

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



股指期货主力 1505 合约今日小幅高开于 4575，但随着期指小幅上探未果之后，期指全天基本运行在下降通道之中，虽然午后多头有过两次抵抗，但整体信心的丧失以及主板成交量的大幅萎缩使得期指尾盘又出现了小幅跳水，最终期指报收于 4503.2 点，较前一交易日下跌 67.8 点，跌幅 1.48%。今天现货 300 指数走势明显弱于股指期货，最终在成交量继续萎缩的背景下沪深 300 指数报收于 4470.09 点，较前一交易日下跌 83.24 点，跌幅 1.83%。从日 K 线来看今天早盘期指反抽 20 日均线未果再度以中阴线报收，整体均线呈现空头排列，加之技术指标呈现空头排列，短期空头趋势仍较为明显，预计短期期指仍有寻求三十日均线支撑的可能。从五分钟 K 线来看今天期指全天基本运行在下降通道之中，整体均线呈现空头排列，KDJ 指标也呈现空头趋势，预计短期期指仍有继续调整的可能。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,470.09	-83.24	-1.83	29775920300	
期指 1505 合约	4503.2	-67.8	-1.48	1413924	133056

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
计算机(申万)	0.5100	6,920.6900
家用电器(申万)	0.2200	5,350.3000
食品饮料(申万)	-0.1100	7,128.8400
银行(申万)	-0.3500	3,604.4600
非银金融(申万)	-0.4700	2,728.4900
交通运输(申万)	-4.3200	3,746.5000
公用事业(申万)	-4.4300	3,752.9200
国防军工(申万)	-5.5100	2,191.7100
钢铁(申万)	-6.4300	3,648.5200
建筑装饰(申万)	-7.1400	4,168.1800

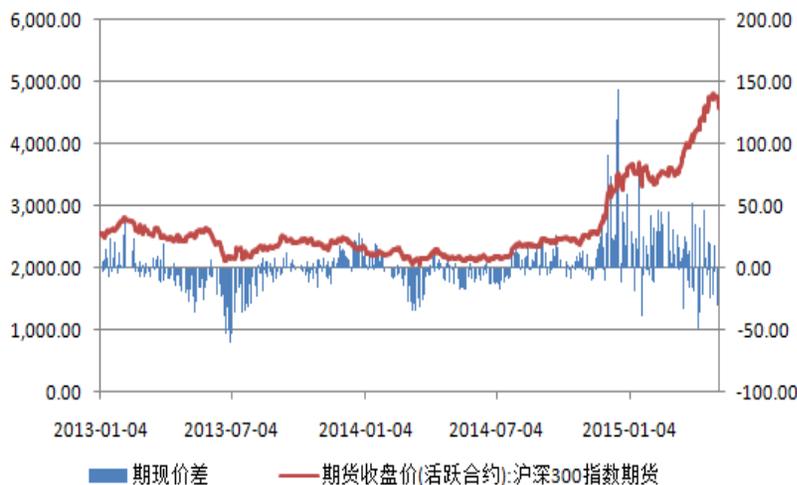
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场呈现典型的“多杀多”局面，两市超 50 只个股以跌停报收，近两千只个股下跌，尤其午后创业板指数的下跌我们需要着重关注，短期市场情绪已然出现转变。

从板块来看，今天市场只有两个板块上涨，分别是计算机和家用电器板块，跌幅较小的板块有食品饮料、银行以及非银金融板块；跌幅榜方面建筑装饰领跌市场，同时钢铁、国防军工板块跌幅也位列前三。

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
IF1505	4503.2	4470.09	28.64	33.11	4.44



截止到今日收盘股指期货升水现货 300 指数 33.11 点，较前一交易日扩大 4.44 点。从最近一段时间走势来看，期现联动效果似乎有所下降，短期期指的高升水难以印证市场对于远期指数的看多。而从跨期价差来看，区区 5 点的远期升水似乎反应了市场投资对于短期指数相对悲观的态度。

四、结论

隔夜市场再度风声鹤唳，证监会副主席再度重申市场风险，并限制证券公司两融规模不得超过上一个月净资产的 4 倍，再度体现监管层对于下降杠杆的思想；同时社保基金远期赎回的消息也成为市场利空情绪的催化剂，因此我们看到今天市场再度出现了大幅杀跌的局面。从上证指数来看连续三天指数分别击穿 10、20、30

日均线，整体形态已相对偏空；同时今日成交量继续收窄，市场买兴的下降也成为短期需要考虑的重要风险点。今天是此轮打新周期冻结资金最多的一天，预计明天随着打新资金回流，资金面将得到缓解，这也意味着空头杀跌难度将有所上升，但我们认为在市场情绪出现松动的背景下，短期期指的空头趋势不会因为资金回流而改变。预计明天期指盘中或有所反弹，4500 一线或成为多空资金争夺的主要区间，如 4500 失手则关注下方三十日均线支撑。操作上建议短期维持偏空思路，不盲目抄底。

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。