

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 (2201)	4788.4	-20.60↓	IF次主力合约 (2203)	4791.4	-16.20↓
	IH主力合约 (2201)	3187.4	+3.00↑	IH次主力合约 (2203)	3198.8	+6.40↑
	IC主力合约 (2201)	7122.2	-39.80↓	IC次主力合约 (2203)	7111.0	-25.60↓
	IF-IH当月合约价差	1601.0	-7.20↓	IC-IF当月合约价差	2333.8	-13.60↓
				IC-IH当月合约价差	3934.8	-20.80↓
	IF当季-当月	3.0	+3.6↑	IF下季-当月	-23.4	+5.8↑
	IH当季-当月	11.4	+1.4↑	IH下季-当月	1.4	+0.8↑
	IC当季-当月	-11.2	+11.8↑	IC下季-当月	-119.6	+22.0↑
期货持仓头寸 (净多)	IF前20名净持仓	-30702	+669↑	IH前20名净持仓	-23045	-588↓
	IC前20名净持仓	-31161	+318↑			
现货价格	沪深300	4780.38	-32.97↓	IF主力合约基差	8.02	-23.8↓
	上证50	3187.19	-0.33↓	IH主力合约基差	0.21	+1.2↑
	中证500	7118.76	-44.40↓	IC主力合约基差	3.44	-43.8↓
资金面	A股成交额 (日, 亿元)	10,653.07	-543.96↓	两融余额 (前一交易日, 亿元)	18,122.31	+22.57↑
	陆股通 (昨日, 今日, 亿元)	+23.35	+38.2↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	100	1000
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-346.55	-426.75↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	50.69	+21.96↑	Shibor (日, %)	2.04	+0.12↑
沪深300指数期权	IO平值看涨期权收盘价 (2201)	16.20	-15.80↓	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	12.56	+8.30↑
	IO平值看跌期权收盘价 (2201)	31.40	+10.40↑	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	12.22	+3.08↑
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.50	-0.13↓	成交量PCR (%)	91.71	+13.30↑
Wind市场强弱分析	全部A股	4.60	+0.20↑	持仓量PCR (%)	60.57	-3.23↓
	资金面	4.20	-1.70↓	技术面	5.10	+2.20↑
行业消息	<p>1. 央行表示, 2022年将重点围绕四方面开展工作。一是保持货币信贷总量稳定增长。二是保持信贷结构稳步优化。三是保持企业综合融资成本稳中有降。健全市场化利率形成和传导机制, 发挥贷款市场报价利率改革效能, 稳定银行负债成本, 促进企业综合融资成本稳中有降, 推动金融系统向实体经济让利。四是保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定是目标, 汇率可能在短期偏离均衡水平, 但从中长期看, 市场因素和政策因素会对汇率偏离进行纠正。</p> <p>2. 央行: 近期房地产销售、购地、融资等行为已逐步回归常态, 市场预期稳步改善; 下一步将全面落实房地产长效机制, 保持房地产金融政策连续性、一致性、稳定性, 稳妥实施好房地产金融审慎管理制度, 加大住房租赁金融支持力度, 因城施策, 促进房地产业良性循环和健康发展。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
观点总结	<p>A股主要指数收跌, 深证成指以及创业板指走势较弱, 创业板跌幅超2%。三期指中, 沪深300以及中证500盘中回调近1%, 尾盘跌幅收窄。市场成交量维持在万亿元上方, 陆股通呈净流入。从近期央行调降MLF以及逆回购的利率来看, 宽货币的开始发力, 政策拐点进一步确认。然而当前A股上行压力依然较强, 具体原因或有两个方面。一方面, 实体经济依然处于弱势, 货币环境宽松但信贷需求不足, 在“宽货币”未向“宽信用”有效传导的情况下, 资金难以流入市场。另一方面, 海外加息氛围浓烈, 国内政策以定向维稳为主, 宏观预期弱且市场流动性环境难以大幅宽松。在经济未出现企稳反弹信号的情况下, 增量资金以及杠杆资金观望情绪高, 市场大概率延续走弱形态, 整体风格偏向防御。总体而言, A股趋势性修复尚需等待政策托底效果显现, 基本面回暖以及信贷增速企稳。技术面上, 上证指数阻力位前下行, 3500-3600点区间震荡加剧, 中证500上行走势收到抑制, 短线存在整理回调倾向。而沪深300与上证50回落至近半年的震荡平台内。策略上, 建议观望为主, 短线轻仓介入IF2201空单, IH2201多单。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
重点关注	<p>1-19 21: 30 美国12月新屋开工(万户); 美国12月营建许可(万户)</p> <p>1-20 9: 30 中国1月五年期贷款市场报价利率(LPR); 中国1月一年期贷款市场报价利率(LPR); 21: 30 美国1月15日当周首次申请失业救济人数(万人); 23: 00 美国12月成屋销售总数年化(万户)</p> <p>1-21 0: 00 美国1月14日当周EIA原油库存变动(万桶)</p>					