

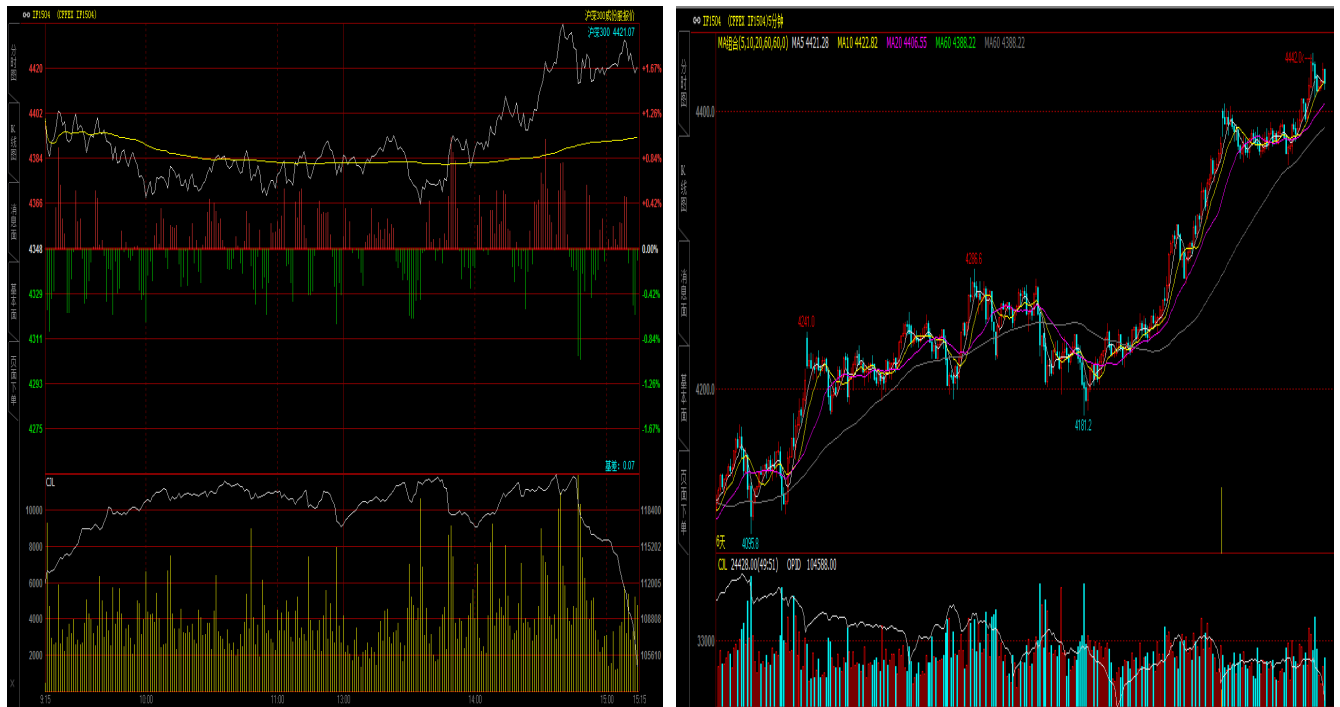
上海通联期货研究发展中心

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



受到上周末市场的利好提振今天期指主力 1504 合约开盘于 4399.8 点, 在小幅上探 4400 整数关口未果之后期指呈现震荡回落, 之后很长一段时间期指呈现 4460 至 4480 的区间震荡, 午后两点以后在整体权重股走强的带动下期指直接突破 4400 整数关口, 最高探至 4443.6 点, 尾盘期指基本呈现高位震荡, 最终期指报收于 4421 点, 较前一交易日上涨 73.4 点, 涨幅 1.69%。现货 300 指数最终报收于 4421.07 点, 较前一交易日上涨 76.65 点, 涨幅 1.76%。从期指日 K 线来看期指以阳十字星报收, 整体均线维持多头排列, KDJ 指标也呈现高位向上发散的格局, 综合来看短期上行态势保持良好。从五分钟 K 线来看, 整体上行趋势保持良好, 期指处于连续创新高的局面之中, 整体均线维持多头排列, 短期 KDJ 有回调需求, 可待重现金叉之后再度介入, 同时明天早盘期指有回踩 4400 确认的过程。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,421.07	76.65	1.76	43415303600	
期指 1504 合约	4421	73.4	1.69	1229737	104588

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
医药生物(申万)	3.9000	8,979.1300
建筑装饰(申万)	3.2800	3,969.3900
机械设备(申万)	3.2600	2,086.4100
纺织服装(申万)	3.1800	3,673.7900
银行(申万)	3.1700	3,732.5600
国防军工(申万)	1.2500	1,897.8500
房地产(申万)	1.1800	5,538.7700
家用电器(申万)	0.8400	5,165.0500
传媒(申万)	0.0100	1,672.0100
非银金融(申万)	-0.6400	2,797.6500

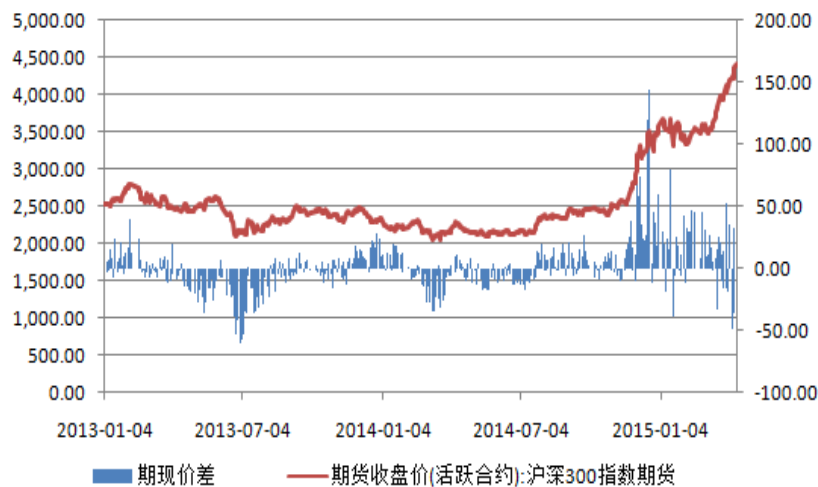
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股来看今天两市共有近 1900 只个股上涨，超百只个股涨停，整体“赚钱效应”仍在延续。从市场风格来看，短期大盘蓝筹股仍有补涨局面，“指数型”行情仍值得期待。

从具体板块来看，医药生物继续领涨行业指数，也主要缘于整体补涨需求；同时建筑装饰、机械设备涨幅靠前。今天市场只有非银金融一个板块下跌，涨幅较小的板块有传媒以及家用电器。

## 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	4421	4421.07	32.58	-0.07	-32.66



截止到今日收盘，期指 1504 合约呈现贴水现货 0.07 点，较上周五大幅升水 32.58 点出现明显回调。从理论上来看，当前期指指数有明显低估迹象，明天早盘期指有进一步修复价差的可能。

从跨月价差来看，1505 合约升水 1504 合约约 10 点左右，属于合理范畴，短期上行思想较为统一；但 1506 合约与 1505 合约平水，这反应市场投资者对于远期合约进一步上行仍有一定分歧。

## 四、结论

中金所将个人投资者单边持仓从 1200 手大幅上调至 5000 手消息成为短期期指进一步上行的催化剂，今天期指再度高开高走，期指再创新高并站稳 4400 整数关口。与期指屡创新高相反的是 3 月国内进出口数据的大幅回差，并明显低于预期；但疲软的经济数据被市场迅速消化，今天两市再度出现一万四千亿的成交量，交投的

活跃也使得期指下方空间较为有限，而收盘之后据传闻央行或根据经济状况调整货币政策的消息无疑将给予市场更大信心。然而我们依然需要认识到没有“只涨不跌”的股市，在期指连续上涨近 500 点之后，再度大幅上行的压力亦然明显增加，加之本周四上证 50 和中证 500 指数期货将要上市，从历史来看任何金融衍生品上市之初都会产生一定利空影响，因此短期期指或存在“风险点”。综合来看，明天期指或仍有上行空间，我们认为短期挑战 4500 整数关口的可能性很大，但随着周四的到来，期指调整的压力也将逐步上升，加之新股申购的资金冻结，建议投资者可逢高适量减仓，并严格做好止损，谨防指数的大幅调整。

**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。