

投资指南

报告日期：2021年3月1日

## 调整加剧 等待市场企稳信号

华龙期货投资咨询部

研究员：邓夏羽

执业证书编号：F0246320

投资咨询从业证书号：  
Z0003212

电话：13519655433

邮箱：383566967@qq.com

内容提要：

本周沪深300指数延续上周走势大幅度调整，击穿20日均线并出现向下的跳空缺口，逼近前低及60日均线附近。成交量方面呈现放量态势。

三大股指方面，IF2103合约暴跌7.55%，IH2103合约暴跌6.21%，IC2103合约暴跌4.42%。基本面方面，疫情影响持续；美股受科技股下跌影响高位震荡导致全球资本市场动荡，美债收益率上涨带动全球债券收益率上涨，市场担忧一旦美国债收益率超过标普500股息率，则股票市场的吸引力将降低，资金将从股票市场流出并转战债券市场，股市流动性将承压；美联储的货币超发引发大水漫灌，推动了大宗商品价格上涨，也推动了全球各类资产价格上涨，引发全球对通胀的担忧，居民储蓄资金加快了对各类资产投资的节奏，加速了资产泡沫化形成进程，市场担忧一旦美联储货币政策收紧，全球各经济体货币政策退出，届时全球流动性收紧，资本市场流动性将再度枯竭，全球金融危机将再度爆发；国内方面，港股加征印花税，港股大幅下跌拖累国内走势，A股中抱团股塌崩式回落导致市场出现暴跌行情。但2月28日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。数据显示，2月份中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.6%、51.4%和51.6%，比上月回落0.7个百分点、1.0个百分点和1.2个百分点，连续12个月保持在荣枯线以上，我国经济总体延续扩张态势。

技术面上，三大股指期货均出现“断头铡”走势连续下跌击穿20日均线，IF连续指数日线级别跌至60均线及前低位置并出现向下缺口，IH连续指数日线级别击穿短期上涨趋势线，逼近下方60日均线位置，IF/IH连续指数周线级别走势击穿10

周均线，MACD红柱缩短即将“死叉”，但上涨趋势未破坏。IC连续指数日线级别连续击穿5天均线，收跌于60日均线和120日均线下方，周线级别走势再度跌破20周均线，MACD指标空方运行，箱体整理继续。成交量方面由于权重抱团股杀跌资金大幅度流出呈现放量态势。

操作策略：短线上仍然以IH指数作为操作品种，调整空间有限，逢低布局多单，控制仓位，设好止损。中长期趋势未变，多单继续持有。

**特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。 本文  
中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资参考，据此入市风险自担。