

撰写人: 张昕 从业资格号: F3073677 投资咨询从业证书号: Z0015602

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货盘面	IF主力合约(2202)	4690.8	-104.80↓	IF次主力合约 (2203)	4693.8	-108.60↓
	IH主力合约(2202)	3148.6	-64.80↓	IH次主力合约 (2203)	3153.6	-66.20↓
	IC主力合约(2202)	6762.2	-237.40↓	IC次主力合约 (2203)	6754.6	-228.00↓
	IF-IH当月合约价差	1542.2	-38.80↓	IC-IF当月合约价差	2071.4	-129.40↓
				IC-IH当月合约价差	3613.6	+168.20↑
	IF当季-当月	-17.8	-3.0↓	IF下季-当月	-68.4	+0.6↑
	IH当季-当月	-1.0	+2.2↑	IH下季-当月	-37.4	+2.0↑
	IC当季-当月	-97.2	+14.4↑	IC下季-当月	-173.8	+23.4↑
期货持仓头寸 (净多)	IF前20名净持仓	-31832	-1370↓	IH前20名净持仓	-23169	-21↓
	IC前20名净持仓	-33939	-2729↓			
现货价格	沪深300	4678.45	-108.29↓	IF主力合约基差	12.35	-112.6↓
	上证50	3144.95	-64.80↓	IH主力合约基差	3.65	-73.8↓
	中证500	6743.96	-235.29↓	IC主力合约基差	18.24	-242.0↓
资金面	A股成交额 (日, 亿元)	9,368.62	+727.01↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	17,771.56	-328.18↓
	陆股通 (昨日, 今日, 亿元)	+34.52	-35.74↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	1000	1500
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-150.81	-729.26↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	5.67	-32.54↓	Shibor (日, %)	1.93	-0.01↓
沪深300指数 期权	IO平值看涨期权收盘价 (2201)	64.80	-46.60↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	20.65	+17.99↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2201)	119.80	+64.60↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	19.93	+15.42↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	15.85	+1.93↑	成交量PCR (%)	87.53	+2.28↑
Wind市场强 弱分析	全部A股	1.90	-3.10↓	持仓量PCR (%)	82.37	-8.13↓
	资金面	3.30	-2.80↓	技术面	0.60	-3.20↓
行业消息	<p>1.1月25日, 商务部外国投资管理司司长陈春江在新闻发布会上表示, 2022年将在扩大高水平对外开放上持续发力。落实好2021年版全国和自贸试验区外资准入负面清单, 确保汽车制造等领域开放举措落地见效, 吸引更多跨国公司投资。修订扩大《鼓励外商投资产业目录》, 充分发挥土地、税收等优惠政策效应, 引导外资更多投向先进制造、现代服务、高新技术、绿色低碳、数字经济等领域和中西部地区。</p> <p>2. 国务院新闻办公室于1月25日下午3时举行新闻发布会, 财政部副部长许宏才介绍2021年全年财政收支情况。我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力, 外部环境更趋复杂、严峻和不确定。1亿多市场主体是我国经济发展的底气、韧性所在, 是稳住经济基本盘的重要基础。根据中央经济工作会议部署, 按照积极的财政政策要提升效能, 更加注重精准、可持续的要求, 2022年将针对市场主体需求, 实施新的更大力度组合式减税降费。主要从四方面发力。</p>					
观点总结	<p>A股主要指数尾盘大幅收跌, 指数午后加速下行, 沪指跌幅扩大近2%, 深证成指跌超2%, 创业板指跌幅亦近2%, 失守3000点关口。三期指中, 中证500走势最弱, 跌幅超3%。市场成交量维持在万亿元上方, 陆股通呈净流出。盘中板块大面积下跌, 市场避险情绪攀升。北向资金大幅净流出或是午后市场动荡加剧的原因。海外方面, 美股期指呈下行趋势, 迷你标普主连盘中亦跌幅超1%, 当前海外流动性回收趋近, 地缘政治风险等因素打击全球资本风险偏好。国内基本上, 目前市场依然面临多空分歧的问题, 预期混乱且缺乏主线是指数难以趋势性上攻的原因。这或是由于“稳增长”以及“宽信用”依然未见效果。基本面结构上看, 地产的恢复需要政策的进一步宽松, 基建好转的信号进一步延迟。信贷需求未见起色, 宽货币难以向宽信用传导。总体而言, 宏观预期偏弱, 去年经济工作会议的提振效应逐步减淡。建议投资者关注高景气赛道的细分行业和个股, 注重结构性机会, 同时关注由于剪刀差收敛而实现盈利修复的中下游制造业。技术面上, 上证指数于年线附近来回震荡, 3500-3600点振幅拓宽, 中证500则延续下行形态。沪深300与上证50虽上周短线上呈企稳反弹信号, 然而目前全球风险因素蔓延, 上行阻力较强。策略上, 建议观望为主, 短线轻仓介入IC2203空单。</p>					
重点关注	<p>1-25 23: 00 美国1月谘商会消费者信心指数 1-26 21: 30 美国12月商品贸易帐(亿美元); 23: 00 美国12月新屋销售(万户); 23: 30 美国1月21日当周EIA原油库存变动(万桶) 1-27 03: 00 美国FOMC利率决策(上限); 美国FOMC利率决策(下限); 21: 30 美国四季度个人消费支出(PCE)年化季环比初值; 美国四季度实际GDP年化季环比初值; 美国1月22日当周首次申请失业救济人数(万人)</p>					



更多观点请咨询!



更多资讯请关注!