

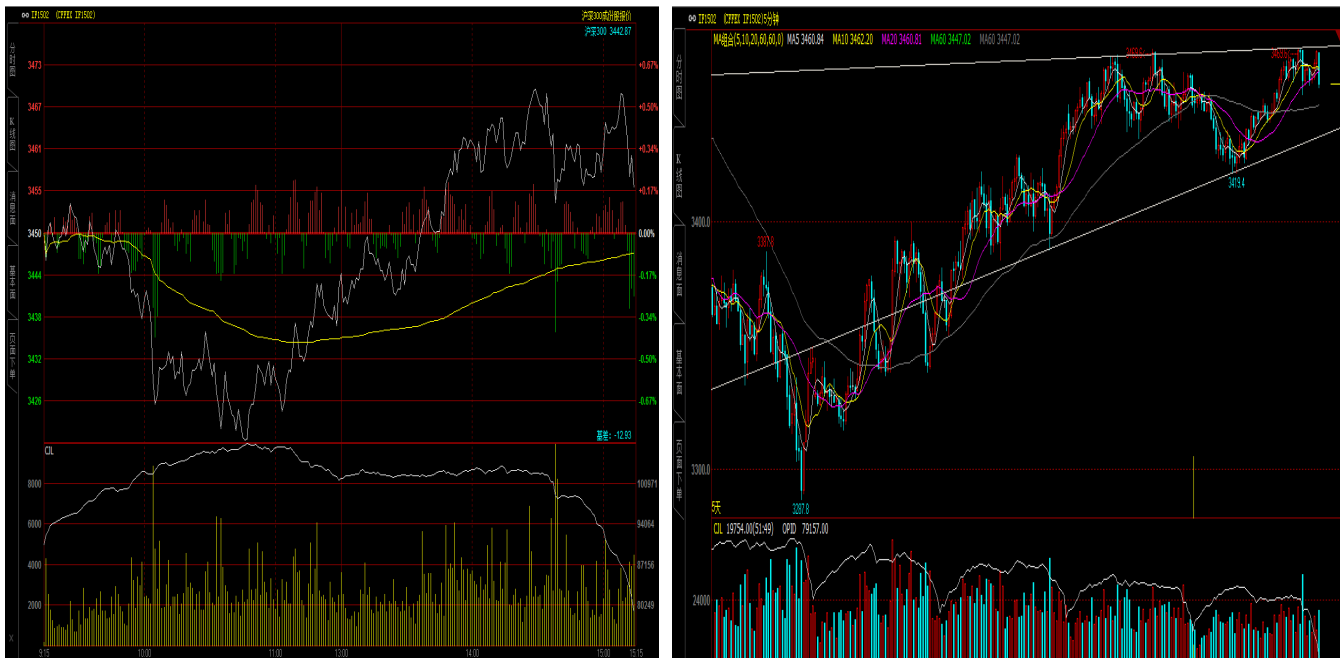
上海通联期货研究发展中心

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 合约早盘开于 3449.6 点，开盘之后收到权重股拖累期指迅速回落 3420 一线，之后指数基本在五日均线附近维持震荡；午后随着权重股逐步企稳，指数开始呈现震荡上行态势，最高探至二十均线附近，尾盘指数略有反复，最终报收于 3455.8 点，较前一交易日上涨 6.2 点，涨幅 0.18%。现货 300 指数报收于 3442.87 点，较前一交易日上涨 8.75 点，涨幅 0.25%，整体期现市场继续延续强势震荡格局。从期指日 K 线来看，期指今天收出第四根阳线，同时指数运行在五日和二十日均线之中，短期进行方向选择或为大概率事件，基于五日“金叉”十日均线以及部分技术指标呈现多头发散，我们认为向上突破的概率略大于向下。而从五分钟 K 线来看，指数运行在上行收敛三角形中，上方 3470 能否突破将成为短期指数能否上行的重要前提，预计明天指数或第三次挑战此点位，如果能有成交量的配合，我们认为上行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	3,442.87	8.75	0.25	15608169100	
期指 1502 合约	3455.8	6.2	0.18	817005	79157

## 二、各行业表现

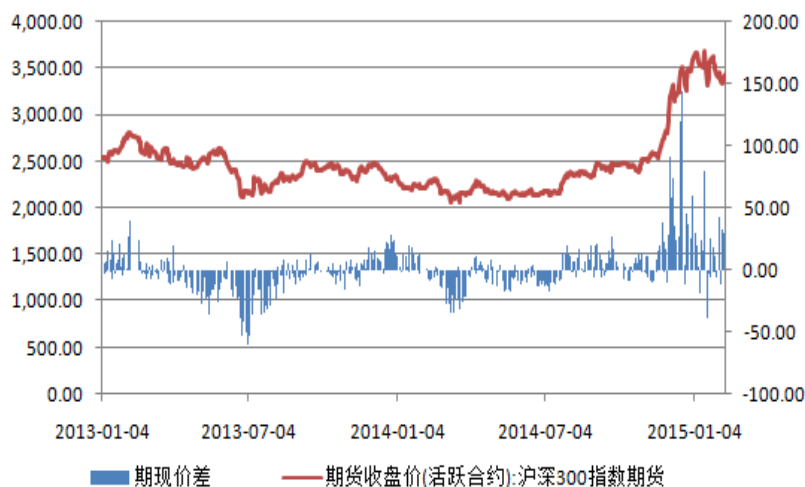
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
通信(申万)	1.7200	2,251.2300
机械设备(申万)	1.6000	1,409.8400
传媒(申万)	1.2700	1,268.9400
轻工制造(申万)	1.2200	2,331.9900
化工(申万)	1.1100	2,469.0600
采掘(申万)	0.0600	3,469.5800
银行(申万)	-0.2800	3,006.3800
非银金融(申万)	-0.3000	2,235.6100
钢铁(申万)	-0.4300	2,712.0700
国防军工(申万)	-0.5400	1,513.6600

表：申万行业指数涨跌前五名

板块轮动速率加快，整体权重板块表现相对疲软，银行、非银行金融以及钢铁板块纷纷下跌，同时军工也领跌申万行业指数。涨幅榜方面今天传闻联通合并电信，使得通信行业发展得到乐观预期，今天领涨各个板块，同时机械设备、传媒板块也领涨各大板块。

## 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	3455.8	3442.87	12.88	12.93	0.05



期现货指数呈现震荡格局，截止到今日收盘股指期货升水现货 300 指数 12.93，较前一交易日扩大 0.05 点。短期期现价差处于合理范围之内，没有明显指引作用。跨期价差截止到收盘为 35 点左右，远期合约继续大幅升水近月合约，预计近月合约仍有上行动能来收窄价差。但对于远期指数的乐观预期不变。

## 四、结论

昨天晚间央行组合拳进行宽松政策，首先鼓励银行分支机构进行 SLF 操作，同时允许北京银行定向降准 1%，并且之后会放宽到更多银行；再者今天央行逆回购 1600 亿元，大幅度向放水市场，本周“放水量”或达一年新

高。种种迹象都显示央行对于宽松货币政策的坚决态度，而且市场也有传闻在春节前央行或还有大动作；我们说此轮牛市的开启就是货币的宽松，虽然两融等限制增加明显、银行保险资金入市限制较多，但在宽松的货币政策的大背景下，整体资金面还是可以期待，这也使得短期市场仍处于易涨难跌的格局中。成交量低迷是当前指数迟迟未能突破的主要原因，而明天周二打新资金回流市场，近 1.5 万亿资金或将改变这一局面。但从技术面来看向上突破 3470 仍是必要条件，因此我们继续保持谨慎看多思路，每次回调或为多单介入机会；同时上方关注 3470 一线，突破可适当加仓。

**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。