

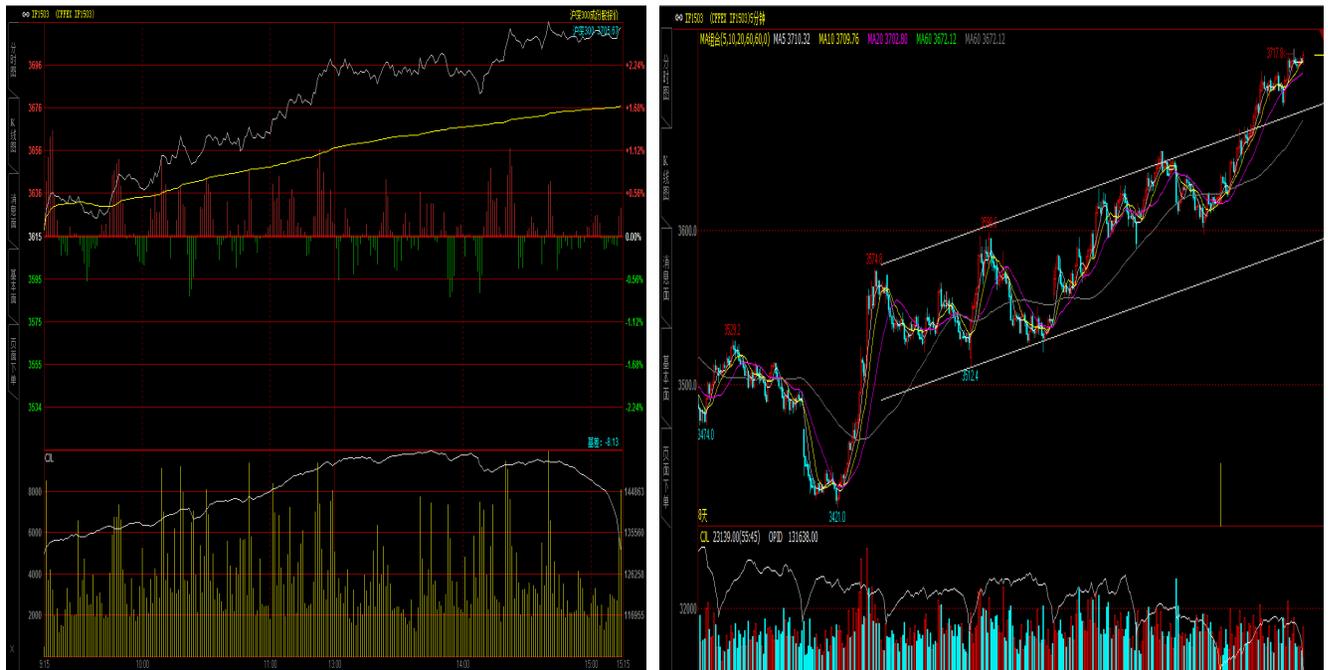
上海通联期货研究发展中心

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 1503 合约今天高开于 3618 点，这也基本成为今天期指的最低点，之后指数在权重股拉升的推动下迅速上涨，并且伴随上证指数突破 3406 的前期高点，期指重回 3700 上方；虽然午后期指上行有所反复，但下方支撑较为明显，期指呈现强势震荡，最终主力 1503 合约报收于 3713.8 点，较前一交易日上涨 98.4 点，涨幅 2.72%。现货 300 指数最终报收于 3705.67 点，较前一交易日上涨 88.01 点，涨幅 2.43%。从期指日 K 线来看，今天指数以光头光脚大阳线报收宣告新一轮行情的开始，整体均线呈现多头排列，KDJ 继续发散向上，唯一美中不足的就是今天成交量的进一步减少，但这主要是移仓所致，因此短期期指仍有上行空间。从五分钟 K 线来看今天期指突破了之前上行区间，出现明显的加速上涨形态，整体均线继续维持多头形态，整体量能配合良好，短期有进一步上行的可能。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,705.67	88.01	2.43	27543830700	
期指 1503 合约	3713.8	98.4	2.72	1066131	131638

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
计算机(申万)	5.2500	5,334.5600
交通运输(申万)	3.8200	3,081.8100
传媒(申万)	3.7300	1,474.7700
商业贸易(申万)	3.6600	5,125.2600
轻工制造(申万)	3.4900	2,738.6900
有色金属(申万)	2.0700	3,825.8800
休闲服务(申万)	1.9800	4,990.5900
汽车(申万)	1.9300	4,868.1600
采掘(申万)	1.9000	3,860.7700
银行(申万)	1.3500	3,223.5900

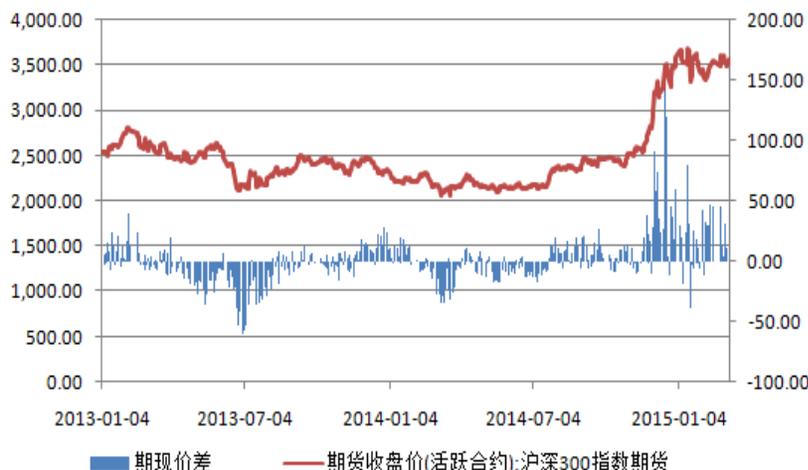
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场呈现“普涨”格局，沪深两市只有 20 只个股下跌，其余全部上涨或持平，市场“赚钱效应”愈发明显，使得增量资金入市明显，但是这种“普涨”行情延续难度较大，预计明天开始市场或有所分化。

从板块来看，计算机、交通运输以及传媒板块位列涨幅前三，今天申万行业指数没有下跌板块，银行、采掘以及汽车板块今天涨幅较小。题材股涨幅好于权重股，预计短期权重股仍有上行空间。

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
IF1503	3713.8	3705.67	5.14	8.13	2.99



今天市场整体持仓开始移仓，截止到今日收盘跨月价差扩大至 25 点左右，从中我们可以看到多头移仓愿望强于空头，同时这一较大的价差也反应了市场对于未来行情的多头判断。

截止到收盘股指期货 1503 合约升水现货 300 指数 8.13 点，较上一交易日扩大 2.99 点，由于当前期现价差明显低于合理价差范围，明天当股指期货有较大的内生上涨动力以修复价差。

四、结论

上周市场消息面可谓和风劲吹，养老金入市似乎已箭在弦上，总理对于经济的坚定判断更是给予市场坚定的信心。受此影响今天期指呈现高开高走的强势格局，期指再创反弹新高，同时上涨 A 股也创下六年新高。从现货市场格局来看，今天市场有明显的增量资金介入，在整体市场的“赚钱效应”的动下，短期上证 A 股有进

一步挑战 3478 的可能。从期货市场来看今天期指呈现放量增仓上行，技术面呈现强势格局，整体多头增仓意愿明显，在资金的有效配合下预计期指短期仍有上行看空间。操作上建议投资者继续保持多头思路，适量调高止盈点位，同时需要密切关注上证指数在接近 3478 高点之后的表现。

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。