

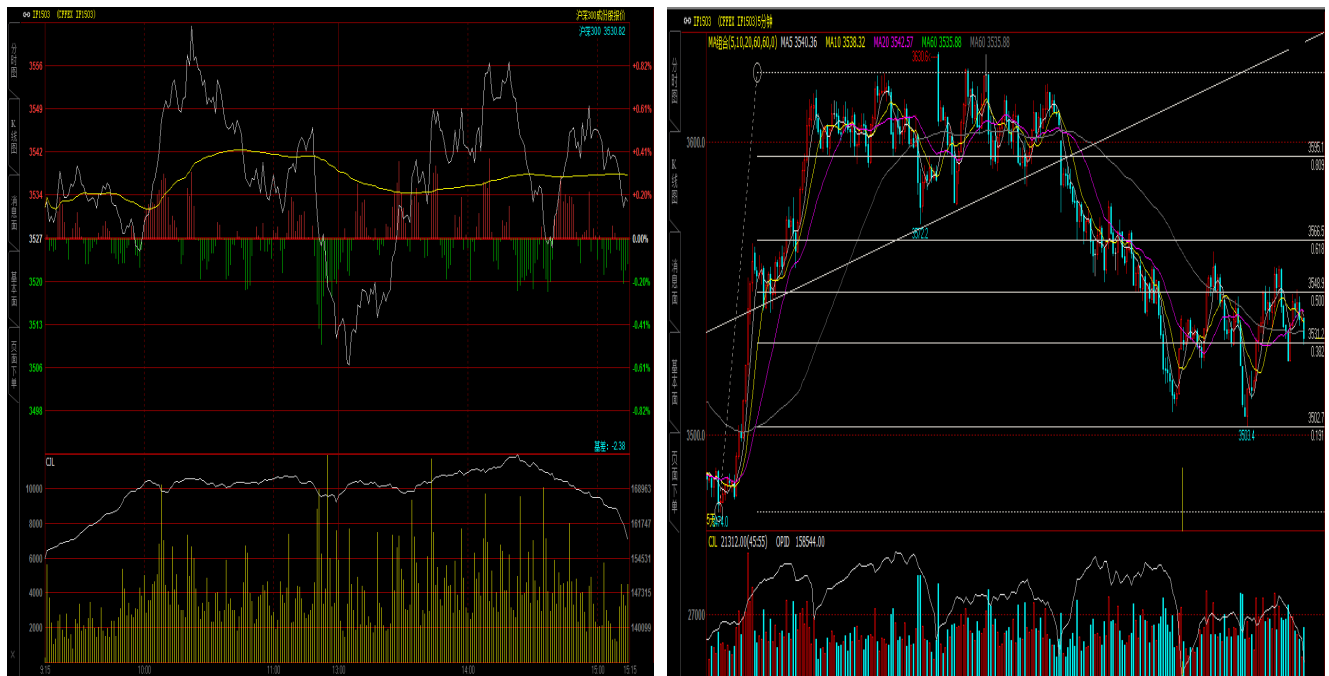
上海通联期货研究发展中心

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



今天股指期货主力 1503 合约开盘于 3530 点，开盘之后期指基本呈现震荡格局，指数多次在 3500 一线获得支撑；午后随着权重股的一轮杀跌，期指击穿 3500 支撑并向下探至 3470 一线，尾盘随着空头回补及部分题材股的反弹，期指小幅反弹并站上 3500 一线，最终报收于 3506.6 点，较前一交易日下跌 34 点，跌幅 0.96%。现货 300 指数报收于 3496.34 点，较前一交易日下跌 34.48 点，跌幅 0.98%。从日 K 线来看指数以带长下影线的中阴线报收，3500 一线失而复得，但短期五日均线下穿十日均线形成压力，并且 KDJ 继续发散向下，短期指数仍有调整需求以等待 KDJ “金叉”。从五分钟 K 线来看，今天指数在前期低点 3470 一线获得，尾盘又站回 3500 一线，预示短期指数仍有一定反复，但 KDJ 即将形成高位 “死叉”，明天早盘期指预计仍有一定回调压力，继续关注 3500 以及 3470 一线支撑。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,496.34	-34.48	-0.98	21750880500	
期指 1503 合约	3506.6	-34	-0.96	1189131	154214

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
商业贸易(申万)	1.3100	4,816.7700
电子(申万)	1.1300	2,518.6000
机械设备(申万)	1.1000	1,542.8300
纺织服装(申万)	0.7800	2,717.3400
医药生物(申万)	0.7400	6,899.8500
公用事业(申万)	-1.2300	2,931.0400
钢铁(申万)	-1.5000	2,925.1400
国防军工(申万)	-1.6700	1,620.9900
家用电器(申万)	-1.9400	4,229.3500
银行(申万)	-2.2600	2,871.5800

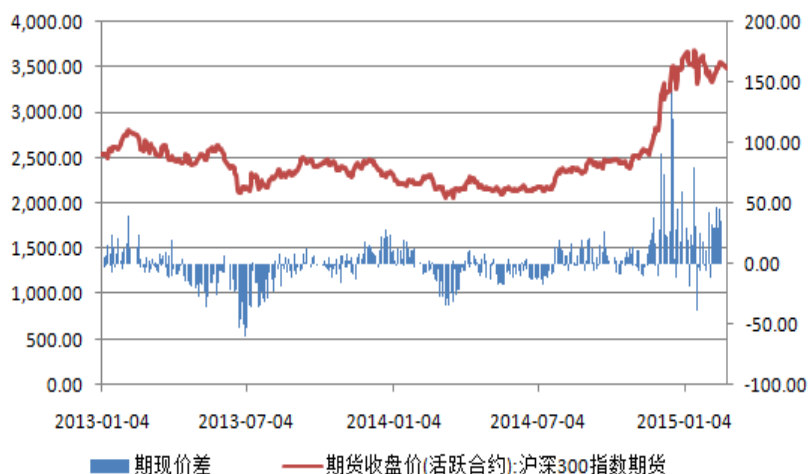
表：申万行业指数涨跌前五名

个股方面今天分化明显，涨跌各半，题材炒作股依然较为分散；同时权重股表现依然低迷，但需要指出的是，今天盘中券商以及保险已经出现一定抗跌迹象，短期技术反弹或随时来到，建议谨慎对待。

板块方面银行、家用电器以及国防军工板块领跌市场，同时钢铁、公用事业板块也跌幅靠前。上涨方面，商业贸易、电子以及机械设备板块涨幅靠前，同时多个防御类板块也表现较好。

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
IF1503	3506.6	3496.34	2.38	10.26	7.88



截止到今日收盘股指期货主力 1503 合约升水现货 300 指数 10.26 点，较前一交易日上升 7.88 点，整体期现价差维持在合理范围之内。跨月价差收盘是报收在 20 点左右，相对而言远期合约估值过高，体现了市场投资者对于远期的乐观预期。

四、结论

股指期货今天呈现弱势震荡走势，权重股继续领跌市场，但正如我们预期的 3470 以及 3500 成为今天指数重要支撑，尾盘期指重新站回 3500 对于市场也有着较为重要作用。宏观方面，中央工作报告定调今年 GDP 增速

目标 7.0%，CPI 增速 3.0%，经济下行压力依然存在，综合来看定调属于中性偏空。同时央行今天进行了 400 亿逆回购操作，但基于今天有 1100 亿逆回购到期，央行实质回笼 700 亿资金，短期资金有所偏紧；我们还需注意下周将进入打新周期，预计有 2.7 万亿资金被冻结，资金压力或许仍将延续。然而，今天保险、券商等部分权重板块已出现抗跌走势，短期权重股或有一定反弹或企稳可能，在这种背景下进一步大幅杀跌的可能性不大，但大幅拉升指数难度也较大，因此我们继续保持震荡思路，重点关注 3470 和 3500 两个点位的支撑，如果两个点位全部失手，短期期指走势或由震荡转为回落。

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。