

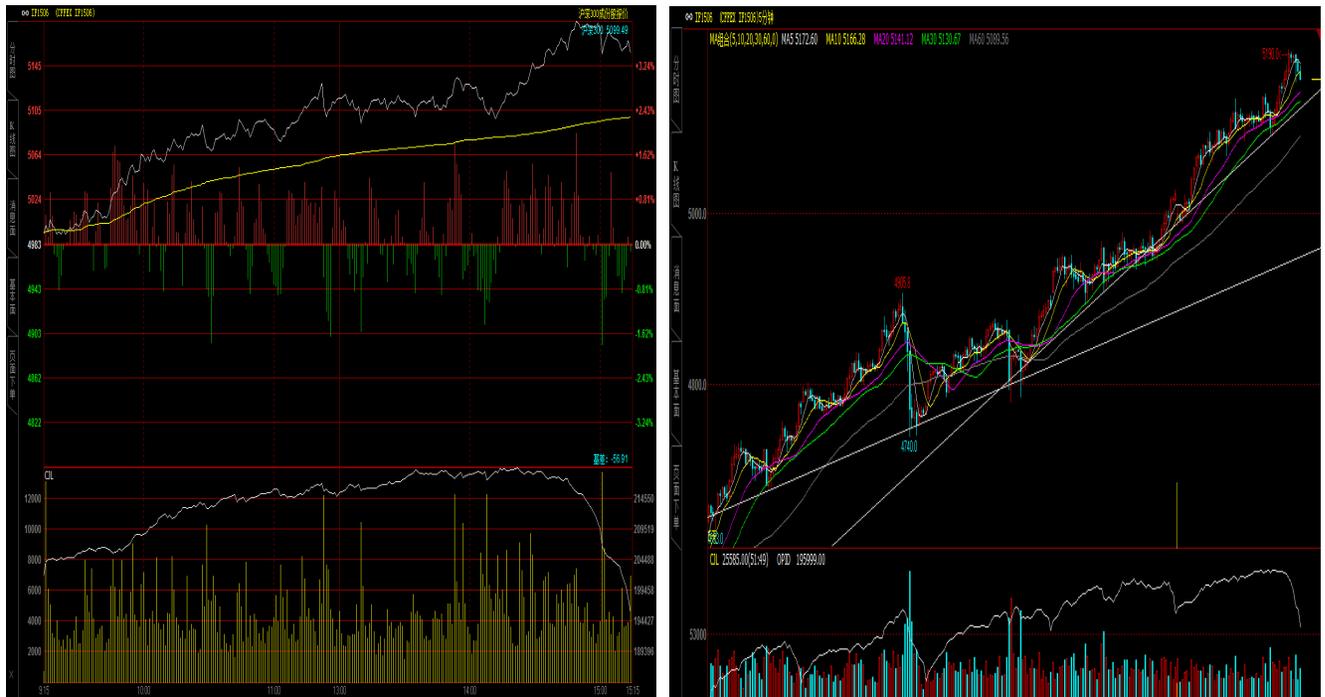
上海通联期货研究发展中心

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

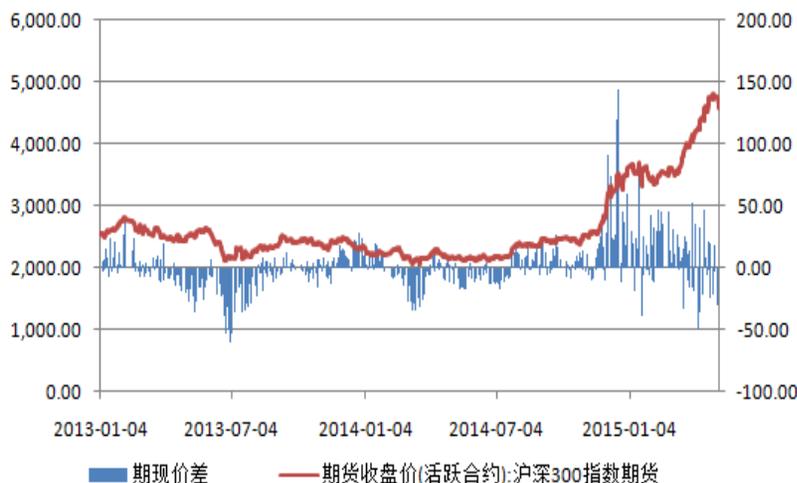


受到上周证监会对于配资、操纵股价等利空因素影响，今天股指期货主力1506合约小幅低开4993.2点，在大幅下探寻求支撑之后，期指呈现震荡上行态势并在中午前击穿5100整数关口；午后期指在5100一线有所震荡，但尾盘在基建、一带一路等板块带动下再度发力上攻，最高探至5190点，三点以后收到多头获利了结影响期指有所调整，最终报收于5156.4点，较前一交易日上涨173点，涨幅3.47%。现货300指数最终报收于5099.49点，较前一交易日上涨148.16点，涨幅2.99%。从日K线来看期指今天以大阳线报收，连续三根大阳线凸显此轮上涨行情相当强势，整体均线维持多头排列，MACD在零轴上方形成金叉，美中不足的事今天成交量有所下降，明天又补量的需求。从五分钟K线来看今天期指出现一定“变轨”，整体上行呈现加速迹象，从技术指标来看短期出现超买迹象，明天早盘有向下试探趋势线的需求，但短期上行态势仍将延续。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深300	5099.49	148.16	2.99	757090000	
期指1506合约	5156.4	173.0	3.47	1300551	195999

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	5156.4	5099.49	71.46	56.91	-14.55



截止到今日收盘股指期指主力 1506 合约升水现货 300 指数 56.91 点，较前一交易日下降 14.55 点，从中我们可以看到虽然今天期指涨幅明显，但现货 300 指数上涨动能已明显被期指带动，价差的收窄使得短期期指仍有上行空间。

从跨期价差来看期指 1507 合约继续贴水 1506 合约十点左右，短期投资者对于未来进一步上涨仍有一定担忧。

三、结论

上周末证监会对于场外配资及内幕交易的言论对于中小板影响明显，今天主板市场走势明显强于中小板，在“大小票”的选择上，前期打新资金回流之后明显选择了前者。今天期指整体盘面涨幅犀利，但成交量有所下降，从中我们似乎看到前期空头在连续“被拉爆”后出现了一定的谨慎态度；与之相反的是沪深现货市场成交量超两万亿，交投活跃，主权重股再度收到追捧。综合来看，我们认为在当前技术面强劲、资金面充裕的背景下，短期期指仍有进一步上行的空间；但是在短短一周时间内，无论是主板还是期指涨幅都已超 10%，较大的涨幅使得追多操作风险大幅上升。因此操作上建议多单继续持有，但切忌盲目追多，可逢调整后逢低做多，五分钟 K 线中两条上升趋势线作为长短线的止盈点。

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。