

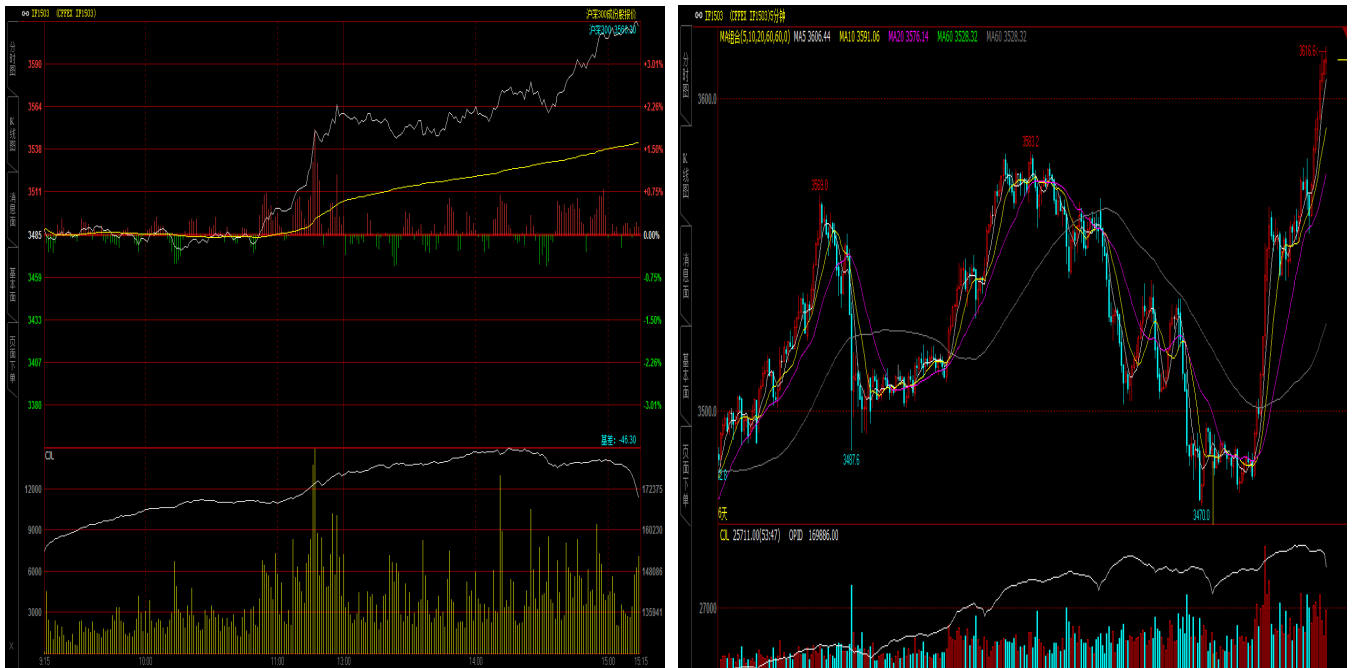
上海通联期货研究发展中心

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 1503 合约今天开盘于 3488 点，十一点之前期指基本在 3480 一线横盘震荡，十一点以后，在权重股大幅拉升的带动下，期指出现了今天第一波快速拉升并击穿 3500 整数关口。午后指数首先依然呈现横盘震荡格局，几乎也在收盘前半个小时，权重股再度发力使得期指再度快速拉升，最高探至 3616.8 点，最终期指报收于 3612.6 点，较前一交易日上涨 127.4 点，涨幅 3.66%。现货 300 指数最终报收于 3566.3 点，较前一交易日上涨 87.57 点，涨幅 2.52%。从期指日 K 线来看，今天期指以大阳线报收，并呈现阳包阴的强势局面，整体均线纷纷拐头向上，指数也突破前期下降趋势线以及均线压制，短期强势格局显现无疑。从五分钟 K 线来看，昨天 M 头颈线 3500 一线突破后，基本宣告短期指数拉升大幕的开始，而且今天指数连续突破前高 3569、3583 点，整体强势格局显现无疑，预计明天早盘指数在回踩确认之后，短期惯性上冲仍是大概率事件。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,566.30	87.57	2.52	22932843800	
期指 1503 合约	3612.6	127.4	3.66	1058250	169886

二、各行业表现

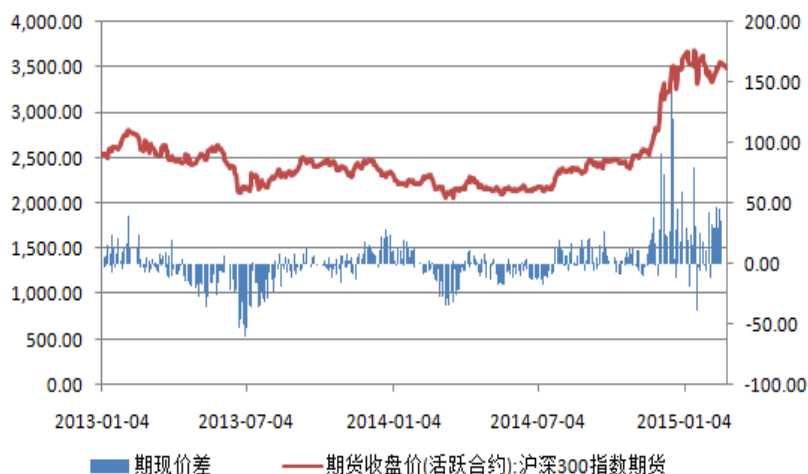
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
建筑装饰(申万)	5.1700	2,919.0600
非银金融(申万)	4.0300	2,282.6600
有色金属(申万)	3.1200	3,578.0600
银行(申万)	2.2700	3,058.7300
房地产(申万)	2.2400	4,212.4500
通信(申万)	0.4100	2,350.5600
电子(申万)	0.3100	2,380.7700
计算机(申万)	0.2800	4,616.3500
家用电器(申万)	0.0100	4,200.9200
医药生物(申万)	-0.0200	6,506.7700

表：申万行业指数涨跌前五名

大盘权重股在经历了一段低迷之后，今天再度集体爆发，在定向降准以及“一带一路”等消息题材炒作下，今天建筑装饰、非银金融以及有色金属板块位列涨幅前三，同时银行以及房地产也呈现较好涨幅。下跌板块今天只有医药生物一个，跌幅较小的板块有家用电器、计算机、电子以及通信板块。但基于当前板块热点切换速度较快，明天权重股能否延续强势，我们仍需观察。

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	3612.6	3566.3	9.07	46.3	37.23



截止到今日收盘，股指期货升水现货300指数46.3点，较前一交易日扩大37.23点。从期现价差角度来看，当前价差已明显大于合理范围，明天早盘期指有明显的价差回归需求；但我们依然需要看到，过大的期现价差也从一个侧面反应出投资者对于未来市场的乐观情绪。

四、结论

今天大盘权重股发力，期指日内拉升明显，整体市场强势显现无疑。从消息面来看，今天央行进行了380亿的逆回购放水，但基于本周逆回购到期资金达到1800亿，实质上央行今日回笼了近1400亿的资金；上午市

场似乎对于央行的货币态度有所担忧，但午后央行对于浙江 23 家银行定向降准的消息成为今日市场的转折点，加之隔夜“一带一路”消息面的支撑，使得今日权重股再度发力。而且今天市场伴随着成交量的有效放大，两市合计成交量再度接近 6000 亿；再者从股指期货持仓来看今天大幅增仓一万五千余手，放量增仓无疑成为短期强势上攻最有利的证据。加之整体技术形态逐步转多，预计明天期指仍有惯性上冲的可能，但是否是新一轮上涨的开始，我们认为仍需市场中确认。整体操作思路继续保持逢低做多，切忌高位追多。

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。