

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)	4637.8	-81.20↓	IF次主力合约 (2203)	4640.2	-84.60↓
	IH主力合约(2202)	3127.8	-43.60↓	IH次主力合约 (2203)	3132.0	-46.40↓
	IC主力合约(2202)	6622.0	-164.60↓	IC次主力合约 (2203)	6606.6	-170.00↓
	IF-IH当月合约价差	1510.0	+9.60↑	IC-IF当月合约价差	1984.2	-3.60↓
				IC-IH当月合约价差	3494.2	+6.00↑
	IF当季-当月	-15.4	-0.6↓	IF下季-当月	-58.6	+11.8↑
	IH当季-当月	2.6	-2.8↓	IH下季-当月	-30.0	+2.4↑
	IC当季-当月	-111.0	-3.8↓	IC下季-当月	-202.0	-2.4↓
期货持仓头寸 (净多)	IF前20名净持仓	-30652	+2170↑	IH前20名净持仓	-23231	-253↓
	IC前20名净持仓	-30671	+1226↑			
现货价格	沪深300	4619.88	-92.43↓	IF主力合约基差	17.92	-80.6↓
	上证50	3119.24	-44.44↓	IH主力合约基差	8.56	-38.8↓
	中证500	6605.92	-176.66↓	IC主力合约基差	16.08	-164.2↓
资金面	A股成交额 (日, 亿元)	8,229.72	+288.06↑	两融余额 (前一交易日, 亿元)	17,571.89	-71.58↓
	陆股通 (昨日, 今日, 亿元)	+11.39	-146.24↓	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	1000	2000
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-135.77	-427.13↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	5.66	-61.02↓	Shibor (日, %)	1.61	-0.13↓
沪深300指数 期权	IO平值看涨期权收盘价 (2202)	76.00	-49.20↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	20.75	+3.50↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2202)	89.20	+37.20↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	20.56	+3.90↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	16.44	+0.61↑	成交量PCR (%)	88.64	+8.59↑
Wind市场强 弱分析	全部A股	2.00	-4.70↓	持仓量PCR (%)	75.13	-5.77↓
	资金面	3.40	-3.40↓	技术面	0.60	-6.10↓

行业消息	<p>1.1月27日凌晨, 美联储公布利率决议, 维持利率0-0.25%不变, 符合预期。美联储表示资产购买将在3月初结束。美联储强调很快就会适当地提高联邦基金利率, 并表示将在加息后开始缩减资产负债表。美联储发表政策声明后, 美联储基金期货仍暗示2022年将加息4次。</p> <p>2.国家统计局网站1月27日信息显示, 2021年, 全国规模以上工业企业实现利润总额87092.1亿元, 比上年增长34.3% (按可比口径计算), 比2019年增长39.8%, 两年平均增长18.2%。</p>	<p>更多观点请咨询!</p>
观点总结	<p>A股主要指数集体收跌, K线上延续回调趋势。创业板指走势最弱, 在科创板大幅下行的影响下, 回调超3%。三期指中, 中证500承压下行, 跌超2%, 沪深300以及上证50回亦回调超过1%。市场成交量维持在万亿元上方, 陆股通呈大幅净流出。盘面上, 行业板块多数收跌, 市场赚钱效应差。当前国内市场面临内外两端空头因素的影响, 节前避险资金明显升温, 指数下行压强较大。一方面, 国内经济结构失衡, 地产投资增速拖累整体经济增长动能, 市场信心受到一定程度的打击; 另一方面, 美联储加息缩表预期提前, 全球风险偏好下行, A股未来波动区间或被放大。从中期视角来看, A股或难以呈现趋势性行情, 投资机会更多集中在结构性层面。一季度波动风险较大, 去年年底市场期待的春季躁动行情或较难实现, 建议投资者以观望为主, 在稳增长以及宽信用政策效应显现之前, 建议关注低估值偏防御品种。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>	<p>更多资讯请关注!</p>
重点关注	<p>1-27 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> <p>1-28 21: 30 美国12月个人消费支出(PCE)环比; 美国12月个人收入环比; 23: 00 美国1月密歇根大学消费者信心指数终值</p>	