

每日观点

防疫政策收紧，但让位利好

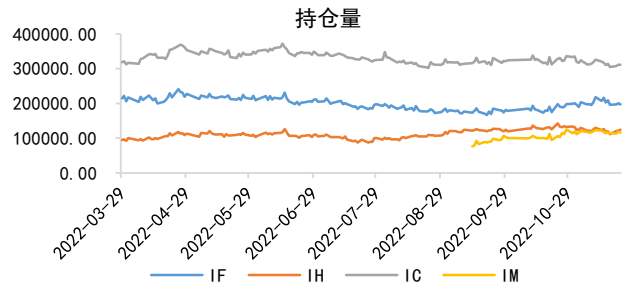
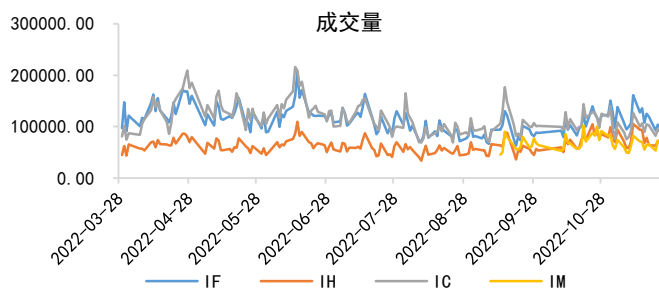
今日股市收盘小幅上涨，主要因为昨日提到的央企相关信息乐观情绪延续以及能源价格上涨带动相关板块上行影响；期指市场，延续大盘股优于小盘股走势，除IH以外均表现为缩量上涨，两市成交额也下行541.46亿元。

近期疫情新增人数攀升，疫情管控又由松趋紧，上海，北京等一线城市均做出政策调整，导致医药、消费者服务、商贸零售、食品饮料等板块连日下跌，但是对比周一的跳空低开，近几日市场对于防疫政策收紧的表现已经稍显钝化，甚至让位于相对乐观的利多因素，引导大盘走强。从本周K线图来看，长长的上影线以及下影线显示当前处于多空交易较为矛盾的区域，但是整体结合前面提到的防疫政策收紧并未主导大盘维持弱势，表明市场情绪似乎更偏乐观。

24日凌晨将公布美联储货币政策会议纪要，若信号偏鸽，人民币升值，可能会进一步缓解股市的下行压力，风险偏好提振将带动股市继续反弹，但是我们前期提到，以上证综指来看，上方压力位在3190附近，所以反弹空间是比较有限的，要进一步向上突破还是需要政策或经济前景转变提供动能，当前股市运行整体还是以内为主的。若美联储信号偏鹰，鉴于市场对于此预期相对容忍度提升，而且12月加息50BP市场基本消化，后续政策仍存在较多不确定性，下方支撑点位预计还是较为有力的，以上证综指为例，支撑点位在3030附近。

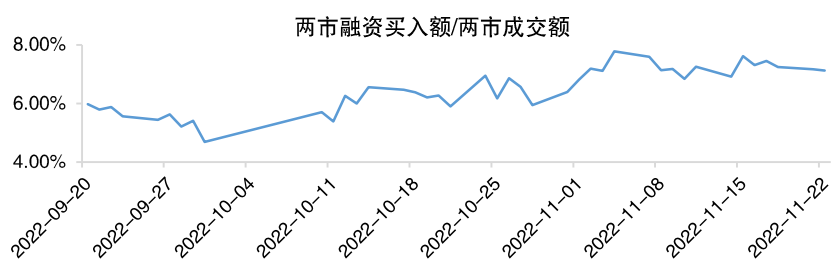
期指市场观察

	IF	IH	IC	IM
主力日内涨跌(%)	0.31	0.36	0.06	0.12
成交量	97,777.00	73,841.00	90,324.00	68,163.00
成交量环比	-6,062.00	2,165.00	-5,106.00	-4,807.00
持仓量	197,437.00	124,625.00	311,599.00	115,946.00
持仓量环比	-3,238.00	2,840.00	102.00	-2,647.00

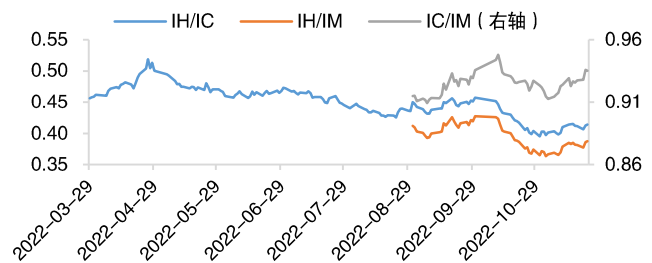
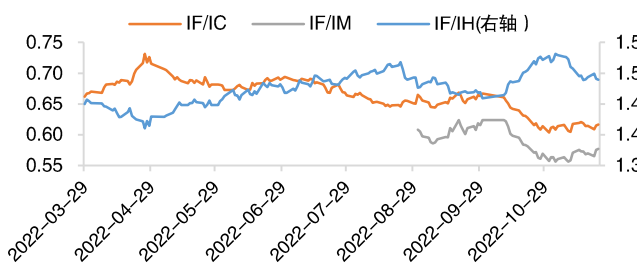


现货市场观察

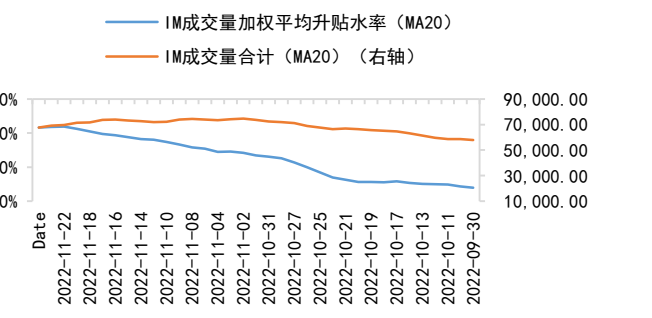
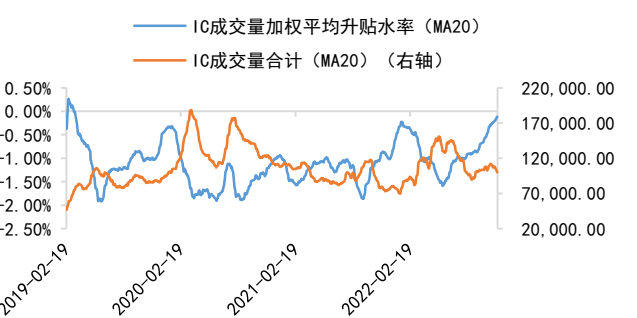
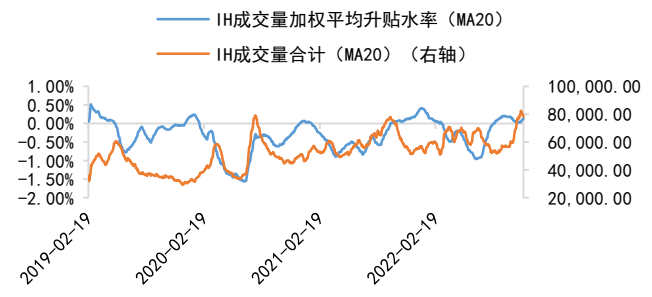
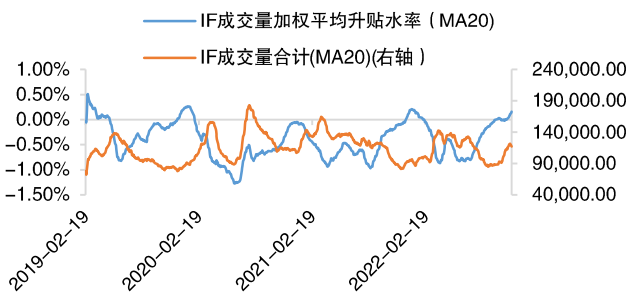
上证涨跌幅	0.26%
深证涨跌幅	-0.27%
北向资金(亿元)	15.65
两市成交额(亿元)	8304.80
成交额环比(亿元)	-541.46



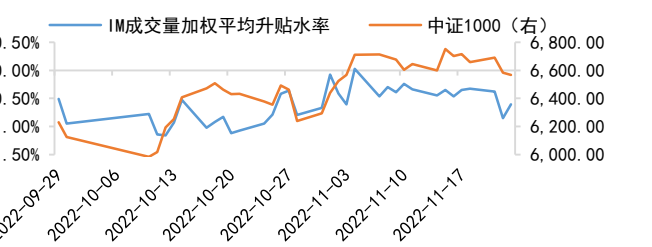
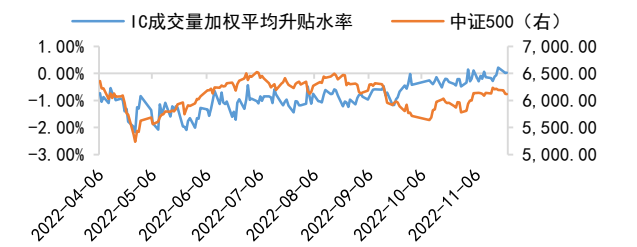
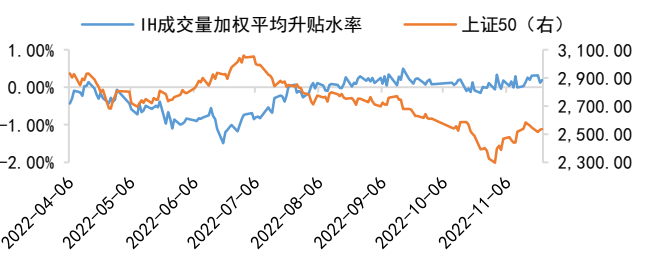
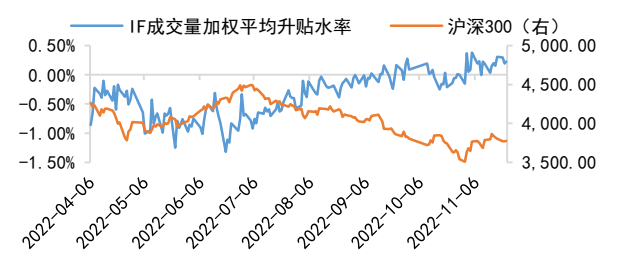
跨品种强弱(主力连续)



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	47.40%	5年滚动PE历史分位-中证1000	19.40%
------------------	--------	-------------------	--------

