

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合约今天开盘于3869.8点，上午期指基本呈现低位震荡，期指两次尝试突破3900一线都未能成功，中午收盘前更是出现了大幅度的跳水洗盘；午后在券商、银行以及房地产等权重板块推动期指迅速突破3900整数关口，最高探至3933点，尾盘期指再度回到宽幅震荡，尾盘期指反弹明显，最终报收于3919点，较前一交易日上涨67.8点，涨幅1.76%。现货300指数最终报收于3892.57点，较前一交易日上涨52.83点，涨幅1.38%。从期指日K线来看今天期指以小阳线报收，期指再创反弹新高，整体均线呈现多头排列，整体上涨形态保持量，短期期指仍有进一步上涨空间。从五分钟K线来看期指在3840点形成三底格局，整体底部支撑明显，3900突破之后预示期指运行上升一个平台，从技术指标来看KDJ继续发散向上，均线多头排列，整体上行态势保持良好。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深300	3,892.57	52.83	1.38	40181755200	
期指1504合约	3919	67.8	1.76	1504327	131123

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
非银金融(申万)	5.0700	2,487.2400
计算机(申万)	3.1600	5,690.3100
休闲服务(申万)	2.1600	5,286.6300
房地产(申万)	2.0200	4,642.0700
传媒(申万)	2.0100	1,543.1200
建筑装饰(申万)	-0.0800	3,280.2500
交通运输(申万)	-0.1200	3,270.6800
采掘(申万)	-0.1500	4,021.7000
钢铁(申万)	-0.2300	3,316.5100
有色金属(申万)	-0.3100	4,026.8300

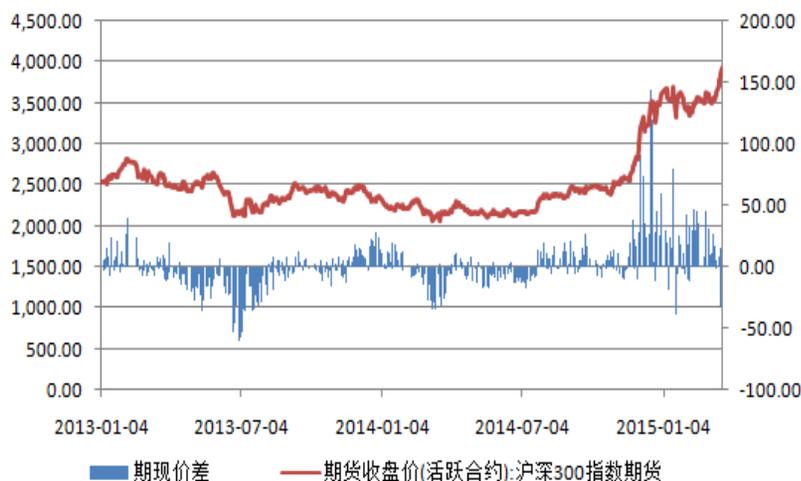
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场涨跌互现，沉寂已久的券商板块再度发力，领涨市场；但我们依然要看到券商板块上方积怨较深，上行压力依然较大。短期主板、中小板出现“共振”走势，但整体热点轮动依然较快，追高风险较大。

从板块来看，非银金融板块领涨市场，之后计算机、休闲服饰板块涨幅靠前；跌幅榜方面，之前两天热点板块有色金属、钢铁跌幅较大，同时采掘业、交通运输以及建筑板块也跌幅靠前。

## 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	3919	3892.57	15.06	26.43	11.36



1503 合约今天进入最后交易日，主力移仓 1504 合约，截止到今日收盘期货升水现货 300 指数 26.43 点，较前一交易日扩大 11.36 点。从期现价差来看，略微扩大的期现价差符合强势市场特征，反映出市场投资者对于未来股市的乐观情绪。预计在较大的期现价差带动下，周一现货 300 指数有内生上涨动力以修复价差。

## 四、结论

在经历了昨天小幅震荡之后，今天期指合约在券商、房地产等权重板块带动下上涨明显，期指直接站上 3900 整数关口。整体宏观面变化不大，在两会政府利多股市言论之后，基本确定了指数的“牛市行情”。而从盘面来看，上证指数连续四天成交量高于 6000 亿，这是在去年强势上涨中也没有出现过得局面，新增资金介入明显，

而这也是推动股市进一步上涨的内生动力。我们认为在“内外”因素的共同相互配合下，期指的牛市格局仍将维持，预计下周初期指有进一步再创新高的可能，建议投资者继续保持多头思路；但新一轮 IPO 批文可能下周下发，基于之前几次的下跌行情，仍需谨防**阶段性利空**来袭。

**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。