

华泰长城期货投资咨询部

☑ 张萌

✉ zhangmeng@htgwf.com

☎ 021-68758639

股指震荡为主

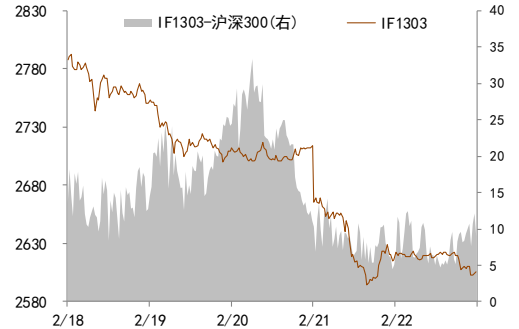
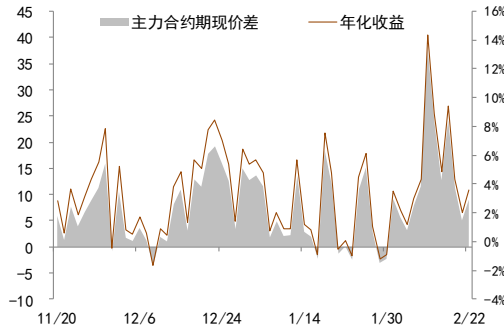
| 行情回顾 | | | | | | | | | |
|----------|---------|--|---------|----------|----------|---------|---------|---------|----------|
| | | 收盘价 | 日涨跌 | 涨跌幅 (%) | 成交量 (万手) | 变化 | 持仓量 (手) | 变化 | 成交额 (万元) |
| 指数 期货 | 沪深 300 | 2596.60 | -175.12 | -6.32 | 3879469 | 3105172 | — | — | 659 |
| | IF1303 | 2593.20 | -208.40 | -7.44 | 302.72 | 240.52 | 85493 | -14603 | 24431 |
| | IF1304 | 2609.20 | 2609.20 | 0.00 | 3.91 | 3.91 | 5483 | 5483 | 315 |
| | IF1306 | 2624.40 | -213.60 | -7.53 | 6.64 | 5.17 | 20127 | 789 | 544 |
| | IF1309 | 2652.00 | -203.00 | -7.11 | 0.79 | 0.59 | 3540 | 691 | 65 |
| | | 恒生指数 | 标普 500 | 道琼斯 | 纳斯达克 | 德国 DAX | 美元指数 | 韩国综合 | 日经 225 |
| 主要 市场 | 收盘 | 22,782.4 | 1,515.6 | 14,000.6 | 3,161.8 | 7,661.9 | 81.5 | 2,018.9 | 11,385.9 |
| | 涨跌幅 (%) | -2.82 | -0.28 | 0.13 | -0.95 | 0.90 | 1.24 | 1.90 | 1.90 |
| 基本面分析 | | | | | | | | | |
| 市场表现 | | <p>沪深两市股指周四双双惨遭杀跌，沪指创出 15 个月以来最大单日跌幅。周五早盘两市延续昨日弱势，双双小幅低开，始终在前日收盘点位附近维持窄幅震荡态势，盘面表现波澜不惊，成交量较昨日大幅萎缩，午后大盘回升乏力，继续震荡走弱，盘中再创日内新低，沪指盘中跌近 90 点，深成指回撤至年线上方。截止收盘，沪指报 2314.16 点，下跌 11.79 点，跌幅为 0.51%，成交 875.8 亿元；深成指报 9364.54 点，下跌 31.57 点，跌幅为 0.34%，成交 861.4 亿元。盘面上看，行业板块几乎全线下跌，有色金属、煤炭、券商信托、汽车板块领跌；仅酿酒板块逆市翻红。概念板块方面，基本金属、手机支付、参股期货、稀缺资源、稀土永磁概念股领跌。</p> | | | | | | | |

| | | | | | | | | | |
|------------------|---|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 消息面 | <p>"RQFII 新规将实施, 更多资金可进入股票市场: 证监会日前已经完成《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》的修改程序, 目前正进行部委会签程序, 不久将正式实施。新规意味着将有更多资金可以进入股票市场。</p> <p>今日起汽柴油价格每吨上调 300 和 290 元: 国家发展改革委发出通知, 决定自 2 月 25 日零时起将汽、柴油价格每吨分别提高 300 元和 290 元, 折算到 90 号汽油和 0 号柴油(全国平均)每升零售价格分别提高 0.22 元和 0.25 元。</p> <p>转融券试点 2 月 28 日启动, 初期标的证券为 90 只股票: 转融券业务试点的各项准备工作已基本就绪, 将于 2 月 28 日推出。据了解, 试点初期, 转融券标的证券为 90 只股票(不包括 ETF 基金), 总流通市值为 9.3 万亿元, 占全部 A 股流通市值的近 50%。"</p> | | | | | | | | |
| 资金面 | <p>"2 月 22 日, 短期利率普遍上涨。其中隔夜利率涨 18.2 个基点, 至 2.2%; 7 天利率涨 9.3 个基点, 至 3.091%; 14 天期利率跌 1.8 个基点, 至 3.032%; 1 月期利率跌 0.19 个基点, 至 3.278%。2 月 18-22 日当周, 央行分别在周二和周四进行了在公开市场净投放资金 6620 亿元, 规模堪比降准, 央行连续大笔投放资金, 有效缓解了银行间市场紧张情绪, 且春节前资金面季节性紧张高峰已过, 长假后将逐步回归宽松格局。</p> <p>节后第一周, 央行意外推出了两次正回购操作, 其中周手进行了 300 亿元 28 天正回购, 周四则分别进行了 100 亿元 28 天和 91 天正回购, 加上当周共计 8600 亿元的逆回购到期, 使得银行间资金的回笼幅度将会较此前预期更大, 共计将达 9100 亿元, 创下历史新高。从市场资金利率来看, 节后各期限利率继续维持低位, 说明市场资金面仍较为充裕。"</p> | | | | | | | | |
| 股市供给 | <p>本周两市共有 22 家公司的共计 66.86 亿股的解禁股上市流通, 占未解禁限售 A 股的 0.97%, 其中沪市 56.86 亿股, 深市 10 亿股; 以 2 月 22 日收盘价为标准计算市值为 621.55 亿元, 其中, 沪市 8 家公司 503.67 亿元, 深市 14 家公司 117.88 亿元。本周解禁的 22 家公司中, 有 8 家公司在 2 月 26 日解禁, 合计解禁市值 400.43 亿元, 占到全周解禁市值的 64.42%, 解禁压力较为集中。</p> | | | | | | | | |
| 会员持仓 | | | | | | | | | |
| | | 多单 前 20 名 | 多单 增减 | 增多 席位数 | 减多 席位数 | 空单 前 20 名 | 空单 增减 | 增空 席位数 | 减空 席位数 |
| 单边 持仓 | IF1303 | 60270 | -133 | 8 | 12 | 71286 | -1513 | 4 | 16 |
| | IF1306 | 15918 | -189 | 12 | 7 | 19638 | -380 | 8 | 9 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 合计 | 76188 | -322 | --- | --- | 90924 | -1893 | --- | --- |
| | | 净空持仓占比 | | 前值 | | 日变化 | | 5 日均值 | |
| | | 17.64% | | 18.90% | | -1.27% | | 17.16% | |
| 持仓分析 | <p>四合约总持仓出现较大回调, 前期多空争夺格局出现降温, 本周市场调整幅度不会很大。从前 20 席位的增减仓来看, 周五空方以减仓为主, 海通期货减持主力空单 1369 手, 但也有国泰君安期货增持主力空单 1153 手; 多方内部则出现分歧, 其中银河期货表现抢眼, 日内增持主力多单 1034 手。综合来看, 净空持仓占比小幅下降, 空方实力有所回落。</p> | | | | | | | | |
| 操作策略 | | | | | | | | | |
| 操作建议 | <p>本周市场将呈现偏空震荡格局, 但调整幅度不大, 预计 1303 合约回调的支撑位在 2540 附近。操作上, 短线空单可逢高入场; 若价格回落至 2500 以下, 则中长期投资者可在低点布局多单。</p> | | | | | | | | |
| 压力支撑 | <p>1303 合约周一参考点位: 支撑 2580; 压力: 2640。</p> | | | | | | | | |

套利跟踪

| | 沪深 300 | 收盘价差 | 距交割日天数 | 年化收益 | 套利提示 |
|------|--------|--------|--------|-------|------|
| 期现市场 | IF1303 | 8.996 | 18 | 3.62% | 暂时观望 |
| | IF1304 | 22.596 | 53 | 4.54% | 暂时观望 |
| | IF1306 | 38.396 | 116 | 3.86% | 暂时观望 |
| | IF1309 | 64.396 | 207 | 3.70% | 暂时观望 |

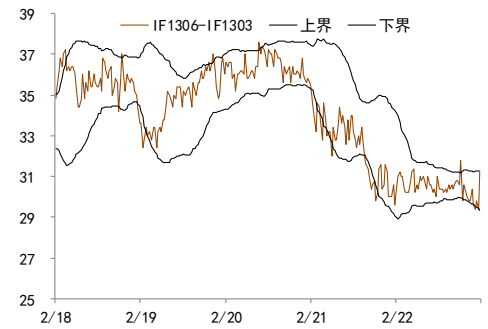
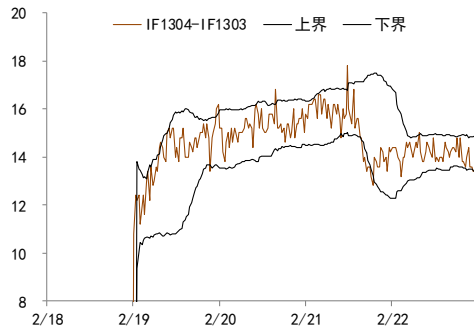
价差图表



期现市场

| | | 收盘价差 | 正向入场点 | 反向入场点 | 套利提示 |
|------|-----------|------|-------|-------|------|
| 跨期市场 | 1304-1303 | 16 | 15.08 | 13.27 | 正向入场 |
| | 1306-1303 | 31.2 | 31.46 | 29.53 | 暂时观望 |
| | 1306-1304 | 15.2 | 17.06 | 15.58 | 暂时观望 |
| | 1309-1303 | 58.8 | 57.90 | 53.57 | 暂时观望 |
| | 1309-1304 | 42.8 | 43.71 | 39.41 | 暂时观望 |
| | 1309-1306 | 27.6 | 27.65 | 22.83 | 暂时观望 |

价差图表



跨期市场

公司总部

广州市越秀区先烈中路 65 号东山广场东楼 11 层
电话: 4006280888 网址: www.htgwf.com

北京营业部

北京市朝阳区北三环东路 28 号易亨大厦 12 层 1209 房
电话: 010-64405616 传真: 010-64405650

上海世纪大道营业部

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 7 层 01-05 单元
电话: 021-68753986 传真: 021-68752700

深圳金田路营业部

深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心 1009
电话: 0755-23942178 传真: 0755-83252677

湛江营业部

湛江市开发区观海路 183 号荣基国际广场公寓 25 层 01-08 号房
电话: 0759-2669108 传真: 0759-2106021

东莞营业部

东莞市南城胜和路华凯大厦 802B 室
电话: 0769-22806930 传真: 0769-22806929

佛山营业部

佛山市禅城区季华五路 21 号金海广场 1401—1404 室
电话: 0757-83809098 传真: 0757-83806983

郑州营业部

郑州市金水区未来大道 69 号未来公寓 601、602、603、605、616 室
电话: 0371-65628001 传真: 0371-65628002

南宁营业部

南宁市民族大道 137 号春晖花园 A 区办公楼 1501 房
电话: 0771-5570376 传真: 0771-5570372

南京营业部

南京市中山东路 288 号新世纪广场 A 座 4703 室
电话: 025-84671197 传真: 025-84671123

石家庄营业部

石家庄市中山西路 188 号中华商务中心 A 座 1608、1611 室
电话: 0311-85519307 传真: 0311-85519306

汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路 116 号汕融大厦 1210、1212 号房
电话: 0754-8848857 传真: 0754-88488563

青岛营业部

山东省青岛市香港中路 12 号丰合广场 A 栋 3 层 A 户
电话: 0532-85029800 传真: 0532-85029802

韶关营业部

韶关市浈江区熏风路 14 号鼎禾会社 201 和 202 号
电话: 0751-8885679 传真: 0751-8221951

中山营业部

中山市石岐区兴中道 6 号假日广场南塔 510 室
电话: 0760-88863108 传真: 0760-88863109

番禺营业部

广州番禺区市桥街清河东路 338 号中银大厦 2205、2206、2207 房
电话: 020-84701499 传真: 020-84701493

惠州营业部

惠州市新岸路 1 号世贸中心第 16 层 F
电话: 0752-2055272 传真: 0752-2055275

大连营业部

大连市会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2312 房
电话: 0411-84807967 传真: 0411-84807267

贵阳营业部

贵阳市南明区都司路 62 号鸿灵-纽约纽约大厦 25 楼 5-6 号
电话: 0851-5833569 传真: 0851-5833570

深圳竹子林营业部

深圳福田区竹子林中国经贸大厦 22 层 ABCDEFGHJ 及 13 层 ABC
电话: 0755-83774627 传真: 0755-83774706

无锡营业部

无锡市中山路 343 号东方广场 A 栋 22 楼 H/I/J 座
电话: 0510-82728358 传真: 0510-82728913

珠海营业部

珠海市吉大海滨南路 47 号光大国际贸易中心 2308、2309 室
电话: 0756-3217877 传真: 0756-3217881

武汉营业部

武汉市汉口建设大道 847 号瑞通广场 B 座 1002 室
电话: 027-85487453 传真: 027-85487455

昆明营业部

昆明市人民中路 169 号移动通信大楼 15 层 B 座
电话: 0871-5373933 传真: 0871-5355199

宁波营业部

宁波市海曙区柳汀街 230 号华侨酒店二期三层 8306、8308 号
电话: 0574-83883688 传真: 0574-83883828

南通营业部

南通市青年中路 69 号 4 层 401 室
电话: 0513-89013838 传真: 0513-89013838

长沙营业部

长沙芙蓉区韶山北路 159 号通程国际大酒店 1301 室
电话: 0731-88271762 传真: 0731-88271761

成都营业部

成都市锦江区新光复街 1 号航天科技大厦 8 层 806 号
电话: 028-86587081 传真: 028-86587086

天津营业部

天津市河西区友谊路 35 号君谊大厦 2-2002
电话: 022-88356381 传真: 022-88356380

杭州营业部

杭州市朝晖路 203 号 1502 室
电话: 0571-85362828 传真: 0571-85362228

免责声明

本报告仅供华泰长城期货有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的资料、工具、意见及推测仅供参考，并不构成对所述期货买卖的出价或征价。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及其雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅向特定客户传送，版权归华泰长城期货有限公司所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。