

A股的敏感再次体现

市场回顾

今日A股指数大幅上涨，以沪深300指数为例，今日收盘大幅上涨2.32%。从成交量来看，今日北向交易净流入164.03亿元；两市成交额回升1682.70亿元。期指方面，各品种均放量下跌。

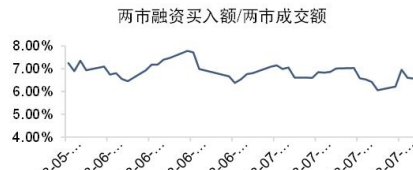
核心逻辑

今日股市再次显示“上行潜能”，由于市场出现“活跃资本市场”等相关政策的传言，股市今日大幅拉涨，大金融板块全线上行，并带动风险偏好明显提升，国债回落，两市成交额回升，北向资金也大幅净流入164.03亿元。根据6月“小作文”行情经验，这种情绪面带动的走势，若没有政策落实，往往会快速被修正，所以短期重点关注政策的入场情况，若只是投资者臆想，那么可持续性不强，A股将继续回到政治局会议后的水平震荡，若政策真的落地，则根据政策力度，股市将延续不同程度的乐观。今日上证50指数一举突破前期高点及120日均线压力位，若后续没有动能续上，则大概率还是会回归均线下方，反之，若政策登场，则前期均线压力位则转变为支撑。

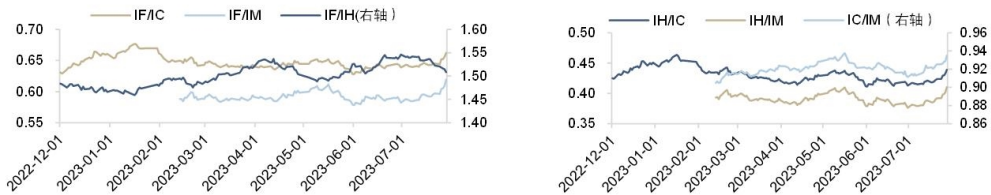
策略推荐

持仓观望，可等待反转形态确认以及风险偏好稳定在进行仓位调整。

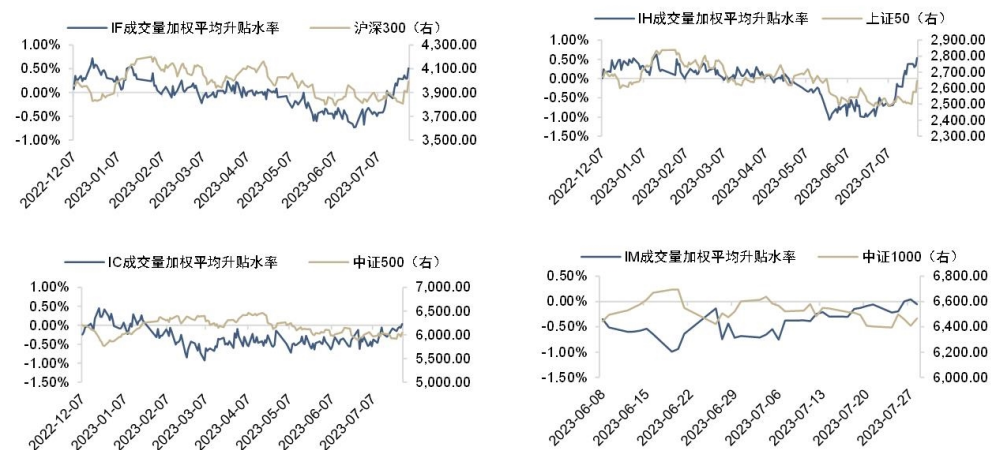
期指市场观察	2023/7/28	IF	IH	IC	IM
	主力日内涨跌(%)	2.64	3.06	1.52	0.90
	成交量	123,043.00	93,438.00	68,659.00	64,690.00
	成交量环比	44,035.00	37,277.00	16,710.00	17,893.00
	持仓量	239,797.00	150,118.00	281,096.00	193,141.00
	持仓量环比	19,984.00	15,879.00	1,960.00	5,568.00
现货市场观察	上证涨跌幅	1.84%			
	深证涨跌幅	1.62%			
	北向资金(亿元)	164.03			
	两市成交额(亿元)	9482.79			
	成交额环比(亿元)	1682.70			



跨品种强弱



升贴水



估值跟踪



本文数据来源：南华期货 Wind

免责声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。

股指研究团队
王 映 (Z0016367)