

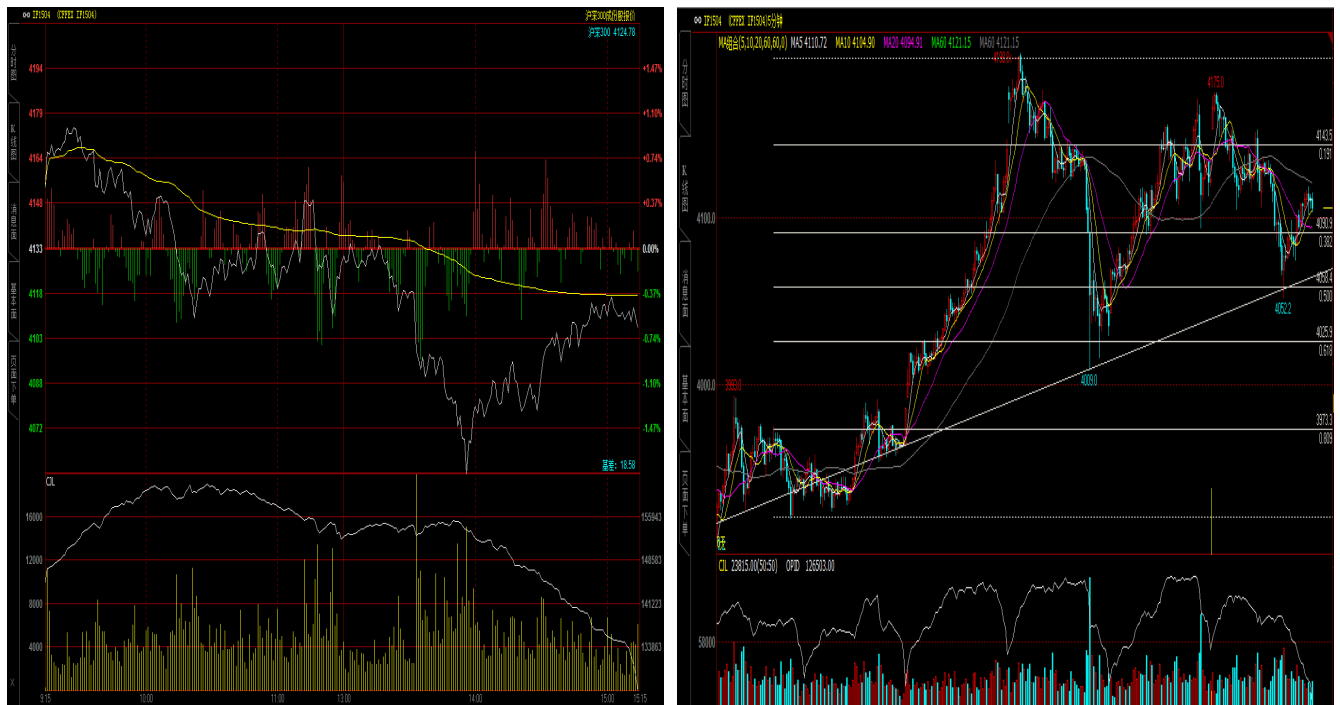
上海通联期货研究发展中心

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



今天期指 1504 合约小幅高开于 4153.8 点，开盘之后期指在小幅上探之后基本呈现震荡下行态势，午后随着权重股大幅回落的拖累下期指出现快速跳水并击穿 4100 整数关口，最低探至 4051.4 点，之后期指逐步企稳并出现一定反弹，最终期指 1504 合约报收于 4106.2 点，较前一交易日下跌 27 点，跌幅 0.65%。“期强现弱”的格局今天仍在延续，在期指下跌的局面下现货 300 小幅上扬 0.88 点，最终报收于 4124.78 点，较前一交易日上涨 0.02%。从期指日 K 线来看，五日均线失而复得，同时整体均线继续呈现多头排列，量能配合良好，但技术指标都呈现高位超买迹象，短期有继续震荡等待指标转多的需求。从五分钟 K 线来看，期指昨天在 0.618、今天在 0.5 分割线上都获得明显支撑，且期指运行在上升趋势线当中，整体强势格局延续，但 KDJ 指标呈现高位死叉，明天早盘期指或有回调以修复技术指标需求，下档支撑或在 4090 或 4060。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,124.78	0.88	0.02	33907048700	
期指 1504 合约	4106.2	-27	-0.65	1532615	126503

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
电气设备(申万)	2.7900	6,781.7600
轻工制造(申万)	2.7500	3,183.5500
计算机(申万)	2.7000	6,388.4000
商业贸易(申万)	2.6100	5,940.0300
电子(申万)	2.6000	3,056.4300
房地产(申万)	0.2300	5,055.5700
建筑装饰(申万)	0.0600	3,714.3600
国防军工(申万)	-0.1600	1,861.2600
银行(申万)	-0.5600	3,352.1700
非银金融(申万)	-1.0300	2,558.1600

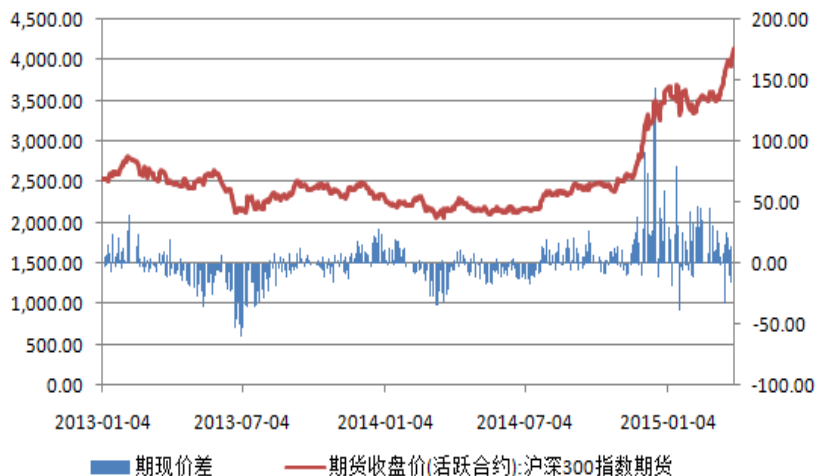
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股来看今天市场继续小票强势的格局，创业板再创历史新高，整体市场“赚钱效应”得到延续，近一千八百余个个股上涨，大、小票的风格切换仍在继续。

从板块来看，昨天表现良好的电气设备板块延续强势，今天再度领涨申万行业指数，之后轻工制造、计算机板块涨幅也位列前列；跌幅方面，今天只有三个板块出现下跌，分别是：非银金融、银行以及国防军工板块。

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
IF1504	4106.2	4124.78	-1.1	-18.58	-17.48



最近今日市场基本维持了“现强期弱”的格局，这也使得最近今日现货 300 指数升水格局愈发明显，截止到今日收盘期指 1504 合约贴水现货 300 指数 18.58 点，贴水幅度较前一交易日扩大 17.48 点。从当前格局来看，在一段牛市行情中，长时间保持现货升水的可能性很小，因此我们可以以期现货升贴水转变作为新一轮行情启动的标志。

四、结论

正如我们预期，今天期指 1504 合约再度呈现明显的宽幅震荡格局，期指在五日均线上下出现了明显的多空争夺，而五日均线的失而复得也反应了多头资金在今天占据了一定市场主导。从消息面来看今天央行进行了 250 亿的逆回购操作，连续第二周向市场放水，宽松思路得到延续。再者从盘面来看，充裕的新增资金继续封

杀了午后跳水的幅度，但上方获利盘压力依然较大，短期筹码仍需进一步消化，加之 IPO 批文即将下方，在这种节点上多头进行一下控盘也在情理之中。因此继续保持短期震荡，中期多头的思路，关注期指下方重要支撑或在 4090 和 4060 一线；操作上切忌盲目追多，继续以逢调整的低吸为主。

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。