

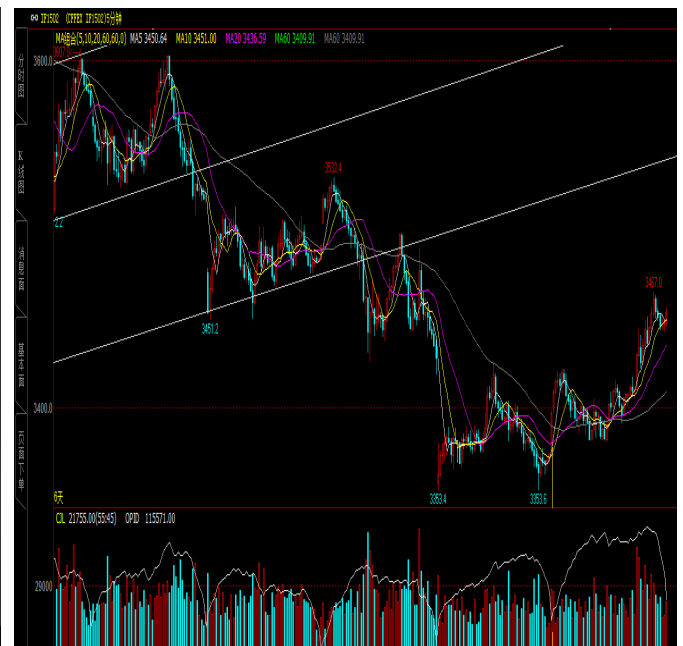
上海通联期货研究发展中心

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



股指期货主力1502合约今天早盘开于3400点，上午指数在冲高3430一线未果之后呈现震荡回落态势；午后随着券商、银行以及建筑等权重板块的走强，指数再度回到震荡上行的局面之后，在突破3430一线之后更是出现加速上行态势，最高探至3467.2点，尾盘指数有所回落，最终报收于3455.4点，较前一交易日上涨82.2点，涨幅2.44%。从日K线来看指数延续了昨天的反弹行情，并以小阳线报收；但是整体均线仍维持空头排列，并且今天指数并未站上五日均线，短期指数仍将受到较大的均线压力。从五分钟K线来看，今天指数呈现V型走势，整体上升形态保持良好，而且整体均线也基本呈现多头排列，预计短期指数仍有上行空间。从沪深300指数走势来看今天指数以中阳线报收并填补之前缺口，但仍承压五日均线，明天能否站上五日均线将对短期行情产生重要影响。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深300	3,437.45	83.49	2.49	19284609600	
期指1502合约	3455.4	82.2	2.44	1224371	115571

## 二、各行业表现

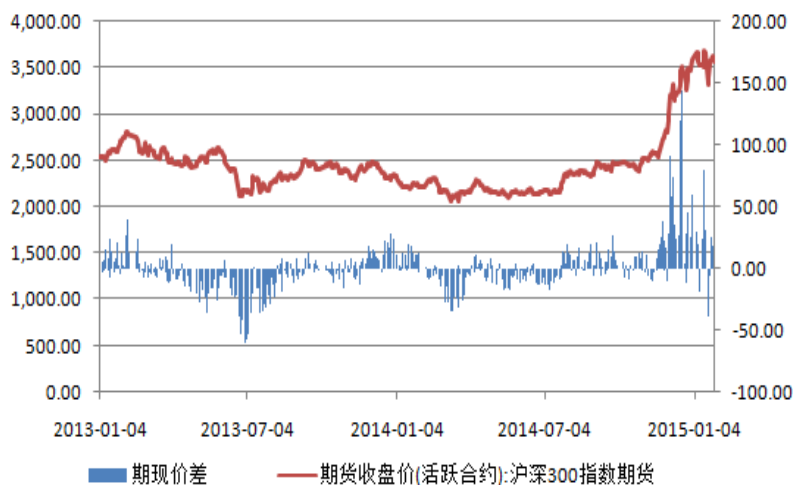
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
非银金融(申万)	4.6200	2,167.0500
计算机(申万)	3.9100	4,208.0700
传媒(申万)	2.7900	1,207.4000
商业贸易(申万)	2.7300	4,369.0800
建筑装饰(申万)	2.6400	2,639.3700
休闲服务(申万)	1.1100	4,336.8200
国防军工(申万)	0.9400	1,572.9700
房地产(申万)	0.8500	4,089.0400
钢铁(申万)	0.8300	2,750.6500
农林牧渔(申万)	-0.1300	2,405.3200

表：申万行业指数涨跌前五名

今天午后非银行金融表现抢眼，尤其保险股上涨明显，最终非银金融领涨市场各个板块，同时计算机、传媒行业也位列涨幅榜前列。跌幅榜方面，今天只有农林牧渔行业呈现下跌态势，可见随着农业一号文件的公布，短期利好出尽。而房地产、军工以及钢铁板块整体涨幅较小。

## 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	3455.4	3437.45	43.04	17.94	-25.09



截止到今天收盘股指期货升水现货 300 指数 17.94 点，较前一交易日收窄 25.09 点。从当前来看，期现价差处于合理价差之间，股指期货暂没有对现货 300 指数产生明显提振或支撑。

## 四、结论

今天指数呈现明显反弹格局，市场权重股上涨明显，而且上涨股票数量明显上升，整体市场情绪明显好转，投资者对于央行 2 月救市预期有所升温。央行今天继续展开逆回购操作，向市场注水达 900 亿元，规模达到上

周的两倍；而市场最明显的反应就是回购利率和同业拆借利率的下跌，整体流动性紧张局面有所缓解。对于今天的上涨我们在昨天已经提示，但是技术性反弹仍是此轮上涨的主要性质，而且下周 24 只新股密集 IPO 上市或冻结资金 2 万亿。因此年前市场仍有很强的回调压力，建议投资者明天关注五日均线争夺，突破则上方仍有空间，反之指数或重回震荡。

**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。