

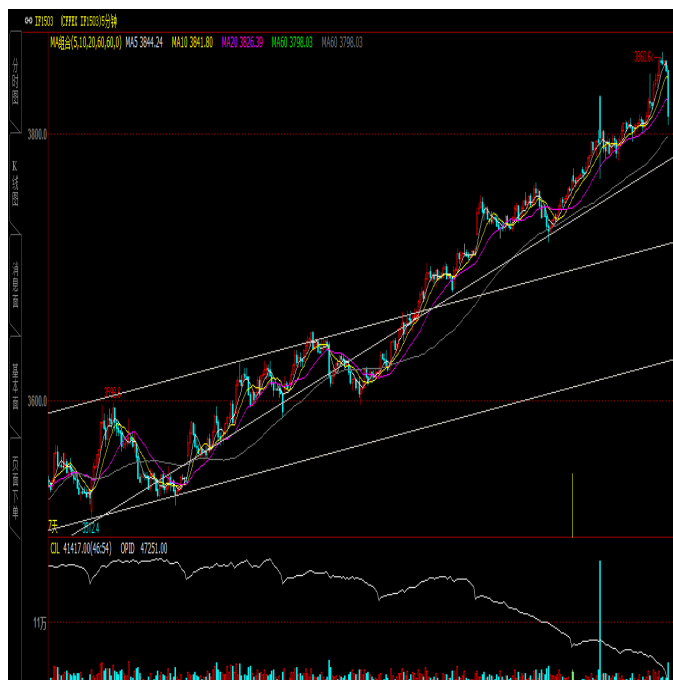
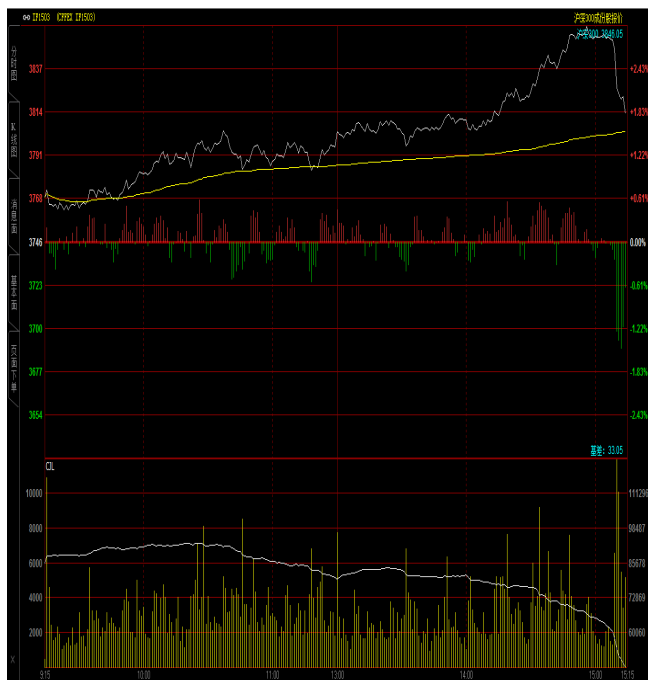
上海通联期货研究发展中心

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 1503 合约再度跳空高开于 3768.8，开盘之后期指基本呈现稳步的上行态势，但期指始终无法站稳 3800 一线；午后随着资金的大幅介入和权重股的大幅拉升，期指迅速拉升并站稳 3800 一线，期指最高探至 3860.8 点，尾盘受到多头获利了结盘以及结算价差交易者的杀跌，期指大幅回落，最终报收于 3813 点，较前一交易日上涨 67.4 点，涨幅 1.8%。现货 300 指数最终报收于 3846.06 点，较前一交易日上涨 88.94 点，涨幅 2.37%。从日 K 线来看，期指继续以中阳线报收，整体均线系统呈现多头排列，期指在前高 3860 一线承压也相对较为合理，技术指标 KDJ 继续发散，整体多头格局或将延续。从五分钟 K 线拉开，期指进入主升浪，整体均线呈现多头排列；但是今天盘中及尾盘的两个大阴线还是体现空头资金仍有所反扑意图，加之指数连续上涨之后仍未明显调整，预计短期五分钟 K 线或有一定调整压力，以修复技术指标。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,846.06	88.94	2.37	41519001100	
期指 1503 合约	3813	67.4	1.8	976338	47251

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
钢铁(申万)	4.3900	3,349.8200
家用电器(申万)	3.3700	4,620.1800
机械设备(申万)	2.8000	1,669.4000
房地产(申万)	2.3700	4,564.4800
传媒(申万)	2.3000	1,508.5000
食品饮料(申万)	1.6200	6,056.5100
纺织服装(申万)	1.6100	2,959.2200
医药生物(申万)	1.5000	7,320.8600
汽车(申万)	1.1800	5,005.0500
综合(申万)	1.0100	3,017.0100

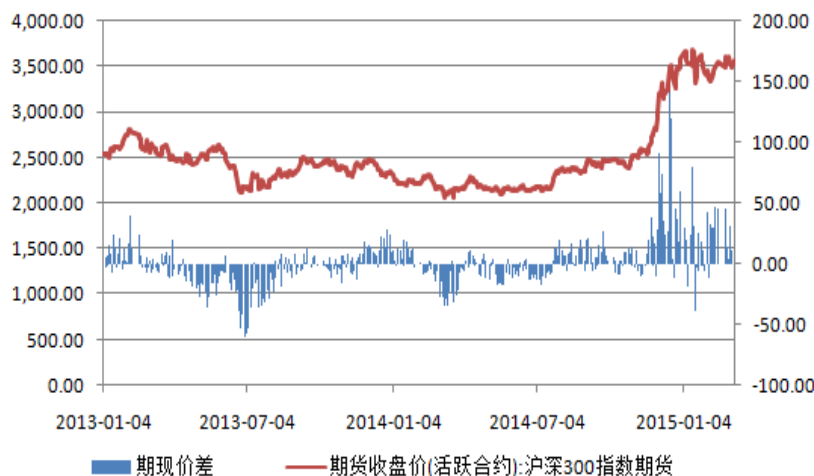
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场再度出现“普涨”行情，沪深A股市场共有两千多只个股上涨，其中有近百只个股涨停，“赚钱效应”的显现使得新增资金介入明显，预计短期市场仍将有所分化。

从板块来看今天申万行业指数全部上涨，其中钢铁、家用电器以及机械设备板块上涨明显；涨幅较小的板块有综合、汽车以及医药生物板块。我们认为大盘蓝筹股或将继续引领“指数行情”。

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	3813	3846.06	7.88	-33.05	-40.93



截止到今日收盘股指期货 1503 合约贴水现货 300 指数 33.05 点，较昨天升水 7.88 点下跌 40.93 点。从尾盘期指大幅回落主要有两个因素：第一、盘中上涨过大，多头获利了结；第二、做结算价差盘。因此当前价差并没有明显启示作用。而从期现价差来看，跨月价差今天继续扩大至 38 点，市场继续看多股市的心理十分明显，预计短期期指仍有上行空间。

四、结论

2 月国内外汇占款上升明显，隔夜央行续作 MLF 且数量或达 5000 亿，整体宽松预期依然主导市场。从盘面来看权重股逐一发力，整体指数多头趋势保持良好。最重要的是最近两天沪深 A 股市场成交量再度回到万亿上方，新增资金介入迹象较为明显，市场对于短期降准预计升温明显。我们认为在成交量和市场人气的有效配合

下预计短期指数仍有上行空间，但是在指数大幅上升之后，调整压力也逐步上升，今天盘中和尾盘的两杀跌也体现了多头推涨仍有不确定，至少一次的回踩整固我们认为是有需要的。因此在整体多头思路不变的情况下，谨防指数的大幅度调整。

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。