

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

邮箱地址：fuwenhao23@126.com

股指期货日评

一、股指期货指数走势



今天股指期货主力 1502 合约开盘于 3548.6 点，开盘之后期指在小幅回探之后连续多次上攻 3600 未果，但是两点以后随着非银行金融、房地产等权重行业发力上涨指数迅速走高，三点以后指数进一步走高，最终报收于 3683.6 点，较前一交易日上涨 135.6 点，涨幅 3.82%。现货 300 走势略弱于股指期货，最终报收于 3604.12 点，较前一交易日上涨 101.7 点，涨幅 2.9%，指数也重新回到十日均线上方。从日 K 线来看今天期指以大阳线报收，指数突破上方五日 and 十日均线，而且十日和五日均线也拐头向上，短期指数或由横盘震荡转为震荡上行。五分钟 K 线方面指数今天突破重要点位 3600 点后加速上涨，期指突破收敛三角形之后确认上涨行情，均线呈现多头排列，加之成交量配合，预计短期指数仍有上行空间。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,604.12	101.70	2.90%	23781233800	
期指 1502 合约	3683.6	135.6	3.82%	808954	101476

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
非银金融(申万)	4.7100	2,390.7300
银行(申万)	3.7700	3,430.6700
房地产(申万)	3.4000	4,048.7300
建筑装饰(申万)	3.3700	2,721.7600
采掘(申万)	3.3200	3,754.5300
电气设备(申万)	0.4400	4,617.8500
休闲服务(申万)	0.2400	4,122.8600
电子(申万)	0.2300	2,128.3400
医药生物(申万)	0.1200	5,983.7600
计算机(申万)	-0.5300	3,703.7000

今天市场呈现“普涨”局面，前期调整幅度的非银金融、银行和房地产涨幅居前。跌幅方面前期领涨板块计算机行业成为唯一下跌的行业，企业上涨幅度较少的是医药、电子。

表：申万行业指数涨跌前五名

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
IF1502	3683.6	3604.12	-1.78	-79.48	-77.7



截止到今日收盘，1502 合约较现货 300 指数升水 79.48 点，较前一交易日扩大 77.7 点。较大的期现价差反应了市场投资者对于未来市场的乐观情绪，但也使得短期期指上涨压力上升。

同时我们需要关注 1501 合约的期现价差，因为明天 1501 合约进入最后交易日，当前 20 余点的价差明显过大，近月合约如此大的价差预示明天指数仍有上行空间。

四、结论

12 月新增贷款同比上升两千余亿，央行放水市场意图较为明显。今天盘面指数终于重回 3600 一线上方对于多头意义重大，权重股午后大幅走强带动指数节节攀升，而且 IPO 压力从今天开始逐步缓解；大幅上涨之后

期指技术面逐步由空转多，如果明天能够确认十日均线支撑，那么指数仍有上行空间。还有一点值得关注的是，1501 合约在最后交易日前没有收窄期现价差的意图，接近 20 点的期货升水似乎预示明天指数仍有上行空间。综合来看今天的强势上涨格局明天仍将延续，建议多头思路对待，下方可以十日均线作为止损。

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。