

股指每日观察

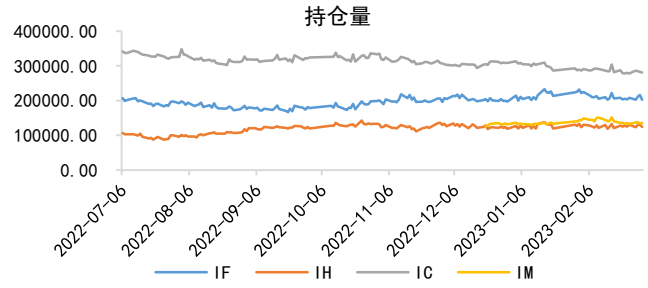
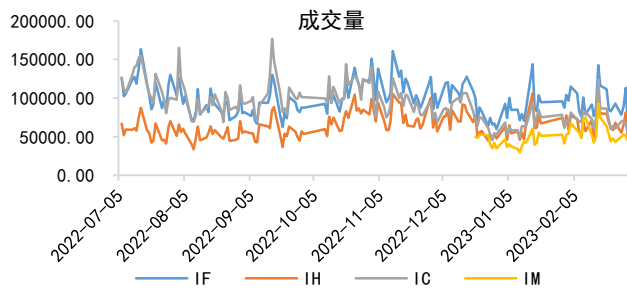
【市场回顾】A股今日震荡小幅回落，以沪深300指数为例，收盘下跌0.22%。从成交量来看，北向资金维持净流入，但金额仅7.65亿元，两市成交额回升145.41亿元，期指市场缩量下跌。期指品种上，今日IH相对表现最优，跌幅最小。

【核心逻辑】今日从板块走势来看，整体交易逻辑与昨日类似，但是多头力量明显减弱，收盘小幅回落，上证指数未能有效突破，基本符合我们的预期。具体来看，一方面市场都在等待两会的经济、政策定调，观望情绪浓厚，多空均不敢贸然大举入场，这也是近期A股维持区间震荡的主要原因；另一方面，美国2月ISM制造业PMI六个月来首次改善，物价指数大反弹，通胀压力仍存，同时，美联储官员呼吁5%以上利率保持到明年，今年票委不排除3月加息50基点，美元指数受影响再度回升，给予A股一定压力。本周接近尾声，市场大概率继续震荡，等待增量信息。

【策略推荐】由于对于经济、政策的预期，后续是被验证还是预期落空仍不确定，建议可以采用做多期权波动率的策略，规避当下的不确定性风险，获取波动收益。

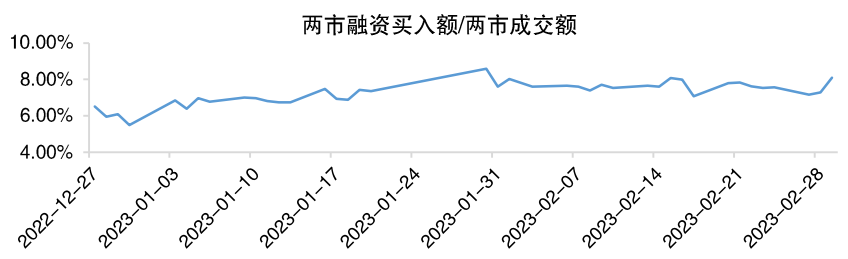
期指市场观察

| | IF | IH | IC | IM |
|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 主力日内涨跌(%) | -0.15 | -0.09 | -0.11 | -0.20 |
| 成交量 | 68,047.00 | 47,748.00 | 54,675.00 | 45,019.00 |
| 成交量环比 | -45,205.00 | -33,735.00 | -11,550.00 | -6,679.00 |
| 持仓量 | 202,897.00 | 124,551.00 | 280,655.00 | 135,102.00 |
| 持仓量环比 | -13,167.00 | -7,269.00 | -2,214.00 | 689.00 |

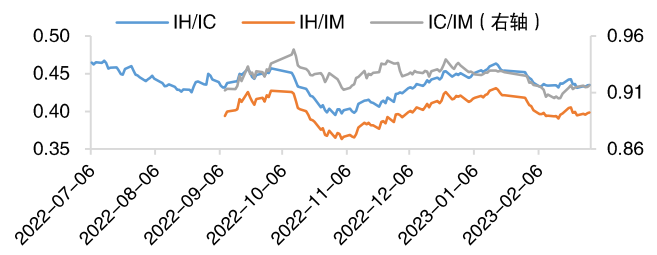
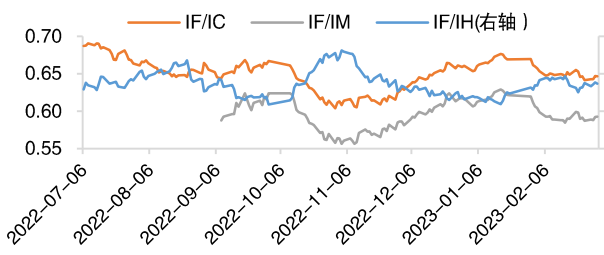


现货市场观察

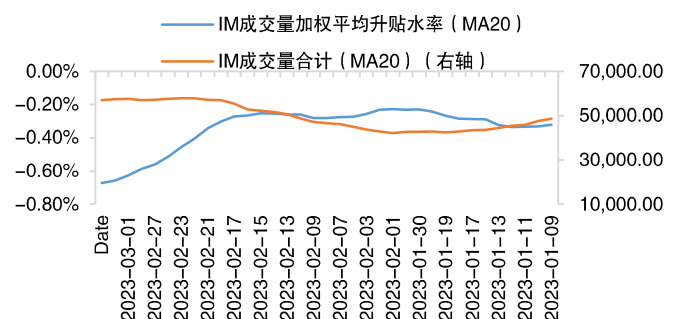
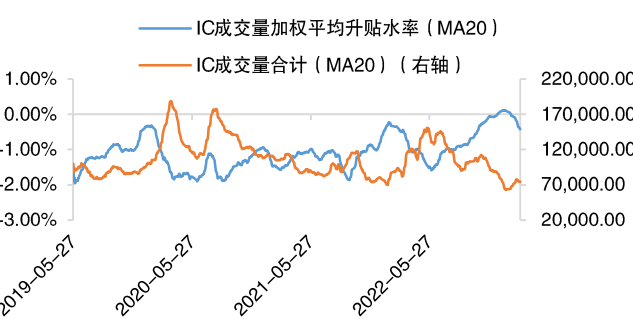
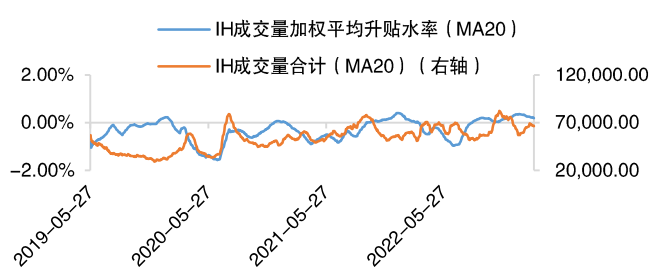
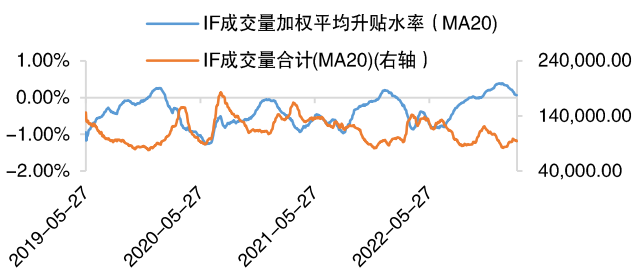
| | |
|-----------|---------|
| 上证涨跌幅 | -0.05% |
| 深证涨跌幅 | -0.54% |
| 北向资金(亿元) | 7.65 |
| 两市成交额(亿元) | 9334.71 |
| 成交额环比(亿元) | 145.41 |



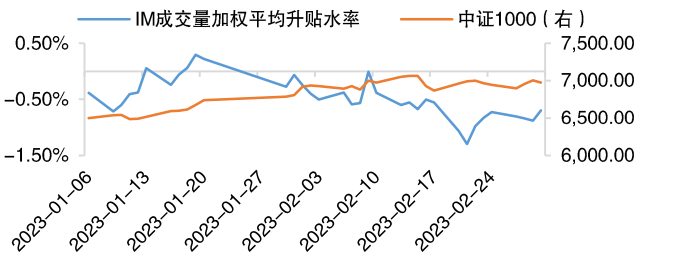
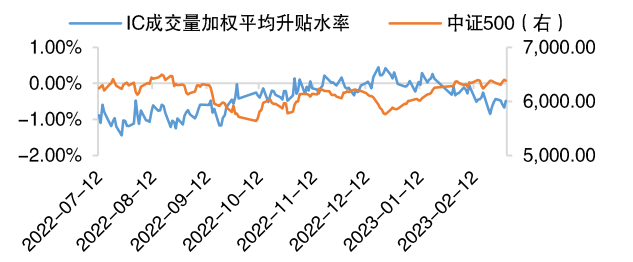
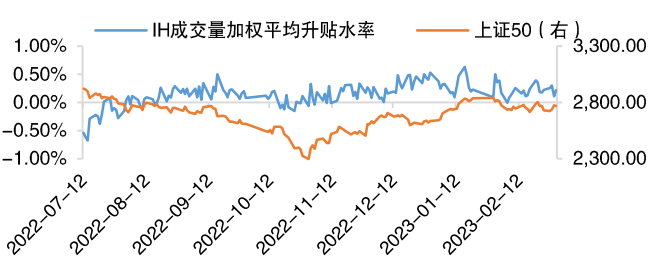
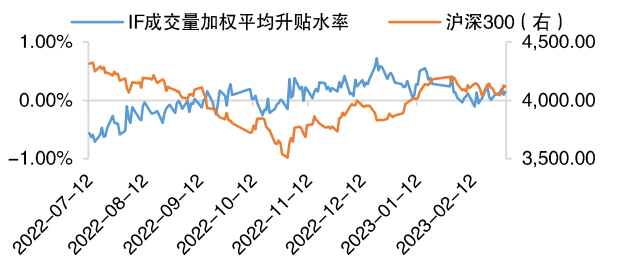
跨品种强弱(主力连续)



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 52.80%

5年滚动PE历史分位-中证1000 23.80%

