

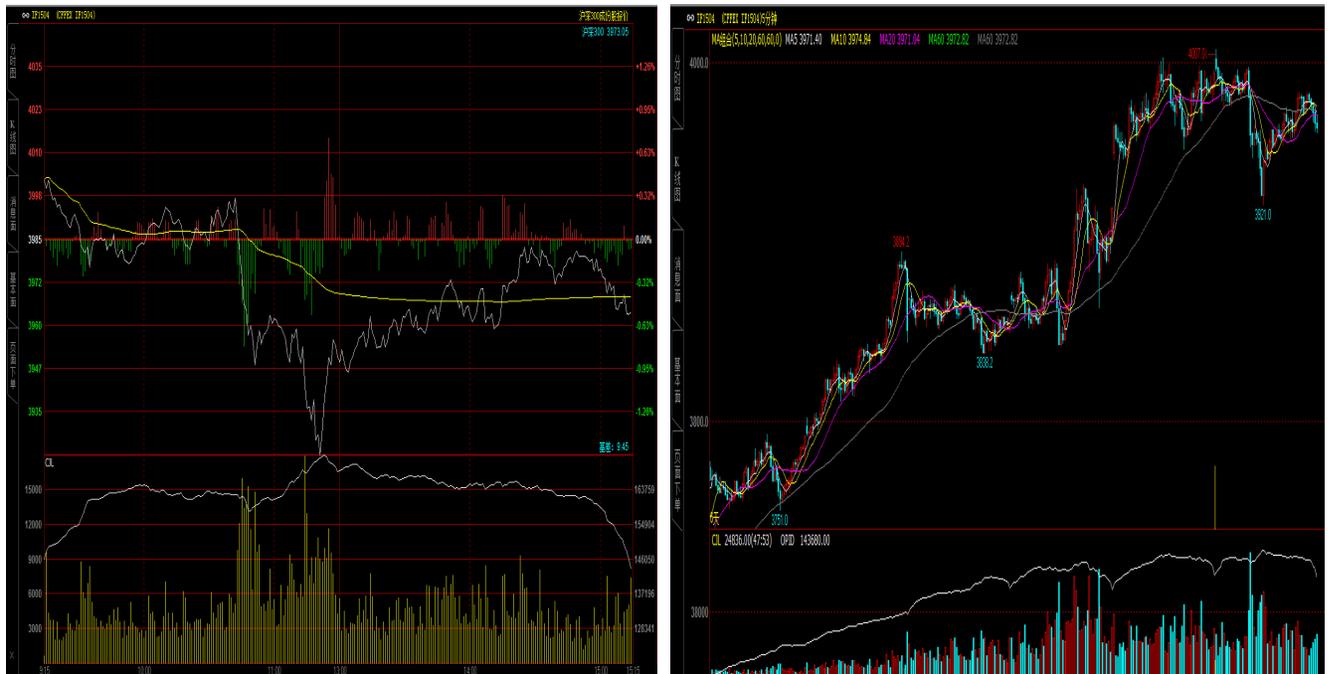
上海通联期货研究发展中心

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 1504 合约开盘于 4002 点，开盘之后期指在屡次上冲未果之后出现破位下跌，期指跟随上证指数快速回落，最低探至 3921 点；午后随着部分权重股逐步企稳期指开始逐步反弹，但是上行力度明显小于之前，尾盘在多头资金离场的影响下，期指再度出现一定回落，最终报收于 3963.6 点，较前一交易日下跌 21.4 点，跌幅 0.54%。现货 300 指数走势略强于股指期货，最终报收于 3973.05 点，较前一交易日上涨 0.99 点，涨幅 0.02%。从股指期货日 K 线来看，期指在创出新高之后回落明显，期指以中阴线报收。整体均线依然维持多头，但是技术指标纷纷呈现超买迹象，短期指数或仍有一定技术调整压力。从五分钟 K 线来看期指在昨天跳空缺口附近获得较强支撑，整体均线呈现空头排列，整体技术指标运行在下降通道之中，预计短期期指仍有调整压力，前期缺口附近或有支撑，指数或依托此点位发起新一轮拉升行情。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,973.05	0.99	0.02	46858131200	
期指 1504 合约	3963.6	-21.4	-0.54	1386556	143680

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
钢铁(申万)	3.6300	3,511.2200
计算机(申万)	3.4800	6,203.9500
交通运输(申万)	2.0800	3,407.1500
传媒(申万)	2.0400	1,635.2200
休闲服务(申万)	1.8000	5,593.5300
家用电器(申万)	-0.4000	4,697.5100
采掘(申万)	-0.4200	4,090.2800
银行(申万)	-0.7400	3,322.9900
建筑材料(申万)	-0.8600	5,271.4700
非银金融(申万)	-2.1200	2,469.0500

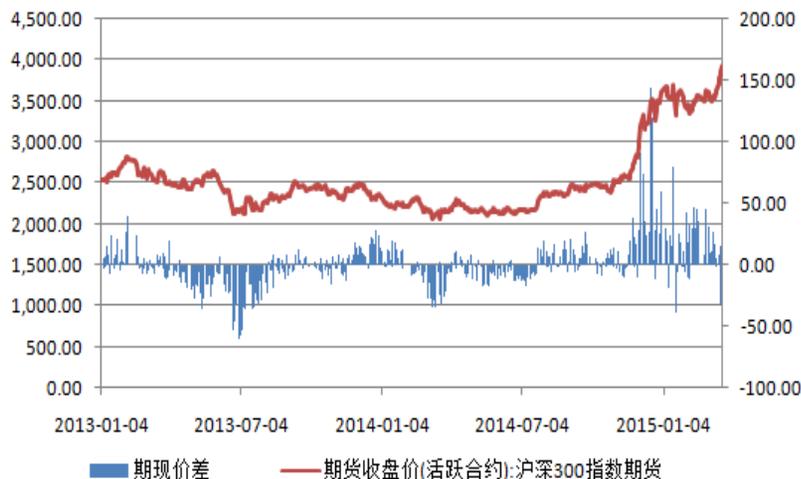
表：申万行业指数涨跌前五名

今天整体个股呈现一定调整态势，市场呈现涨跌互现，“强者恒强”现象延续，百元以上个股继续强势上行。创业板今天再度放出天量，短期有放量赶顶迹象，建议控制风险。

从板块来看，钢铁板块今天表现抢眼，尤其板块中的部分低价股涨幅明显；同时计算机以及交通运输板块涨幅同样靠前。跌幅榜方面，非银金融领跌市场，同时建筑材料以及银行板块跌幅靠前。

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	3963.6	3973.05	22.14	-9.45	-31.58



尾盘期指的震荡回落使得今天股指期货以升水现货 300 指数报收，升水幅度在 9.45 点，较前一交易日收窄 31.58 点。从理论而言，股指期货有明显的上涨动能以修复期现价差。

从跨期价差来看，截止收盘呈现远月合约升水 24 点，整体幅度与昨天相符；预示整体市场看多热情没有太多变化。

四、结论

今天市场呈现宽幅震荡，期指在创出新高之后回落明显，之前期指的连续上升格局出现一定转变。消息面，今天公布的 3 月汇丰制造业 PMI 指数大幅低于预期，数据为 49.2，再度回到枯荣线下方。在外围利空数据以及期指内生技术调整压力的共同作用下，我们认为今天期指的震荡行情比较合理。今天市场放出天量，交投依

然较为活跃，在这种背景下短期指数仍有进一步上行的可能，但是在没有进行筹码充分消化之前，上证指数在 3700 上方、期指在 4000 点上方都会有明显压力，因此我们认为今天的调整幅度明显没有到位，后市期指在冲高后仍将面临较大幅度的调整，操作上建议投资者在保持多头思路下严格做好止损。

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。