

山金期货股指期货早报 2022年3月27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. 俄罗斯总统普京周六表示，俄罗斯将在白俄罗斯部署战术核武器。这是对北约向乌克兰提供军事支持发出的警告，并使俄罗斯与西方的对峙升级。尽管这并不出乎意料，而且普京表示此举不会违反核不扩散承诺，但这是俄乌冲突以来俄罗斯释出的最明显的核信号之一。美国对普京的表态做出谨慎反应，一位高级政府官员称，没有迹象表明莫斯科计划使用核武器。北约周日批评普京的核言论“危险且不负责任”。

国内

1. 中国央行将于周一降准 0.25 个百分点，下调后金融机构加权平均存款准备金率约为 7.6%；国家统计局将公布 3 月官方制造业 PMI；博鳌亚洲论坛年会将在海南博鳌举行；本周 A 股超 700 家公司将披露年报，贵州茅台、比亚迪等龙头在列；国内成品油本周开启新一轮调价窗口。
2. 香港交易所主席史美伦表示，正在筹备人民币国债期货和港币人民币双柜台，在今年内，采用这个双柜台模式的港股上市公司的股票，不仅可以用港币交易，还可以用人民币交易。她还透露，现在正在筹备的互换通将是首次连接两地金融衍生品市场的互联互通机制，为国际投资者提供人民币利率风险管理的重要工具。
3. 主板注册制新股开启申购。根据发行安排，10 只首批主板注册生效 IPO 新股将于 3 月 27 日起，陆续开启申购、缴款工作。中重科技、登康口腔将于 27 日进行网上、网下申购，投资者需在 29 日缴款。值得注意的是，注册制下主板新股上市首日至第 5 个交易日，股价不设涨跌幅限制。

点评

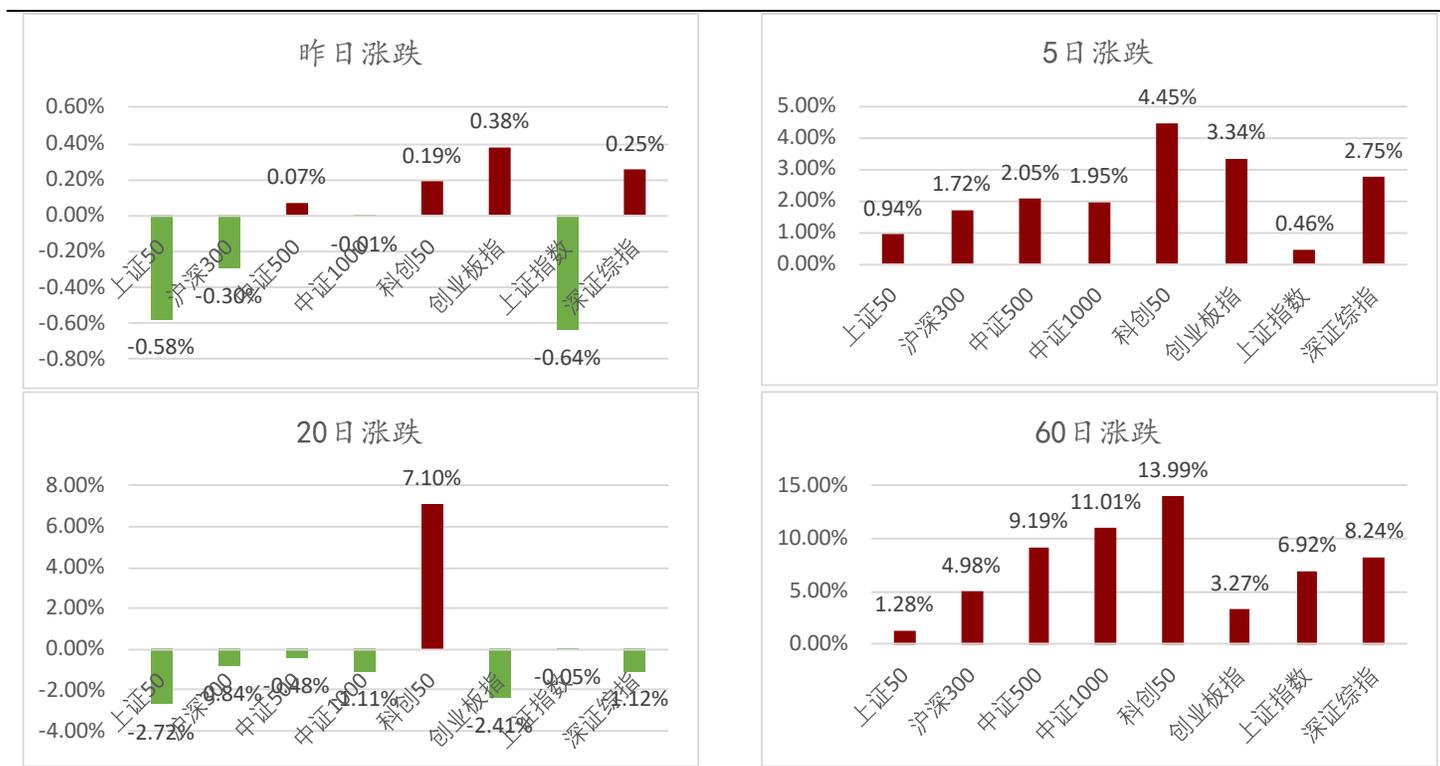
2023 年 3 月 24 日，四大股指涨跌不一。市场风格方面，IH<IF<IM<IC。传媒行业领涨，建筑装饰领跌。全 A 日成交额 10205 亿，北上资金当日净流出，约-2 亿元。隔夜美股三大股指小幅收涨，纳斯达克中国金龙指数下跌，幅度-0.91%。当前从海外因素来看，虽然上周五市场对德银担忧加大，但随后并未恶化，美股亦低开后震荡攀升。近期欧美银行业风险持续发酵，但政策面对冲措施也在落地市场对美联储转鸽预期升温，在系统性风险不大的情况下，反而成为利多方向，当前各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	IF2304	4040.6	0.03%	-5.46%	66368	49595	75%	-13.55
	IF2305	4043.8	0.05%	-9.27%	1674	1094	65%	-16.75
	IF2306	4034.2	0.05%	-2.58%	85428	13750	16%	-7.15
	IF2309	3990.6	0.09%	-0.40%	39419	3720	9%	36.45
上证50	IH2304	2661.8	-0.33%	0.47%	52917	30309	57%	-8.52
	IH2305	2667.2	-0.30%	32.81%	2048	1644	80%	-13.92
	IH2306	2661.4	-0.34%	-0.66%	44066	8882	20%	-8.12
	IH2309	2632	-0.39%	0.80%	23947	3566	15%	21.29
中证500	IC2304	6308.6	0.24%	-2.40%	77063	30200	39%	1.50
	IC2305	6291.6	0.26%	6.63%	3313	1343	41%	18.50
	IC2306	6253	0.26%	-1.30%	110554	9599	9%	57.10
	IC2309	6170.6	0.27%	-0.43%	82083	4084	5%	139.50
中证1000	IM2304	6857	0.19%	-4.83%	43286	21217	49%	10.95
	IM2305	6829.8	0.21%	-0.24%	2455	1191	49%	38.15
	IM2306	6790.8	0.16%	-1.86%	57937	6466	11%	77.15
	IM2309	6688.6	0.14%	0.48%	38024	2592	7%	179.35

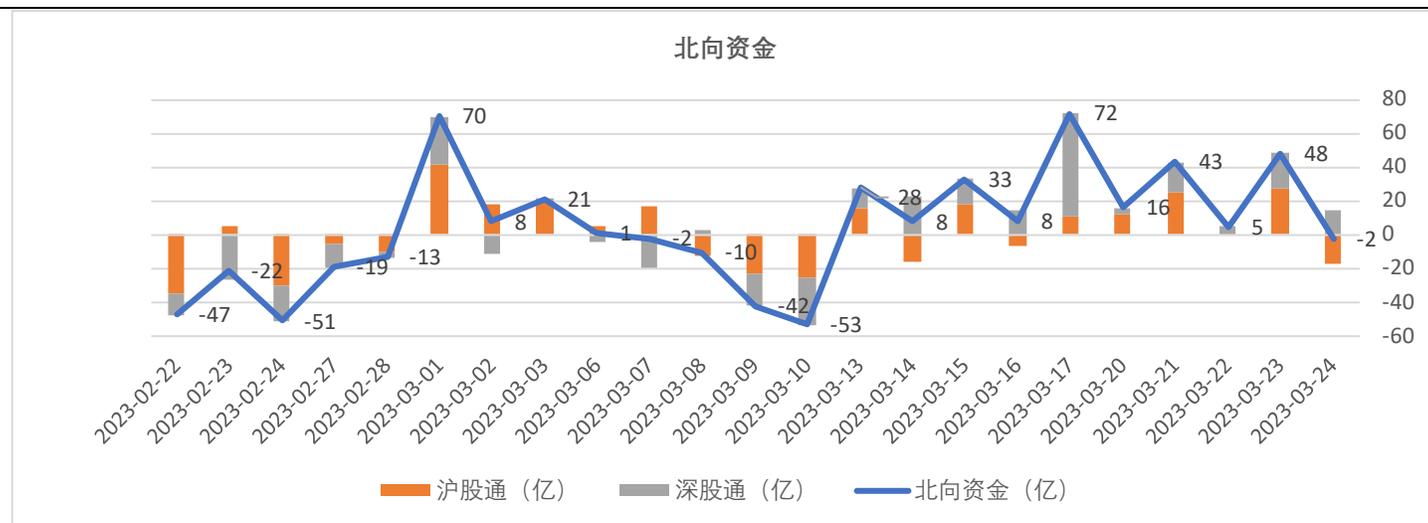
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

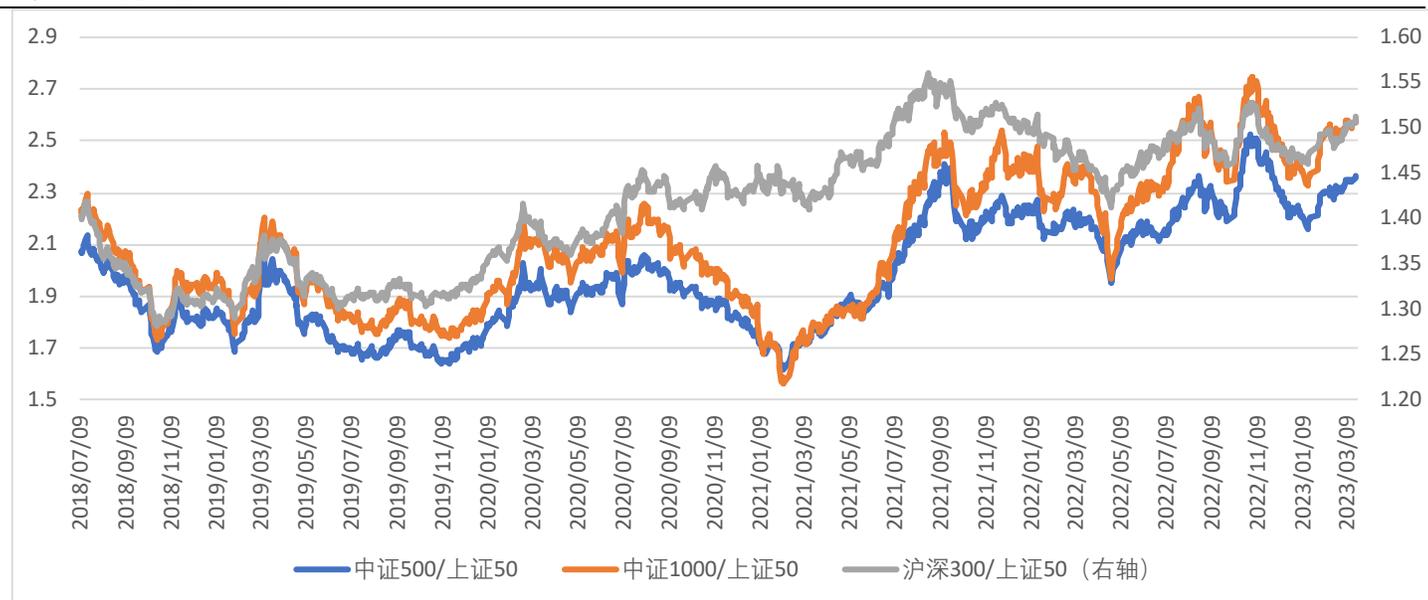
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

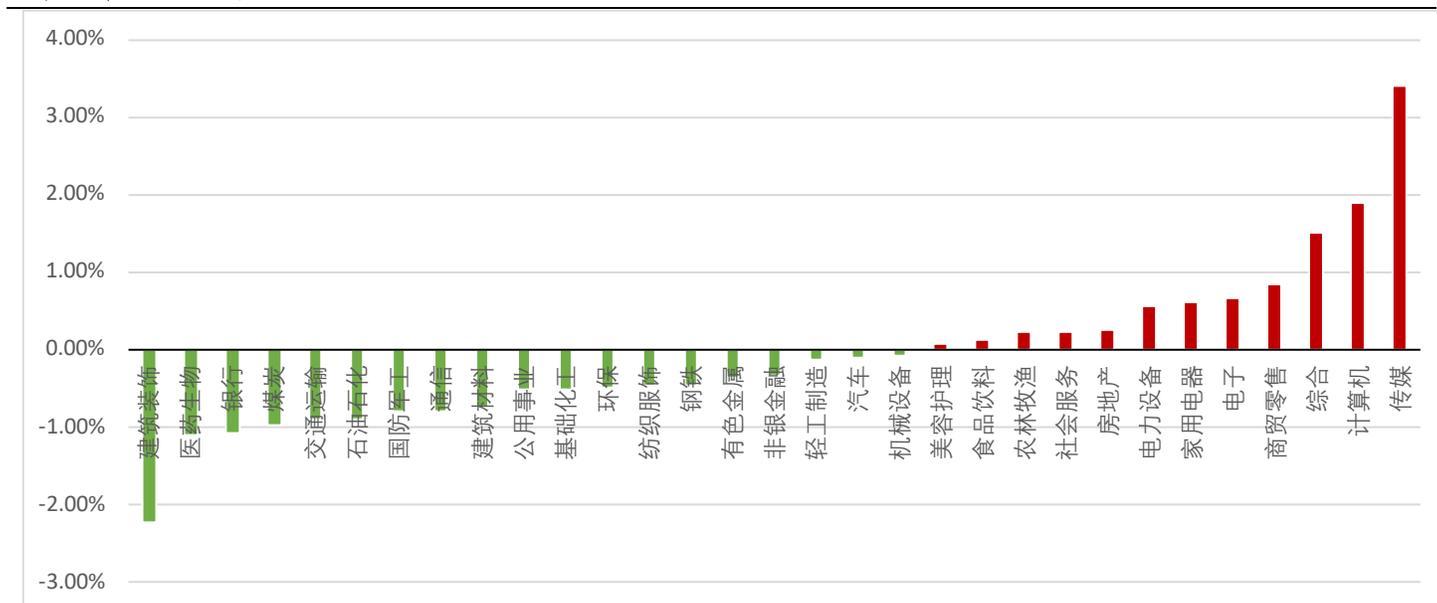
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

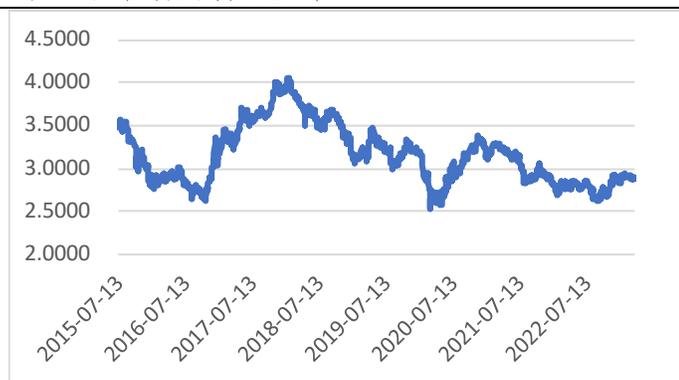
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

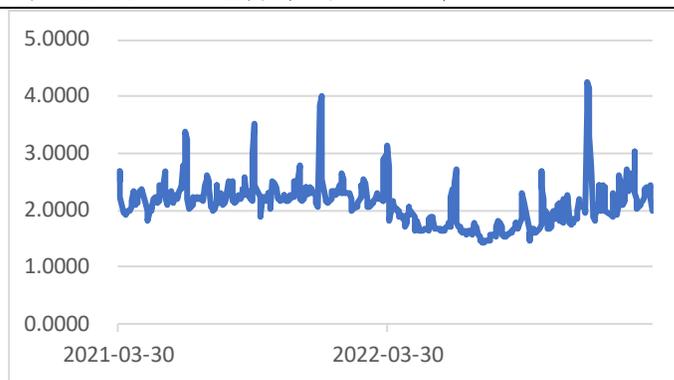
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

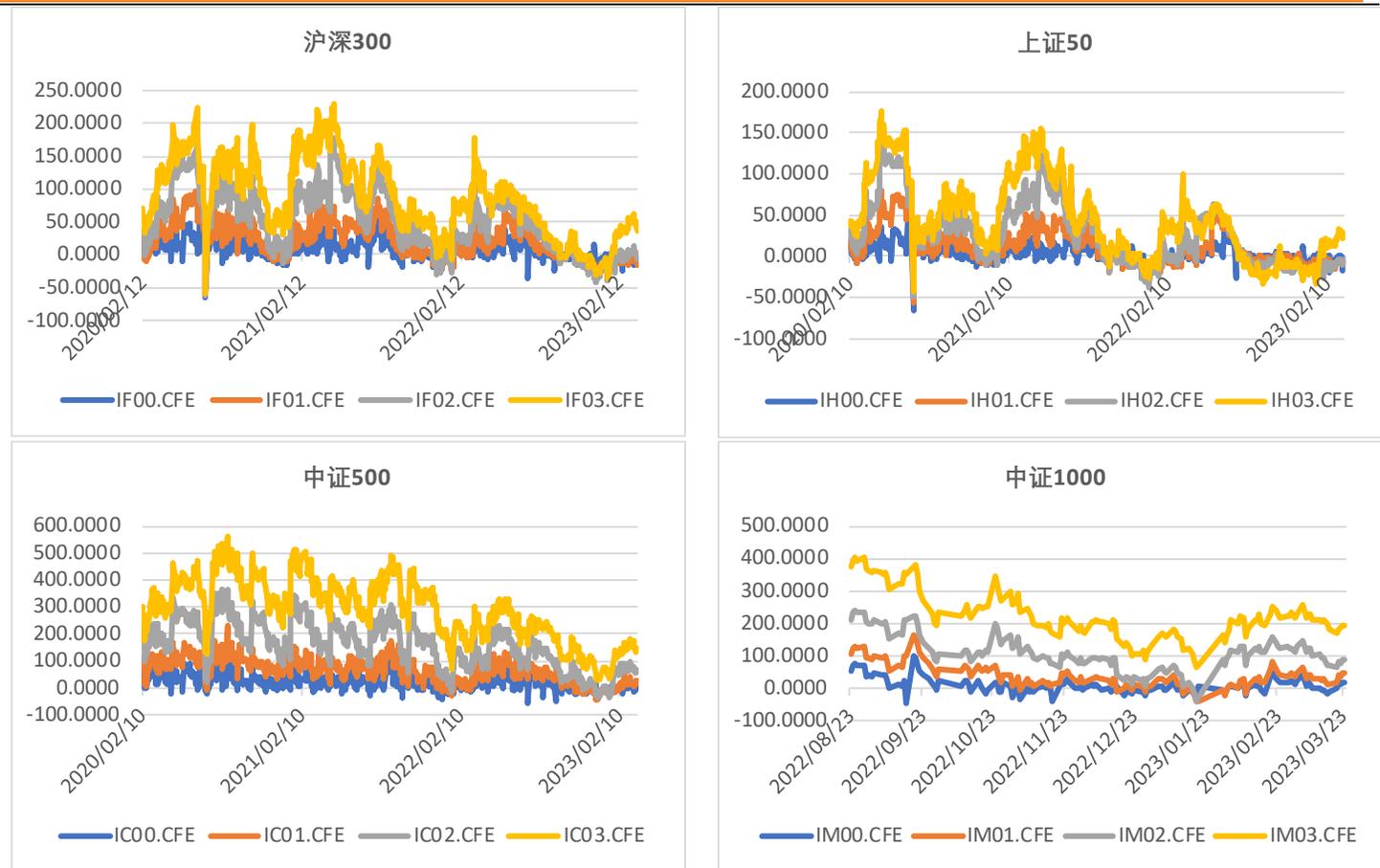
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

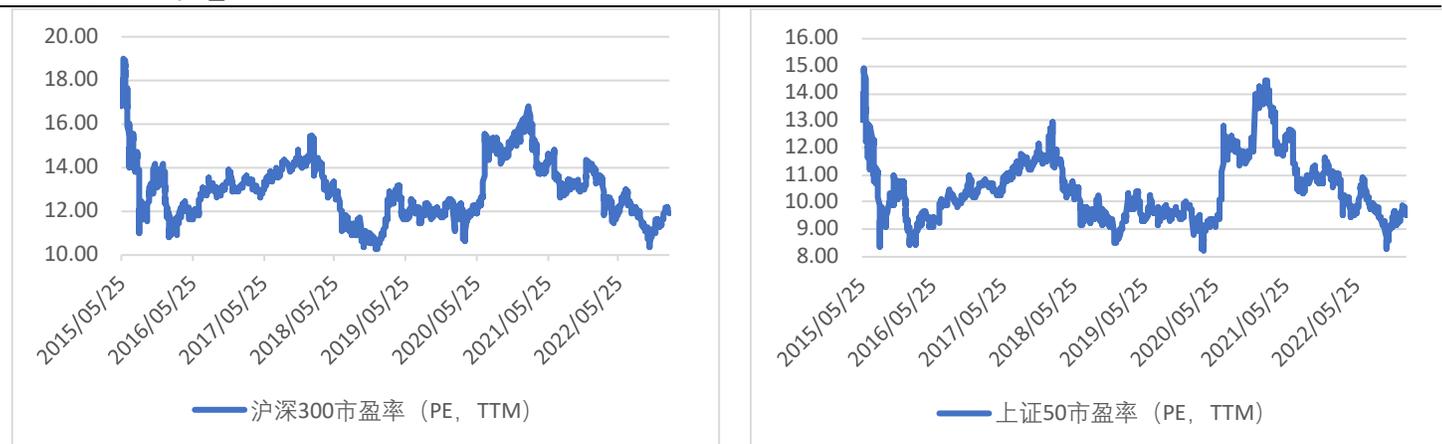
图7 股指基差



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。