

山金期货股指期货早报 2022 年 4 月 3 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. 沙特和其他 OPEC+ 产油国周日宣布进一步减产约 116 万桶/日，分析师称这一意外之举将导致油价立即上涨，美国称此举不明智。根据路透的计算，OPEC+ 的总减产规模已达到 366 万桶/日，相当于全球需求的 3.7%。受此消息提振，油价周一跳涨逾 6%。在 OPEC+ 意外宣布进一步减产后，高盛将 2023 年 12 月的布兰特原油价格预测上调 5 美元至每桶 95 美元，对 2024 年 12 月的价格预测上调 3 美元至每桶 100 美元。
2. 美国消费者支出在 2 月温和增长，虽然通胀有所降温，但仍然高到可能让美联储在今年再加一次息。2 月消费者支出增长 0.2%，预估为增长 0.3%。1 月数据上修为跃升 2.0%，创 2021 年 3 月以来最大增幅。PCE 物价指数在 2 月环比增长 0.3%，同比增长 5.0%，为 2021 年 9 月以来最小同比增幅。核心 PCE 物价指数环比攀升 0.3%，同比增长 4.6%。

国内

1. 巴西总统卢拉的办公室表示，将重新安排此前因卢拉患上轻微肺炎而推迟的对华访问。卢拉将于 4 月 11 日启程前往中国，并打算坚持原来的日程，包括与中国签署约 20 项协议。巴西央行的一份报告显示，人民币已经超过欧元，成为巴西外汇储备中第二重要的货币。
2. 新加坡总理李显龙日前开始对中国进行访问，中国国家主席习近平表示，是次将两国关系提升为“全方位高质量的前瞻性伙伴关系”，为未来发展指明方向。周六发表的联合声明称，双方欢迎此前启动的中新自贸协定升级后续谈判实质性完成，将在今年尽快完成相关议定书签署。
3. 据证券时报，随着基金年报披露完毕，公募基金隐形重仓股也浮出水面。截至 2022 年末，公募的第 11~20 名隐形重仓股中，被持有仓位较高的个股包括药明康德、万华化学、宁德时代、海康威视、立讯精密等，多分布在医药生物、电力设备、电子等板块。

点评

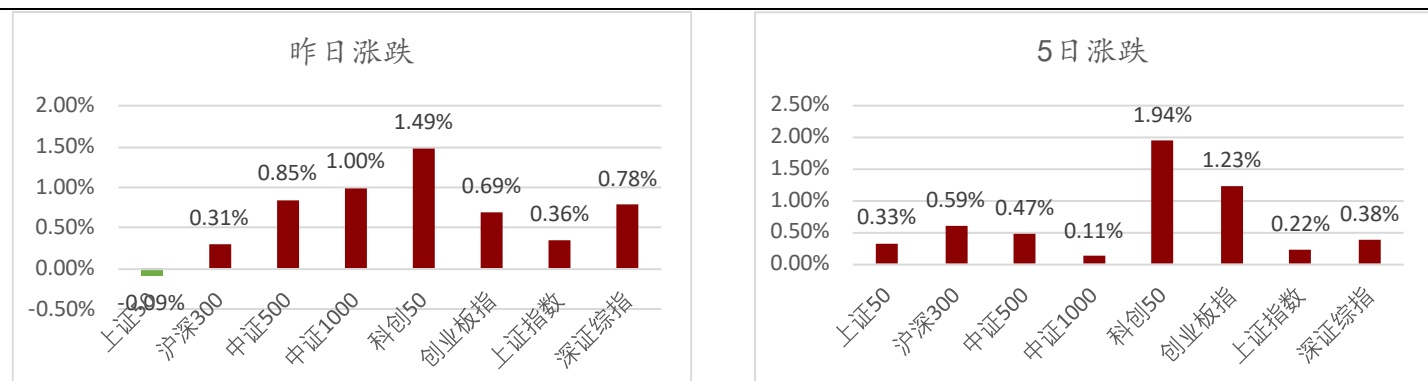
20230331，四大股指收涨。市场风格方面，IM>IC>IF>IH，小盘股领涨，行业方面，传媒行业领涨，家用电器领跌。北上资金当日净流入，约17亿元。隔美股三大指数集体收涨，道指涨1.26%，纳指涨1.74%，标普500指数涨1.44%。大型科技股普涨。纳斯达克中国金龙指数下跌，幅度-0.65%。上周五公布的PMI数据显示经济复苏在途，但环比回落，生产端、出口方面分项数据回落最大。周末产油国减产的消息，助推油价上涨，也增加了对后期滞涨的担忧。长期来看，各指数估值仍在价值区间，策略上继续以逢低配置为主。

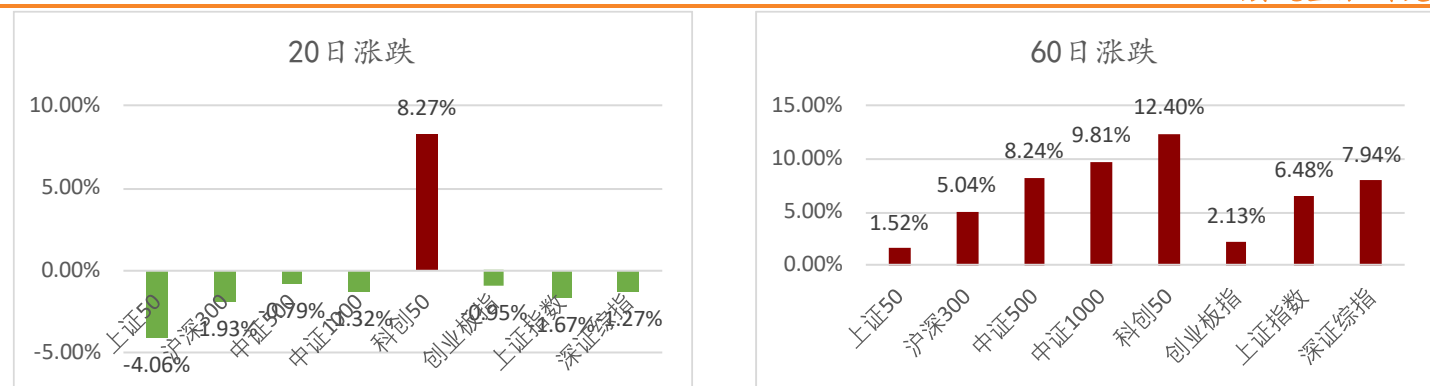
请务必阅读文末重要声明

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	4063.8	0.45%	-9.53%	67830	54614	81%	-12.87
	IF2305	4067	0.45%	-9.74%	2853	1565	55%	-16.07
	IF2306	4057.4	0.46%	-2.21%	84790	16603	20%	-6.47
	IF2309	3999.8	0.82%	1.65%	41613	7750	19%	38.73
上证50	IH2304	2672.2	0.20%	-7.95%	51763	35627	69%	-10.28
	IH2305	2678.2	0.25%	-8.80%	3203	1513	47%	-16.28
	IH2306	2671.6	0.19%	-4.04%	45551	12471	27%	-9.68
	IH2309	2642	0.20%	-0.17%	24863	4023	16%	19.92
中证500	IC2304	6347	0.91%	-3.85%	74024	34338	46%	-7.18
	IC2305	6330.6	0.91%	-3.25%	6076	1728	28%	9.22
	IC2306	6296.4	0.94%	-1.02%	110682	12878	12%	43.42
	IC2309	6215	0.93%	0.53%	83906	5806	7%	124.82
中证1000	IM2304	6873.8	0.96%	-8.33%	43321	25374	59%	2.01
	IM2305	6852.4	0.91%	-3.39%	3446	1440	42%	23.41
	IM2306	6818.8	0.90%	-2.15%	60216	8693	14%	57.01
	IM2309	6725	0.87%	-2.11%	38968	3862	10%	150.81

图1 重要指数涨跌

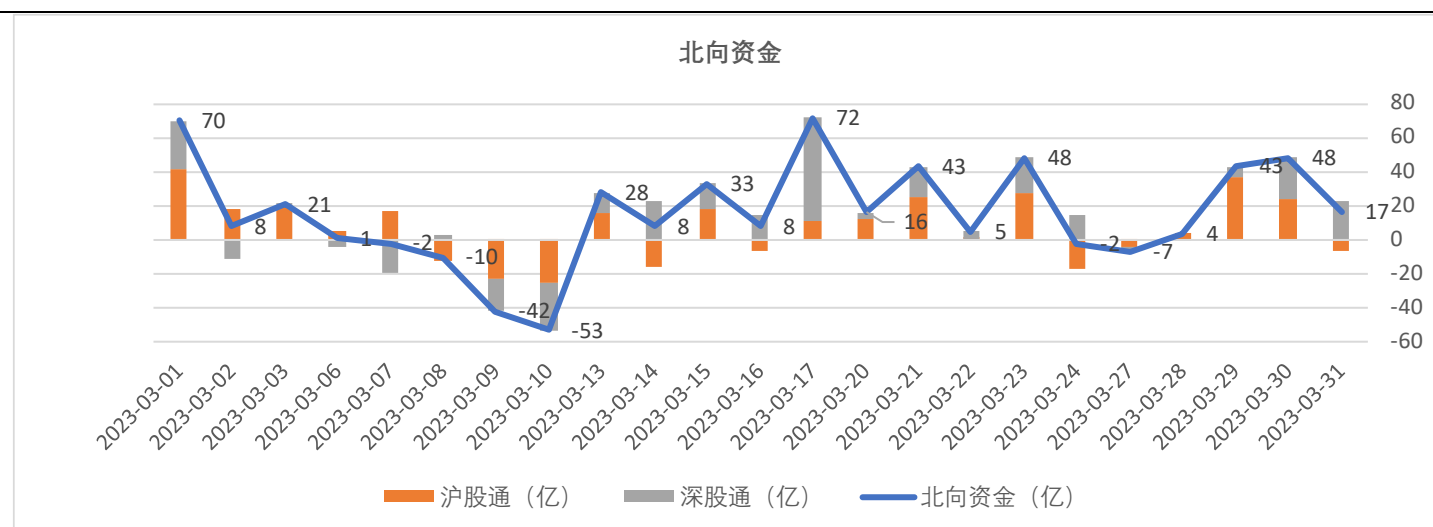




数据来源：山金期货

北向资金

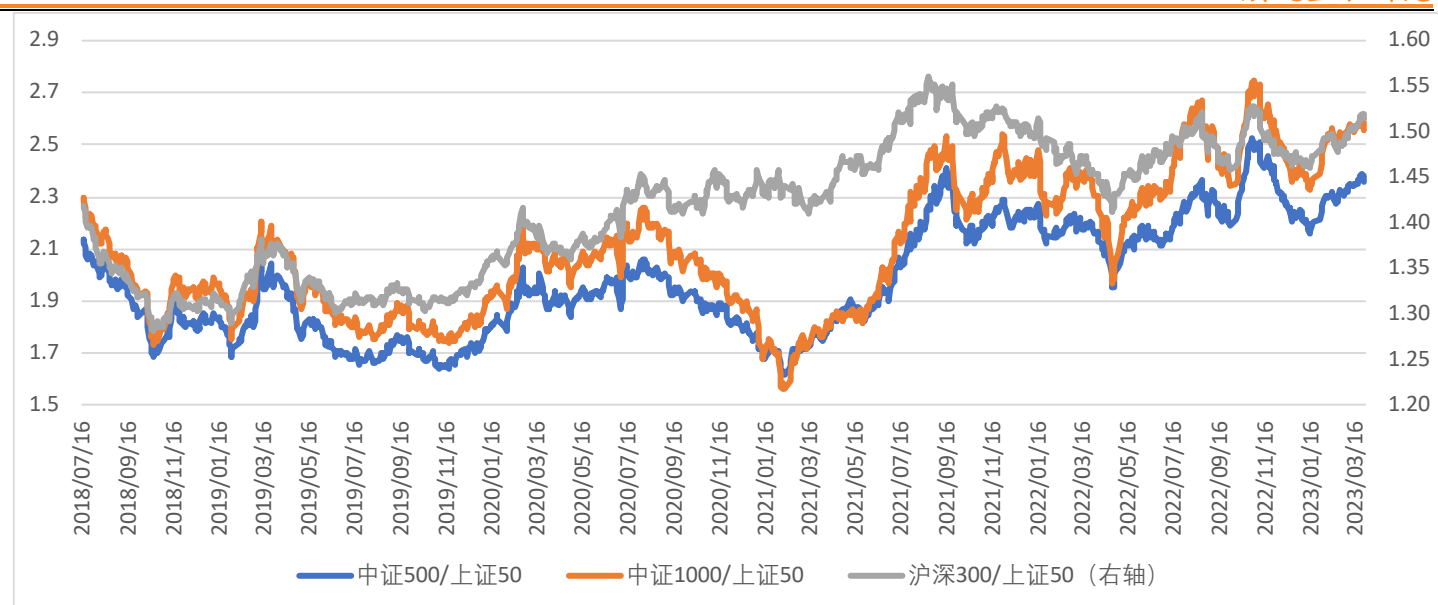
图2 沪股通和深股通



数据来源：山金期货

市场风格

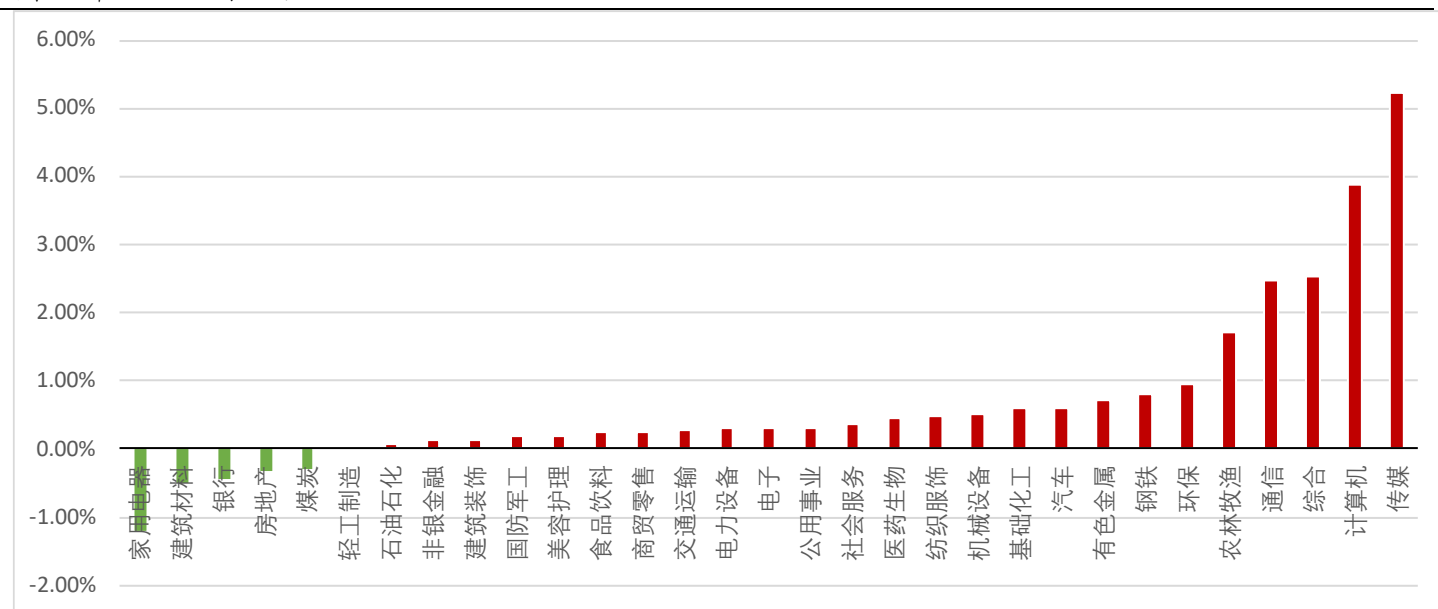
图3 指数收盘价比值



数据来源：山金期货

行业涨跌

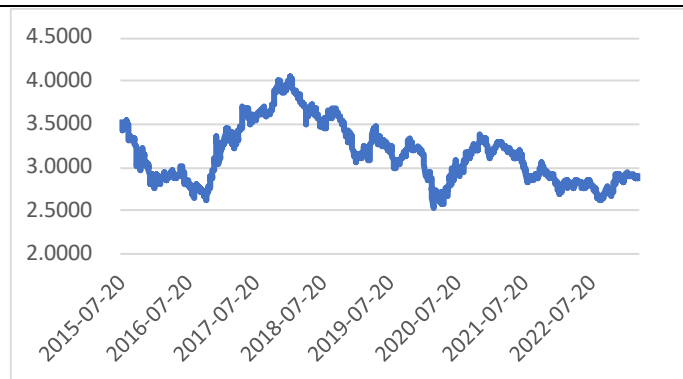
图 4 申万一级行业涨跌



数据来源：山金期货

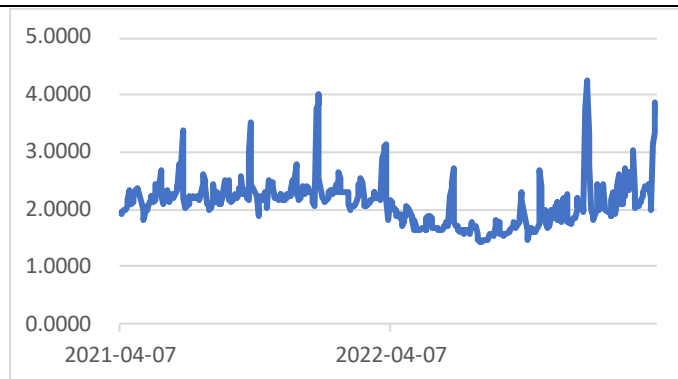
利率

图5 十年期国债收益率



数据来源：山金期货

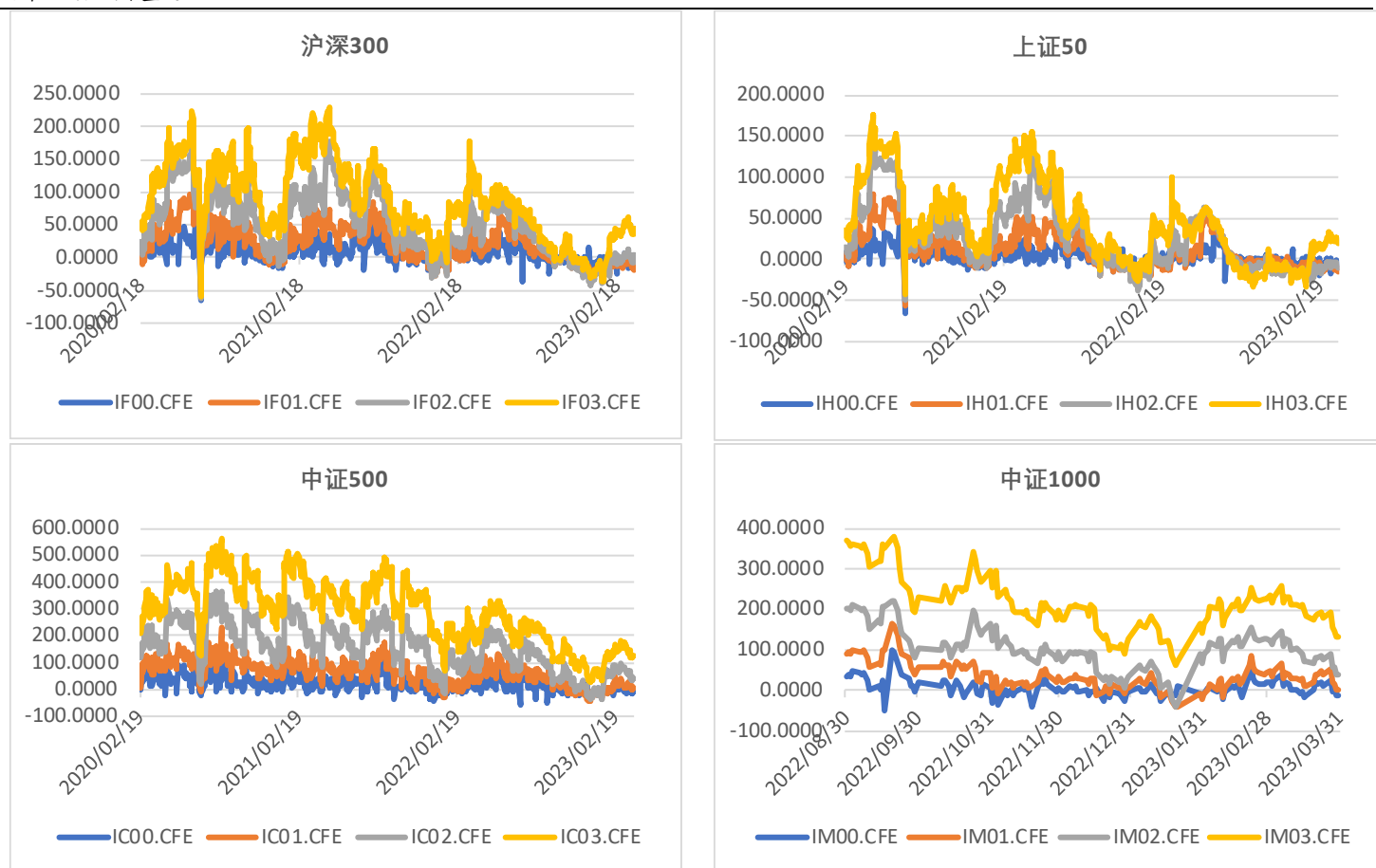
图6 银行间7天质押式回购利率 r007



数据来源：山金期货

基差

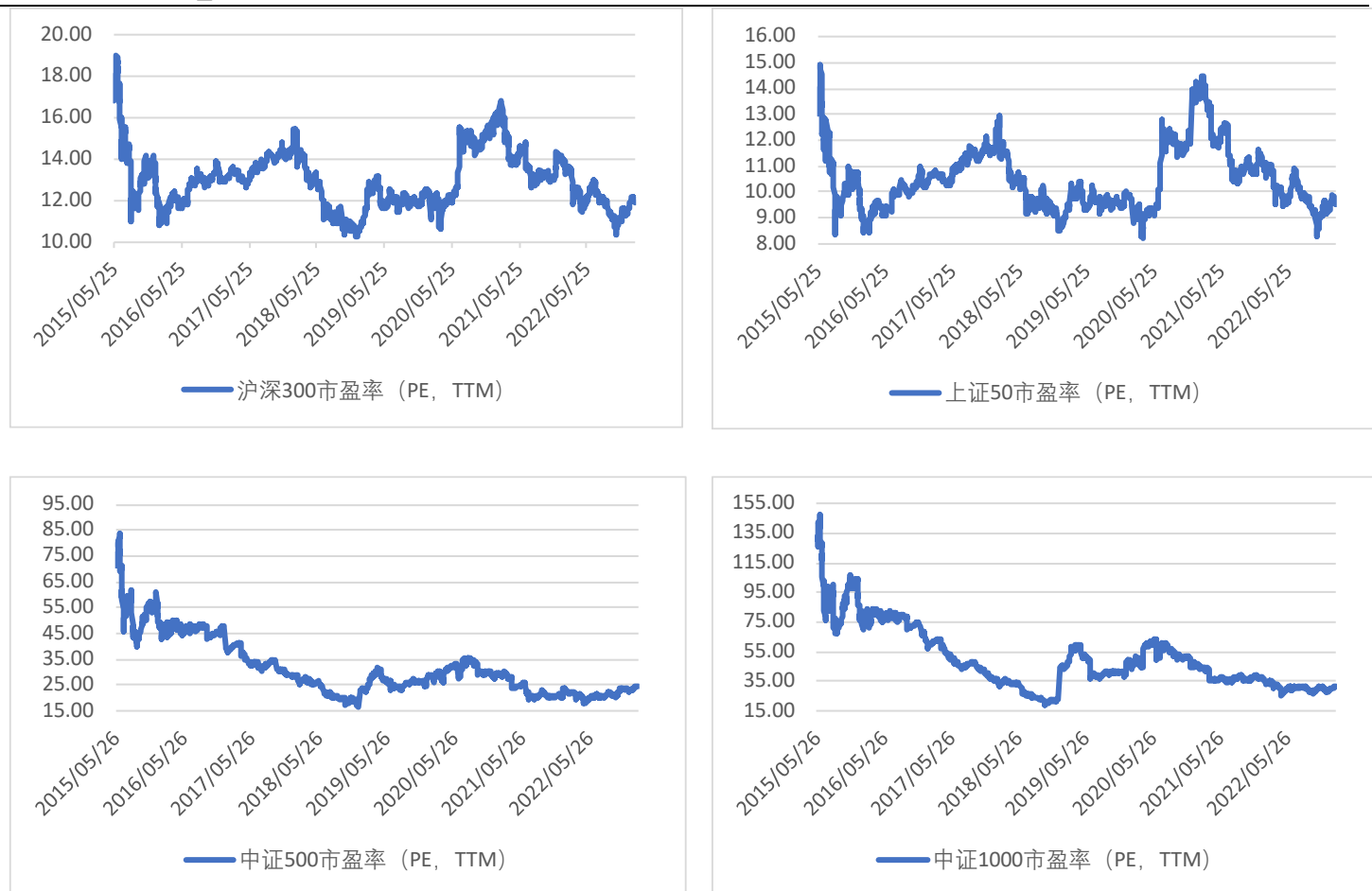
图7 股指基差



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。