

股指每日观察

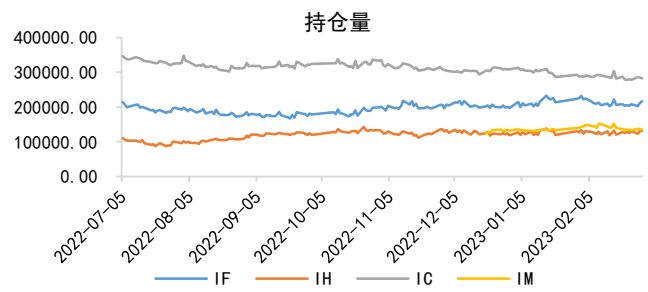
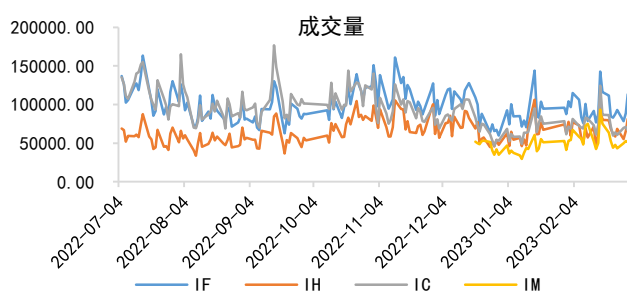
【市场回顾】今日股市继续上行，以沪深300指数为例，收盘上涨1.41%。从成交量来看，北向资金净流入70.10亿元，两市成交额大幅回升1621.71亿元，期指市场成交量也均放量。今日伴随股市上行幅度扩大，同时北向资金流入，两市成交量明显放量，显示“量”随“价”动，市场走势出现连续行情时，资金入场意愿还是较强的，不过近期表现为“来也快去也快”，敏感度仍较高。期指品种上，今日IF领涨。

【核心逻辑】从领涨板块来看，数字经济概念仍支撑通信、计算机、传媒涨幅居首，其次就是金融地产相关产业板块。近期楼市二手房市场有所回暖，叠加部分省市积极出台支持地产政策，市场对于房地产市场预期较前期有所改善。同时，今日公布2月PMI数据，制造业PMI为52.6%，非制造业PMI为56.3%，超出市场预期，各分项数据也同步向好，反应经济增长动能回暖，一定程度给予市场对于后市经济复苏的信心，为股市提供支撑。此外，美元指数冲高回落，也一定程度缓解A股来自外国的压力。值得注意的是，今日上证综指收盘突破此前1月底高位3310.5，若明日收盘继续上行，突破成功站稳，则上方空间可能会进一步打开，技术面有待进一步验证。从基本面逻辑来看，我们仍认为两会前，经济、政策定调的不确定性，会制约A股的运行空间，但不排除乐观情绪提前释放的可能，如果出现提前反应，行情走势在两会前后会比想象中的更加激烈。

【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。

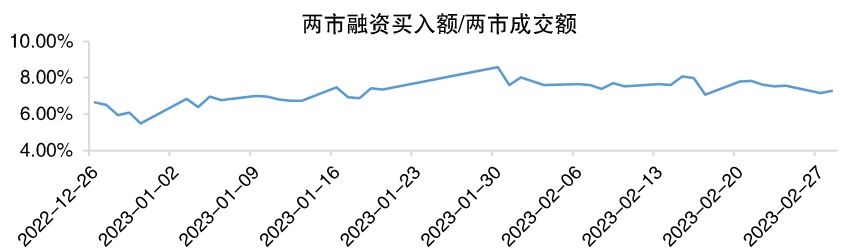
期指市场观察

	IF	IH	IC	IM
主力日内涨跌(%)	1.62	1.48	0.81	0.86
成交量	113,252.00	81,483.00	66,225.00	51,698.00
成交量环比	24,337.00	16,028.00	-4,622.00	-896.00
持仓量	216,064.00	131,820.00	282,869.00	134,413.00
持仓量环比	4,331.00	1,596.00	-1,638.00	-2,672.00

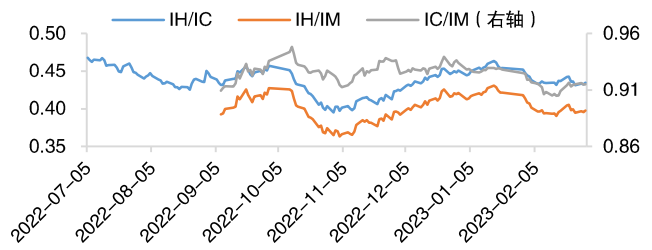
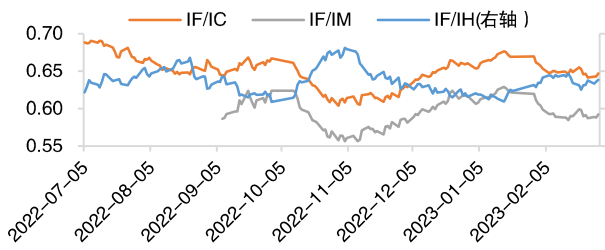


现货市场观察

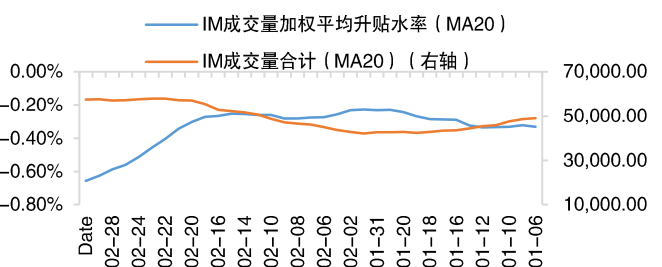
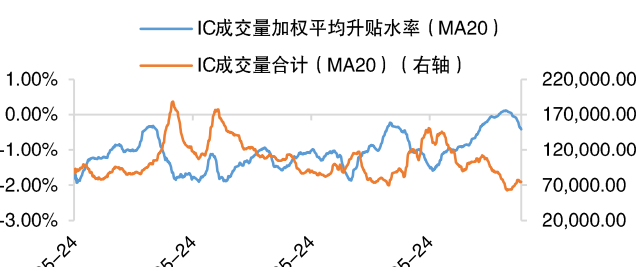
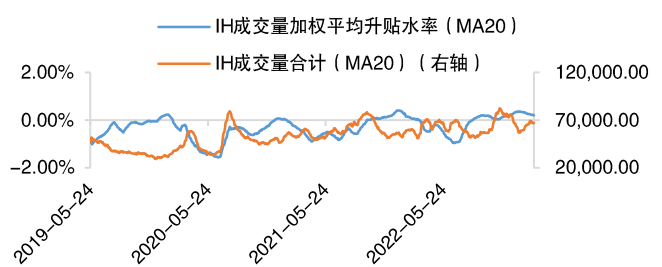
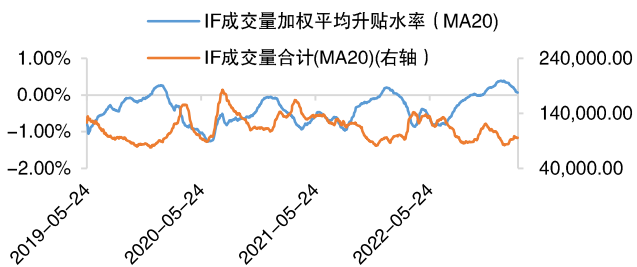
上证涨跌幅	1.00%
深证涨跌幅	1.11%
北向资金(亿元)	70.10
两市成交额(亿元)	9189.29
成交额环比(亿元)	1621.71



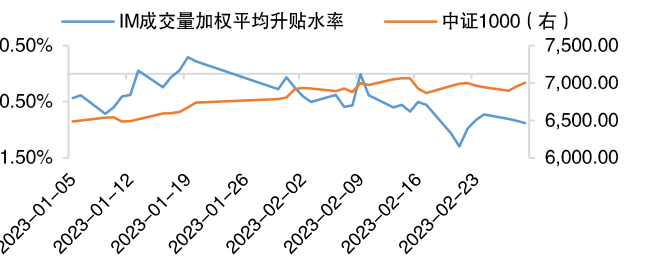
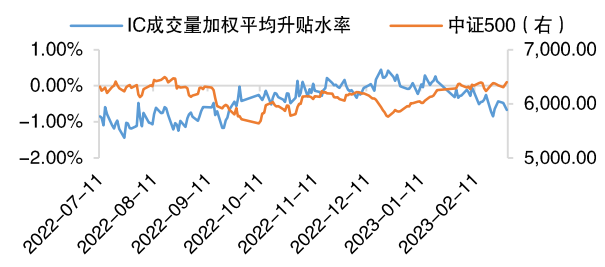
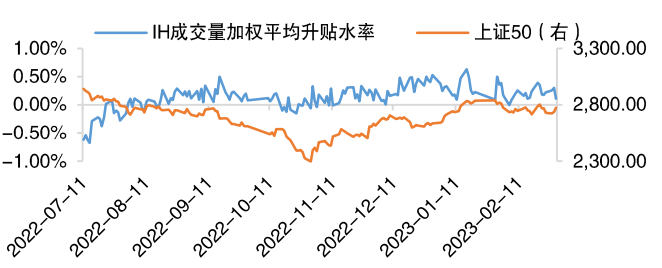
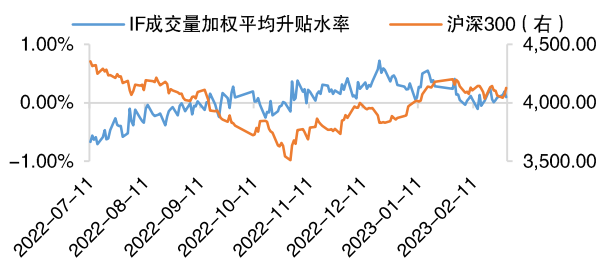
跨品种强弱(主力连续)



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	50.80%	5年滚动PE历史分位-中证1000	22.90%
------------------	--------	-------------------	--------

