

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 合约今天开盘于 3614.8 点, 开盘之后期指基本呈现在 3600 一下的震荡格局, 在消化一定的上方抛压盘后期指在权重股拉升带动下迅速拉升, 午后探至全天最高点 3624 点, 但之后随着金融、银行等权重股回落, 期指呈现震荡回落态势, 尾盘期指虽然有跳水走势, 但整体空头杀跌意愿有限, 最终期指报收于 3587.2 点, 较前一交易日上涨 0.4 点, 涨幅 0.01%。现货 300 指数走势略强于股指期货, 终盘报收于 3572.84 点, 较前一交易日上涨 6.54 点, 涨幅 0.18%。从期指日 K 线来看, 今天指数呈现高位小阴线, 对于昨天的大阳线而言今天整体走势相对较为强势, 均线呈现多头排列, 下方支撑依然明显, 预计短期指数仍将维持易涨难跌的局面。从五分钟 K 线来看, 今天指数冲高回落并跌穿之前重要点位 3595 点, 如果我们从黄金分割来看, 即使下周期指回落至 3550 一线仍属于周四大涨的技术调整, 因此五分钟 K 线方面期指仍有一定调整压力, 但下方支撑依然明显。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,572.84	6.54	0.18	22278643800	
期指 1503 合约	3587.2	0.4	0.01	960924	164194

## 二、各行业表现

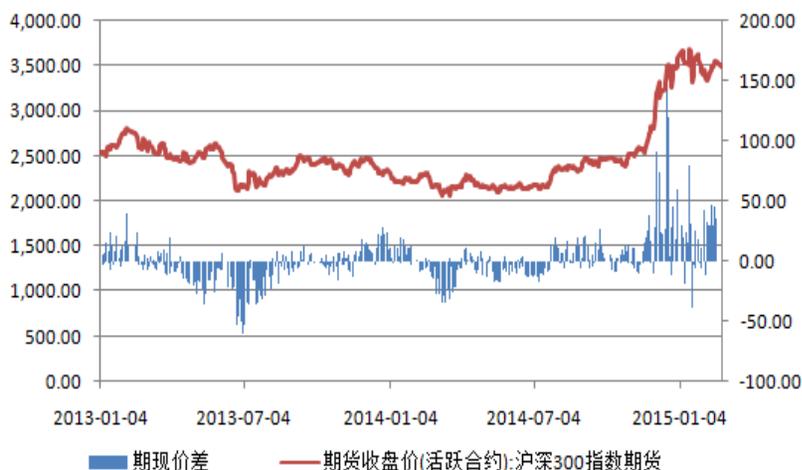
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
通信(申万)	3.4400	2,431.3300
国防军工(申万)	2.3100	1,637.7000
计算机(申万)	1.9600	4,706.9000
传媒(申万)	1.8200	1,359.9300
钢铁(申万)	1.3100	2,914.8100
汽车(申万)	0.2500	4,612.9300
公用事业(申万)	0.2300	2,907.3200
房地产(申万)	0.0200	4,213.1800
银行(申万)	-0.4000	3,046.5600
非银金融(申万)	-0.4300	2,272.8000

表：申万行业指数涨跌前五名

正如我们昨天所言，权重股未能延续昨日强势格局，非银金融以及银行成为今天申万 300 行业指数仅有的两个板块下跌板块；同时涨幅较小的板块有汽车、公用事业以及房地产。涨幅方面，今天有利好消息刺激的通信板块大幅领涨市场，国防军工以及计算机板块也位列涨幅前三。

## 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	3598.2	3572.84	46.3	25.36	-20.95



从期现价差来看，截止到今日收盘股指期货升水现货 300 指数 25.36 点，较前一交易日下降 20.95 点。今天期现价差回归当属合理范围，毕竟昨天 40 余点的价差确实过大；其次股指期货滞涨成为今日价差收窄的主因，但现货 300 指数表现相当强势，在现货较强势的背景下，期货下跌难度将明显上升。

## 四、结论

今天权重股表现低迷，市场呈现准“八二现象”，但我们仍需指出在昨天大阳线之后，期指确实遇到了很大的上方解套盘的抛盘压力，今天的弱势震荡已属不易。而且从技术面来看整体均线逐步呈现多头排列，技术

指标也都逐步有空转多；再者今天沪深 A 股成交量继续稳步放大，可见短期已有场外资金入场的迹象，这也是牛市行情延续下去的根本。基于当前市场风格转变较快，节奏把握相当重要，以及投资者维持多头的整体思路，但是不建议高位追多，可逢每次回调进行逢低吸纳。

**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。