

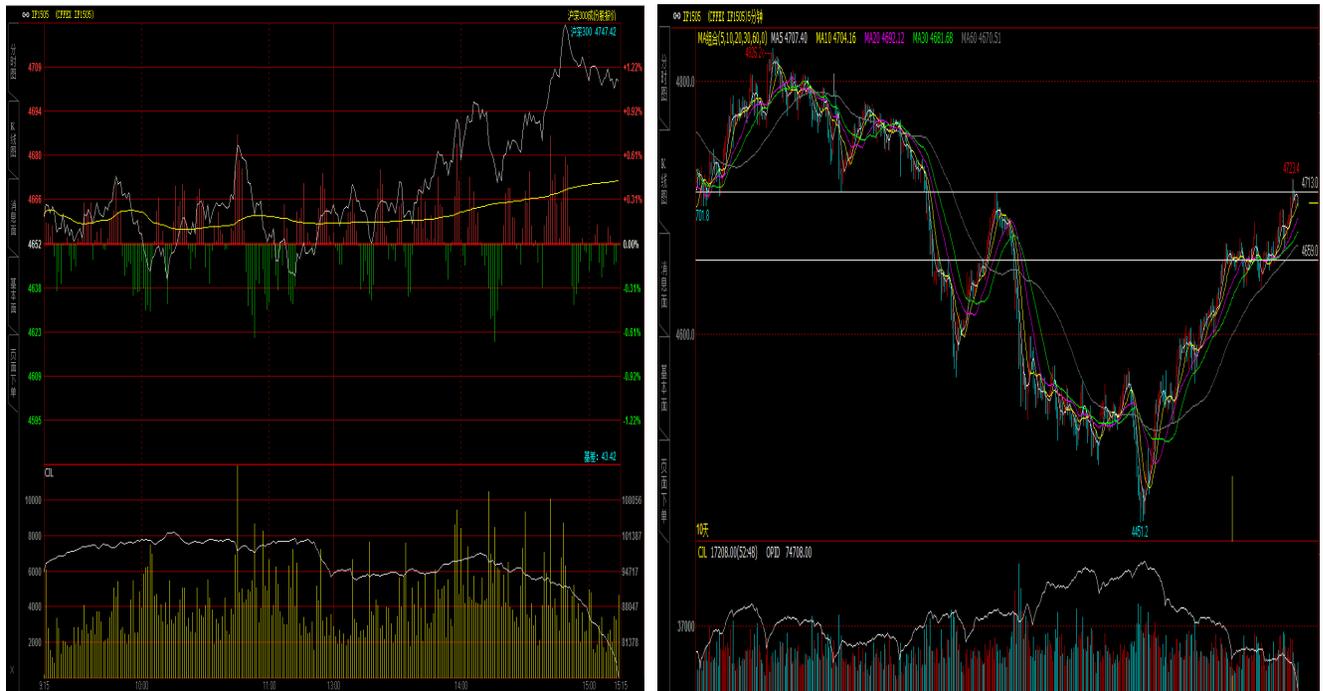
上海通联期货研究发展中心

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 1505 合约今天跳空高开于 4660.4 点，开盘之后期指基本维持宽幅震荡格局，但随着期指重心不断抬升，多空资金态度明显谨慎，持仓量不断下降；午后随着创业板的再度上攻，主板也逐步走强，期指受此影响呈现震荡上行态势并突破 4700 整数关口，尾盘随有所但收在 4700 上方，报收于 4704 点，较前一交易日上涨 52.2 点，涨幅 1.12%。现货沪深 300 指数最终报收于 4747.42 点，较前一交易日上涨 56.89 点，涨幅达到 1.21%。从日 K 线来看期指今天以小阳线报收，三连阳之后指数再度回到十日均线上方，整体均线也开始重回多头排列，KDJ 指标呈现金叉，预计短期期指或依托均线继续上行。从五分钟 K 线来看今天午后期指突破前高 4712 并收在 4700 上方预示短期上涨或有“反转”可能，同时整体均线也逐步走出多头趋势，MACD 延续强势格局并与指数保持一致，明天期指如能守住 4700 之后仍有进一步上行的可能。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,747.42	56.89	1.21	37705389100	
期指 1505 合约	4704	52.2	1.12	1162418	74708

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
国防军工(申万)	6.9300	2,489.3400
传媒(申万)	4.2400	2,220.2200
农林牧渔(申万)	3.9000	3,541.9300
公用事业(申万)	3.5900	4,157.4600
轻工制造(申万)	3.1200	3,903.9000
房地产(申万)	0.7900	5,771.1300
有色金属(申万)	0.7100	4,804.4900
家用电器(申万)	0.4600	5,732.9100
食品饮料(申万)	0.0500	7,496.9800
银行(申万)	0.0000	3,676.6300

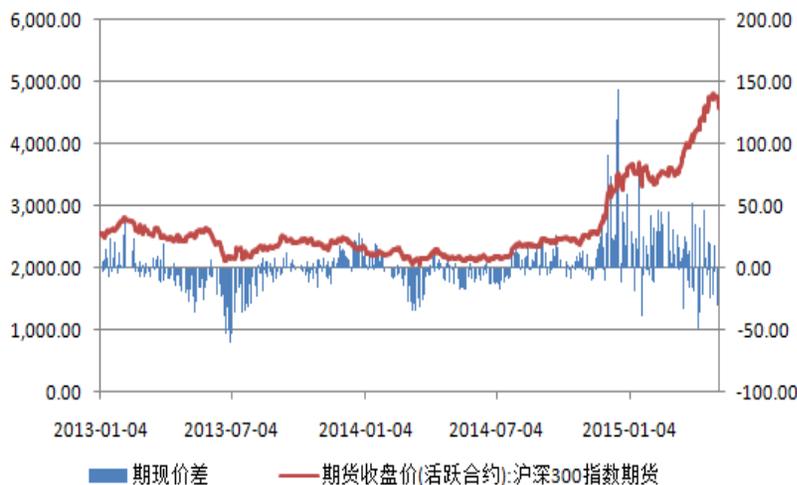
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场继续昨天的“普涨”格局，超两千只个股上涨或持平，同时超两百只个股涨停，“赚钱效应”的显现使得新增资金明显，预计短期市场的题材炒作局面仍将延续。

从板块来看，今天申万行业指数全部上涨，期指涨幅靠前的板块有国防军工、传媒以及农林牧渔板块。银行板块与昨天持仓，食品饮料、家用电器板块位列涨幅后两位。

## 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
IF1505	4704	4747.42	-32.53	-43.42	-10.89



虽然今天股指期货最终收在 4700 上方，但较之现货 300 指数的“滞涨”是显而易见的，多头资金明显对于推涨期货有所顾忌。截止到收盘期指主力 1505 合约贴水现货 300 指数 43.42 点，贴水幅度较昨天扩大 10.89 点；而跨期价差更是出现了**近高远低**的价差结构。从质变到量变的角度来看，当前期指的弱势势必会对指数上涨产生拖累作用，我们需要重点关注期现价差的变化。

## 四、结论

期指今天呈现破位上行态势，虽然整体上升形态保持良好，但是有三点需要重点关注：第一、在期指不断上涨过程中，期指持仓却连续数日下降，显示多头推涨意愿明显减弱。第二、期现价差结构，当前市场出现了明显的近强远弱，1505 和 1506 合约更是出现了倒挂，这种典型的“熊市格局”需要重点关注；再者从当前现

货市场来看，创业板有明显加速赶顶的迹象；而作为此轮行情的“领头羊”，如果创业板指数见顶调整的话，那么主板的调整也将到来。因此我们认为如果明天期指能够确认 4700 支撑的话，那么短期仍有震荡上行的空间，但当前的“期现结构”如不能有效转变的话，随着期指再度接近前高，抛压将愈发明显，那么期指或再度调整。

**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。