

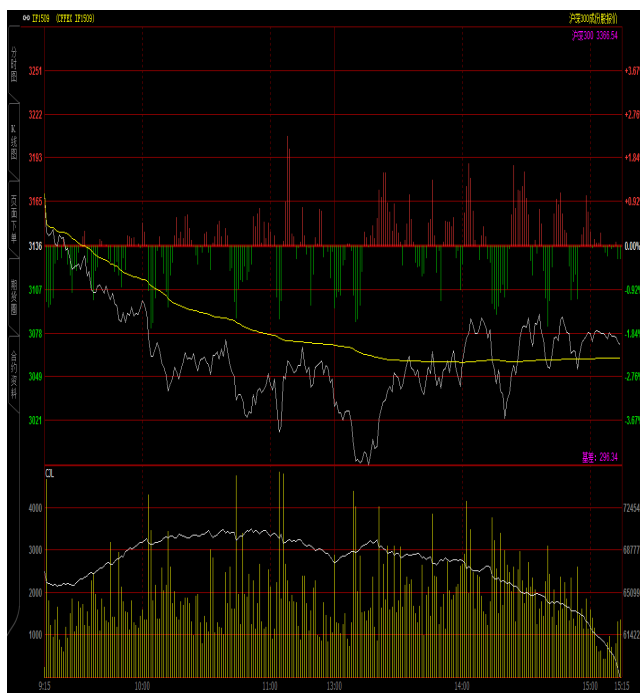
通惠期货研究发展中心

联系人：傅文浩

联系方式：13701732172

股指期货日评

一、股指期货指数走势

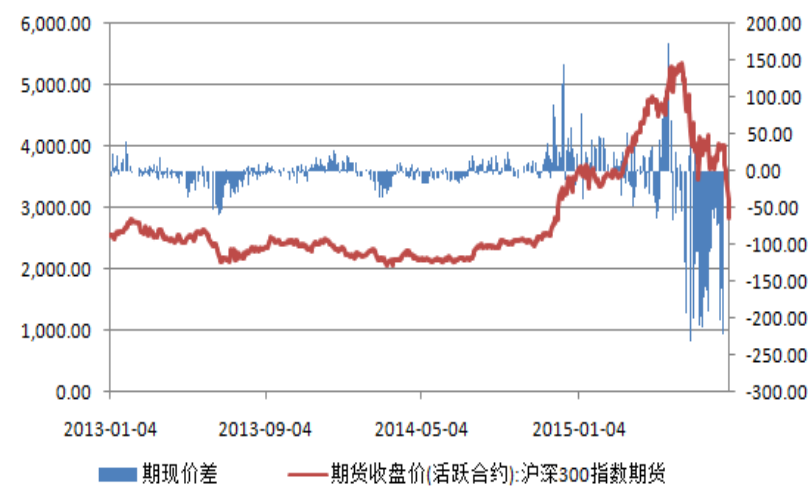


虽然上周末市场“利多”消息铺面而来，但今天期指 1509 合约未能延续上周五的强势格局，小幅低开与 3170 点，开盘之后在空头杀跌作用下期指迅速回答 3100 点下方并接近 3000 整数关口；之后随着多头买盘的逐步介入，期指在 3000 点企稳并逐步走高，午后期指延续了横盘震荡走势，尾盘银行、保险板块的大幅拉升未能带动期指上行，期指在 3100 下方相对纠结，最终期指 1509 合约报收于 3070.2 点，较前一交易日下跌 65.6 点，跌幅 2.09%。现货 300 指数走势强劲，最终以红盘报收于 3366.54 点，较上周五上涨 24.25 点，涨幅 0.73%。从日 K 线来看，期指以中阴线报收，但期指在五日均线获得明显支撑，短期 K 线形成“破五返五”的局面，短期只要五日均线不破，反弹格局或仍能延续。从五分钟 K 线来看，期指在突破之前 2700-3000 震荡区间之后，震荡区间上移，从目标点位来看，阶段性目标仍在 3300 附近，下方来看，重要支撑在 3000 点。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,366.54	24.25	0.73	28025040300	
期指 1509 合约	3070.2	-65.6	-2.09	560679	57745

二、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
IF1509	3070.2	3366.54	-153.89	-296.34	-142.45



截止到今日收盘，期指 1509 合约贴水现货 300 指数达到 296.34 点，较上周五贴水再度扩大 142.45 点。在如此大幅度的贴水背景下，市场对冲意愿依然明显，可见市场对于未来走势依然较为谨慎，短期反弹暂未能改变中期调整趋势。

三、结论

上周末中金所再度出台政策，大幅调高投机保证金及每日单一账户的最大交易手数，我们认为这一新政的主要目的在于遏制场外配资及子账户的恶意增长，起到进一步规范市场的作用。再者，李克强总理在政治局会议上重提谨防发生金融风险，表达对市场稳定的信心。同时从今天消息面来看，央行再度开展了 1400 亿 SLO 操作，继续向市场释放流动性；但从今天的盘面来看，除了期指交投大幅萎缩之外，市场信心似乎未得到明显提振，期指贴水幅度已接近 300 点。从现货市场来看，尾盘银行板块大幅拉升，维稳指数意图明显，但两市却出现了超 300 只个股跌停，在周四周五连续两天大幅反弹之后，市场再度出现分歧，上方抛压再度增强。综合来看，期指跟涨有限，短期震荡寻底概率较大，下方重点关注 3000 点整数关口，我们认为在此点位之上期指反弹或将延续，反之指数将向下进一步寻底。

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。本报告版权归通惠期货研究发展中心所有。未获得通惠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“通惠期货研究发展中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。