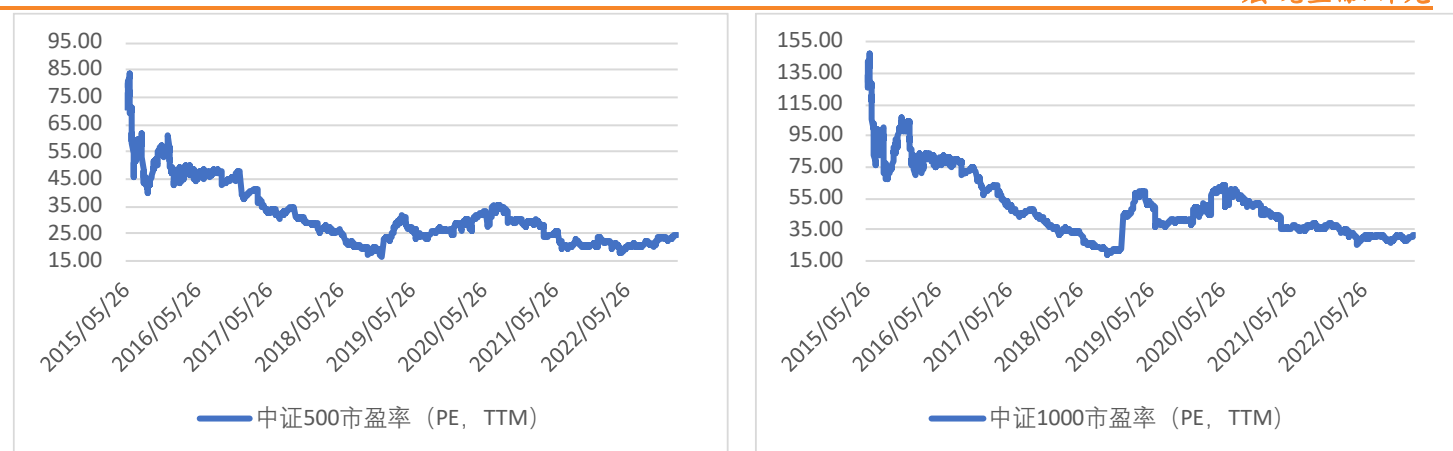


数据来源：山金期货

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。