

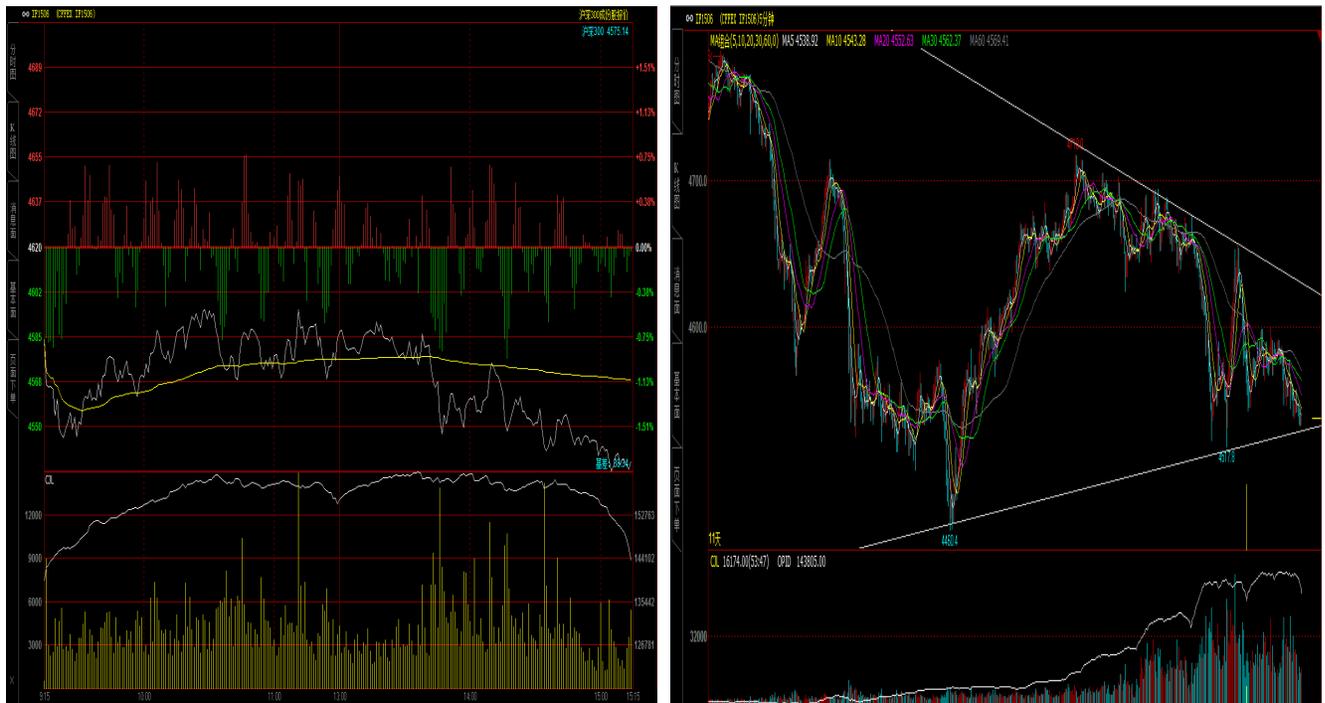
上海通联期货研究发展中心

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



期指主力 1506 合约今天开盘 4583.8 点, 开盘之后期指在小幅回踩 4550 一线之后呈现震荡上行态势, 但期指在 4600 一线承压明显, 在连续数次上攻未果之后, 午后期指出现小幅跳水, 期指运行重心出现下移, 最后一小时期指基本呈现震荡回落走势, 最终期指 1506 合约报收于 4536.8 点, 较前一交易日下跌 83 点, 跌幅 1.8%。现货 300 指数继续强于股指期货, 期强现弱格局延续; 最终现货 300 指数报收于 4575.14 点, 较前一交易日下跌 42.33 点, 跌幅 0.92%。从日 K 线来看, 今天股指期货以中阴线报收, 整体均线呈现空头排列, 更为重要的是今天三十日均线午后遭到突破, 指数下降伴随着成交量的逐步下降, 预示短期期指仍有调整可能。从五分钟 K 线来看均线维持空头排列, 短期期指运行在收敛三角形中, 但是上行动能明显下降, 加之 KDJ 维持空头趋势, 短期向下突破趋势线概率较大, 建议空头思路对待。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,575.14	-42.33	-0.92	26918048900	
期指 1506 合约	4536.8	-83	-1.8	1232678	143805

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
计算机(申万)	5.3800	8,467.4100
纺织服装(申万)	3.0800	4,290.8000
医药生物(申万)	2.8300	9,907.2800
农林牧渔(申万)	2.7600	3,738.1900
电子(申万)	2.6300	3,617.5600
有色金属(申万)	-1.0100	4,876.0500
建筑装饰(申万)	-1.1100	4,486.3700
钢铁(申万)	-1.1800	3,895.3000
银行(申万)	-1.8900	3,484.4400
非银金融(申万)	-2.2500	2,609.4300

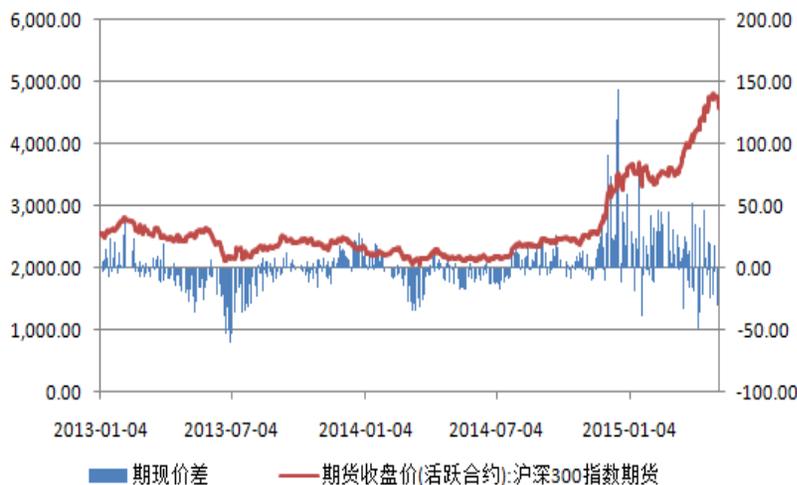
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股走势来看出现了明显分化格局，题材股继续得到追捧，尤其中小盘和创业板再创历史新高，涨停家数超300只；与其相反整体权重股则表现低迷，这也是指数回调的主要原因。

从具体板块来看，计算机板块以5.38%的涨幅位列第一，同时纺织服饰、医药生物板块也位列涨幅前三；跌幅榜方面主要以权重股为主，非银金融、银行及钢铁板块位列跌幅榜前三。

## 三、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	4536.8	4575.14	-54.47	-38.34	16.13



从期现价差来看，股指期货继续贴水现货，整体贴水幅度为38.34点，较前一交易日收窄16.13点。当前期货的大幅贴水继续反应了市场对于未来市场的悲观情绪，在这种局面下建议继续以偏空思路对待。

## 四、结论

正如我们早盘所说今天期指1506合约出现了“冲高回落”走势，主板继续疲软，而创业板在利空消息“不攻自破”后再度点燃了热情，“八二现象”再度显现。从今天盘面来看，上证指数虽然勉强收于三十日均线上方，但股指期货已经运行到三十日均线下方，短期技术面已形成破位；再者从成交量来看，今天上海市场成交

量不足六千亿，两市成交量不足一亿两千万，成交量的连续下降反应市场交投明显下降，投资者买兴明显不足；同时，明天将进入新一轮打新周期，或冻结三万亿资金；更为重要的是，紧跟着本轮打新周期结束后，是新一轮新股批文的下发，新股发行速度的明显提升或对市场产生心理和资金的双重影响；最后期指继续大幅贴水现货，反应市场投资者对于远期期指悲观情绪明显。因此综合来看我们认为期指短期回落仍是大概率事件，而从下方幅度来看，我们认为前低 4460 或有突破的可能，建议投资者维持空头思路，操作上切忌盲目追空操作，仍以逢高沽空为主。

**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。