

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

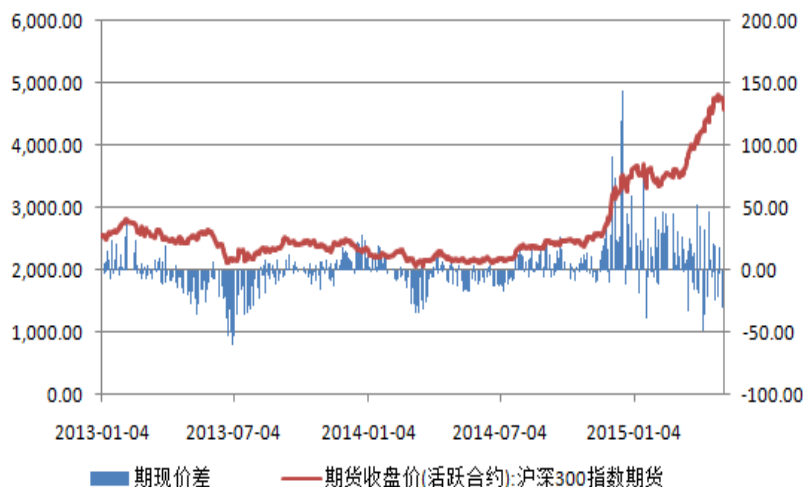


今天股指期货主力 1506 合约高开于 5257 点，开盘之后期指在多头资金推动下迅速上摸 5323 的全天最高点，之后期指呈现高位震荡，但在中午收盘前期指再度出现恐慌性下跌，期指在短短五分钟内再度出现百点以上跌幅；午后随着上证指数企稳，期指也逐步止跌回升，午后虽然也有过阶段性跳水，但整体权重股的强势上行使得期指不得不跟涨，最终期指主力 1506 合约报收于 5230.4 点，较前一交易日上涨 87.0 点，涨幅达到 1.69%。现货 300 指数最终报收于 5230.55 点，较前一交易日上涨 49.14 点，涨幅 0.95%。从日 K 线来看，期指今天以带长上下影线的小阴线报收，五日均线附近震荡争夺明显，整体均线呈现多头排列态势，MACD 指标呈现高位钝化格局，周一如能补量，短期仍有上行可能。从五分钟 K 线来看今天期指基本呈现区间震荡格局，下方 5124 一线支撑明显，同时 5300 上方空头抛压也较为明显，预计短期区间震荡仍是大概率事件。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	5230.55	49.14	0.95	855220000	
期指 1506 合约	5230.4	87.0	1.69	1886262	138172

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
IF1506	5230.4	5230.55	68.98	-0.15	-69.13



如果我们把今天期指收盘价和昨天收盘价来比较，今天期指应该以绿盘报收，可见在现货上涨过程中期指出现了明显的滞涨格局，截止到今日收盘现货 300 指数升水股指期货 0.15 点，较前一交易日的贴水格局下降 69.13 点。我们之前有说过，但现货上涨而期指不跟涨的时候，就是我们需要警惕阶段性头部的时候。因此如果下周一期现价差不能有效扩大，短期空头压力将明显上升。

三、结论

在昨天大幅巨震之后，今天多空资金出现了一定观望情绪，期指全天呈现宽幅震荡格局，指数也以小阴线报收。从市场盘面来看，今天最为明显的就是股指期货的明显滞涨，截止到收盘现货 300 指数已经升水期指，这种局面反应市场投资者对于短期未来走势已有所担忧；同时从现货市场来看，上证指数今天再次创下此轮上涨新高，并站稳 5000 点，但今天成交量未能创出新高，加之市场对于 5000 点上方的恐高心态。我们认为在下星期一波打新资金回流推高指数之后，市场存在阶段性的调整风险，走出冲高回落走势的可能性较大，因此整体操作上短期继续维持偏多思路，多单可继续持有，但随着期指逐步走高，建议逢高逐步减仓，切忌追多。

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“通联期货研究发展中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。