

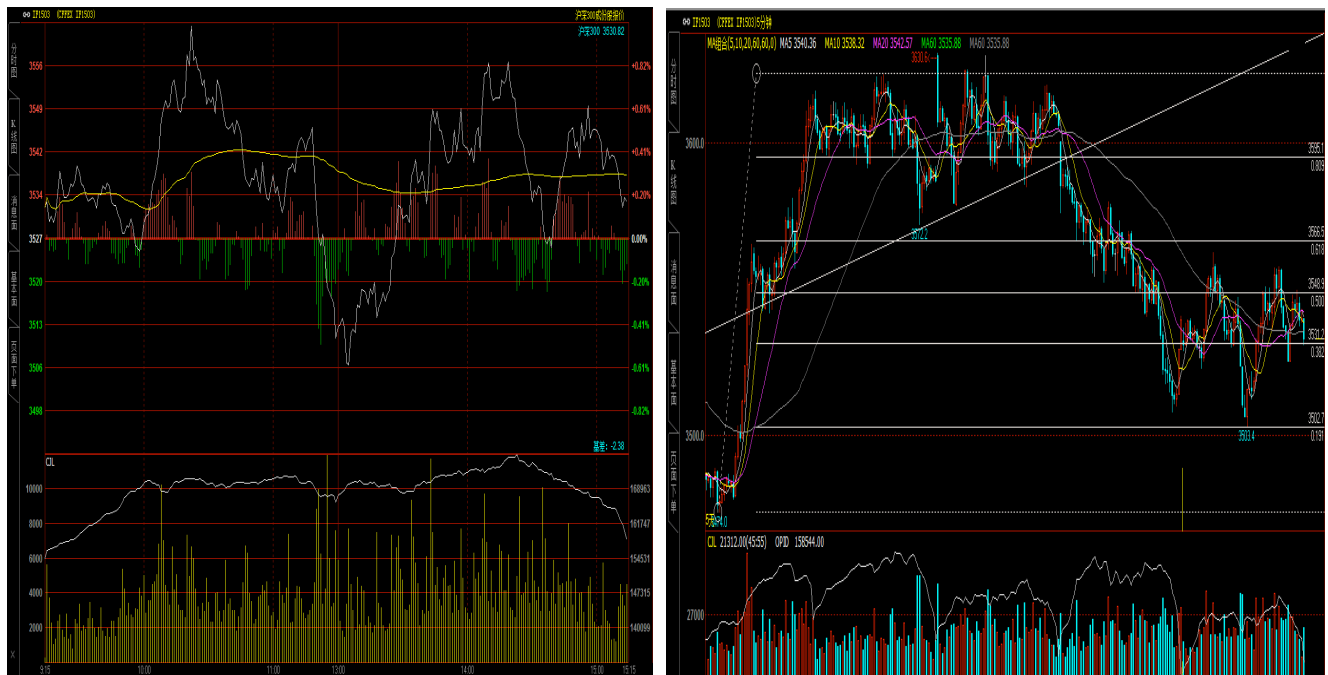
上海通联期货研究发展中心

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 3532.4，开盘之后指数在小幅回探之后迅速拉升，并探至全天最高点 3562.8 点，但之后权重股未能持续走强，指数有迅速回落至 3500 一线，之后期指基本呈现区间震荡格局，在缺乏权重股有效配合下，期指涨幅明显受阻，最终股指期货报收于 3533.2 点，较前一交易日上涨 6 点，涨幅 0.17%。现货 300 指数报收于 3530.82 点，较前一交易日上涨 22.92 点，涨幅 0.65%，走势略强于股指期货。从日 K 线来看期指以长上下影线的阳十字星报收，下方 3500 一线今天再度得到确认，但上方五日以及十日均线仍有一定压力，短期指数或仍将维持窄幅震荡格局。从五分钟 K 线来看，指数明显运行在 3500-3550 的震荡区间之中，同时也运行在收敛三角形中，预计明天期指或进行方向选择，我们认为在整体权重股超跌之际，向上突破的概率可能略大。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,530.82	22.92	0.65	19966398100	
期指 1503 合约	3533.2	6	0.17	1180790	158544

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
医药生物(申万)	3.3700	6,849.4100
传媒(申万)	3.0000	1,390.1400
农林牧渔(申万)	2.6600	2,583.9000
休闲服务(申万)	2.1900	4,688.0100
商业贸易(申万)	2.1300	4,754.2900
非银金融(申万)	0.1000	2,200.2900
有色金属(申万)	0.0700	3,712.3400
公用事业(申万)	-0.1300	2,967.6800
银行(申万)	-0.4600	2,937.8400
建筑装饰(申万)	-0.5800	2,914.9400

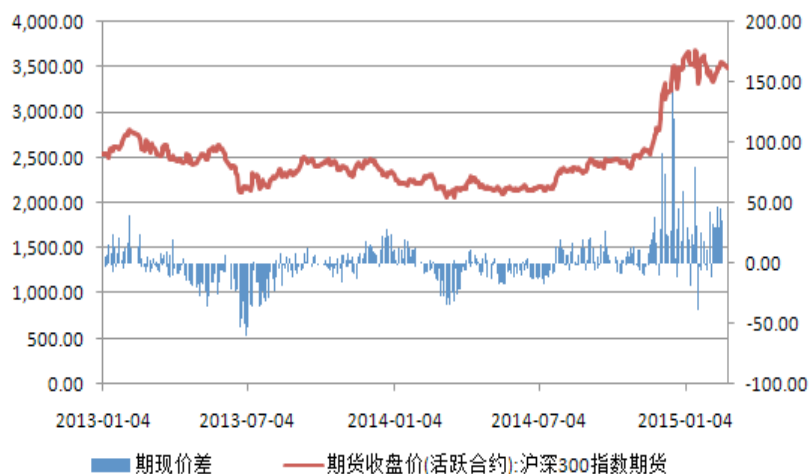
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场再度出现普涨格局，有接近2000只个股上涨，涨停家数高达百家，市场题材炒作迹象明显。相反权重蓝筹股继续表现低迷，尤其以银行和一带一路概念股领跌。

从申万行业板块指数来看，防御性板块医药生物、传媒以及农林牧渔板块涨幅靠前；下跌板块共三个，它们分别是建筑装饰、银行以及公用事业板块；同时有色金属以及非银行金融板块涨幅也都在0.1%以下。

## 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	3533.2	3530.82	31.7	2.38	-29.32



现货300指数走势明显强于股指期货，今天期现价差收窄明显，截止到今日收盘股指期货升水现货2.38点，较前一交易日下降29.32点。如果说昨天的价差大幅高于合理范围，那么今天期现价差就明显低于合理范围。我们认为，明天早盘股指期货或有一定上涨动能以修复期现价差。

## 四、结论

“震荡”成为今天股指期货的主要特征，多空资金似乎在此点位都无法迅速击溃对手，但多空资金的争夺明显加剧，从1503合约增仓四千余手就可以看出。从消息面来看今天银行间进行了正回购量的询价，在明天有

1100 亿逆回购到期的当下，如果央行再进行正回购的话，资金流动性或成为一个利空点；而且下周二开始又将进入新一轮打新周期，在此之前的本周五以及下周一资金压力可能较大；再者从沪深 A 股市场来看，整体权重股表现依然低迷，短期盘中虽然出现一定抗跌性，但迅速拉升的可能性并不大。然而从技术面来看，底部支撑较为明显，即使空头杀跌可能下方空间也较为有限。因此我们认为明天指数或延续震荡格局，重点关注 3550 一线，如果未能站上 3550 一线，之后指数或仍有一定向下的压力。

**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。