

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

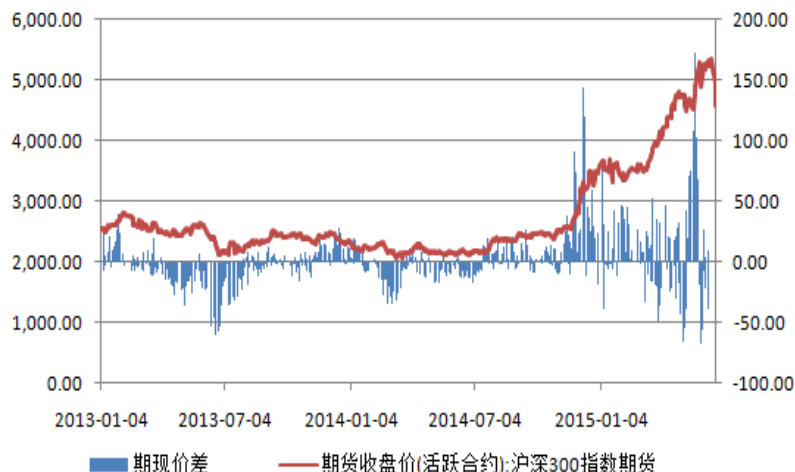


期指 1507 合约早盘延续昨天下跌趋势，低开于 4585 点，上午市场情绪尚可，期指基本围绕 4500 上下进行震荡，但午后随着权重股也纷纷加入杀跌大军之后，期指出现了恐慌性下跌，一路击穿 4400、4300 并跌至停板，之后再也没有打开，最终期指报收于 4212.4 点，较前一交易日下跌 468 点，跌幅 10%。沪深 300 指数报收于 4336.2 点，较前一交易日下跌 370.32 点，跌幅 7.87%；创业板大跌超 8%，两市超过 2000 只个股跌停，市场恐慌情绪再度蔓延。从日 K 线来看期指击穿前期低点，并以大阴线报收，短期有进一步回落的可能，而且从波浪理论来看，短期期指下方目标点位或在 3900-4000 附近，因此短期技术面依然偏空。从五分钟 K 线来看，整体均线呈现空头排列，短期有进一步向下寻求支撑的可能，但基于技术指标有超卖迹象，建议可逢反弹之后做空。

| 名称         | 收盘价      | 涨跌      | 涨跌幅    | 成交量         | 持仓量    |
|------------|----------|---------|--------|-------------|--------|
| 沪深 300     | 4,336.20 | -370.32 | -7.87  | 44663979000 |        |
| 期指 1507 合约 | 4212.4   | -468    | -10.00 | 2155731     | 109649 |

## 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 | 4212.4 | 4336.2 | -119.32 | -123.8 | -4.48    |



截止到今日收盘，股指期货 1507 合约贴水现货 300 指数 123.8 点，贴水幅度较昨天上升 4.48 点。贴水幅度上升意味着短期风险仍未释放完整，而且从这种大幅贴水修复过程来看，现货跟跌或为大概率事件，因此短期期指仍有进一步向下的可能。

## 三、结论

正如我们昨天所说的期指之前的反弹**已结束**，短期期指运行在 ABC 的下降趋势中。从盘面来看今天市场超过两千只个股跌停，整体恐慌情绪仍未释放完全；而且更为糟糕的事，最近四日沪深两市融资余额出现明显下降，整体下降幅度和时间都比之前要来的明显，可见市场中“最为活跃”的一批资金正在离开；加之最近两周监管层都未对股市的大幅下挫进行安抚，政策面的风格转变也成为市场恐慌的另一股力量。因此综合来看，短期期指下跌仍将延续，如果双休日没有监管层的利好消息的话，下周初期指进一步回落是大概率事件，第一目标点位或在 4000 点；反之如果双休日有利好消息，期指周一或有超跌反弹走势，但反弹将是做空的好机会。

**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。