

股指每日观察

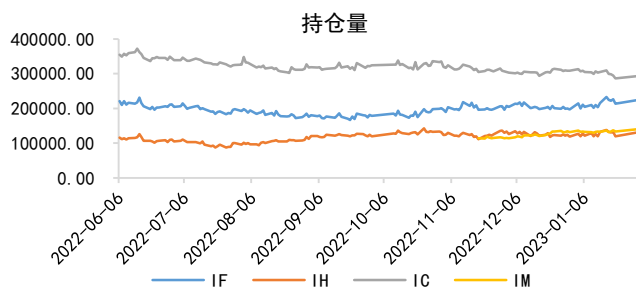
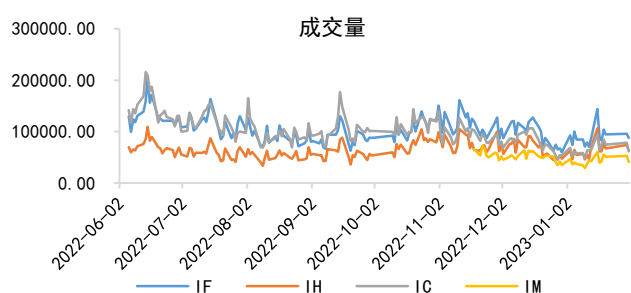
今日股市区间震荡，大小盘涨跌不一，沪深300收盘下跌1.06%，两市成交额回落1872.84亿元。期指市场，IM继续领涨，经济待验证叠加春节效应过去，成长绩优板块更受青睐。北向资金净流入仍狂热，今日净流入金额达101.44亿元。

节前我们曾提到，股市在最后一周高点附近具有压力，需要关注春节之后能否有效突破，昨日股市高开低走，春节信息面带来的乐观情绪积累明显不足以带动股市上行，但是经过这两个交易日的调整，股市重回5日均线附近，这一轮的上行可以看到走势非常稳，中长期仍维持乐观。今日公布1月份PMI数据升至荣枯线以上，显示制造业生产动能有所提升，供需均有所修复，数据公布之后股市开盘走红，但是很快回落。PMI数据一定程度上验证了疫情放开之后经济回暖的预期，从中长期来看是一个好的开始。股市的回落源于内资的低迷，北向资金大幅流入，未能继续拉涨股市，加上在前期股市快速上行，部分指标显示行情过热的环境下，凸显内资对于后续上行空间和动能有一定的犹豫。在1月积累了较大涨幅的情况下，可能会出现上行速度放缓或小幅回调的情况，但不改整体趋势向上。当下外资仍在高举入场，下方空间有限，后续回调可能出现在内外资接棒“空档”，但国内超额存款后续大概率接力北向资金流入股市，所以无论从基本面还是资金面，均将从中长线继续为A股提供动能和活力。从技术面来看，以沪深300为例，上方压力位关注4480。

策略上，建议多单继续持有，维持观望

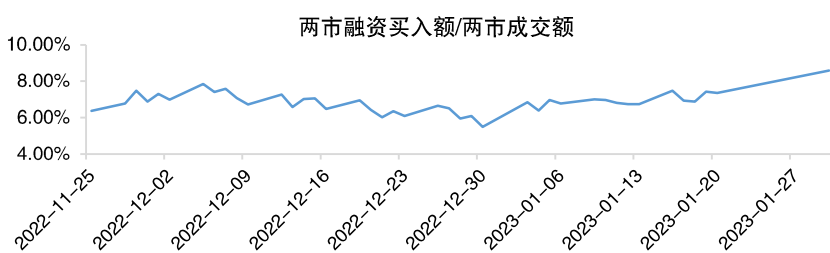
期指市场观察

	IF	IH	IC	IM
主力日内涨跌(%)	-0.98	-0.85	0.14	0.26
成交量	87,718.00	63,130.00	61,423.00	41,344.00
成交量环比	-8,008.00	-11,180.00	-16,982.00	-11,565.00
持仓量	225,333.00	126,619.00	287,703.00	140,234.00
持仓量环比	1,860.00	-3,583.00	-4,878.00	12.00

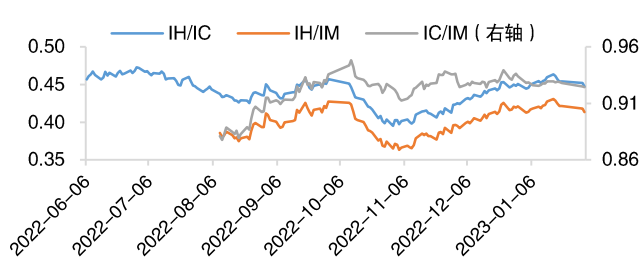
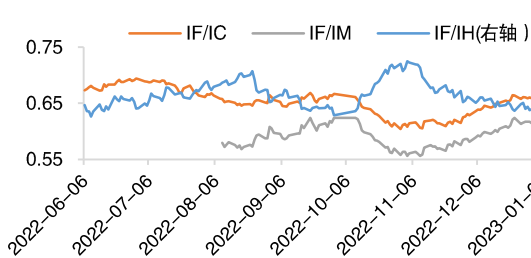


现货市场观察

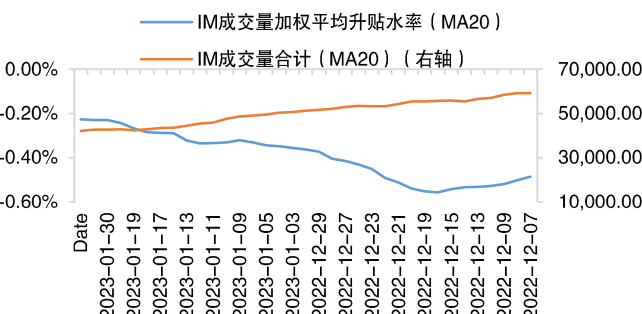
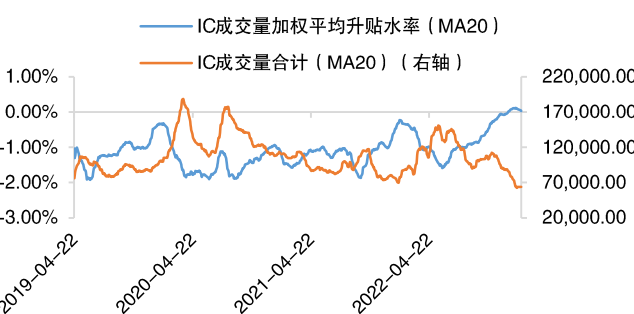
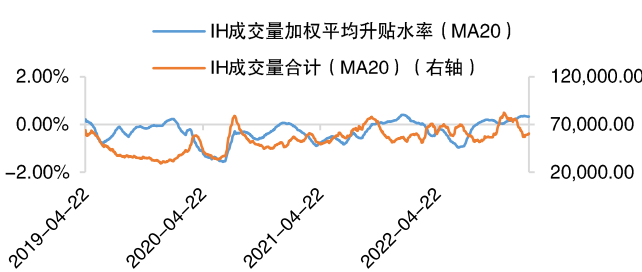
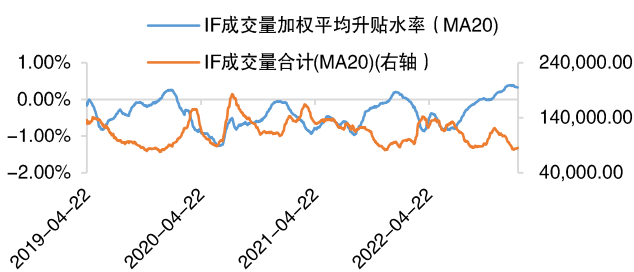
上证涨跌幅	-0.42%
深证涨跌幅	-0.80%
北向资金(亿元)	101.44
两市成交额(亿元)	8748.11
成交额环比(亿元)	-1872.84



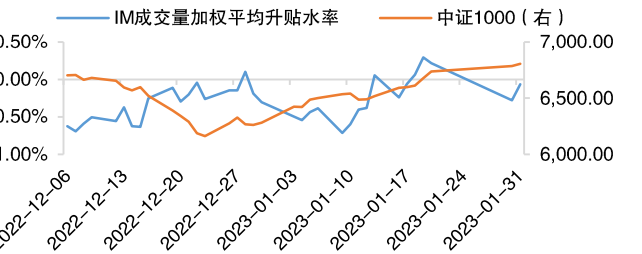
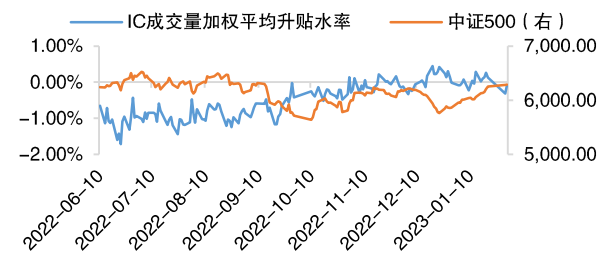
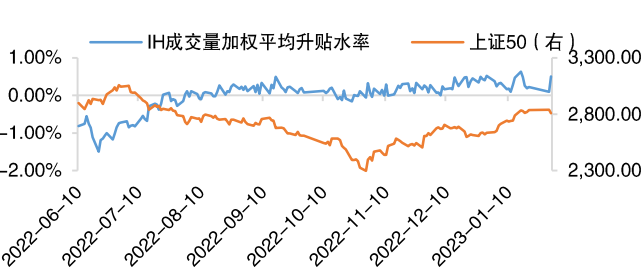
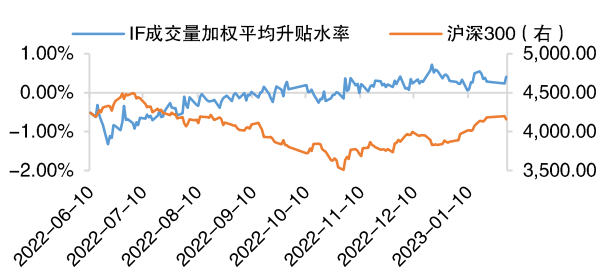
跨品种强弱(主力连续)



价量跟踪



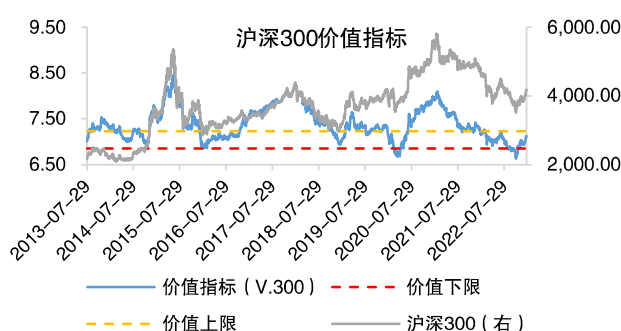
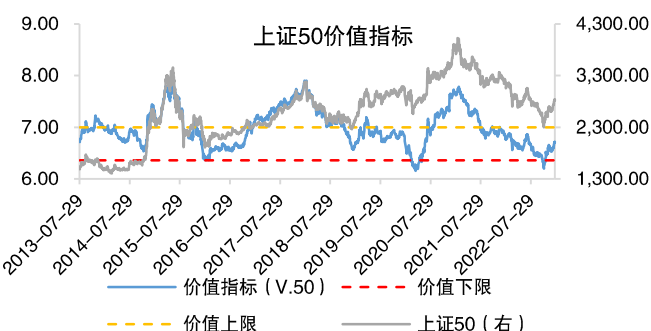
升贴水与股指对比



估值追踪

5年滚动PE历史分位-中证500 49.70%

5年滚动PE历史分位-中证1000 16.10%



重要声明：本报告内容及观点仅供学习和参考，不构成任何投资建议。市场有风险，投资需谨慎。

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

