

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



今天股指期货主力 1503 合约低开于 3600.6 点，这也基本成为全天指数的最高点，之后期指基本呈现震荡回落态势，并击穿五日及十日均线；尤其在午后两点以后在金融、银行等权重板块拖累下期指呈现加速下跌态势，最低探至 3507.6 点，尾盘在空头回补影响下期指出现一定反弹，最终报收于 3539.6 点，较前一交易日下跌 71 点，跌幅 1.97%。现货 300 指数最终报收于 3507.9 点，较前一交易日下跌 93.37 点，跌幅达到 2.59%。从日 K 线来看，期指在昨天创出新高之后今天以中阴线报收，五日以及十日均线纷纷失守，同时从技术指标 KDJ 来看呈现高位死叉迹象，预示短期指数仍有进一步回探的需求。从五分钟 K 线来看，期指之前从 3470 开始上涨至 3630 一下的 50% 的黄金分割线已破，趋势似乎开始由多转空，如果指数明天不能重新回到 3565 上方，短期期指或寻求 3500 以及 3470 支撑。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,507.90	-93.37	-2.59	26186648900	
期指 1503 合约	3539.6	-71.0	-1.97	1131315	154446

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
纺织服装(申万)	0.4900	2,647.7100
有色金属(申万)	0.3300	3,709.8300
轻工制造(申万)	0.2600	2,522.1400
电气设备(申万)	-0.1000	5,207.1500
休闲服务(申万)	-0.1000	4,587.7600
采掘(申万)	-2.2100	3,628.7900
房地产(申万)	-2.4100	4,156.0600
家用电器(申万)	-2.4600	4,225.9700
银行(申万)	-3.1700	2,951.4400
非银金融(申万)	-4.0000	2,198.1200

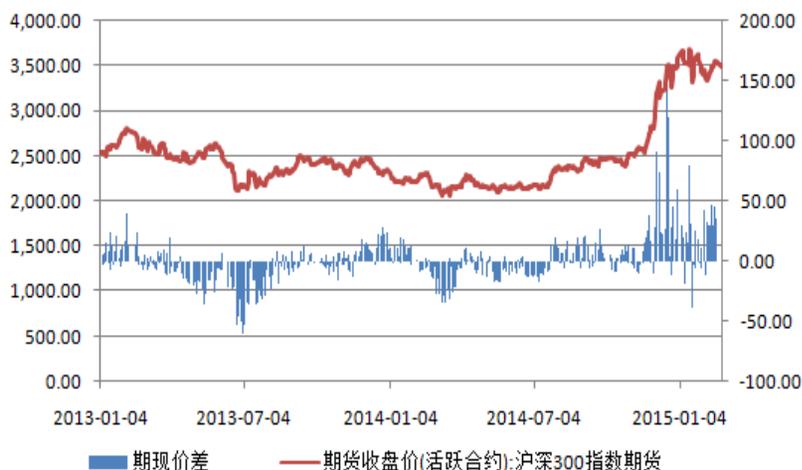
表：申万行业指数涨跌前五名

从板块来看，今天申万行业指数只有三个板块呈现上涨，分别是纺织服装、有色金属以及轻工业制造板块。而在跌幅榜方面，非银金融以及银行板块仍然领跌市场，同时家用电器、房地产以及采掘业板块也位列跌幅前列。

从个股来看，沪深 A 股出现一千五百余个个股下跌，主力杀跌迹象较为明显。但我们依然需要看到非银金融、银行等权重板块短期跌幅已经较大，短期或呈现一定技术性反弹。

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	3539.6	3507.9	4.93	31.7	26.76



由于三点以后股指期货反弹明显，因此截止到今日收盘，股指期货升水现货 300 指数达到 31.7 点，较前一交易日扩大 26.76 点。跨月价差维持在 23 点左右，基本处于合理范围之内，可见 1503 合约股指基本仍在合理范围之内，明天现货 300 指数早盘有一定上涨动能以收窄价差。

四、结论

虽然今天央行逆回购 350 亿元，但基于今天到期逆回购量为 1100 亿，央行实质回笼资金 750 亿元，加之 24 家 IPO 获得批文的利空消息，今天市场权重股、题材股纷纷大幅回落，股指期货也呈现震荡回落走势，市场

弱势格局显现无疑。但我们认为短期期指的继续大幅回落的可能较为有限，在经历了今天大幅度洗盘之后，期指或在明后两天逐步企稳，原因主要有三点：第一、最近两天沪深 A 股成交量明显放大，市场出现一定增量资金；同时两会今天正式开幕，国企改革以及一带一路等热点相关题材或将提振市场。第二、宽松预期依然存在，今天逆回购中标利率较上次下降 0.1%，市场依然处于“不差钱”的状态之中。第三、今天尾盘期指反弹明显，多空主力资金反而呈现空头大幅减仓，多头持平格局，空头杀跌意愿似乎较为有限，相反多头看涨思路比较统一。因此我们认为明天期指早盘或仍有惯性回落的可能，但杀跌空间或有限，下方支撑关注 3500 一线，如果期指能在此点位获得支撑，短期或走出企稳反弹格局；反正期指或向 3470 一线靠拢。

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。