

每日观点

经济数据低迷压制，防疫调整影响弱化

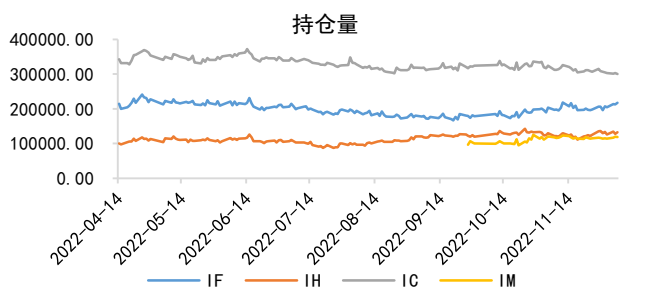
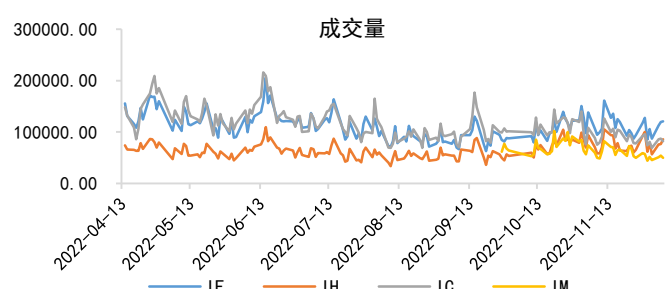
今日，上证综指收盘下跌0.40%，盘中再度进行走势调整，整体与我们预期相符。期指市场，今日IM领涨，再度验证，大盘先行，小盘跟上的逻辑。

从板块来看，纺织服装、消费者服务、医药领涨A股，仍然受防疫政策调整影响。具体而言，防疫调控推进包括，新冠毒性弱化宣传，出入公共区域进一步放松等，今日，国家卫健委发布《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》，在“二十条”基础之上，再发“十条”优化推进，受此影响，股市盘中快速拉升，但之后回落。正如我们昨日提到的，后续政策推动力若没有大起大落，在完全开放之前预计渐行渐弱，如按照目前的趋势平稳推进，市场对于相关信息调整表现有所钝化，关注重心将移向经济数据具体走势分析。今日股市下行一定程度就受到出口远不及预期影响，以美元计价，11月出口同比降8.7%，大幅不及预期的降1.5%。

我们维持前期观点：目前，股市在当前点位附近或进入调整阶段，但短期即使回调，空间较为有限，建议逢回调，低位建立多单。

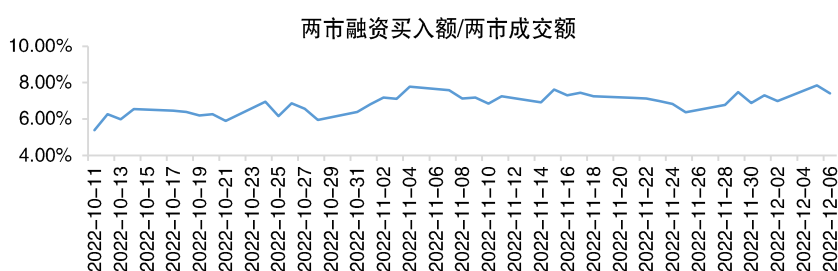
期指市场观察

	IF	IH	IC	IM
主力日内涨跌(%)	-0.21	-0.45	0.00	0.12
成交量	120,908.00	85,668.00	82,218.00	49,870.00
成交量环比	1,452.00	9,213.00	-4,842.00	-4,447.00
持仓量	217,108.00	132,499.00	300,389.00	119,072.00
持仓量环比	4,716.00	4,271.00	-2,282.00	-237.00

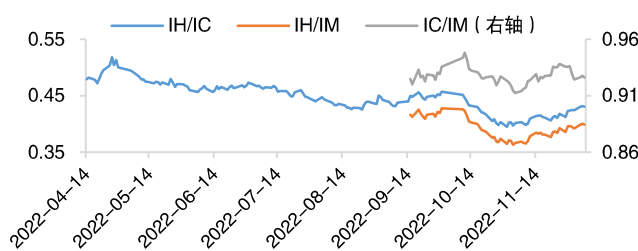
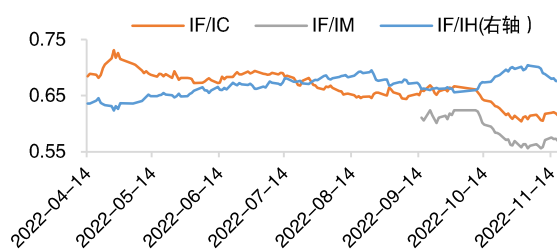


现货市场观察

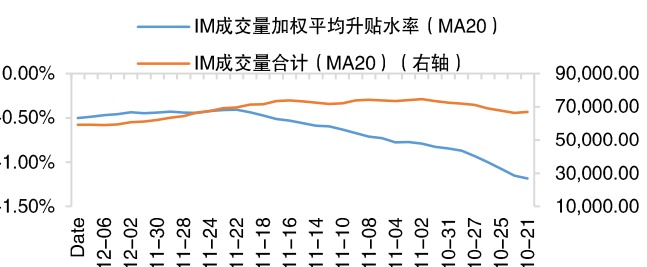
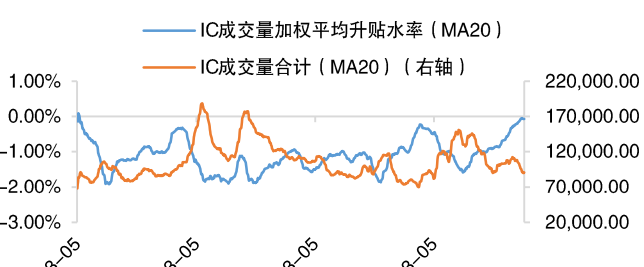
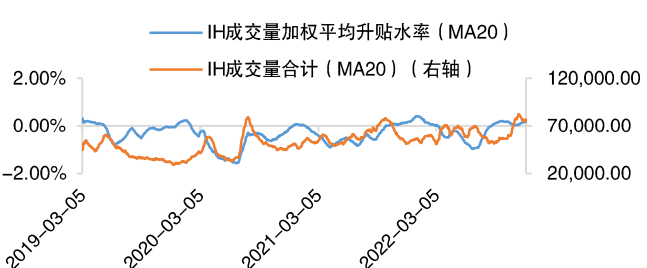
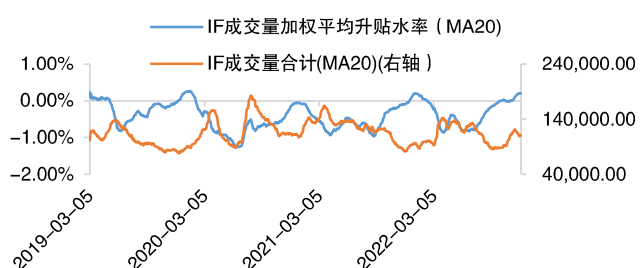
上证涨跌幅	-0.40%
深证涨跌幅	0.17%
北向资金(亿元)	2.73
两市成交额(亿元)	9486.76
成交额环比(亿元)	-495.37



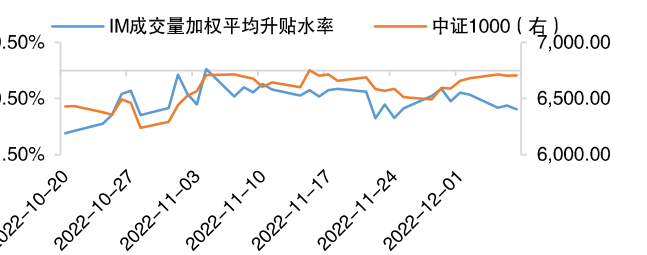
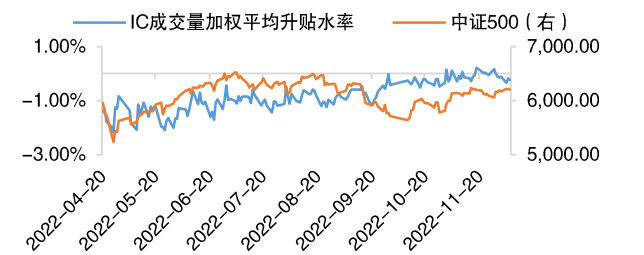
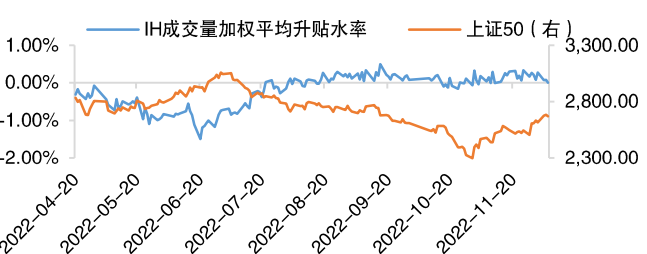
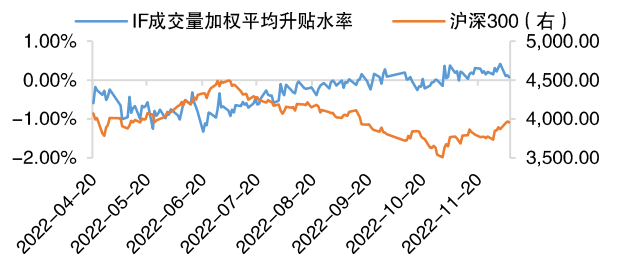
跨品种强弱(主力连续)



价量跟踪



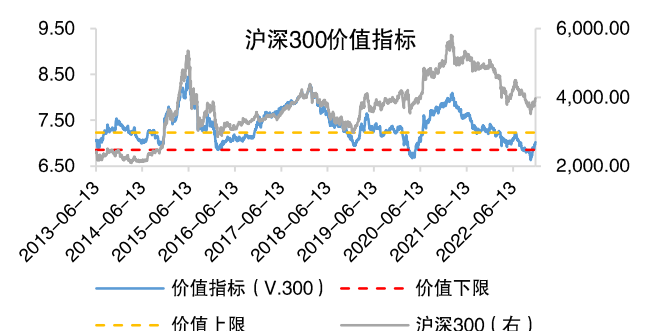
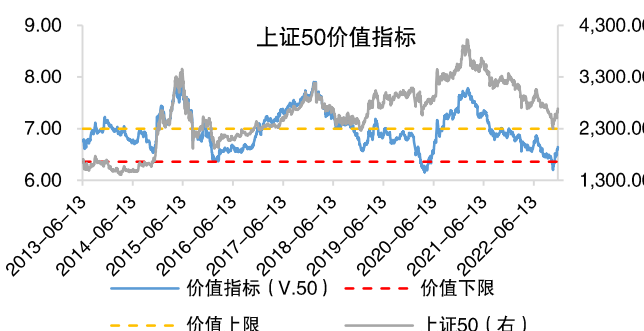
升贴水与股指对比



估值追踪

5年滚动PE历史分位-中证500 48.30%

5年滚动PE历史分位-中证1000 21.00%



免责声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议

南华期货研究所 王梦颖 投资咨询证号：Z0015429 王映 投资咨询证号：Z0016367

