

政治局会议，带来希望之光

市场回顾

今日A股指数大幅回升，以沪深300指数为例，今日收盘上涨2.89%。从成交量来看，今日北向交易净流入189.83亿元；两市成交额回升2892.02亿元。期指方面，各品种均放量上涨。

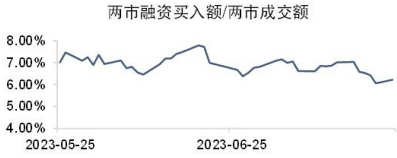
核心逻辑

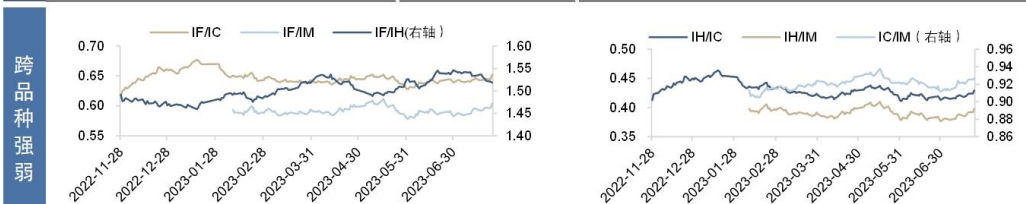
今日股市走强主要受政治局会议中，增量信息所带来的市场乐观情绪提振。会议部分提法其实在此前已经有相关信号，如针对民营企业发展的“民营经济31条”，但是也有不少增量信息，这也是今日情绪高涨的重要原因，如“活跃资本市场，提振投资者信心”、“增加居民收入，扩大中等收入群体”、“有效防范化解地方债务风险，制定实施一揽子化债方案”等，这些提法都具有加大的想象空间，短期提升市场风险偏好；除此之外，产业政策方面，对于人工智能、平台经济的支持，以及提振内需强调大宗以及服务业，将影响A股后续市场交易主线以及股指期货跨品种强弱。中长期整体还是要看政策的具体开展以及落实情况。从行业表现来看，由于本次会议未提“房住不炒”，并强调“要切实防范化解重点领域风险，适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势”等，市场对于后续房地产政策调整抱有较大期待，表现在盘面上，今日金融地产、建材等为代表的房地产上下游相关板块均大幅上涨，并助力规模指数中大盘指数涨幅较大。后续需要关注风险偏好的可持续性，跟进会议中提到的政策具体发布情况。从技术面来看，以上证50指数为例，周线形成在下降趋势中的吞没形态，若这种形态本周能够持续，周度成交量上行，可能形成反转信号。建议暂时按兵不动，持仓观望。此外，关注明日美联储议息决议。

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，今日的冲高存在被修正的可能。

2023/7/25	IF	IH	IC	IM
主力日内涨跌(%)	3.07	3.31	1.73	1.57
成交量	110,399.00	76,224.00	67,858.00	56,732.00
成交量环比	44,072.00	32,729.00	23,012.00	14,629.00
持仓量	227,385.00	141,574.00	281,713.00	184,119.00
持仓量环比	12,504.00	13,367.00	4,613.00	1,972.00

上涨涨跌幅	2.13%	
深证涨跌幅	2.54%	
北向资金(亿元)	189.83	
两市成交额(亿元)	9481.16	
成交额环比(亿元)	2892.02	



免责声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。