

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



股指期货主力 1504 合约今天开盘于 3941.2 点，开盘之后指数迅速回落至 3900 一线，之后随着 A 股市场开盘，权重股逐步走高带动期指大幅走高并再度接近 4000 点，但期指在 4000 点承压明显，指数再度震荡回落；午后随着交投有所回落市场基本呈现震荡态势，尾盘指数有所回落，最终期指 1504 合约报收于 3934 点，较前一交易日下跌 18.2 点，跌幅 0.46%。现货 300 指数表现强于股指期货，最终报收于 3950 点，较前一交易日上涨 9.59 点，涨幅 0.24%。从期指日 K 线来看，今天以阴十字星报收，上下影线较昨天再度放大，五日均线失手，短期指数有寻求十日均线支撑的可能。从五分钟 K 线来看，期指上方承压趋势线较为明显，而且在 4000 一线形成明显顶部压力，虽然底部支撑也较为明显，但所谓“久盘必跌”，如果指数在当前区间连续承压 4000 的话，那么向下整固概率或明显上升。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,950.00	9.59	0.24	34675631500	
期指 1504 合约	3934	-18.2	-0.46	1604325	136242

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
国防军工(申万)	3.8300	1,844.0000
采掘(申万)	2.1200	4,169.4500
食品饮料(申万)	2.0300	6,339.5700
机械设备(申万)	1.2000	1,803.1300
银行(申万)	0.7100	3,254.4400
电子(申万)	-1.6700	2,820.7500
医药生物(申万)	-1.7200	7,576.5200
通信(申万)	-2.5000	2,753.7000
传媒(申万)	-3.9000	1,574.8400
计算机(申万)	-4.7700	5,944.7600

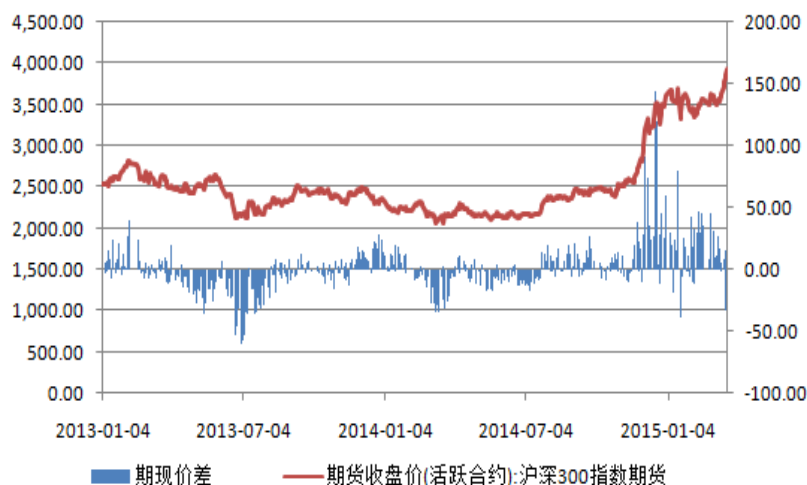
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场出现一定大小盘切换，创业板今天整体回落明显，而主权重股表现尚可，市场再度回归“准二八”显现。短期来看创业板风险或许仍未释放完全，短期仍有进一步回落的可能。

从板块来看，今天国防军工板块一枝独秀，表现抢眼，同时采掘以及食品饮料板块涨幅也比较靠前；跌幅方面，前期领涨市场的计算机板块大幅回搓，同时传媒以及通信板块也跌幅靠前。

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	3934	3950	11.39	-16	-27.39



期指高位震荡，现货指数小幅攀升，截止到今日收盘，股指期货 1504 合约贴水现货 300 指数 16 点，较昨天大幅下跌 27.39 点。这种升贴水的转变暗示市场对于短期上行态度开始谨慎。

从跨期价差来看截止到今日收盘远期合约升水近月 19 点，整体升水幅度与昨天一致。

四、结论

市场连续第三天呈现宽幅震荡，整体成交量继续保持高位。从消息面来看今天央行进行了 250 亿元的逆回购，本周合计向市场小幅放水 150 亿；同时博鳌论坛今日开幕，市场对于一带一路、国企改革等利好消息有所预期。但与相对利好的消息面相反的是，当前盘面在连续宽幅震荡下市场筹码出现一定松动，投资者持仓信心

出现裂缝；而且从上证指数来看虽然成交量始终处于 6000 亿上方，但是绝对数量却逐日下降；再者期现价差由升水转为贴水，短期看多热情出现明显下降。综合来看，政策面继续利好股市，中期多头趋势不变；但短期期指仍将进行一定震荡，从技术形态来看期指运行在收敛三角形中，建议可短期观望等待技术面的方向选择。

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。