

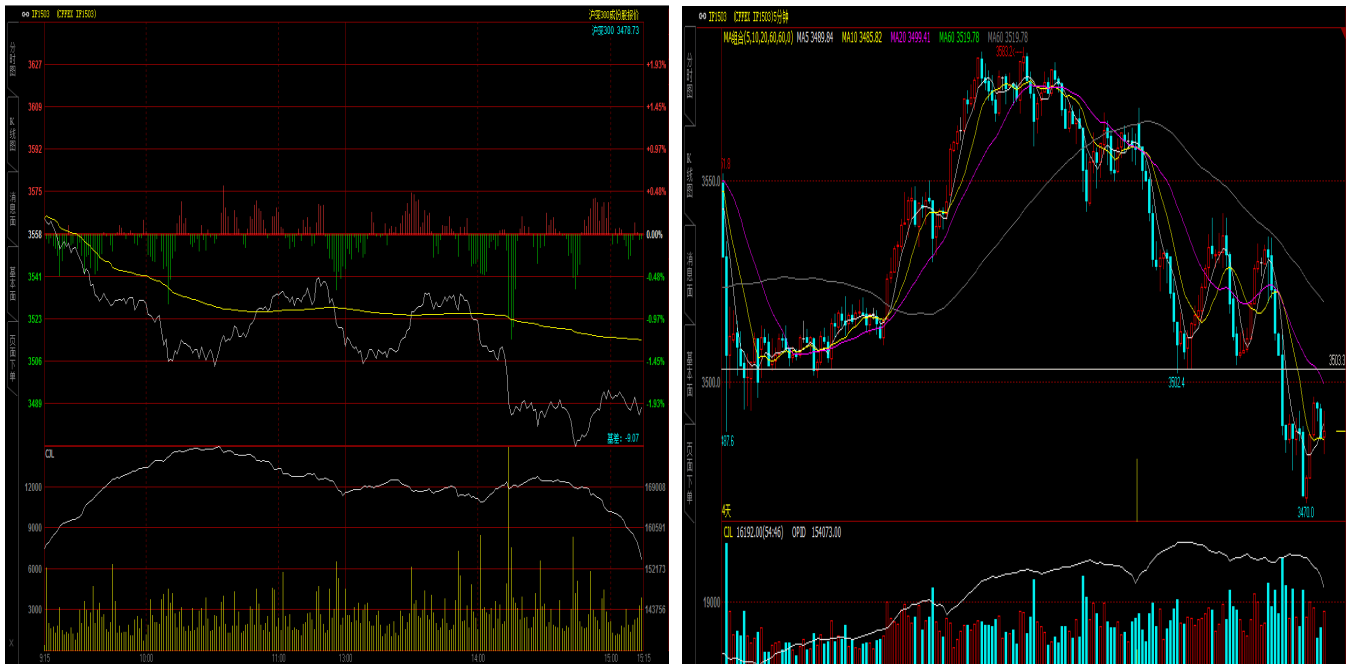
上海通联期货研究发展中心

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



羊年首个交易日，期指主力 1503 合约小幅高开于 3564 点，开盘之后指数明显缺乏上升动能，呈现震荡回落态势，虽然 3500 一线期指获得明显支撑并展开反弹，但是期指在 3540 一线承压明显并形成 M 头，午后在权重拖累下期指回搓明显并击穿颈线，最低探至 3469，尾盘指数有所企稳并出现小幅反弹，最终报收于 3487.8 点，较前一交易日下跌 70 点，跌幅 1.97%。现货 300 指数最终报收于 3478.73 点，较长假前下跌 43.59 点，跌幅 1.24%。从期指日 K 线来看，虽然节前期指站上前期上方压力线，但是今天期指以中阴线报收，指数再度回到趋势线下方，而且今天整数关口 3500 以及五日均线纷纷失手，短期期指或将再度考验今日低点十日均线的支撑。从五分钟 K 线来看，今天上午期指走出了标准的 M 头走势，午后破颈线之后也基本跌至技术目标点位，预计明天期指或将挑战 3500 一线，能否重回 3500 上方将成为短期期指走势的关键。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,478.73	-43.59	-1.24	16553935100	
期指 1503 合约	3487.8	-70.0	-1.97	847148	154073

二、各行业表现

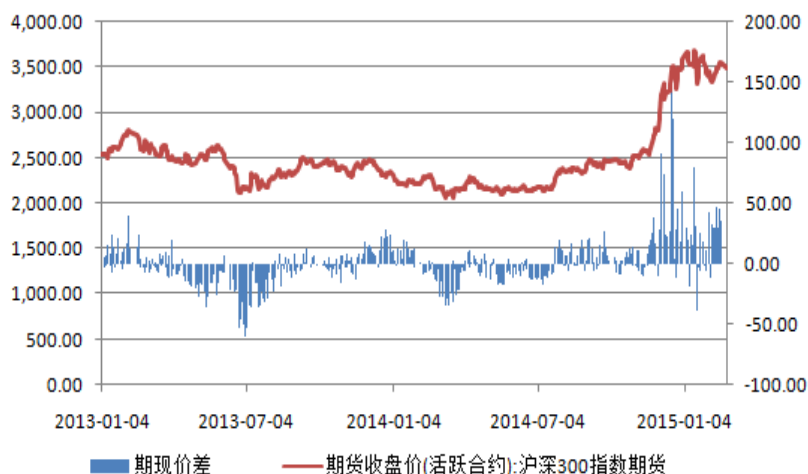
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
公用事业(申万)	1.7100	2,861.4600
国防军工(申万)	1.0600	1,581.3000
轻工制造(申万)	0.6800	2,439.6900
农林牧渔(申万)	0.4700	2,451.6200
综合(申万)	0.4000	2,645.5900
银行(申万)	-1.1900	2,990.7600
房地产(申万)	-1.3800	4,120.1700
计算机(申万)	-2.0900	4,603.3400
非银金融(申万)	-2.6400	2,194.1400
传媒(申万)	-2.6800	1,327.6600

表：申万行业指数涨跌前五名

从个股表现来看，今天呈现涨少跌多的局面，而且今天出现了 8 家个股跌停，数量也创下短期新高。从板块来看，节前表现良好的传媒板块领跌市场，同时权重板块金融、银行、房地产板块也位列跌幅前列。涨幅方面，公用事业、军工以及轻工制造位列涨幅前列。市场整体热点较为分散，权重板块明显缺乏内生动能，短期对于期指仍有**利空**影响。

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	3487.8	3478.73	35.68	9.07	-26.61



截止到今日收盘，期指 1503 合约升水现货 300 指数 9.07 点，较节前下降 26.61 点。早盘股指期货升水现货 30 余点，而在整体市场调整的大背景下，期现价差也随着股指期货一路回落。

从当前来看，10 点左右的期现价差或将对股指期货产生一定支撑作用；但从另一个侧面来看，较小的期现价差也反映出投资者对于未来期指走势较为谨慎的态度。

四、结论

春节长假期间，整体市场利空消息明显多于利多消息，尤其海外投资者可以通过沪港通沽空 A 股以及央行节前停止向市场放水都明显影响市场情绪，而且从年后开始有 3800 亿解禁规模，规模创下 2013 年 8 月以来之

最。虽然盘中受到汇丰 2 月制造业 PMI 初值回升至 50.1 提振期指有所反弹，但上方抛压盘压力明显较大；而且节前连续小幅上涨之后指数本身就存在一定的技术调整需求，因此今天指数调整也在情理之中。从短周期来看，在经历了今天大幅杀跌之后，明、后天指数仍有惯性向下寻求支撑的可能，但我们认为再度大幅杀跌可能性不大，下方空间或较为有限，建议投资者不宜过分悲观；尤其在进入三月以后，降息或降准预期将逐步升温，期指或重回震荡上行的态势。

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。