

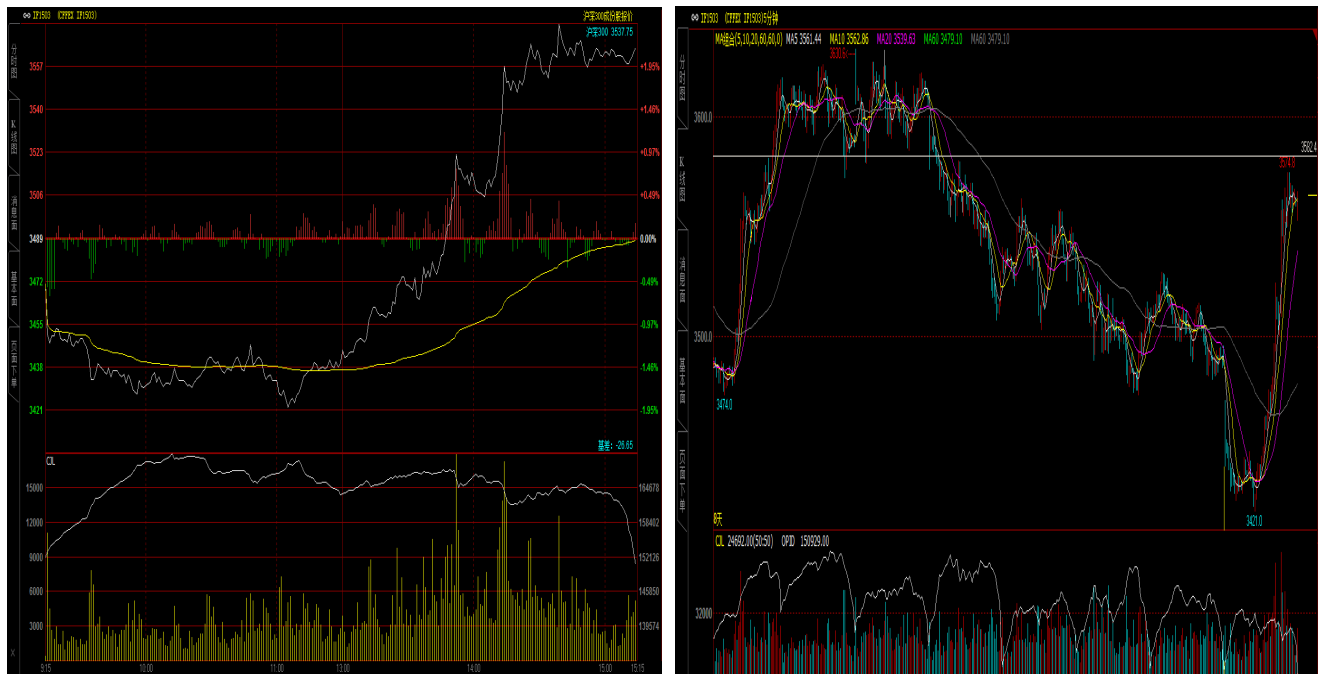
上海通联期货研究发展中心

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 合约跳空低开于 3471.2 点，上午股指期货基本呈现弱势震荡格局，最低探至 3420.4 点，午后随着银行股的异军突起，市场权重板块纷纷发力上攻，期指受此提振出现快速拉升迹象并重新回到 3500 上方，最高探至 3575 点，最终股指期货报收于 3564.4 点，较前一交易日上涨 75.2 点，涨幅 2.16%。现货 300 指数最终报收于 3537.75 点，较前一交易日上涨 59.23 点，涨幅 1.70%，市场成交量继续稳步放大。从股指期货日 K 线来看，今天指数以长下影线的大阳线报收，指数直接突破上方均线压力，整体均线或将逐步拐头向上，短期指数有进一步挑战前高的可能。从五分钟 K 线来看，期指呈现 V 型反转走势，指数直接站上上方趋势线，短期强势格局显现无疑，预计短期期指或在 3580 一线面临一定压力，如果此点位得到有效突破，期指或有向前高 3636 一线靠拢的可能。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,537.75	59.23	1.70	23394041100	
期指 1503 合约	3564.4	75.2	2.16	1210246	150929

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
银行(申万)	5.8800	3,061.0200
计算机(申万)	2.3000	4,827.2100
轻工制造(申万)	1.9300	2,592.1700
食品饮料(申万)	1.7700	5,735.4900
建筑材料(申万)	1.7100	4,759.7000
采掘(申万)	1.0200	3,689.6300
商业贸易(申万)	0.7000	4,819.8200
钢铁(申万)	0.5600	2,946.0300
有色金属(申万)	-0.2900	3,740.8700
非银金融(申万)	-0.7600	2,154.9900

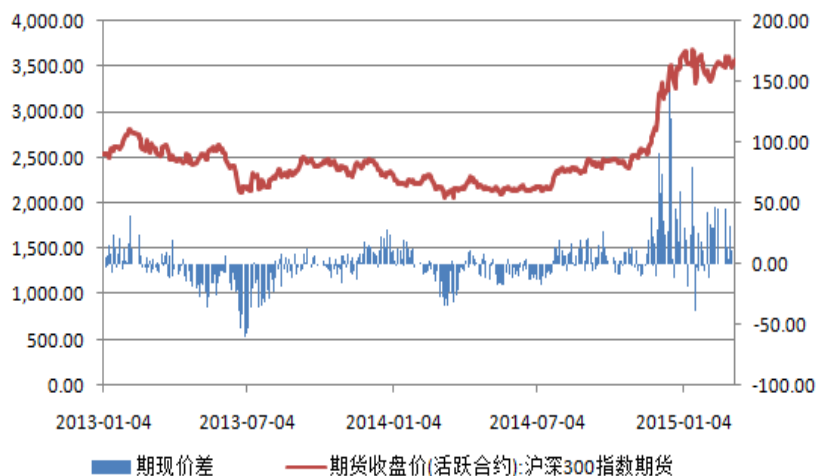
表：申万行业指数涨跌前五名

今天在银行股领涨的背景下，沪深市场有近 2000 只个股上涨或持平，整体市场乐观情绪显现无疑。预计在这种“八二现象”的背景下更多的外部资金或将逐步流入市场，存量资金博弈现象或有所改变。

从板块来看，银行板块一枝独秀，同时计算机、轻工制造板块也涨幅靠前。下跌方面，今天只有两个板块出现下跌，分别是非银金融和有色金属；同时钢铁、商业贸易以及采掘板块涨幅较小。

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	3564.4	3537.75	11.68	26.65	14.97



在市场发力上攻的背景下，由于期货为对于未来的预期，因此往往期指的反应会明显大于现货，截止到今日收盘股指期货升水现货 300 指数 26.65 点，较前一交易日扩大 14.97 点。同时跨期价差也扩大至 22 点，高于合理范围但凸显市场的乐观情绪，预计短期期指仍有上行空间。

四、结论

股指期货今天午后在银行股大幅上涨的带动下发力上攻，指数再度回到 3500 上方，强势格局显现无疑。银行或将逐步进入混业经营成为今天推动银行股上涨的主要逻辑，而这也可以从券商股的下跌得到印证。我们认

为主力资金对于权重股的介入周期绝对不是一、两天，只要后续资金得到保证，期指上行仍将是大概率事件。再者从股指期货持仓来看，今天尾盘虽然出现了持仓下降的局面，但期指却保持高位，按以往经验来看在指数大涨之后，尾盘指数伴随持仓回落而回落的现象较为普遍，而从今天的局面来看，多头资金思想较为统一，短期上行格局或将延续。最后，从之前两次新股申购周期来看，整体市场都出现上涨，这一定律或在心理上利多短期市场。综合来看银行股吹起了期指反弹的号角，我们认为短期指数仍有上行空间，关注期指能否突破前期高点，同时明天公布的2月经济数据也需重点关注。

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。