

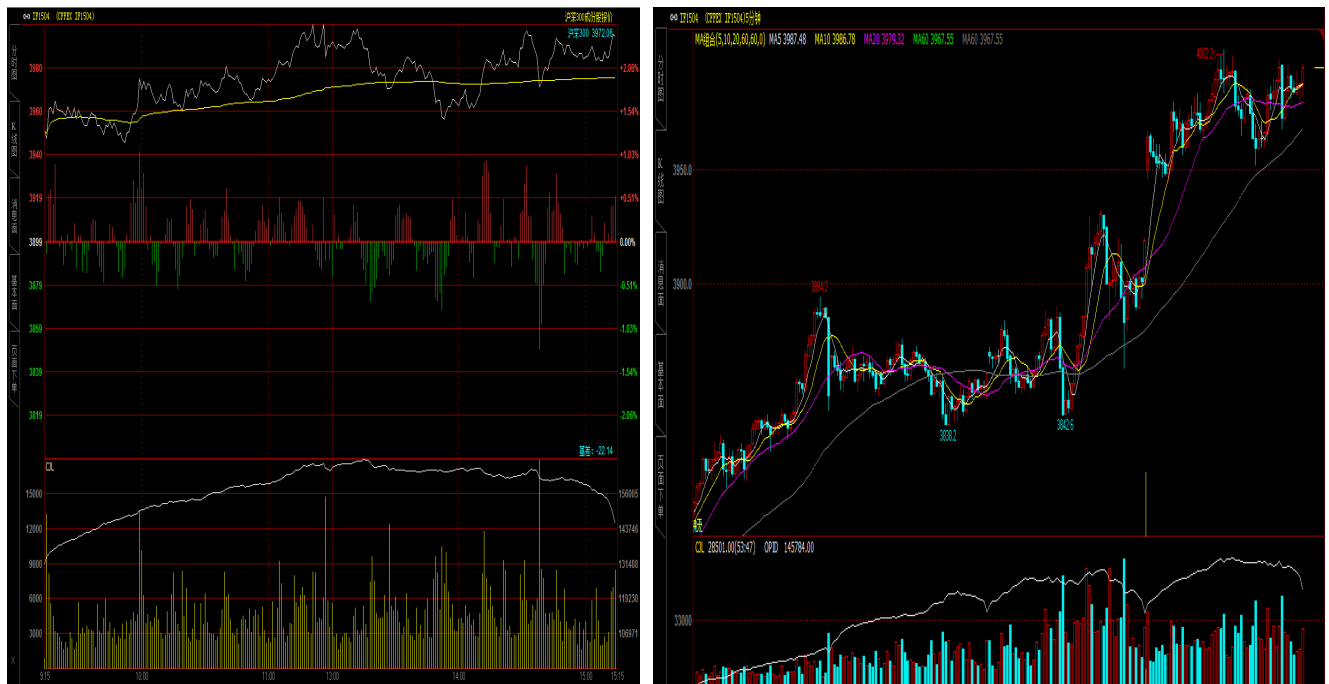
上海通联期货研究发展中心

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 3950 点, 开盘之后股指期货基本呈现震荡上行态势, 但是 4000 点整数关口上方压力依然较大, 午后虽然期指有过一波回调, 但是在下方买盘的有效介入下, 股指期货迅速企稳并反弹, 最终股指期货报收于 3994.2 点, 较前一交易日上涨 94.8 点, 涨幅 2.43%。现货 300 指数最终报收于 3972.06 点, 较前一交易日上涨 79.49 点, 涨幅 2.04%。从日 K 线来看, 期指呈现跳空高开走势, 跳空缺口意味着短期指数有加速赶顶的迹象, 同时整体均线维持多头排列, 技术指标继续发散向上; 然而今天期指成交量出现明显下降, 缩量上行背景下, 短期仍需谨防风险。从五分钟 K 线来看, 期指在 4000 形成 M 头, 短期均线虽然呈现多头排列, KDJ 低位形成“金叉”, 预计短期期指突破 4000 点整数关口仍是大概率事件, 同时突破 4000 点之后短期指数有进一步上行 50 点的空间。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,972.06	79.49	2.04	39111992200	
期指 1504 合约	3994.2	94.8	2.43	1304328	145784

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
计算机(申万)	5.3600	5,995.1600
休闲服务(申万)	3.9400	5,494.8000
建筑装饰(申万)	3.8900	3,407.8000
传媒(申万)	3.8500	1,602.4800
通信(申万)	3.1700	2,780.4800
化工(申万)	1.7600	3,004.6200
非银金融(申万)	1.4100	2,522.4200
银行(申万)	1.2600	3,347.8800
综合(申万)	1.1400	3,111.3000
国防军工(申万)	0.5600	1,751.5800

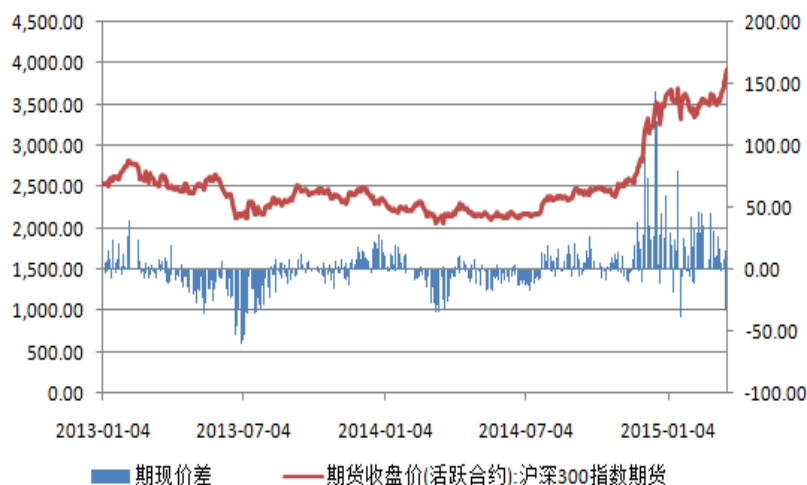
表：申万行业指数涨跌前五名

“赚钱效应” 在市场中继续显现，今天两市有两千多只个股上涨，同时出现一百六十余家个股涨停。个股来看，大盘、小盘个股纷纷上涨，整体市场出现“普涨” 格局。

从板块来看“强者愈强” 现象继续，计算机、休闲服务以及建筑装饰板块位列涨幅前三；今天没有出现下跌板块，涨幅较少的板块为：国防军工、综合以及银行板块。

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	3994.2	3972.06	26.43	22.14	-4.29



截止到今日收盘，股指期货主力 1504 合约升水现货 300 指数 22.14 点，较前一交易日下跌 4.29 点。但从幅度来看依然高于合理价差区间，意味着整体市场看多热情较为高涨，整体上行态势仍将延续。

跨期价差也维持在 25 点左右，从另一个方面暗示整体投资者看多未来指数的思路。

四、结论

上周五证监会例行发布会对于最近股市上涨进行定义，认为当前股市牛市合情合理，拥有实体经济支持，这一支“强心针”使得今天股指期货大幅跳空高开，并再创反弹新高。沪深 A 股市场整体成交量继续保持在万亿以上，新增资金入场信号。同时从技术面来看股指期货也维持强势格局，短期只要站稳 4000 点整数关口，上

方空间又将打开。但是在多头趋势中，我们仍需指出几点风险：第一、上证指数历史上没有出现过 10 连阳，当前上证指数已经 9 连阳，短期调整压力上升；第二、上周央行受此进行正回购操作，短期回笼资金信号发出；第三、2015 年第三批 IPO 批文随时将会公布，阶段性利空依然存在。因此综合来看，我们继续保持多头思路，明天关注期指能否突破 4000 点，如果能够突破则短期上方空间打开，期指仍有上行空间；但在上证指数突破 3700 之后，我们认为风险将成倍上升，切忌做好止损。

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。