

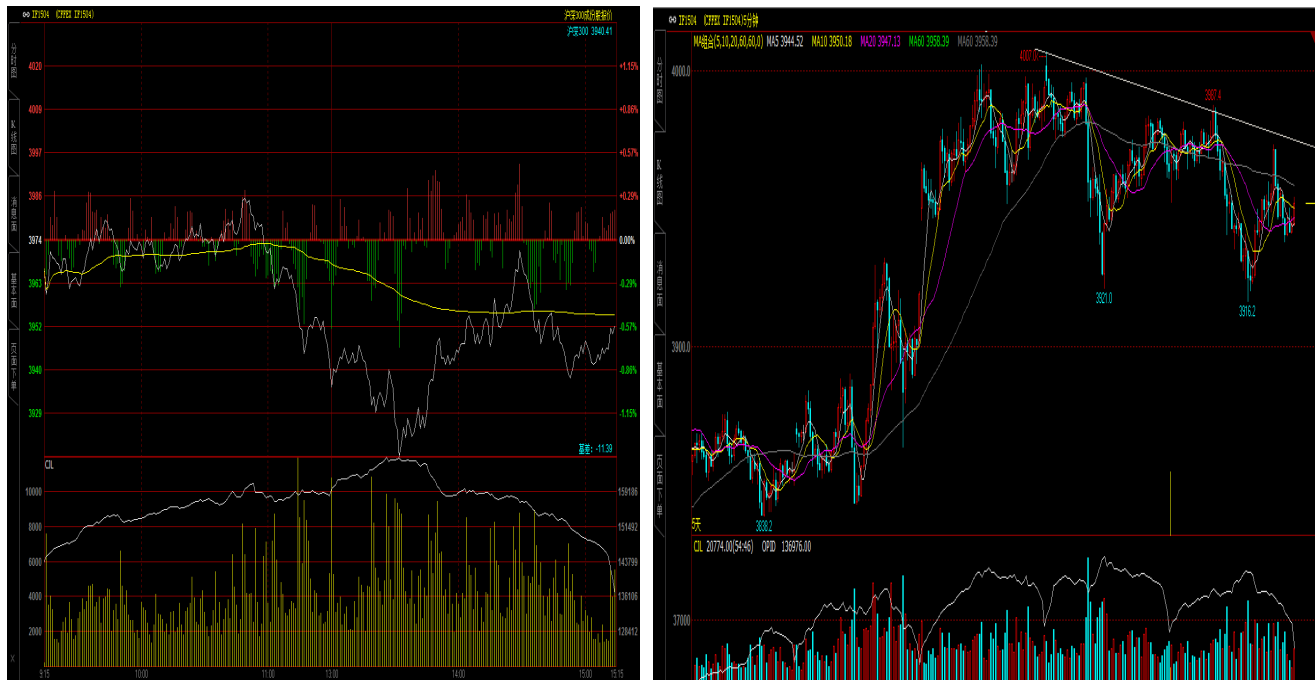
上海通联期货研究发展中心

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 3966.8 点，开盘之后指数基本呈现高位震荡格局，最高探至 3987.4 点，但之后随着券商、银行等权重板块的回落期指出现了快速回落，最低探至 3915.4 点，之后指数逐步企稳并开始反弹，但整体反弹力度明显小于昨天，期指也未能重新回到“红盘”，最终股指期货报收于 3951.8 点，较前一交易日下跌 22.6 点，跌幅 0.57%。现货 300 指数表现弱于期指，最终报收于 3940.41 点，较前一交易日下跌 32.64 点，跌幅 0.82%。从日 K 线来看五日均线失而复得，期指再度以阴线报收，虽然整体均线继续呈现多头排列，但是技术指标出现明显“超买”，因此短期指数或仍有调整。从五分钟 K 线来看期指上行压力较为明显，期指运行在向下趋势线下方，且最后一个顶未能触及上方压力线，预示上冲能量有所下降，虽然 KDJ 呈现低位金叉，但是短期如果不能站上趋势线，向下压力依然较大。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,940.41	-32.64	-0.82	37996885100	
期指 1504 合约	3951.8	-22.6	-0.57	1284394	136976

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
电子(申万)	2.4000	2,868.8000
农林牧渔(申万)	2.3700	2,995.5500
机械设备(申万)	1.9500	1,781.8300
医药生物(申万)	1.6600	7,709.4000
休闲服务(申万)	1.6400	5,685.2900
有色金属(申万)	-0.6600	4,161.0000
交通运输(申万)	-0.8000	3,380.0400
非银金融(申万)	-1.2100	2,439.1100
钢铁(申万)	-2.2200	3,433.2800
银行(申万)	-2.7500	3,231.6200

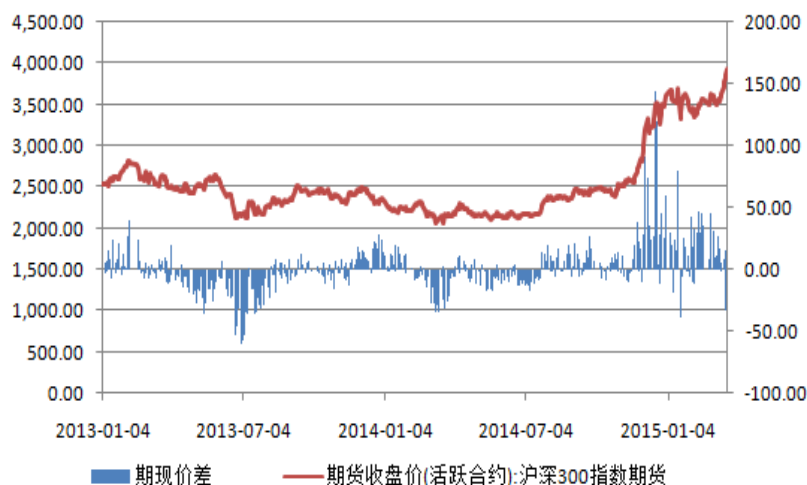
表：申万行业指数涨跌前五名

今天虽然指数出现下跌，但是整体个股还是呈现涨多跌少的局面，创业板继续维持牛市状态，但放量赶顶迹象明显；权重板块继续表现低迷，尤其银行、券商股领跌市场。

从申万以及板块指数来看，电子、农林牧渔以及机械设备板块涨幅靠前，整体防御性板块今天表现较为抢眼；跌幅方面银行、钢铁以及非银金融板块跌幅位列前列。

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	3951.8	3940.41	-9.45	11.39	20.83



大盘连续两天横盘，截止到今日收盘股指期货升水现货 300 指数 11.39 点，较昨天扩大 20.83 点。但是从整体价差来看明显小于之前，可见投资者的看多炒作热情有所下降。

跨月价差今天报收于 19 点左右，和期现价差一样，跨月价差今天同样也有所下降，这种对于远期指数涨幅的一起下降，似乎暗示期指短期存在一定调整压力。

四、结论

市场今天再度延续昨天震荡行情，期指再度出现二十余点下跌。从宏观消息面来看市场传闻证监会点名“全通教育”等高价股，对于操作股价进行批示，短期或对市场产生明显负面影响。再从今天盘面来看，午后期指反弹力度明显小于昨天，而且成交量也较昨天出现一定回落，市场热情在连续震荡下出现一定松动。我们认为

在两会期间总理以及央行行长对于股市的定调基本定性“牛市”格局，但是短期指数在连续上涨后积聚了很多获利了结盘压力，加之技术调整压力，短期期指或面临一定调整，建议谨慎处理。

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。