

2月12日周报摘要

▲观点摘要

- 现货盘面上，上周指数单边下探，跳空低开低走，重心回落，目前指数已经严重超跌，短线有望在低位窄幅震荡，谨慎空头思路。
- 股指期货方面，上周股指三主力合约持续下探，空单加仓明显，指标死叉，短线有望延续弱势。
- 操作上，多单减持，空单暂持，关注阻力位及量能变化。

客服热线：400-9955-889

网址：<http://www.huajinqh.com>

地址：天津市和平区南京路世纪都

会商厦办公楼22层

一、要闻回顾

1. 央企改革试点蓄势突围 混改、重组、上市将多点开花

业内人士认为，在政策、资本等多方合力作用下，央企改革将更见实效，尤其是以“国民共进”为目标的混改试点将全面提速、扩围，重组、上市将多点开花，防风险将全面升级。

2. 外储实现 12 连升 中性政策促跨境资本双向流动

市场普遍分析认为，1 月美元指数的持续走弱所带来的估值效应，是外汇储备大幅回升的重要原因。1 月美元指数下跌达 3.4%，欧元、日元、英镑等非美货币汇率上涨，使得我国外汇储备规模的估值明显上升。

二、期货市场行情

上周指数杀跌明显。截止收盘，沪深 300 主力合约收 3774.6 点，周跌 496 点，跌幅 11.61%；中证 500 主力合约收 3129.85 点，周跌 496.6 点，跌幅 8.3%；上证 50 主力合约收 2773.6 点，周跌 379 点，跌幅 12.02%。

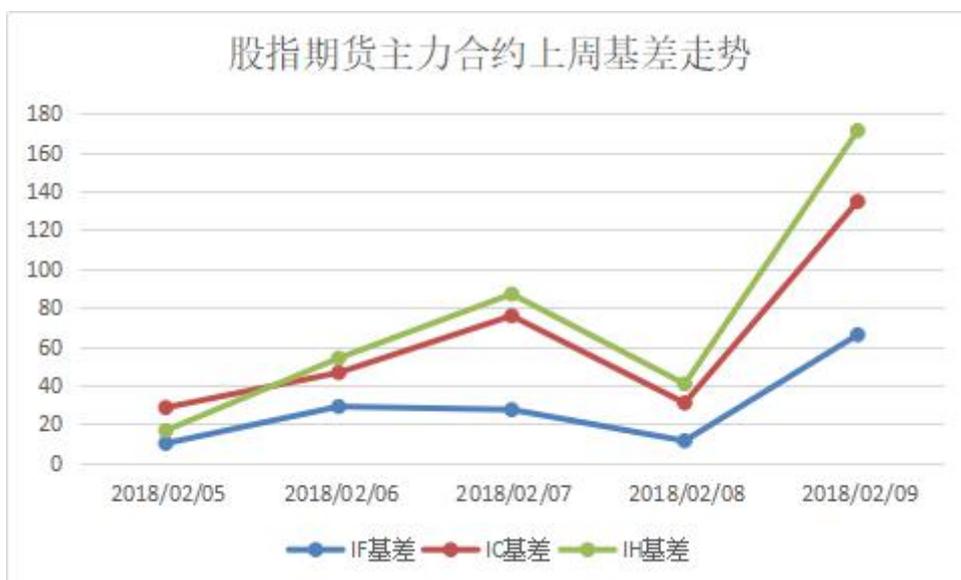
图 1：IF、IC、IH 合约价格走势



数据来源：华金期货

基差方面看，三合约基差震荡收涨。目前 IF 主力合约升水 66.05 点，IC 主力合约升水 68.7 点，IH 主力合约升水 36.43 点。

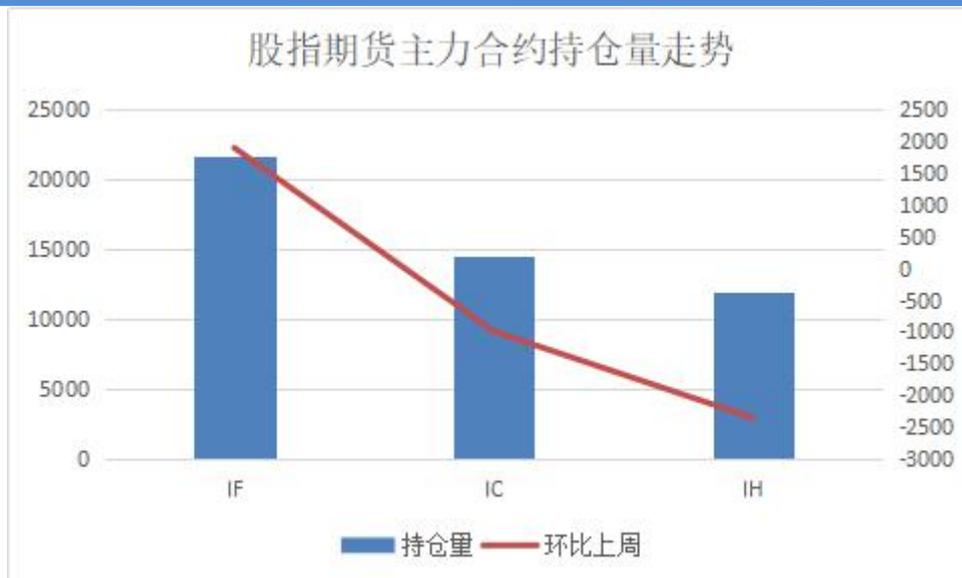
图 2：IF、IC、IH 合约基差走势



数据来源：华金期货

主力持仓方面看，上周沪深主力合约仓位小幅上涨，中证、上证主力合约仓位回落。

图 3：IF、IC、IH 主力合约上周仓位变化

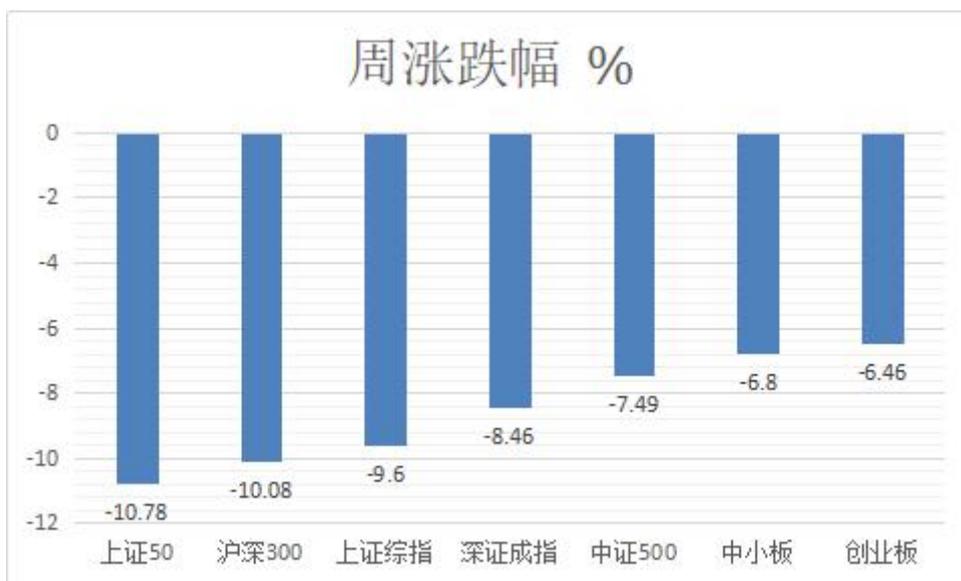


数据来源：华金期货

三、现货市场行情

现货市场上，上周指数大幅杀跌。截止收盘，上证指数收于 3129.85 点，周跌 332.23 点，跌幅 9.6%。从各主要板块走势来看，上周各主要板块均大幅下跌，其中上证 50 跌幅最为明显。

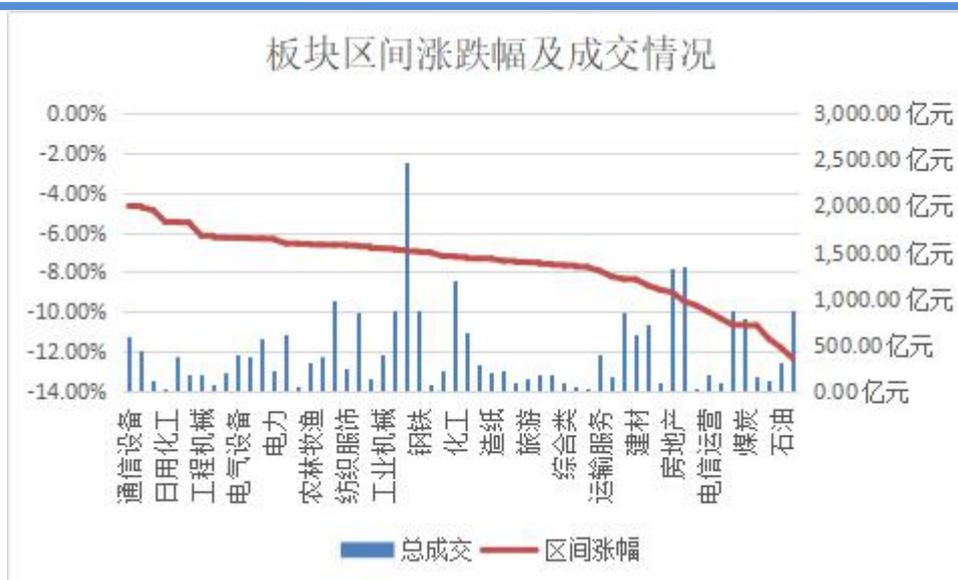
图 4：主要指数上周涨跌幅情况



数据来源：华金期货

从各板块上周走势来看，上周各板块全部收跌，其中石油等权重板块跌幅最大。

图 5：申万行业板块上周涨跌幅情况



数据来源：华金期货

四、后市展望

上期观点回顾：

合约主力	走势预判	实际走势	预判结果
沪深主力	调整	收跌	符合预期
中证主力	震荡	收跌	弱于预期
上证主力	震荡	收跌	弱于预期

后期走势研判：

目前沪深主力合约持续杀跌，跳空低开低走，指数已经出现超跌迹象，短线有望低位横盘走势；中证主力合约持续下探，创下新低，均线空头排列，短线有望持续调整；上证主力合约重心下移，指数严重超跌，短线有望低位横盘。

操作策略上，多单减持，空单暂持。

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。