

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



受到上周六央行降息的利好消息刺激，今天股指期货主力 1503 合约高开于 3630 点，但开盘之后收到明显抛压盘打压期指迅速回落至 3600 下方，但随着金融、房地产、钢铁等权重板块企稳，期指有过数次反抽，但开盘点位一线压力较大，之后期指基本呈现 3600 一线震荡，最终报收于 3606.2 点，较前一交易日上涨 16.2 点，涨幅 0.45%。现货 300 指数最终报收于 3601.27 点，较前一交易日上涨 28.43 点，涨幅 0.8%。从期指日 K 线来看，整体均线呈现多头排列，五日均线附近支撑明显，而且今天期指再度创出新高，成交量配合良好，预计短期在 3600 整固之后仍有上行空间。从五分钟分时图来看，整体期指处于上升趋势线上方，指数在 3575 一线形成三底格局，短期指数运行在 3630-3580 区间，我们认为向上突破或为大概率事件。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,601.27	28.43	0.80	24817612500	
期指 1503 合约	3606.2	16.2	0.45	1150857	160461

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
钢铁(申万)	3.4100	3,014.0700
计算机(申万)	3.1700	4,856.2100
公用事业(申万)	2.9400	2,992.8300
有色金属(申万)	2.7300	3,697.5600
电气设备(申万)	2.5700	5,212.4200
国防军工(申万)	0.6800	1,648.8100
交通运输(申万)	0.6200	2,833.7000
建筑装饰(申万)	0.4200	2,949.7400
食品饮料(申万)	0.1900	5,665.2800
银行(申万)	0.0500	3,048.0100

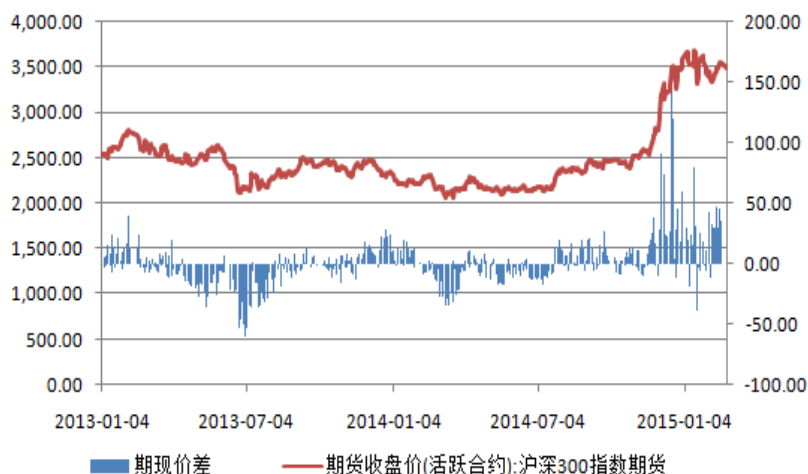
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股来看今天有两千余家个股上涨，整体赚钱效应得到显现。从板块来看，申万行业指数全部上涨，受益于降息利好，钢铁、有色涨幅靠前，同时计算机、公用事业以及电气设备涨幅靠前。涨幅较小的板块有银行、食品饮料以及建筑装饰。

今天市场共一百余个个股涨停，同时没有跌停个股，整体市场炒作热情显现无疑，短期炒作热情或将延续。

## 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	3606.2	3601.27	14.36	4.93	-9.42



从期现价差来看，今天期现价差较上周继续回落。截止至今日收盘，股指期货升水现货 300 指数 4.93 点，较前一交易日下跌 9.42 点。当前价差明显低于合理价差区间，按经济理论而言短期股指期货拥有明显上升动能。

## 四、结论

上周央行意外降息，但今天市场对于利好消息反应频频，期指呈现高开低走格局。从宏观数据来看，2 月国内制造业 PMI 指数为 49.9%，虽然仍低于枯荣线，但环比上月上升 0.1%，结束连续四个月的下跌趋势。从

盘面来看，今天以带长下影线的阳十字星报收，底部支撑再度显现，成交量放大明显，资金流入明显；再者股市出现两千余个个股上涨，赚钱效应再度显现。从当前市场来看，宏观经济和股市背离显现无疑，但在流动性宽裕的大背景以及赚钱效应的出现，短期指数仍将维持易涨难跌的格局。继续保持多头思路，建议逢低做多，切忌高位追多。

**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。