

山金期货股指期货早报 2022 年 3 月 31 日星期五

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. 美国财政部长叶伦表示，在矽谷银行和 Signature 银行倒闭之后，需要重新审视银行监管和监督规则，以确保当前的银行系统风险得到解决。她还呼吁加强对业务日益扩大的非银行或“影子银行”部门的监管，包括货币市场基金、对冲基金和加密货币资产。
2. 美国拜登政府提出了一份新的措施清单，称这些措施可以在没有国会批准的情况下实施，包括要求中型银行持有更多的流动资产，增加资本，接受定期压力测试，并列好“生前遗嘱”，详细说明可以如何逐步关闭。
3. 美国上周初请失业金人数小幅上升，尚无迹象表明紧缩的信贷状况给吃紧的劳动力市场造成实质性影响。劳工部表示，在截至 3 月 25 日的一周内，初请失业金人数增加 7,000 人，经季节调整后为 19.8 万人。路透调查预测为 19.6 万人。

国内

1. 据财政部，1-2 月，国有企业营业总收入 122395.2 亿元，同比增长 5%；利润总额 6505.6 亿元，同比增长 9.9%。2 月末，国有企业资产负债率 64.6%，上升 0.3 个百分点。
2. 央行 3 月 30 日开展 2390 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 640 亿元逆回购到期，因此单日净投放 1750 亿元。
3. 中国周五将发布 3 月官方制造业采购经理人指数 (PMI)。路透综合 33 家分析机构的预估中值显示，3 月官方制造业 PMI 料降至 51.5，自上月触及的近 11 年高位 52.6 回落，但仍处在近年来较高水平，表明经济仍在稳步恢复、但步伐有所放缓。

点评

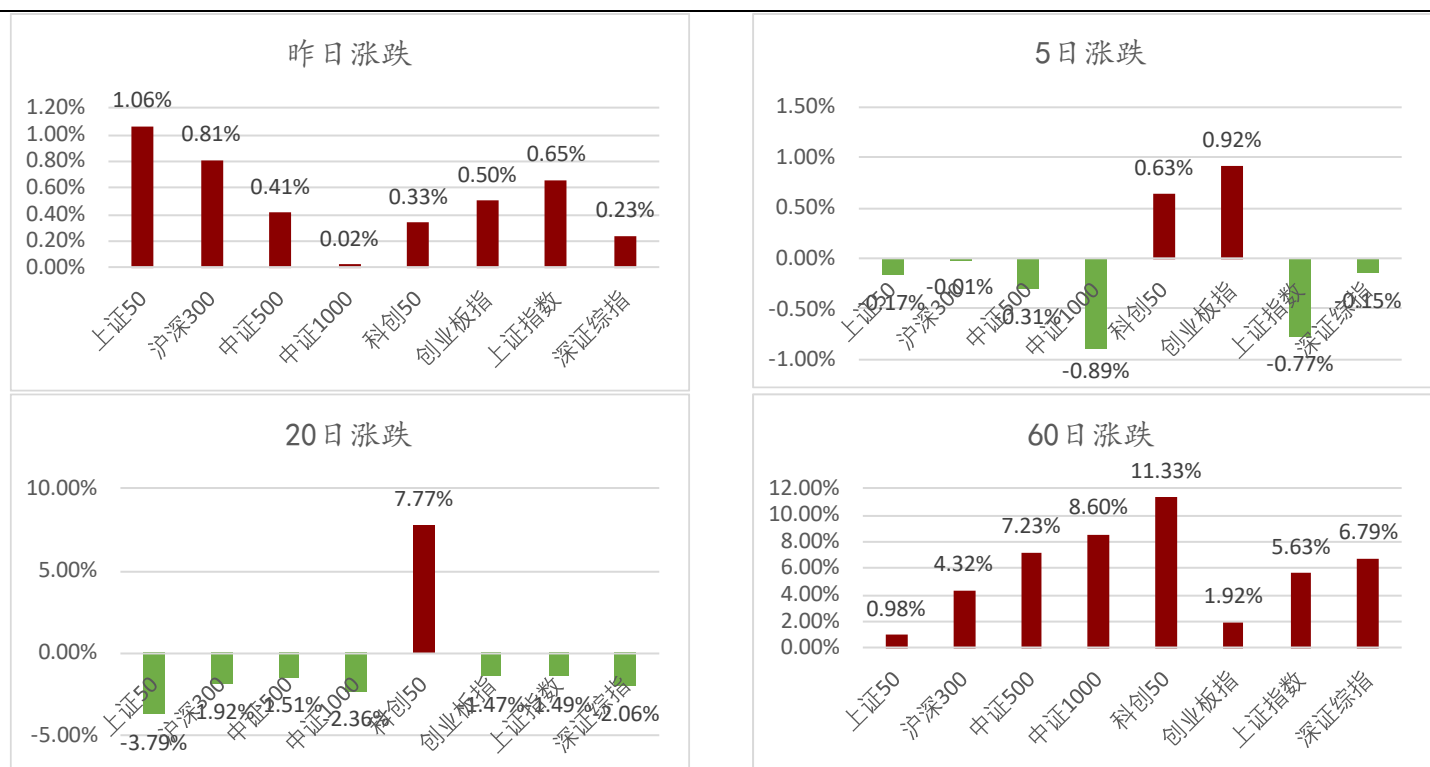
20230330，四大股指反转收涨。市场风格方面，IH>IF>IC>IM，大盘股领涨，行业方面，家用电器领涨，通信领跌。全 A 日成交额 9442 亿，北上资金当日净流入，约 48 亿元。隔夜美股三大股指高开收涨，纳斯达克中国金龙指数上涨，幅度+2.42%。国内方面，拟募资 650 亿的先正达 IPO 上会审议被叫停。长期来看，各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

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	4052.8	0.97%	7.78%	74979	73120	98%	-14.27
	IF2305	4056.2	0.97%	25.84%	3161	2451	78%	-17.67
	IF2306	4046	0.97%	0.95%	86710	23213	27%	-7.47
	IF2309	3999.8	0.82%	1.65%	41613	7750	19%	38.73
上证50	IH2304	2670.8	1.15%	6.79%	56233	42803	76%	-6.59
	IH2305	2676.8	1.16%	23.10%	3512	2064	59%	-12.59
	IH2306	2670.6	1.12%	3.73%	47469	14899	31%	-6.39
	IH2309	2640.8	1.08%	0.03%	24906	4992	20%	23.41
中证500	IC2304	6303	0.56%	1.18%	76985	39677	52%	-16.82
	IC2305	6287.8	0.58%	30.81%	6280	2937	47%	-1.62
	IC2306	6252.6	0.54%	0.56%	111823	14098	13%	33.58
	IC2309	6170.8	0.53%	0.30%	83466	5095	6%	115.38
中证1000	IM2304	6821.6	0.27%	7.02%	47259	30540	65%	-13.96
	IM2305	6804	0.25%	7.18%	3567	1894	53%	3.64
	IM2306	6767.2	0.25%	2.44%	61541	10890	18%	40.44
	IM2309	6673.8	0.25%	3.34%	39808	4764	12%	133.84

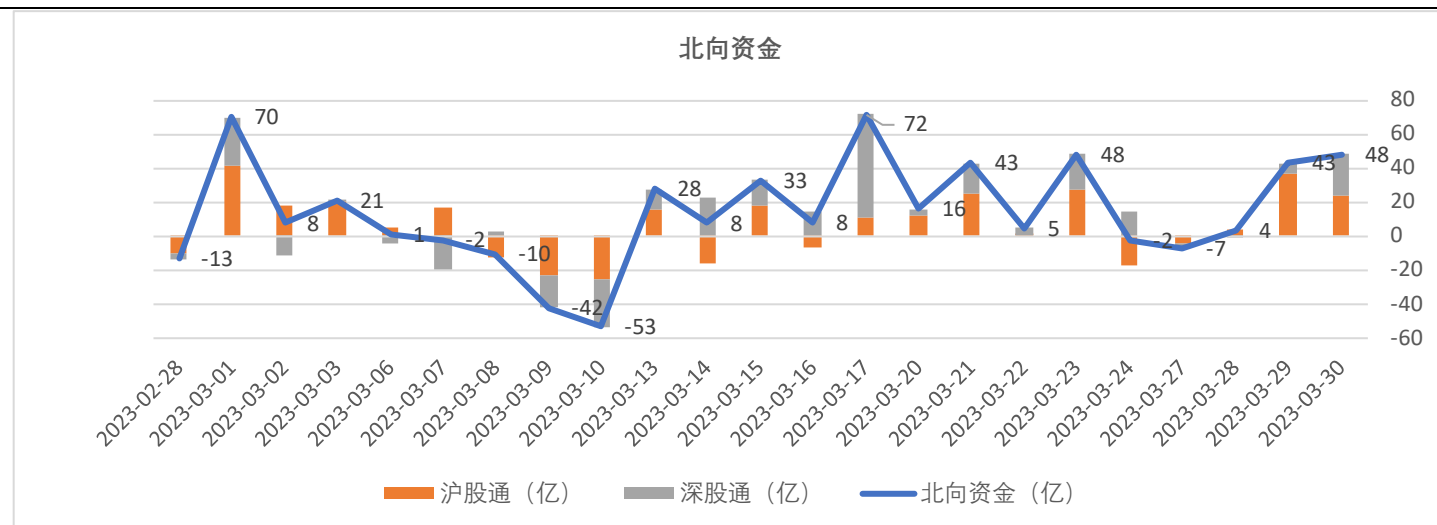
图1 重要指数涨跌



数据来源：山金期货

北向资金

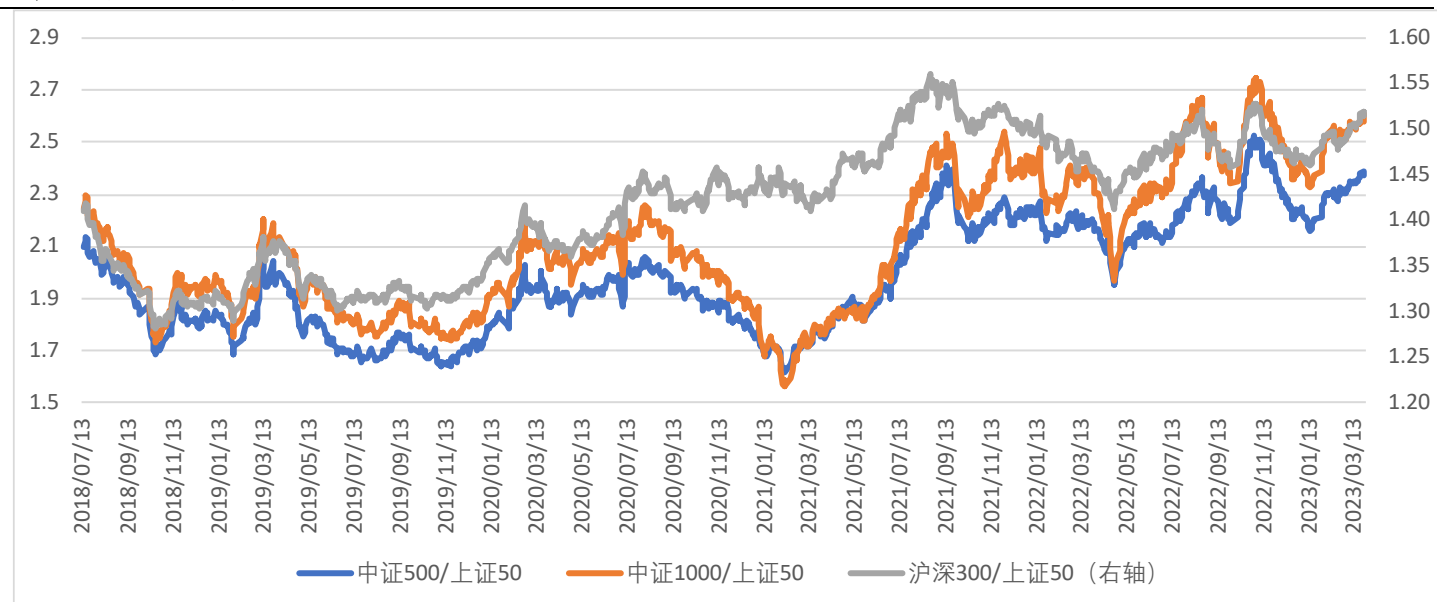
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

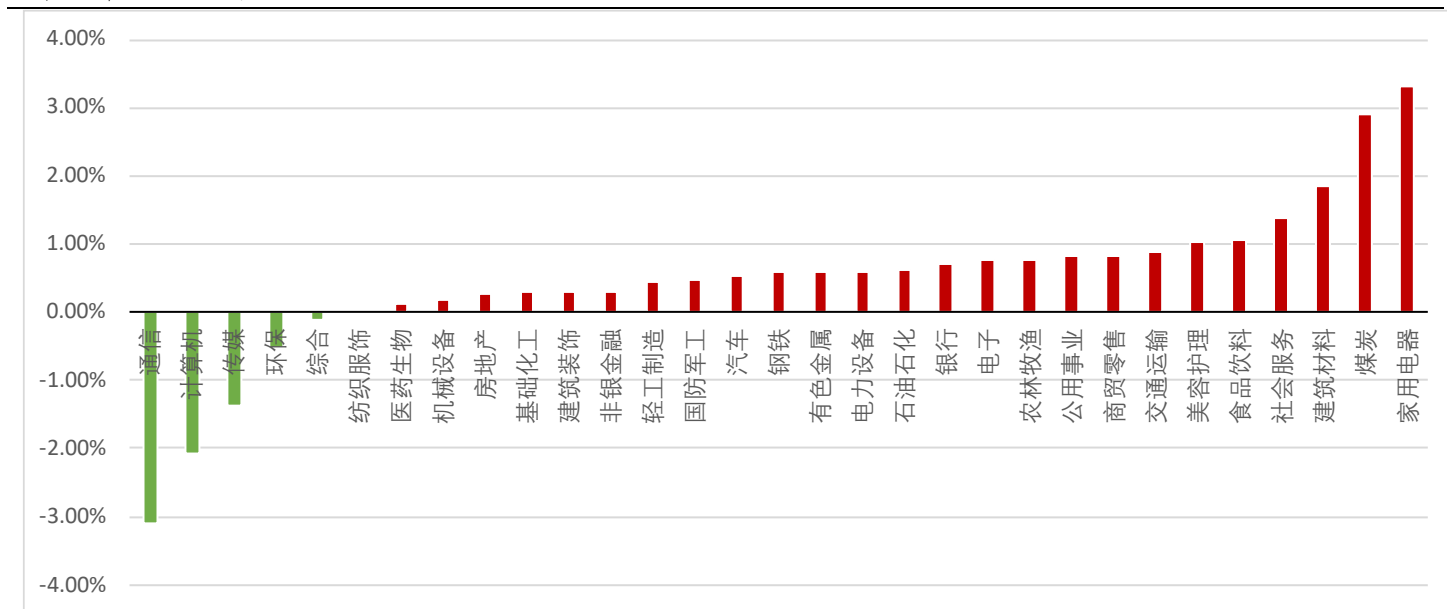
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

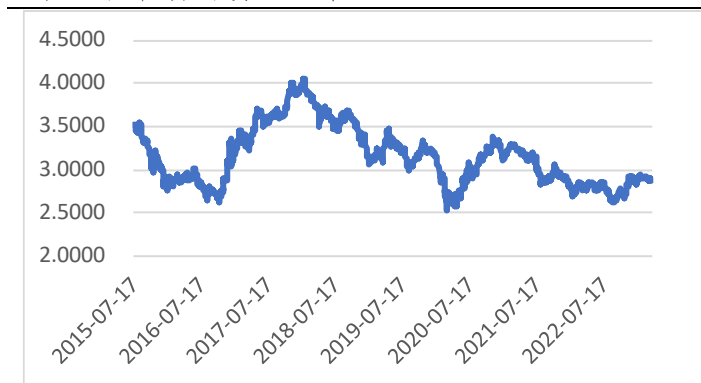
图4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

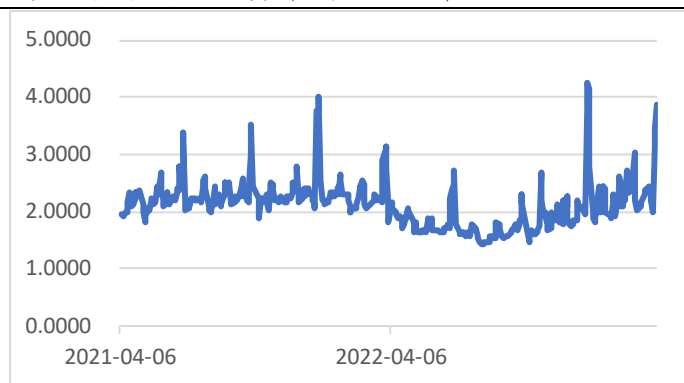
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

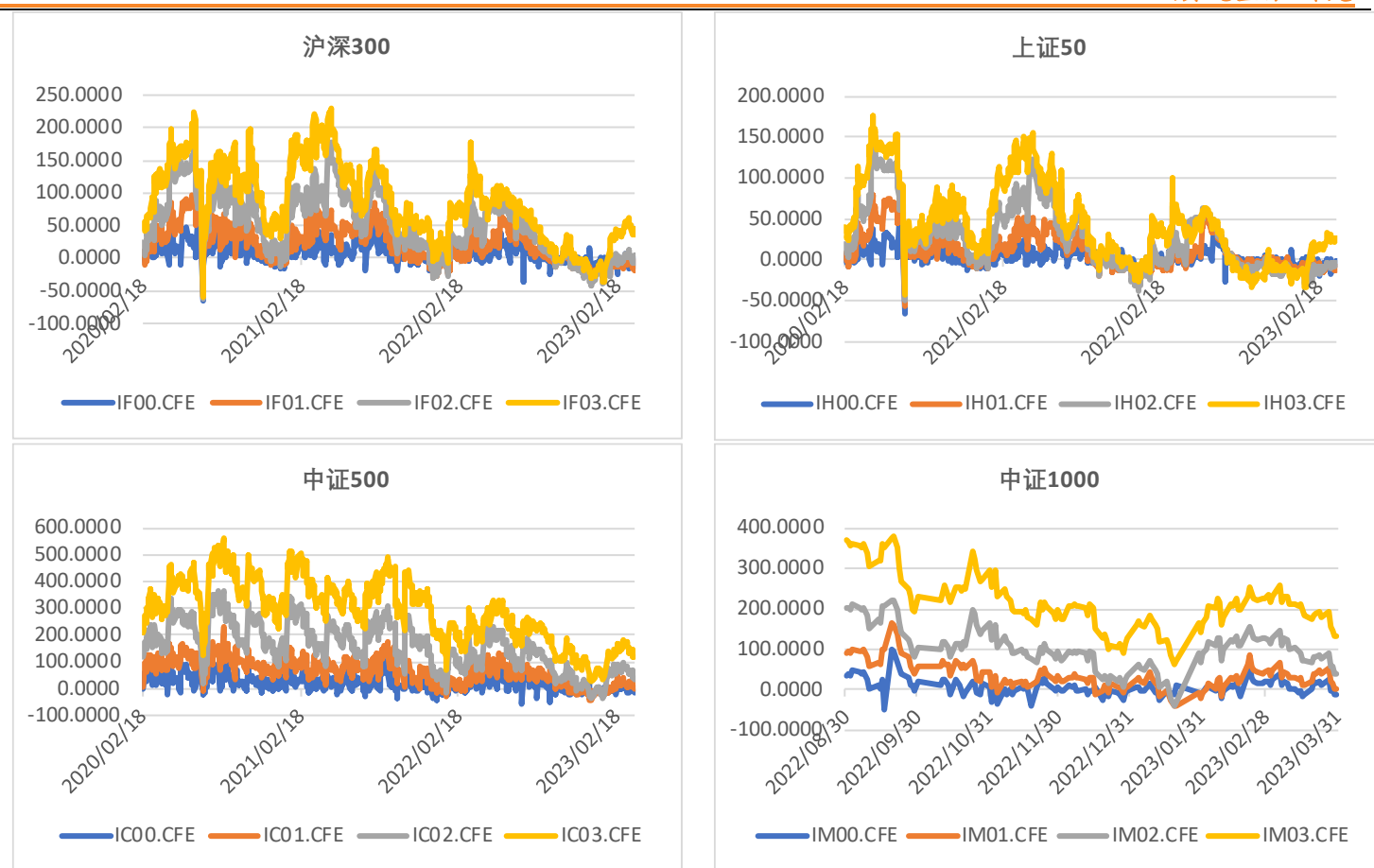
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

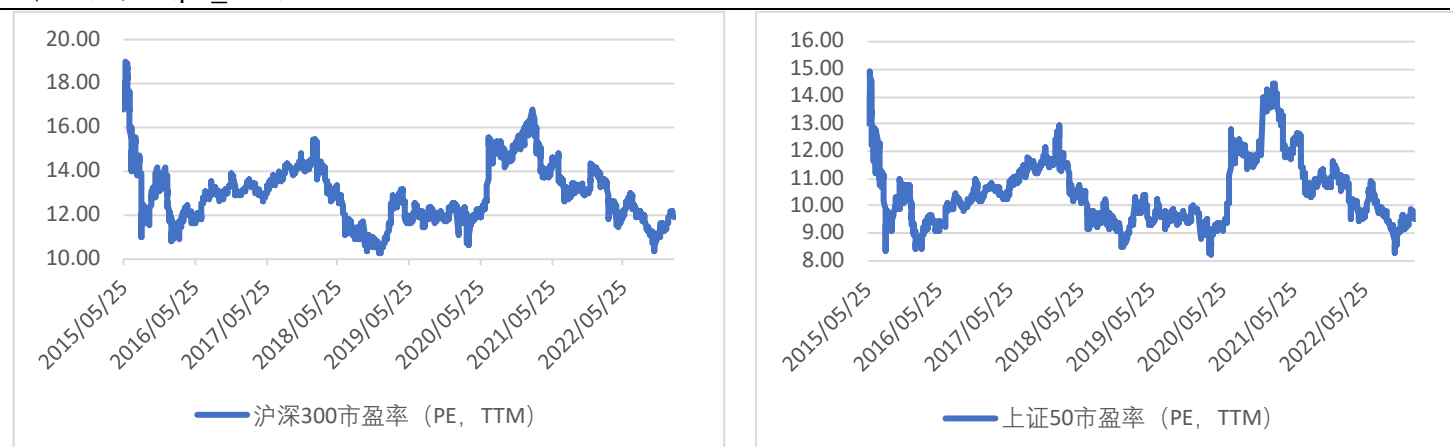
图7 股指基差

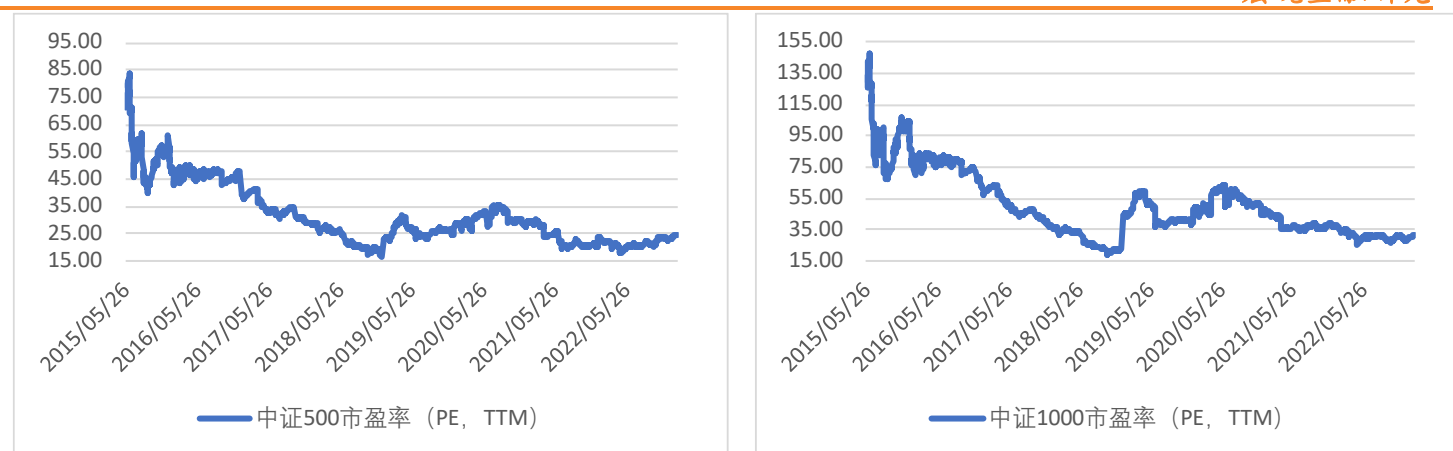


数据来源：山金期货

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。