

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

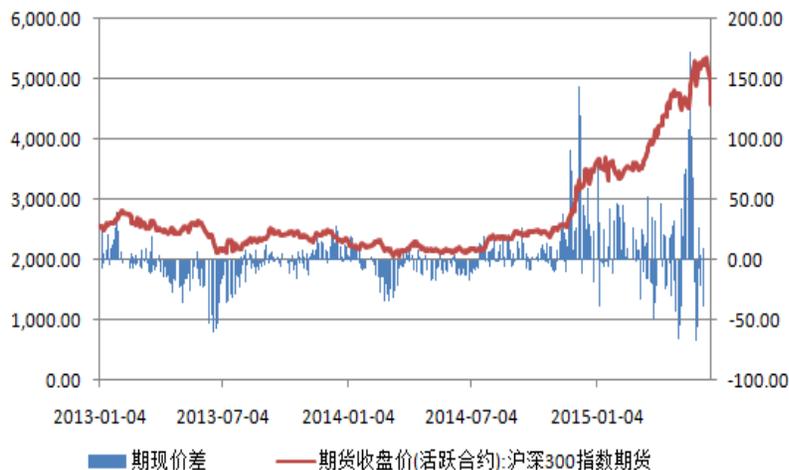


受到隔夜利好提振，今日期指 1507 合约早盘高开于 4874 点，开盘之后期指迅速上摸 4900 点，但沉重的上方卖盘使得期指上午连续两次都未能获得突破；午后在连续上冲未果之后期指选择震荡向下，两点以后市场情绪再度恐慌，杀跌盘介入使得期指迅速回落并击穿 4700、4600 两个关口，三点以后多头继续减仓，指数进一步回落，最终期指主力 1507 合约报收于 4587.2 点，较前一交易日下跌 254.6 点，跌幅达到 5.26%。现货 300 指数最终报收于 4706.52 点，较前一交易日下跌 173.61 点，跌幅 3.56%。从日 K 线来看期指再度以光头光脚大阴线报收，之前两根阳线完全被“包”，整体均线呈现空头排列，短期破前低走势已成定局。之前逐步走好的五分钟 K 线再度出现趋势转变，连续大跌后整体均线呈现空头排列，技术指标延续弱势格局，预计短期期指惯性下跌概率较大。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,706.52	-173.61	-3.56	44613598200	
期指 1507 合约	4587.2	-254.6	-5.26	2058502	117827

## 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	4587.2	4706.52	-21.93	-119.32	-97.39



由于三点以后期指延续下跌趋势，使得今日期指贴水大幅上升，截止到今日收盘期指 1507 合约贴水现货 300 指数 119.32 点，较昨天大幅上升 97.39 点，这种期指贴水幅度的大幅上升反应市场情绪正在急剧恶化，之前两天的反弹格局可能在今日大跌后出现转变，短期需谨慎。

## 三、结论

隔夜消息面虽然喜忧参半，但《商业银行法》对于存贷比的“删除”仍提振了市场信心，加之今日央行时隔两个月重新进行逆回购操作向市场放水 350 亿元，早盘期指在消息面上确有提振；但是正如我们昨天所说“期指如果在当前点位未能收出大阳突破之前大阴线的话，则后市调整概率极大”，在今日连续上冲 4900 未果之后，期指在午后再度出现恐慌性大跌，市场情绪遭受沉重打击。再者从技术面来看，期指也极有可能走出“ABC”的三浪下跌图形，破前低或为大概率事件。因此综合来看，期指之前的反弹行情或已结束，建议投资者短期维持空头思路，每次反弹或为加空单的机会，破前低 4460 后可加仓，技术面的目标点位或在 4000 点。

**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。