

股指每日观察

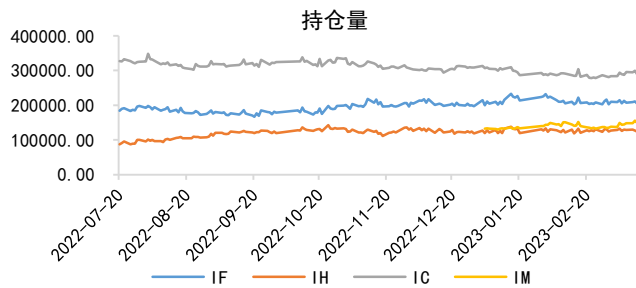
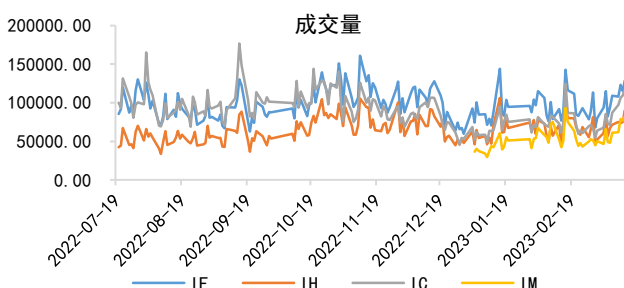
【市场回顾】今日A股回落，以沪深300指数为例，收盘下跌1.20%。从成交量来看，北向资金继续净流入，金额为7.87亿元，两市成交额回升56.82亿元，期指品种均放量。期指品种上，IH相对跌幅较小。

【核心逻辑】由于瑞信银行也爆雷，继硅谷银行之后，风险进一步发酵，市场恐慌情绪再次攀升，并打压风险资产走势。由于国内银行业相对稳健，叠加“中字头”概念，今日走势出现领涨。消费板块今日也表现较优，一方面由于近期回落幅度较大，我们统计1月以来各板块涨跌幅情况，食品饮料、纺织服装处于排名靠后的位置，进一步下行空间相对较小；另一方面，公布的1-2月经济数据显示，我国整体经济情况较为乐观，以当前的数据推演，全年GDP实现5%难度不大，基于此经济乐观预期再度上涨，使得消费、以及金融地产板块表现较优。对于A股后续走势，我们维持此前观点：需要继续观察银行风险事件的发展，若能在短期内恢复平静，外溢程度有限，那么A股市场大概率会回归交易美联储加息放缓的逻辑，叠加国内经济数据较好，股市上行。但是如果该事件持续发酵，并外溢影响其他国家，产生系统性金融风险，将继续打压A股走势，短期建议以观望为主。

【策略推荐】由于此前支撑点位被跌破，风险不容小觑，短期向上仍具压力，可采用买入看跌期权策略对冲多头损失风险。

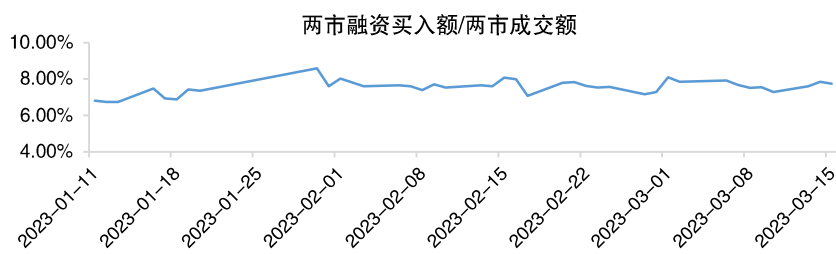
期指市场观察

	IF	IH	IC	IM
主力日内涨跌(%)	-1.22	-0.96	-1.14	-1.41
成交量	128,580.00	89,979.00	116,597.00	82,341.00
成交量环比	13,733.00	14,869.00	6,915.00	5,605.00
持仓量	213,546.00	126,570.00	294,715.00	160,038.00
持仓量环比	7,923.00	1,942.00	4,289.00	10,323.00

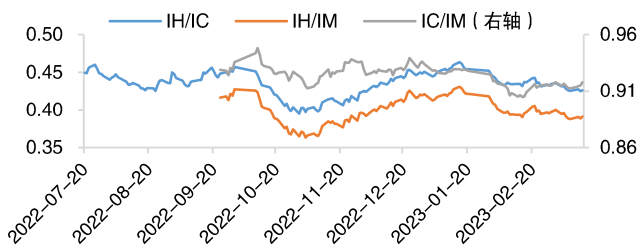
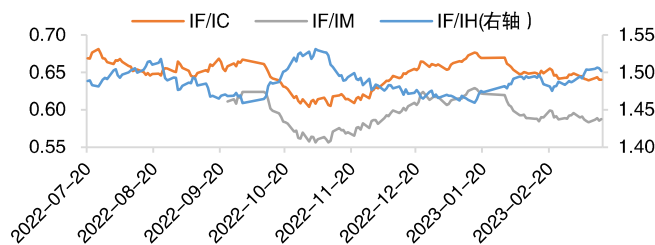


现货市场观察

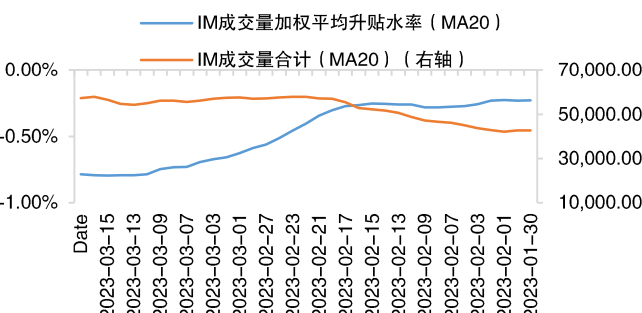
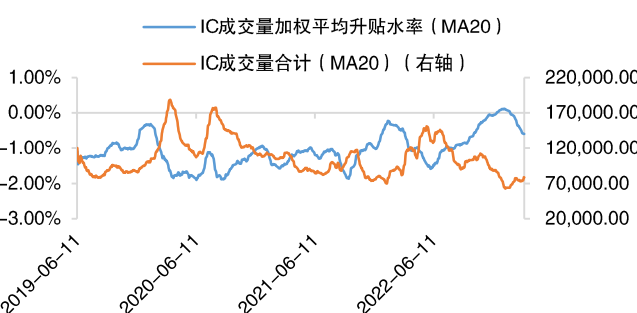
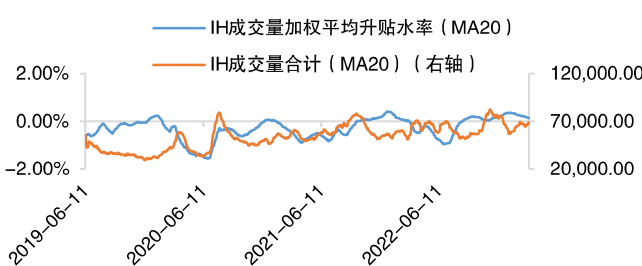
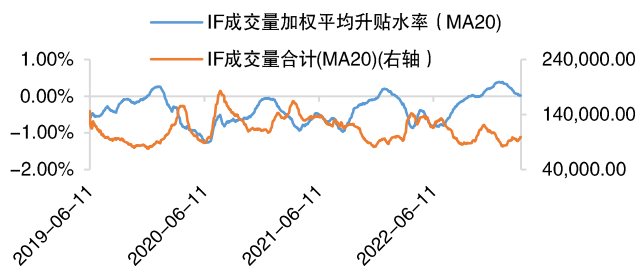
上证涨跌幅	-1.28%
深证涨跌幅	-2.32%
北向资金(亿元)	7.87
两市成交额(亿元)	8450.42
成交额环比(亿元)	56.82



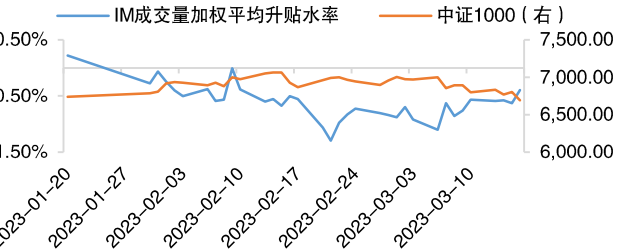
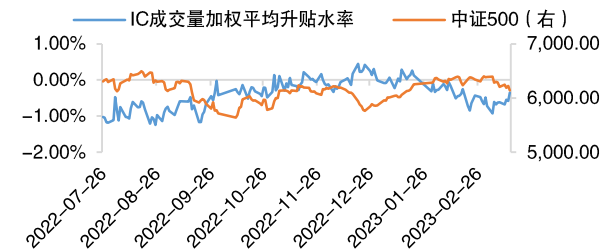
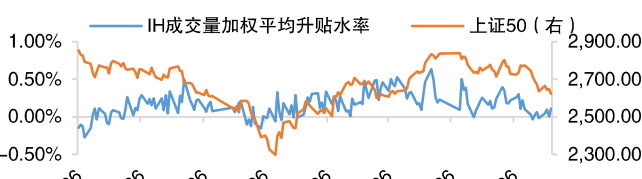
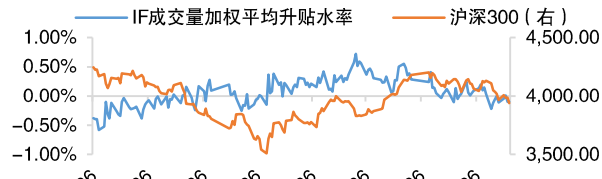
跨品种强弱(主力连续)



价量跟踪



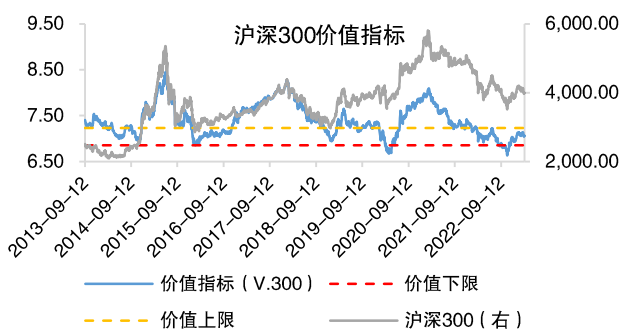
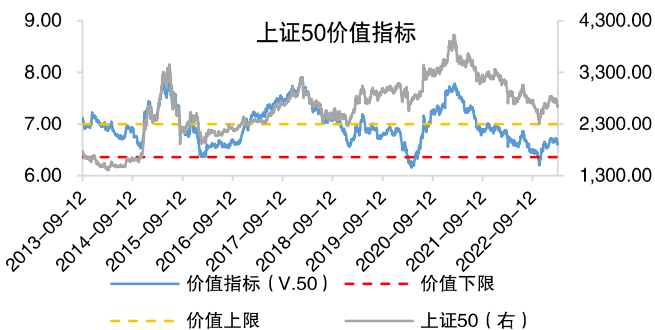
升贴水与股指对比



估值追踪

5年滚动PE历史分位-中证500 44.90%

5年滚动PE历史分位-中证1000 14.60%



重要声明：本报告内容及观点仅供学习和参考，不构成任何投资建议。市场有风险，投资需谨慎。

南华期货研究所 王梦颖 投资咨询证号：Z0015429 王映 投资咨询证号：Z0016367

