

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 合约今天小幅高开于 4550 点，开盘之后期指基本围绕 4550 一线震荡，十一点以后在家电、食品饮料等品种的带动下期指迅速上冲并击穿 4600 一线；午后市场基本复制了上午走势，期指现在 4590 一线震荡，两点以后在券商、钢铁等权重板块的带同期指再度上攻，最高探至 4630.6 点，尾盘期指出现震荡，最终报收于 4618.8，较前一交易日上涨 94.8 点，涨幅 2.1%。现货 300 指数最终报收于 4619.16 点，较前一交易日上涨 97.24 点，涨幅 2.15%。从日 K 线来看期指今天依托五日均线上行，并以小阳线报收，整体均线延续多头排列，整体上涨态势没有出现改变，KDJ 等技术指标继续高位“金叉”，量能有效配合，短期期指仍有上行空间。从五分钟 K 线来看，期指运行在 4550-4660 的震荡区间之中，今天的强势跳空缺口成为短期上攻的冲锋号，但 KDJ 呈现高位死叉，明天早盘有一定调整以修复技术指标的需求。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,619.16	97.24	2.15	49031499100	
期指 1505 合约	4618.8	94.8	2.1	1428010	105687

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
家用电器(申万)	6.2500	5,453.6700
食品饮料(申万)	5.9300	7,386.5200
计算机(申万)	5.3600	6,513.1300
钢铁(申万)	5.2500	4,092.2500
传媒(申万)	5.2400	1,701.5100
银行(申万)	1.5200	3,774.9300
交通运输(申万)	0.8300	4,094.0300
机械设备(申万)	0.5700	2,213.8000
国防军工(申万)	0.2700	2,166.9100
建筑装饰(申万)	-1.9800	4,402.6800

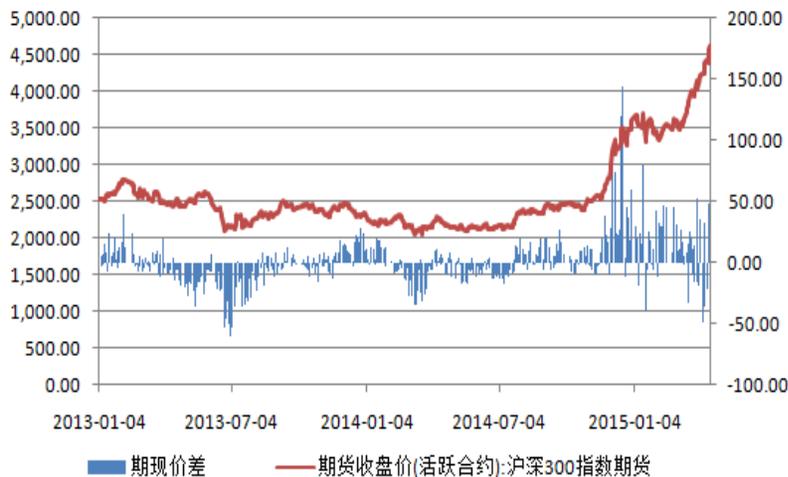
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场再度出现疯狂格局，两市超过两千只个股上涨，下跌个股仅百只，而且很多是前期涨幅较大的“一带一路”的股票，短期市场情绪疯狂，有加速赶顶迹象，需谨防上冲风险。

从板块来看，今天家用电器、食品饮料这两个防御板块领涨市场，计算机技术性反弹，位列涨幅第三。今天下跌板块只有建筑装饰板块，涨幅较小的有国防军工、机械设备。

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	4618.8	4619.16	-5.52	-0.36	5.16



截止到今日收盘期指 1505 合约贴水现货 300 指数 0.36，较一交易日贴水下降 5.16 点。整体期现指数的平水体现出市场投资者在推涨过程中信心有限，整体看多热情在随着期指上行中逐步下降。

跨期价差维持在 12 点，整体价差处于合理范围只能，暗示市场对于中远期仍保持谨慎观点。

四、结论

隔夜新华社发表“经济转型更需要股市长牛、慢牛”，再度向市场发出牛市信号，受此影响今天多头热情再度被点燃，期指一改昨天调整态势，呈现震荡上行格局。回购市场利率基本都小于 2%，暗示市场流动性良好，短期宽裕的资金面基本封杀了下方空；再者作为短线投机主体的永安期货昨天大幅增仓六千余手，多头思路明

显。但是在如此良好的局面下我们还是需要指出一些利空点：第一、市场领头羊确实，南北车今天纷纷跌停；其二、今天成交量开始萎缩，资金买兴下降；其三、防御性板块领涨，题材股表现良好，对于指数推动力或有所下降。因此，在继续保持多头的情况开始谨慎，短期如出现日线级别的阴线，建议多头离场。

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。