

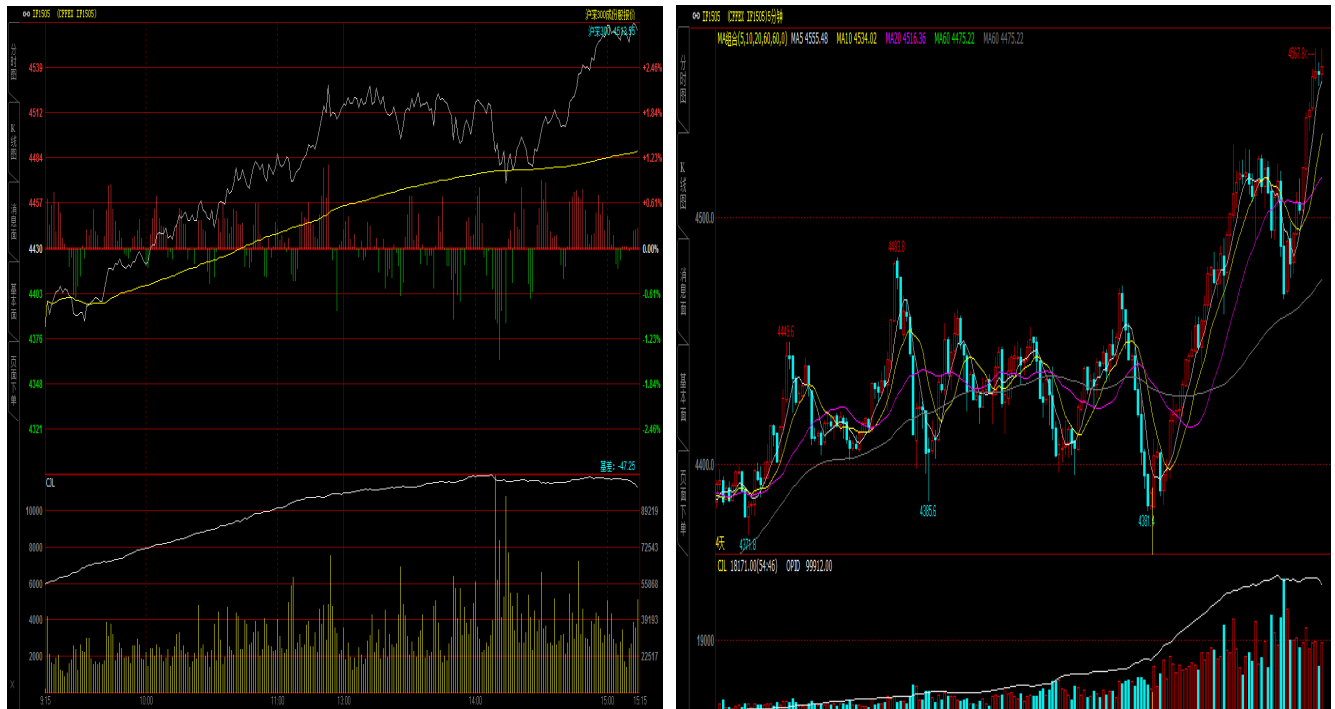
上海通联期货研究发展中心

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



期指主力移仓至 1505 合约，早盘 1505 合约小幅低开，在 4400 一线窄幅震荡之后期指基本呈现震荡上行态势，虽然期指在 4500 一线出现一定反复，午后更是有过近 40 点的快速跳水，但是在银行、保险以及一干二线蓝筹股的推动下，期指最后再度出现拉升行情，最高探至 4568 点，最终报收于 4560.8 点，较前一交易日上涨 130.8 点，涨幅 2.95%。现货 300 指数整体走势略强于股指期货，最终报收于 4513.55 点，较前一交易日上涨 133.04 点，涨幅 3.04%。从日 K 线来看，期指再度创下反弹新高，整体均线呈现多头排列，同时今天的 K 线呈现阳包阴格局，虽然 KDJ 呈现高位钝化格局，但是高位“金叉”依然意味着短期期指有一定上行空间。从五分钟 K 线来看今天期指基本呈现单边上行态势，之前 M 头似乎有假头部的迹象，整体均线呈现多头排列，技术指标维持多头发散，短期期指仍有上行空间。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,513.55	133.04	3.04	42260374800	
期指 1505 合约	4560.8	130.8	2.95	869279	99912

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
食品饮料(申万)	5.4700	7,058.8500
国防军工(申万)	4.1400	1,951.1600
银行(申万)	2.9600	3,879.2200
公用事业(申万)	2.9300	3,742.7400
采掘(申万)	2.8900	4,576.8800
交通运输(申万)	0.9900	3,848.7900
商业贸易(申万)	0.8300	6,176.7000
轻工制造(申万)	0.7800	3,306.3500
电子(申万)	0.4400	3,102.1900
建筑装饰(申万)	0.1400	4,126.6400

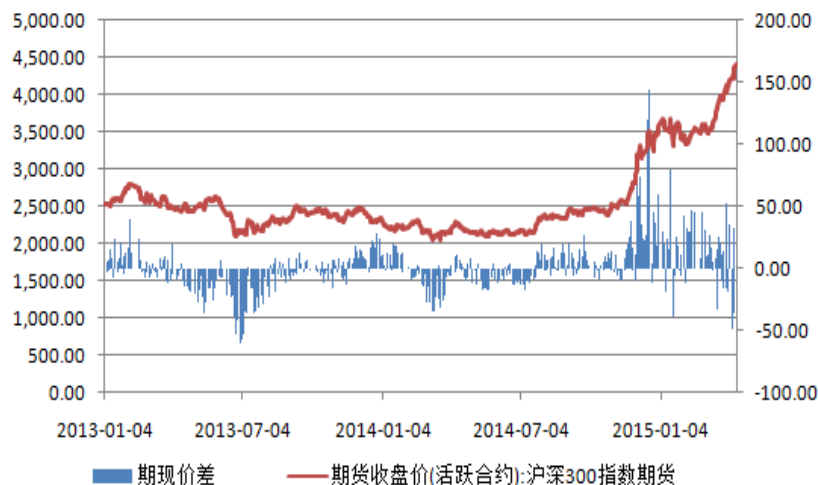
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场早盘延续了昨天“普跌”局面，近两千只个股下跌，但随着指数逐步反弹，市场情绪明显转好，截止到收盘有近一千七百多只个股上涨，二线蓝筹股成为今天市场“主力”，短期有进一步发力的可能。

从板块来看，今天申万行业指数全部上涨，其中食品饮料领涨市场，之后国防军工、银行、公用事业等板块涨幅靠前；涨幅相对较小的建筑装饰、电子以及轻工制造板块。

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
IF1505	4562.6	4513.55	1.89	49.05	47.17



由于昨天结算价较高导致今天期指上涨幅度明显“缩水”，而从期现价差来看今天期指升水幅度明显扩大，截止到今日收盘期指主力 1505 合约升水现货 300 指数 49.05 点，较前一交易日扩大 47.17 点。如此大的升水似乎让市场又回到了三个月前的强势上行态势，预计在如此大的期现价差下，期指明天仍有上行空间。

四、结论

上证 50 及中证 500 股指期货今天上市，从整体表现来看，上证 50 期指以 7.36% 的涨幅收盘，而中证 500 则出现了 1.42% 的下跌，从中我们可以看到当前市场对于中小盘的整体担忧情绪仍在蔓延。从盘面来看，上证指数在跳空低开之后迅速填补缺口成为了今天指数上行的“集结号”，而且上证 50 指数的大幅上行也成为今天

二线蓝筹股上证的主因。消息面上，今天央行进行了 100 亿的逆回购；同时证监会主席肖刚今天对 4000 点进行压力询问，申万研究员表示当前股指明显低于 07 年，似乎预示短期市场仍有进一步上行空间。综合来看，整体市场依然较为强势，期指增仓上行预示多头资金信心依然，随着明天打新资金就将回流市场，在“新生力量”的助推下预计期指短期仍有上行空间，明天早盘建议关注 4570 一线，因为此点位是之前 M 头上翻之后的第一目标位，如果能够突破此点位则上行空间将再度打开。

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。