

每日观点

疫情扰动不容小觑

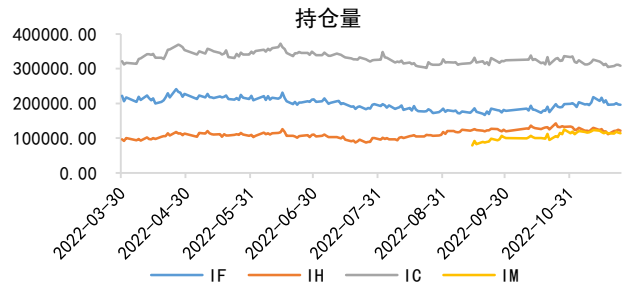
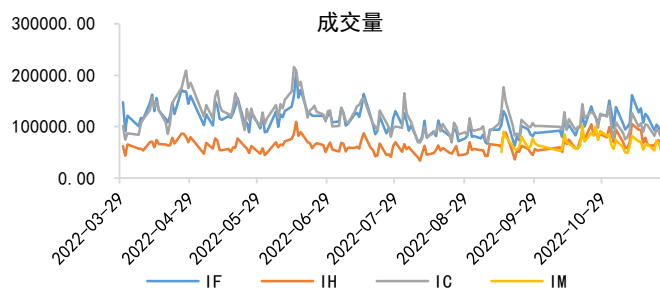
今日股市收盘小幅下跌，整体高开低走，显示利好消息提振作用有限，期指市场，IF、IH下降，IC、IM上涨。成交量方面整体均缩量，两市成交额回落至7480.59亿元。

昨日，市场公布三重利好：1、国常会提到适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕；同时提到要稳定和扩大消费2、“十六条”逐步落实，工行、农行、交行等多家大行宣布与多家房企签署战略合作协议；3、美联储FOMC会议纪要对于美国明年经济衰退的几率提升至50%，加息后续路径指引偏鸽。依据这三重利好，我们在开盘前认为今日股市或将反弹幅度扩大，而从今天的市场表现来看，股市确实由房地产板块领涨，北向资金净流入，但整体高开低走，收盘小幅下跌。股市走势之所以比预期要弱，在多重利好之下未能实现有效上行，我们反思认为主要原因还是在于疫情的压制，这一利空压力仍不容小觑。从消费者服务及食品饮料板块仅出现转瞬即逝的上涨便开启趋势下行的表现来看，国常会的信心提振未有效缓解疫情加重、防疫政策收紧打击。此外，对于降准引导，市场偏向谨慎，后续降准落地，利好或才会体现到股市走势当中。

今日虽最终走弱，但股市运行中枢本周在逐步上移，下方支撑力量较强，但从今日表现来看，仍需警惕疫情的进一步扩散与防疫政策收紧持续发酵。近期市场逐步缩量，密切关注价量指标指向的底部信号。

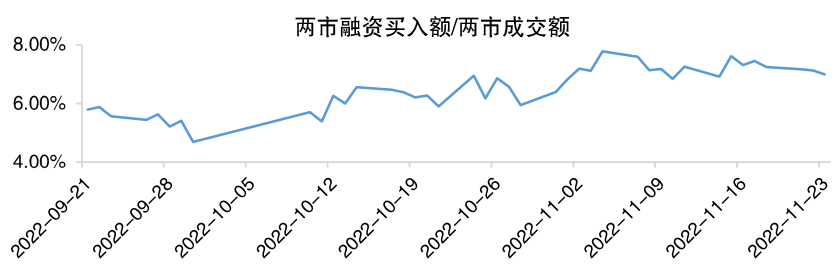
期指市场观察

	IF	IH	IC	IM
主力日内涨跌(%)	-0.57	-0.80	0.05	0.19
成交量	86,963.00	60,686.00	78,363.00	53,143.00
成交量环比	-10,814.00	-13,155.00	-11,961.00	-15,020.00
持仓量	195,783.00	121,893.00	308,850.00	113,990.00
持仓量环比	-1,654.00	-2,732.00	-2,749.00	-1,956.00

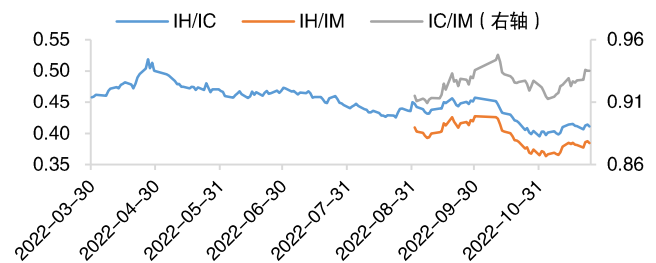
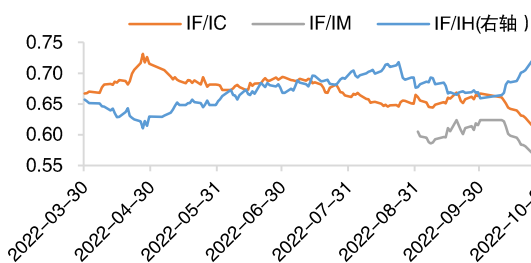


现货市场观察

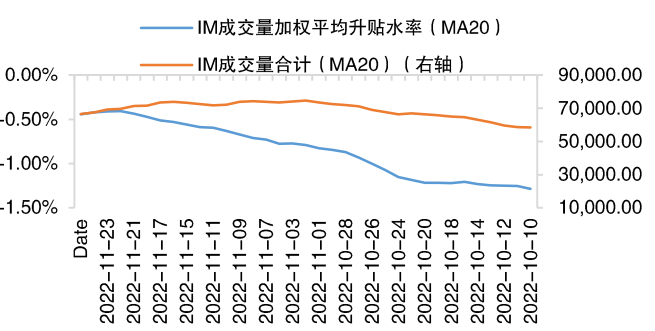
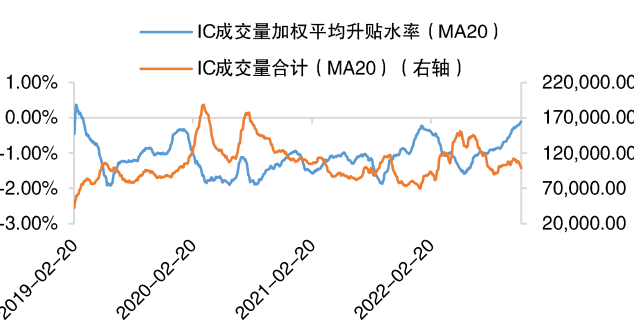
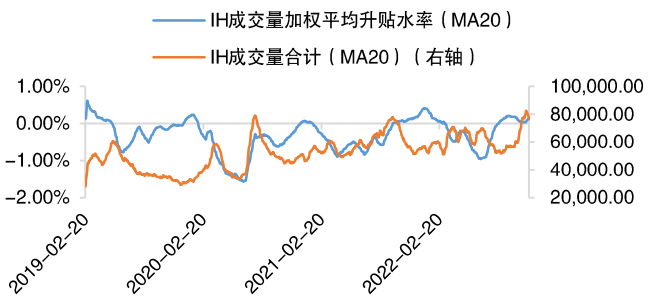
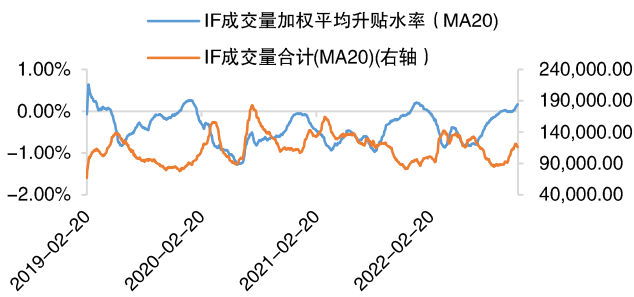
上证涨跌幅	-0.25%
深证涨跌幅	-0.15%
北向资金(亿元)	12.32
两市成交额(亿元)	7480.59
成交额环比(亿元)	-824.21



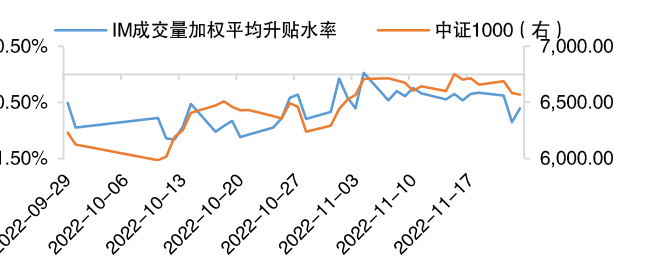
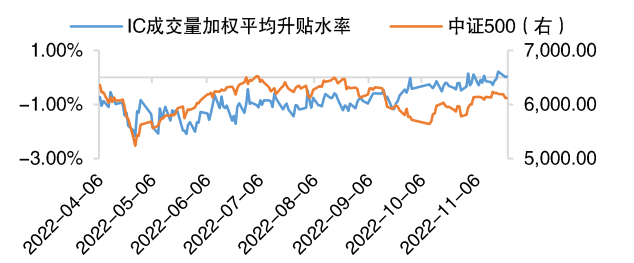
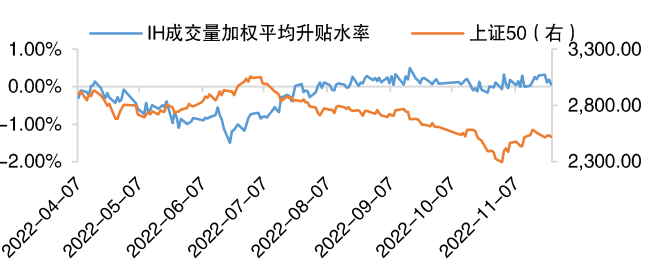
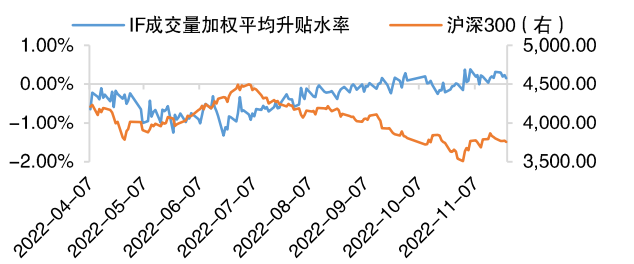
跨品种强弱(主力连续)



价量跟踪



升贴水与股指对比



估值追踪

5年滚动PE历史分位-中证500 46.10%

5年滚动PE历史分位-中证1000 15.40%

