

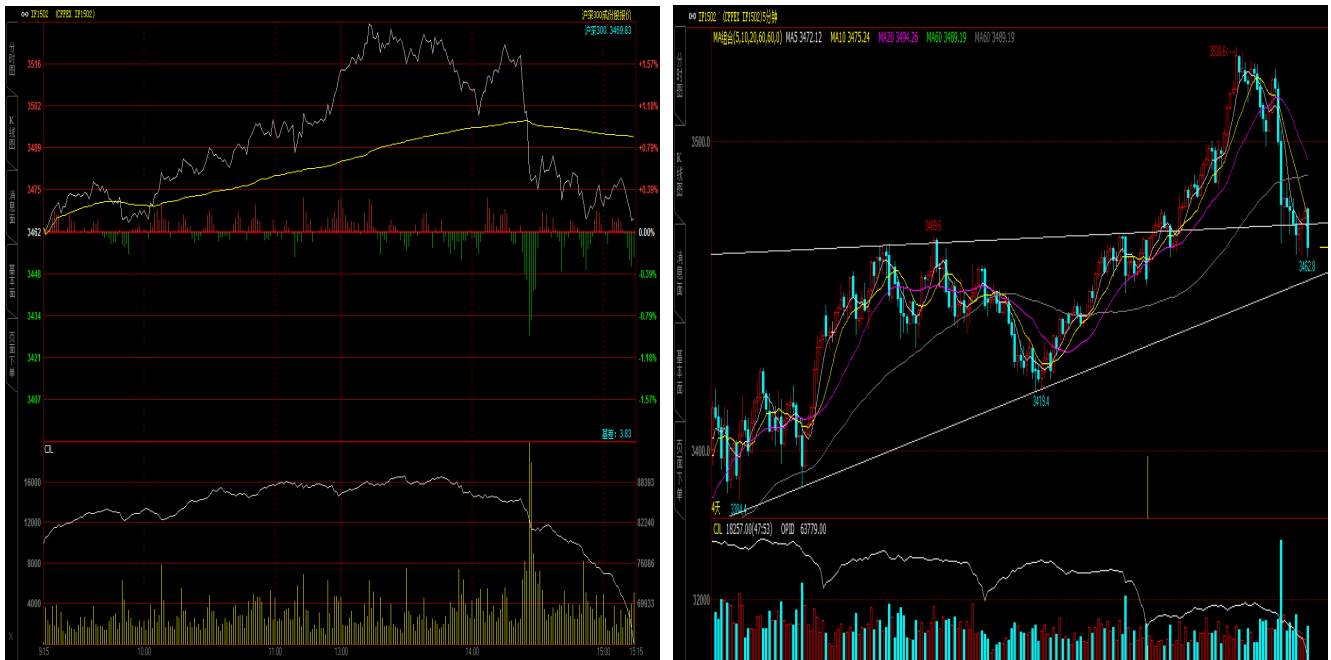
上海通联期货研究发展中心

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



期指主力 1502 合约今早开盘于 3462.8，开盘之后指数呈现震荡上行态势，午后在权重股集体发力带动下，期指最高上探至 3531.2 点；但在两点以后在连续多次上冲未果之后，权重股大幅回搓，受此影响期指也重新回到 3500 点下方，之后期指呈现低位震荡，最终报收于 3466 点，较前一交易日上涨 4.4 点，涨幅 0.13%。现货 300 指数最终报收于 3469.83 点，较周四上涨 26.96 点，涨幅 0.78%。从期指日 K 线来看，今天报收于长上影线的阳十字星，期指勉强收于二十日均线上方，五日均线上穿十日均线，整体上行形态保持良好，但短期有一定回踩整固需求。而从五分钟 K 线来看，今天指数冲高回落，期指在 3530 一线形成小双顶，根据幅度测算，下方支撑点位或在 3470 一线，而这一线也是之前期指压力线附近，因此短期期指在 3470 一线或有支撑，如果此点位遭到突破，短期指数有进一步回落的可能。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,469.83	26.96	0.78	20108997100	
期指 1502 合约	3466	4.4	0.13	870585	63779

二、各行业表现

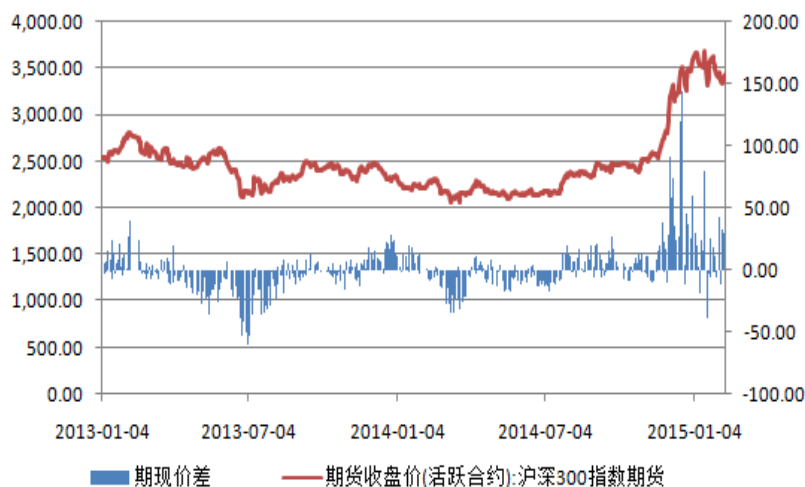
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
钢铁(申万)	2.5000	2,779.8700
房地产(申万)	2.4800	4,104.6900
传媒(申万)	2.4500	1,300.0200
公用事业(申万)	2.2800	2,766.6100
纺织服装(申万)	1.9300	2,486.9000
交通运输(申万)	0.6800	2,662.6000
通信(申万)	0.5500	2,263.5800
家用电器(申万)	0.5200	4,065.8400
食品饮料(申万)	0.4000	5,561.4200
非银金融(申万)	-0.1100	2,233.1200

表：申万行业指数涨跌前五名

从个股来看，今天市场再度呈现普涨格局，有近 2400 只个股呈现上涨或持平走势，整体市场情绪高涨。从板块来看，钢铁、房地产以及传媒板块位列涨幅前三位。今天下跌依然只有非银金融板块，前期炒作过度以及资金杠杆下降是此板块表现疲软的主因。其余通信、家用电器以及食品饮料等防御性板块涨幅较小。

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
IF1502	3466	3469.83	12.93	-3.83	-16.75



期指主力 1502 合约移仓 1503 合约。截止到今日收盘 1502 合约贴水现货 300 指数 3.83 点，较前一交易日下降 16.75 点。跨期价差呈现远期升水 34 点，远期合约较近期合约继续高估，预计 1502 合约下周有收窄价差的可能。

由于 1502 合约最后交易日为 2 月 25 日，预计节前主力或完成移仓，下周股指期货主力合约均为 1503 合约。

四、结论

本周期指以五连阳结束全周交易，整体市场呈现普涨格局，市场热点较为分散，最为关键的是今天 A 股成交量终于明显放大，两市成交量上升到 5500 亿元，成交量的上升或成为短期期指走高的重要提振因素。而且从

基本面来看，央行宽松思路没有改变，节前放水或已达 1.2 万亿；QFII 连续 37 周开户 A 股，外资看涨 A 股思路明确。预计在资金充沛的背景下，节前期指仍将维持易涨难跌的局面，但对于上方空间我们保持谨慎，基于今天尾盘期指运行在 3470 一线，下周一早盘期指或在 3470 一线进行争夺，我们认为期指在此点位获得支撑或为大概率事件，预计在 3470 获得支撑之后指数仍有上行可能；反之期指或向五日均线寻求支撑。

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。