

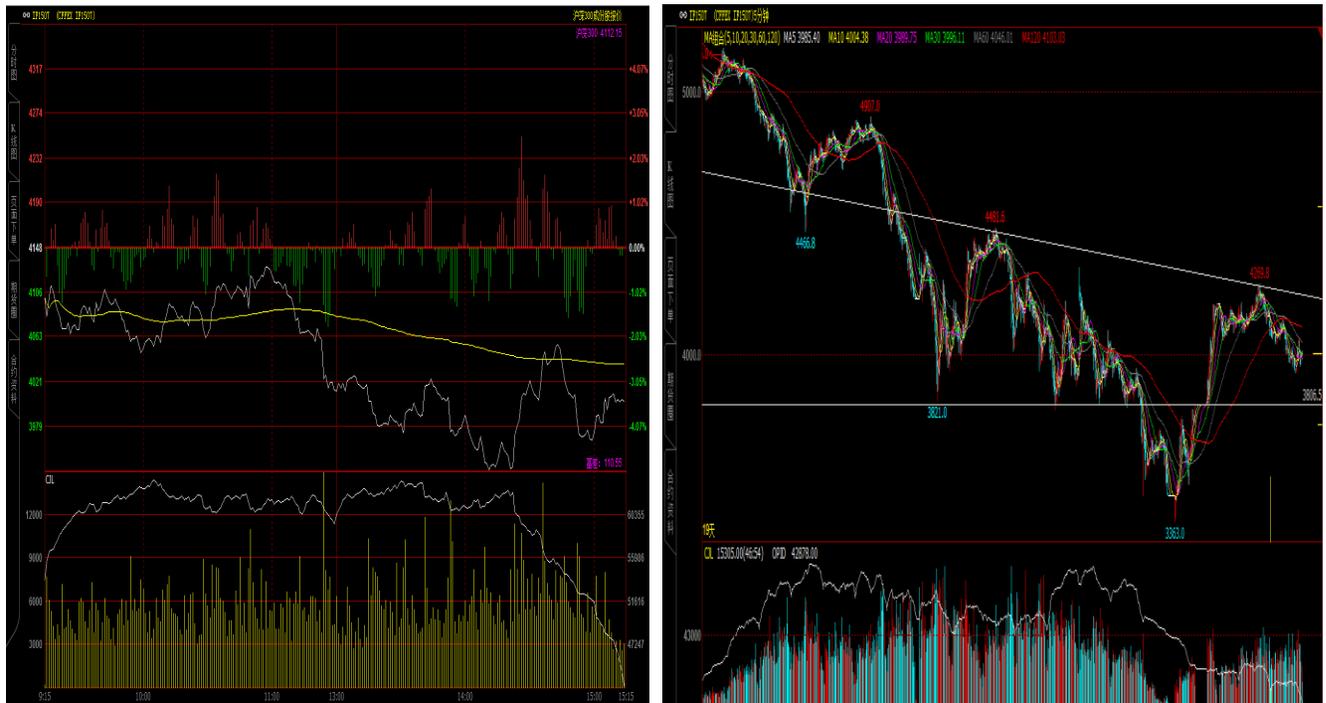
上海通联期货研究发展中心

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

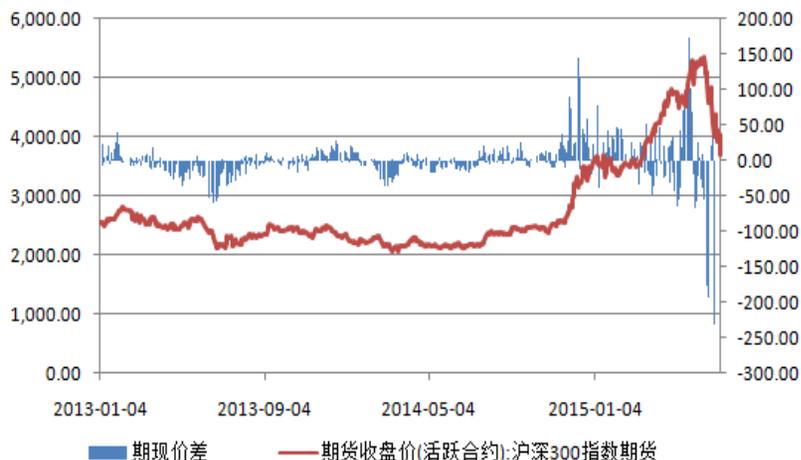


期指 1507 合约今天小幅低开与 4100，开盘之后期指基本呈现弱势震荡走势，4100 一线似乎成为多头难以逾越的鸿沟，上午收盘前空头开始发力，期指迅速回落至 4000 一线；午后期指延续弱势格局，并再度出现杀跌走势，最低探至 3928.8 点，尾盘有所企稳，最终期指 1507 合约报收于 4001.6 点，下跌 146.2 点，跌幅 3.52%。现货 300 指数表现相对抗跌，最终现货 300 指数报收于 4112.15 点，较前一交易日下跌 99.66 点，下跌幅度为 2.37%。从日 K 线来看，期指在之前交投密集区附近出现明显承压，短期期指在连续上涨之后有回踩五日均线确认的过程，整体形态依然处于下降趋势之中，短期五日和六十日均线将成为阶段性的多空分界线。五分钟 K 线来看，期指似乎正运行在头肩底之中，但短期仍需右肩的出现，预计期指短期仍有进一步回落的过程，3800 附近将成为重要的支撑点位。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,112.15	-99.66	-2.37	45442200900	
期指 1507 合约	4001.6	-146.2	-3.52	1649752	42878

## 二、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
IF1507	4001.6	4112.15	-126.41	-110.55	15.86



期指在昨天出现大幅度的升水转贴水的变化,截止到今日收盘股指期货 1507 合约贴水现货 300 指数 110.55 点,较前一交易日缩小 15.86 点。虽然贴水幅度有所收小,但是期指的大幅贴水依然反应了当前市场人气的不足;而且根据此轮牛市的历史,期指大幅贴水往往会对价格产生一定的抑制作用。因此短期投资者需要谨慎。

## 三、结论

二季度 M2 增速超预期,央行今天继续在公开市场进行 200 亿的逆回购,整体消息面相对较为平静。但从盘面来看,今天期指低开之后呈现明显的弱势格局,中午前后的快速下跌使得市场情绪再度紧张,加之期指大幅贴水现货 300 指数,短期期指在连续上涨之后确实出现了一定的“疲态”。再者从现货市场来看,之前最先上涨的蓝筹权重板块今日表现低迷,这种调整势必将在未来几个交易日进行逐层传导,继而对大盘产生一定影响。因此综合来看,短期期指仍有进一步调整的需求,但基于此轮政府救市所花的精力和财力,期指回调的幅度可能较为有限,这也使得沽空可获利空间有限,如风险偏好较小的投资者可放弃阶段性下跌机会,等待之后的逢低做多机会。

**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。