

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)	4825.0	+45.80↑	IF次主力合约 (2203)	4833.8	+49.40↑
	IH主力合约 (2201)	3233.6	+48.40↑	IH次主力合约 (2203)	3239.4	+47.60↑
	IC主力合约 (2201)	7063.8	-44.20↓	IC次主力合约 (2203)	7085.8	-33.20↓
	IF-IH当月合约价差	1591.4	-16.80↓	IC-IF当月合约价差	2238.8	-108.60↓
				IC-IH当月合约价差	3830.2	-125.40↓
	IF当季-当月	7.0	+4.0↑	IF下季-当月	-13.4	+10.0↑
	IH当季-当月	15.2	+3.8↑	IH下季-当月	5.2	+3.8↑
IC当季-当月	1.8	+13.0↑	IC下季-当月	-94.8	+24.8↑	
期货持仓头寸 (净多)	IF前20名净持仓	-31914	-1212↓	IH前20名净持仓	-23870	-825↓
	IC前20名净持仓	-32830	-1669↓			
现货价格	沪深300	4823.51	+43.13↑	IF主力合约基差	1.49	+36.61↑
	上证50	3233.70	+46.51↑	IH主力合约基差	-0.10	+46.21↑
	中证500	7056.79	-61.98↓	IC主力合约基差	7.01	-58.41↓
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)	18,065.57	-56.74↓
	陆股通 (昨日, 今日, 亿元)	+38.21	+125.76↑	逆回购 (到期量, 操作量, 亿元)	100	1000
	主力资金 (昨日, 今日, 亿元)	-426.75	-359.88↓	MLF (续作量, 净投放, 亿元)		
	上涨股票比例 (日, %)	17.35	-33.34↓	Shibor (日, %)	2.04	0.00
沪深300指数期权	IO平值看涨期权收盘价 (2201)	28.40	+12.20↑	IO平值看涨期权隐含波动率 (%)	11.75	-6.93↓
	IO平值看跌期权收盘价 (2201)	7.80	-23.60↓	IO平值看跌期权隐含波动率 (%)	11.58	-5.70↓
	沪深300指数20日波动率 (%)	13.99	+0.49↑	成交量PCR (%)	81.35	-10.63↓
Wind市场强弱分析	全部A股	3.00	-1.60↓	持仓量PCR (%)	63.36	+3.21↑
	资金面	4.30	+0.10↑	技术面	1.70	-3.40↓

行业消息	<p>1. 央行下调政策利率, 引导本月LPR的下降; 1年期LPR报价下降10BP, 5年期以上LPR下降5BP。2022年1月20日贷款市场报价利率 (LPR) 为: 1年期LPR为3.7%, 5年期以上LPR为4.6%。</p> <p>2. 国务院总理李克强1月19日主持召开国务院常务会议, 部署进一步加强下一阶段特别是春节期间煤电油气运保障和市场保供; 决定延续实施部分到期的减税降费政策, 支持企业纾困和发展。</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弱, 指数盘中一度冲高, 午后逐步回落。三期指中, 沪深300以及上证50大幅收涨, 与中证500走势形成显著分化。市场成交量维持在万亿元上方, 陆股通呈大幅净流入。金融板块受降息利好, 涨势强劲。在稳增长以及春节假期流动性偏紧的背景下, 货币政策进入边际宽松通道, 央行节前超预期下调MLF与OMO利率, 进一步释放宽货币信号, 而在此引导下, 最新一期LPR贷款市场报价利率同步下调, 1年期LPR下降10个基点; 5年期LPR下降5个基点。符合市场预期。尽管政策拐点早已出现, 且发力相对有力, 降准降息也标志着经济正式进入“类滞胀”后的下一个经济周期。目前经济走弱, 实体需求疲软, 企业利润率下行, 12月信贷增速回升但低于预期且结构问题显现, 市场更为关注的是宽货币对宽信用的传导。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, IH2201多单。</p>	<p>更多观点请咨询!</p> <p>更多资讯请关注!</p>
重点关注	<p>1-20; 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>	