

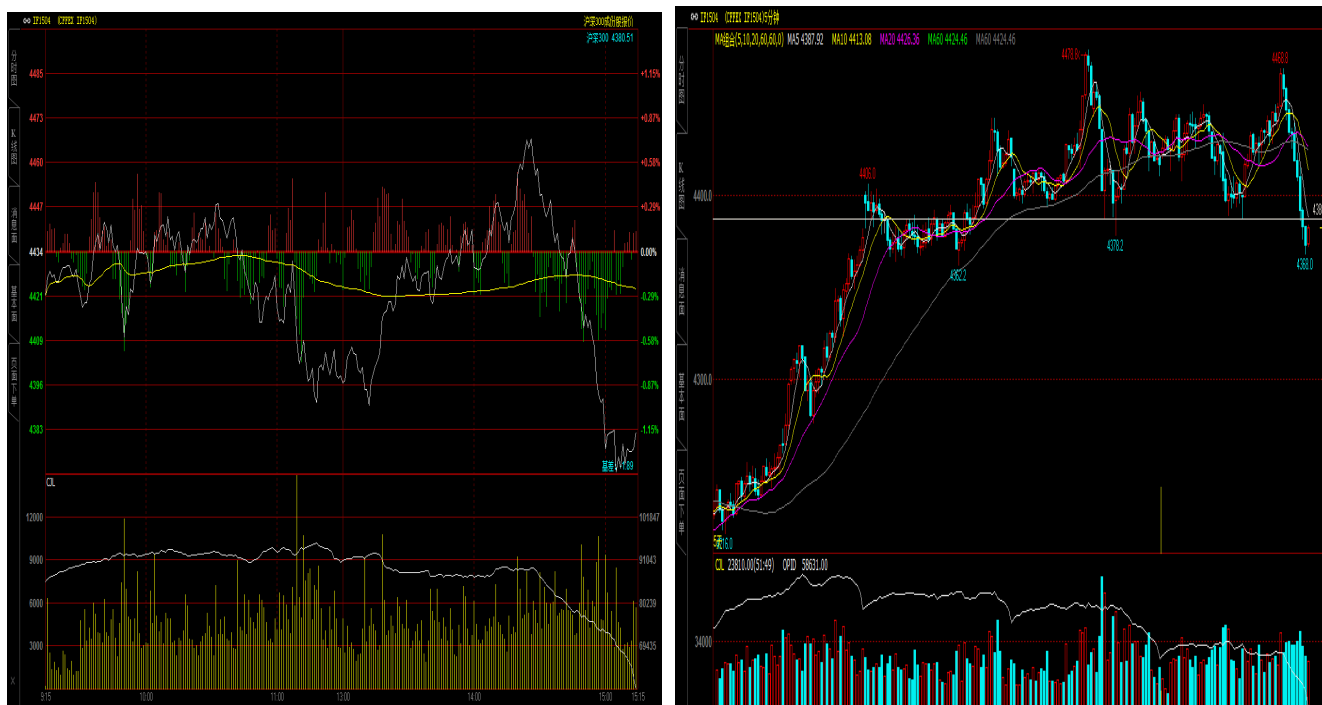
上海通联期货研究发展中心

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 1504 合约今天开盘于 4421.6 点, 开盘之后期指呈现震荡上行态势, 但之后随着创业板的大幅回落期指呈现震荡回落, 随后 4400 整数关口仍呈现一定支撑, 午后随着银行、建筑等板块带动期指迅速回升, 最高探至 4469.2 点, 但之后市场出现恐慌性杀跌, 期指迅速回落并击穿 4400 整数关口, 三点以后期指有所企稳, 最终报收于 4382.4 点, 较前一交易日下跌 51.8 点, 跌幅 1.17%。现货 300 指数最终报收于 4380.51 点, 较前一交易日下跌 57.67 点, 跌幅 1.3%。从日 K 线来看, 今天期指以长上影线的中阴线报收于, 并呈现阴包阳的利空形态, 虽然期指勉强守住五日均线, 但短期 KDJ 指标已形成高位死叉粘合, 整体技术面或将出现一定多空转变。从五分钟 K 线来看, 昨天的头肩顶转变成 M 头, 午后大幅杀跌过程中击穿颈线 4390 点, 预计明天有反抽确认过程, 如果期指无法重现回到 4400 上方, 短期期指有向 4300 一线寻求支撑的可能。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,380.51	-57.67	-1.30	47215413100	
期指 1504 合约	4382.4	-51.8	-1.17	1427566	58631

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
银行(申万)	1.9200	3,767.6800
建筑装饰(申万)	0.7400	4,120.7100
交通运输(申万)	-0.5900	3,810.9900
机械设备(申万)	-1.2600	2,095.1400
有色金属(申万)	-2.3400	4,375.1000
医药生物(申万)	-3.9100	8,666.1800
传媒(申万)	-4.3700	1,587.7300
电气设备(申万)	-4.3800	6,840.6000
电子(申万)	-4.8800	3,088.5800
计算机(申万)	-5.2500	6,309.8200

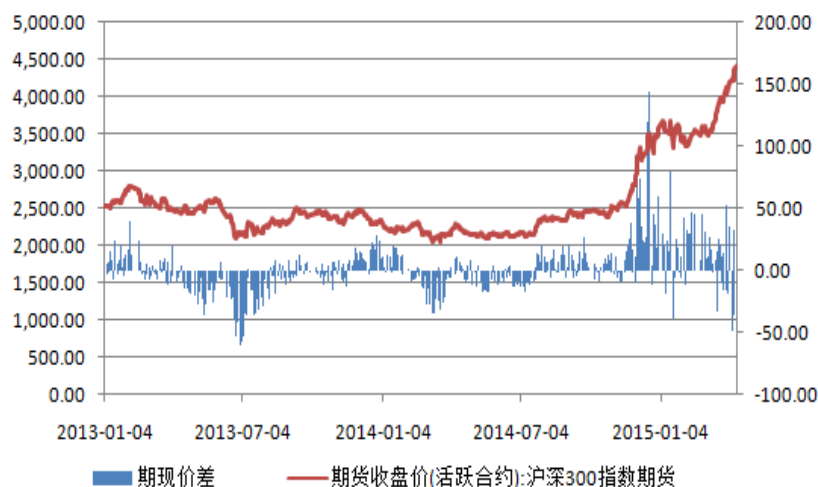
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股表现来看，今天市场近两千只个股下跌，近百只个股跌停，两市上涨个股仅三百只，市场呈现普跌格局，尤其创业板及中小板下跌明显，整体市场释放明显的调整信号。

从板块来看，今天只有两个板块出现上涨，其中银行板块一枝独秀，同时受到一带一路消息提振的建筑装饰板块也呈现上升。跌幅较小的板块有交通运输、机械以及有色。今天计算机板块以5%领跌市场，同时电子以及电气设备也位列跌幅前三。

## 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
IF1504	4382.4	4380.51	-21.58	1.89	23.47



正如我们昨天预期，期指面临的调整压力越来越大，截止到今日收盘股指期货1504合约升水现货300指数1.89点，较前一交易日扩大23.47点。跨期价差1505小幅升水1504合约，但是1505合约却贴水1506合约，可见市场对于远期指数看空心理明显。综合来看，短期期指仍有明显调整压力。

## 四、结论

今天公布一季度我国GDP增速为7.0%，虽然创下新低，但是数值却符合预期，与此同时工业增加值、房地产数据都出现明显的增速放缓态势，体现整体经济压力下下行压力名下你；虽然昨天李克强总理在中央经济工作会定调了放大定向调控力度，但是今天市场依然出现了明显大幅下挫格局。从盘面来看，银行股虽有护盘意

图，但是其他权重股以及创业板的大幅回搓使得其势单力薄，两市近两千只个股下跌，从以往经验来看银行板块的独自领涨往往意味着短期行情到头。同时明天上证 50 和中证 500 股指期货将上市，按照以往经验金融衍生品的上市往往会产生一定利空效应，因此综合来看明天期指仍有调整需求，操作上可背靠 4400 整数关口试空。

**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。