

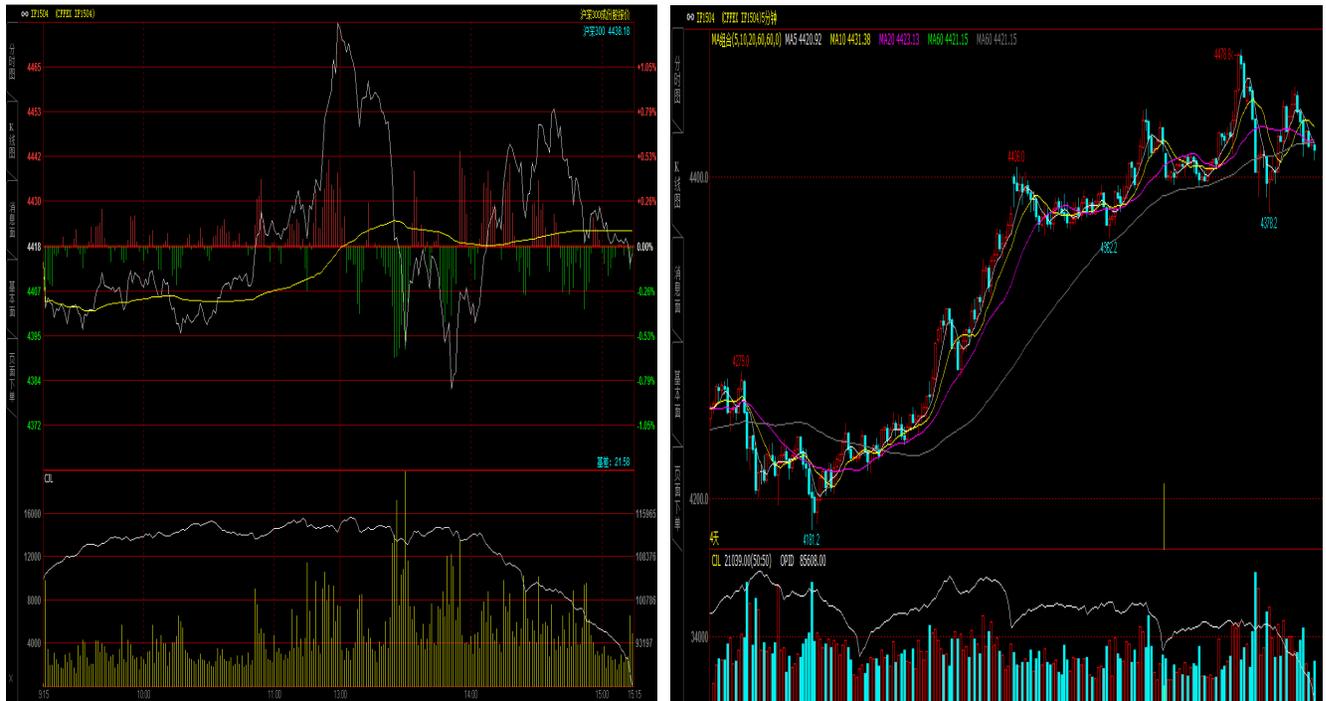
上海通联期货研究发展中心

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 1504 合约今天开盘于 4414.2 点，上午期指基本在 4400 一线震荡，中午收盘前受到权重股拉升带动期指出现快速并再度创下新高 4479.6 点，午后期指上方承压逐步增加，指数再度出现快速回落并回到 4400 区间，虽然午后多头有过反扑，但整体力度较为有限，最终期指报收于 4416.6 点，较前一交易日下跌 1.8 点，跌幅 0.04%。现货 300 指数表现略强于股指期货，截至收盘最终报收于 4438.18 点，较前一交易日上涨 17.11 点，涨幅 0.39%。从日 K 线来看，股指期货以长上下影线的阳十字星报收，连续三天阳线实体逐步减少，多头资金出现一定衰竭，虽然当前整体均线延续多头排列，但技术指标 KDJ 呈现高位死叉，短期虽有上冲空间，但调整压力已较为明显。从五分钟 K 线来看，期指今天似乎完成了一个小型头肩顶的走势，而且如果从通道理论来看，午后反抽力度已明显下降，短期如果期指重回 4400 下方短期或进入调整周期。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,438.18	17.11	0.39	43443212600	
期指 1504 合约	4416.6	-1.8	-0.04	1406142	85608

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
建筑装饰(申万)	3.0500	4,090.3400
公用事业(申万)	2.6500	3,749.4000
国防军工(申万)	2.4600	1,944.6100
机械设备(申万)	1.7000	2,121.9600
交通运输(申万)	1.4900	3,833.4300
有色金属(申万)	-0.7800	4,479.9200
家用电器(申万)	-0.8500	5,121.2300
银行(申万)	-0.9600	3,696.5400
通信(申万)	-0.9700	3,068.3400
计算机(申万)	-1.3200	6,659.3200

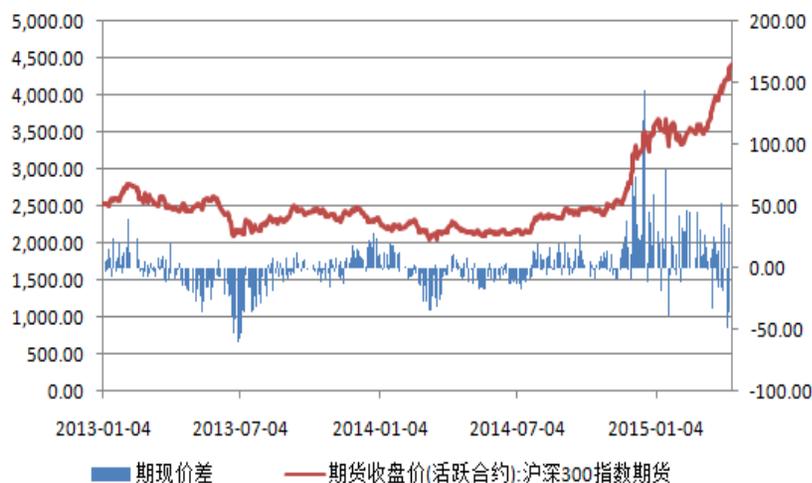
表：申万行业指数涨跌前五名

虽然今天现货指数上涨，但个股方面却呈现跌多涨少的局面；题材股表现依然是市场主旋律，权重表现相对低迷，市场从“八二”切换“二八”估计仍需一段时间。

从板块来看，建筑装饰延续了之前涨幅领涨行业指数，公用事业、国防军工板块涨幅位列二三；跌幅方面，计算机板块领涨市场，同时通信、银行板块跌幅同样靠前。

## 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
IF1504	4416.6	4438.18	-0.07	-21.58	-21.51



截止到今日收盘，期指 1504 合约再度大幅贴水现货 300 指数，贴水幅度较昨天扩大 21.51 点至 21.58 点。从当前股指期货贴水格局来看，短期期现价差预示进一步拉升期指的可能性正在逐步下降。而且从跨期价差来看，截止到今日收盘，远月合约升水近月下降至 7 个点左右，多头对于远期看多心理有所松动。综合来看随着期指连续上行，调整压力正逐步上升。

## 四、结论

今天股指期货再度呈现冲高回落的宽幅震荡，投资者再度经历了“过山车”的一天。从消息面来看一季度货币供给以及贷款数量都出现了增速下降的局面，预示整体社会经济活动仍处于相对低迷之中。从盘面来看，今天期指的表现确实较为疲软，尤其在创出新高之后，期指午后迅速回落并未再回到上方区间，可见多头进一

步推涨的压力上升明显。同时再结合周四两个股指期货就将上市，短期市场确实出现了一定调整压力。但是我们仍然需要看到当前技术面依然偏多，资金面依然活跃，因此短期大幅杀跌难度也相对较大，预计期指短期仍将维持宽幅震荡格局，重点关注 4400 整数关口的支撑，如果此点位失手，那么短期期指或有出现一定调整。

**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。