

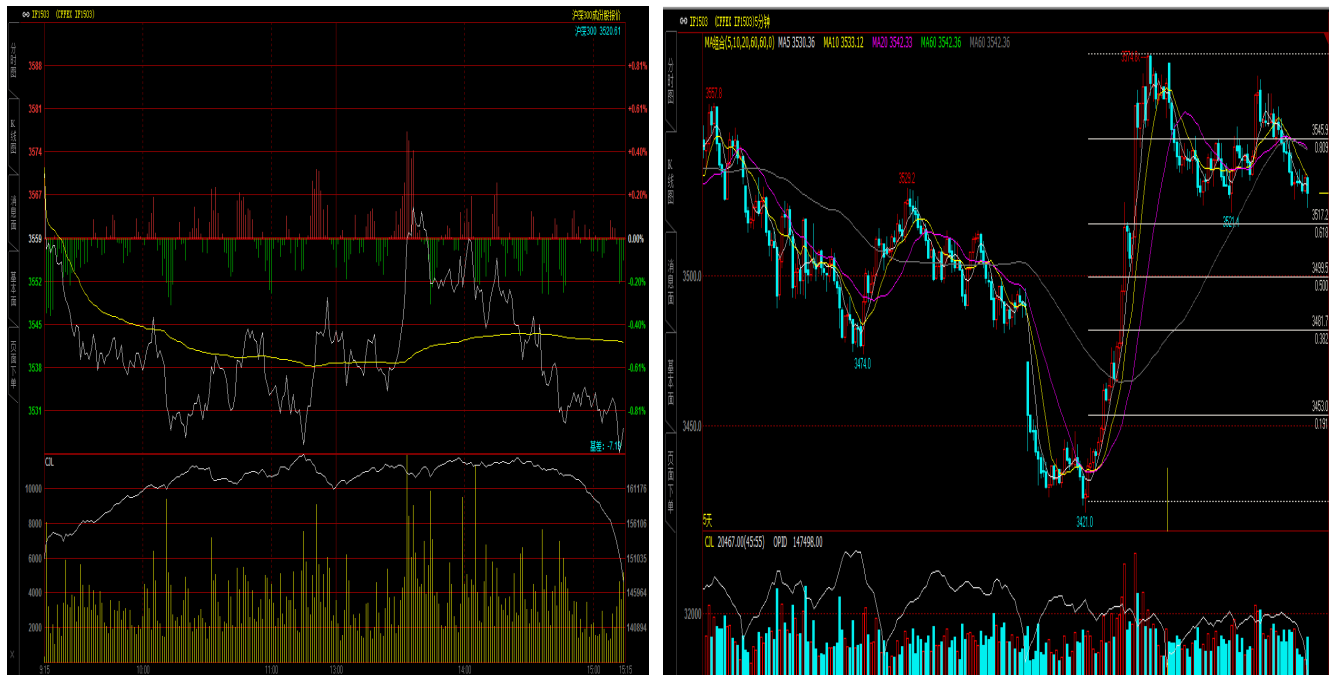
上海通联期货研究发展中心

联系人：傅文浩

联系方式：(021) 68866345*135

股指期货日评

一、股指期货指数走势



今天股指期货主力 1503 合约跳空高开于 3571.2 点，基于上方整体抛压盘压力，期指之后迅速填补缺口并震荡回落，之后随着 3520 一线形成双底，期指在中午前后在银行以及券商股的拉升下迅速上探，但之后资金瓶颈依然成为制约期指进一步上行的主因，之后期指基本呈现震荡回落态势，最终报收于 3527.8 点，较前一交易日下跌 31.6 点，跌幅 0.89%。现货 300 指数最终报收于 3520.61 点，较前一交易日下跌 17.14 点，跌幅 0.48%。从期指日 K 线来看，在昨天大阳线之后出现一根中阴线也在合理范围之内，虽然五日及十日均线遭到突破，但下方长期均线依然较为坚挺，短期指数仍有横盘震荡的可能。从五分钟 K 线来看，期指在 3570 一线形成 M 头，但同时 3520 一线也形成了三重底，短期区间震荡格局显现无疑，对于上下压力线的突破或成为阶段性行情的发起点。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,520.61	-17.14	-0.48	19426765700	
期指 1503 合约	3527.8	-31.6	-0.89	1061772	147498

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
传媒(申万)	2.2900	1,404.2700
计算机(申万)	1.8800	4,917.7900
交通运输(申万)	1.7800	2,862.0900
医药生物(申万)	1.6200	6,963.6300
农林牧渔(申万)	1.4700	2,670.7800
建筑装饰(申万)	-0.2500	2,895.0400
食品饮料(申万)	-0.3500	5,715.6300
国防军工(申万)	-0.4200	1,628.9300
非银金融(申万)	-0.5200	2,143.7200
银行(申万)	-2.4200	2,986.9700

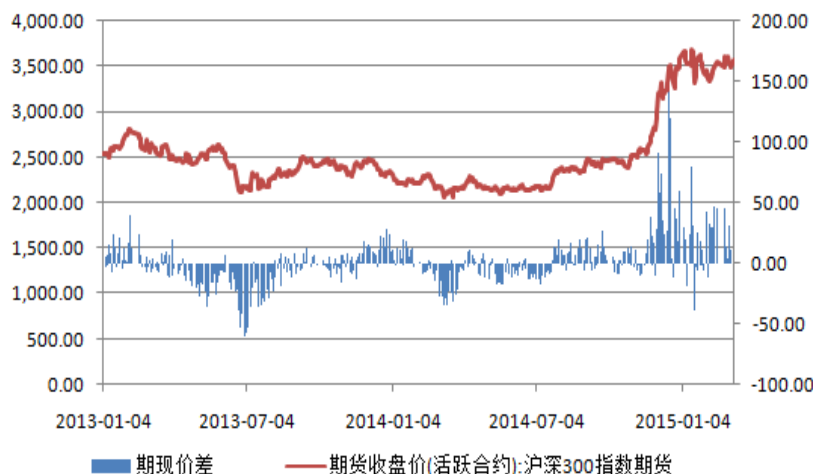
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股来看今天上涨家数明显多于下跌家数，尤其涨停家数接近 70 家，整体创业板的强势格局似乎仍在延续。

从板块来看，今天传媒、计算机以及交通运输板块位列涨幅前三；跌幅方面，昨天表现强劲的银行板块呈现“一日游”行情，领跌申万行业指数，同时非银金融以及国防军工板块也位列下跌前列。但从昨天银行到今天券商的盘中发力，还是让我们对短期大盘蓝筹的阶段性情行充满一定信心。

三、股指期货期现价差

	期货价格	现货价格	前一交易日价差	今日期现价差	较前一交易日变化
IF1503	3527.8	3520.61	26.65	7.19	-19.46



截止到今日收盘，股指期货 1503 合约升水现货 300 指数 7.19 点，较前一交易日下跌 19.46 点。基于当前基差明显低于合理范围，明天早盘股指期货有一定上行以修复基差的可能。而从跨月价差来看，较昨天有明显收窄，整体远月升水在 17 点左右，预计市场资金短期有所谨慎。

四、结论

虽然 2 月国内 CPI 同比上升 1.4%，但此数据是基于春节食品价格上涨的背景下，数据含有一定水分；同时 PPI 继续同比回落，国内通缩压力依然明显，基于投资者对于数据已有一定预期，因此今天盘面对于数据没有

明显反应。从今天盘面来看，今天银行、券商在盘中都展现出了拉升的冲动，但都未能成功，我们认为此举为主力试盘的可能性较大。从最近前两次打新周期来看，股指基本都出现上涨，我们认为这次应该不会例外。预计明天期指或呈现强势震荡或小幅反弹，但短期 3520-3570 的震荡区间的突破仍是行情发展的前提。

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归通联期货研究发展中心所有。未获得通联期货研究发展中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“通联期货发展研究中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。