

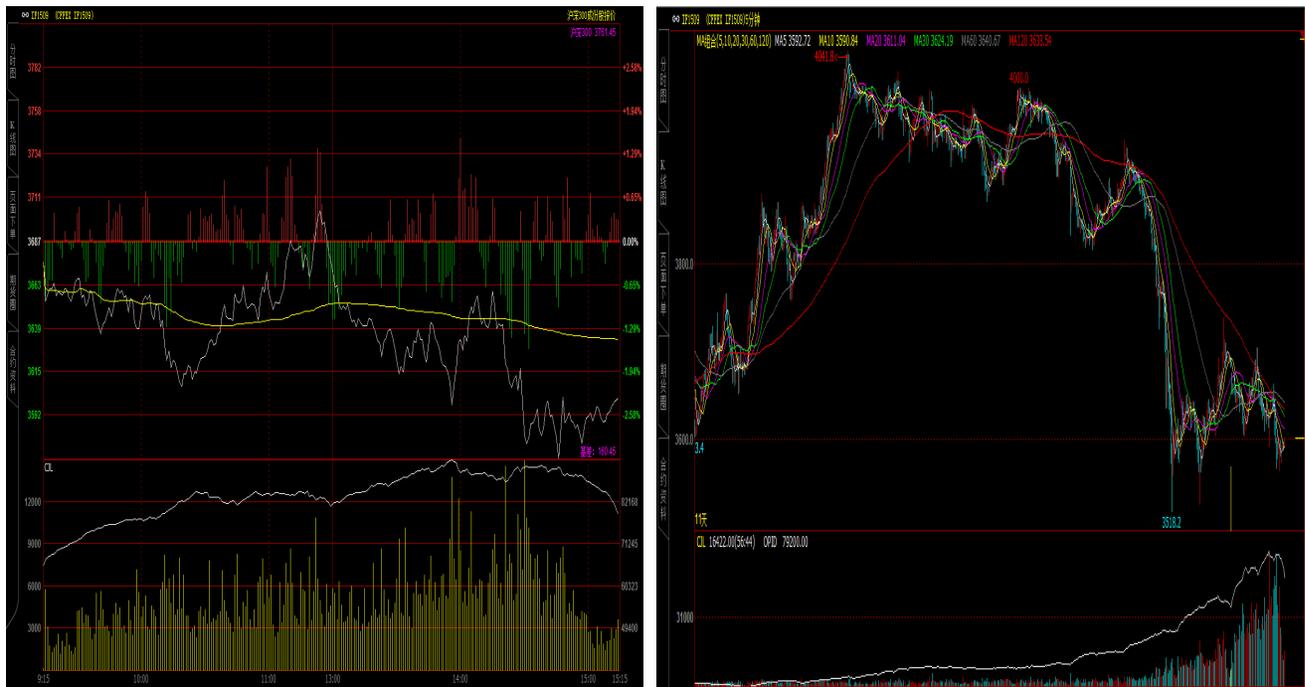
上海通联期货研究发展中心

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

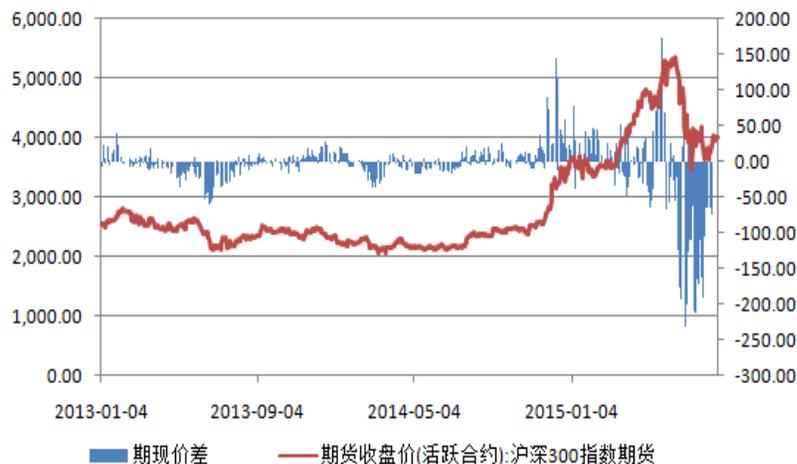


期指主力移仓至 1509 合约，今天早盘期指小幅低开与 3675 点，开盘之后期指呈现震荡回落走势，盘中一度击穿 3600 点；十点以后随着现货指数逐步企稳期指出现震荡反弹走势，指数一度翻红；但午后市场再度回到阴跌局面，期指呈现震荡回落，两点以后下跌虽有所加速，但多头承接力明显上升，期指尾盘基本呈现横盘震荡。最终期指 1509 合约报收于 3601 点，较前一交易日下跌 85.8 点，跌幅 2.33%。现货 300 指数最终报收于 3761.45 点，较前一交易日下跌 124.69 点，跌幅 3.21%。从日 K 线来看，期指再度承压之前的上升趋势线，整体均线呈现空头排列，而且从 K 线形态来看今日呈现“阴包阳”走势，短期多头需控制一定风险。从五分钟 K 线来看，期指在 3750 一线形成阶段性 M 头，颈线 3600 盘中已失手，如果明天早盘期指未能重回 3600 上方，期指或向下寻求 3500 点支撑。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,761.45	-124.69	-3.21	21216796500	
期指 1509 合约	3601	-85.8	-2.33	1587365	79200

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	3601	3761.45	-202.94	-160.45	42.48



截止到今日收盘，期指 1509 合约贴水现货 300 指数 160.45 点，较昨天收窄 42.48 点。虽然今日贴水幅度有所收窄，但从当前大幅度的期指贴水来看，市场对于远月合约依然较为谨慎。考虑到 1508 合约明天交割，短期 1509 合约或存在一定近月合约的提振作用；加之当前较大的期现价差，期指下行空间不大。

三、结论

央行本周连续两次进行千亿以上的逆回购操作，我们认为此操作主要是对冲人民币贬值之后导致的资本外流风险，但如此大规模的注水反而使得“降准”预期有所延后。从盘面来看，当前市场存量资金博弈明显，在资金有限的背景下，指数很难出现连续上涨，因此今日的下跌也在情理之中；再者从市场情绪来看，1509 合约大幅贴水现货百余点，市场情绪依然谨慎偏空。唯一值得“庆幸”的是，当前市场下方承接力尚可，出现连续恐慌性下挫的可能性不大。因此综合来看，震荡调整仍是市场主旋律，在没有外力介入的局面下，价格重心将逐步下移，当前操作节奏在短期尤为重要，切忌盲目追涨杀跌。明天建议重点关注 3600 整数关口争夺，如此点位再度失手，下方或直接考验 3500 整数关口。

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。