

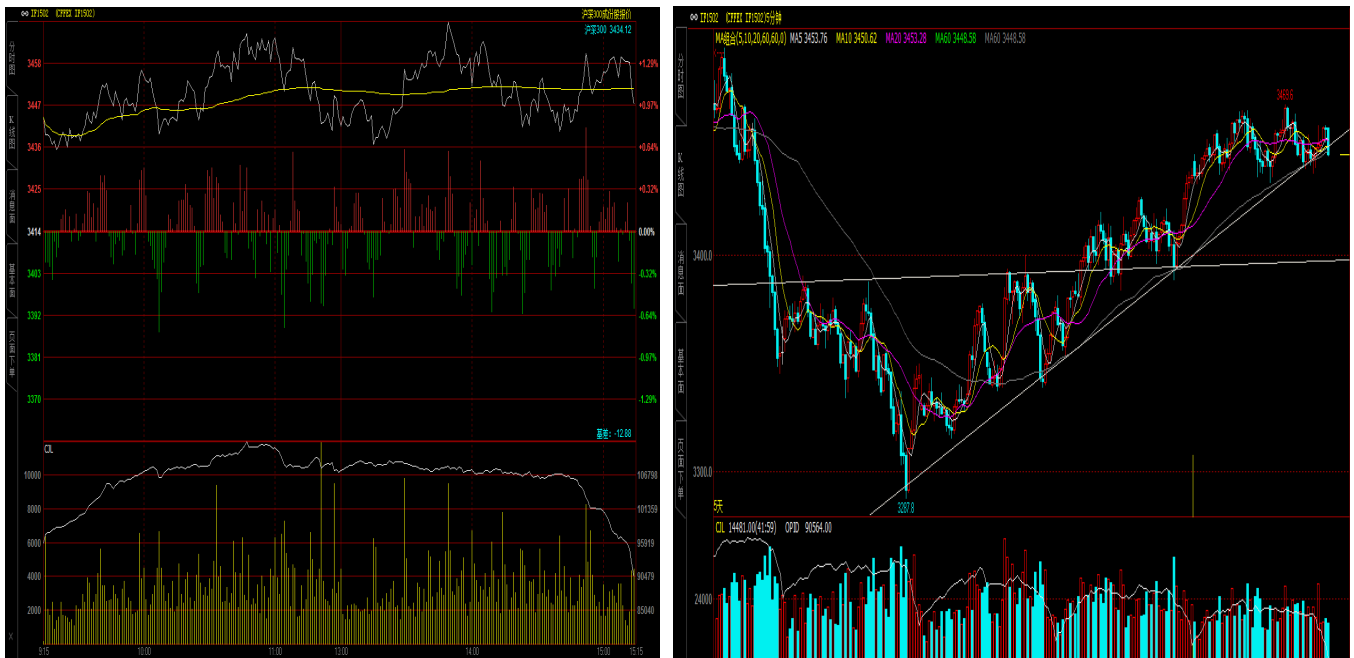
上海通联期货研究发展中心

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



期指主力1502合约今天早盘开于3443.6点,开盘之后指数呈现震荡上行,但3450上方整体压力依然较大,指数之后基本呈现3450一线的震荡格局,最终报收于3447点,较前一交易日上涨33.2点,涨幅0.97%,全天波动幅度仅仅只有36点,多空资金对于当前点位分歧似乎正在减少。现货300指数最终报收于3434.12点,较前一交易日上涨27.18点,较前一交易日上涨0.8%。从期指日K线来看,五日均线拐头向上金叉十日均线,今天期指以阳十字星报收,基于之前已经走出两根阳线,今天整体走势较强,但短期上方依然需要关注二十日均线压力,而且成交量始终难以放大,短期期指仍需进行底部整固,再寻求突破。从五分钟K线来看,指数昨天在确认3400双底之后今天走势呈现震荡上行态势,指数运行在下方向上趋势线上,整体上行形态保持良好,短期似乎指数又在3440形成双底,但指数必须突破颈线3470一线才能确认突破。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深300	3,434.12	27.18	0.80	14461377200	
期指1502合约	3447	33.2	0.97	1011176	90564

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
计算机(申万)	3.2800	4,434.2400
通信(申万)	2.7800	2,213.1200
传媒(申万)	2.1200	1,253.0200
商业贸易(申万)	1.9200	4,329.9100
家用电器(申万)	1.9000	4,001.1800
建筑装饰(申万)	0.3600	2,648.0700
采掘(申万)	0.2500	3,467.5200
食品饮料(申万)	0.2400	5,486.0200
综合(申万)	0.1600	2,477.0000
银行(申万)	-0.2600	3,014.6800

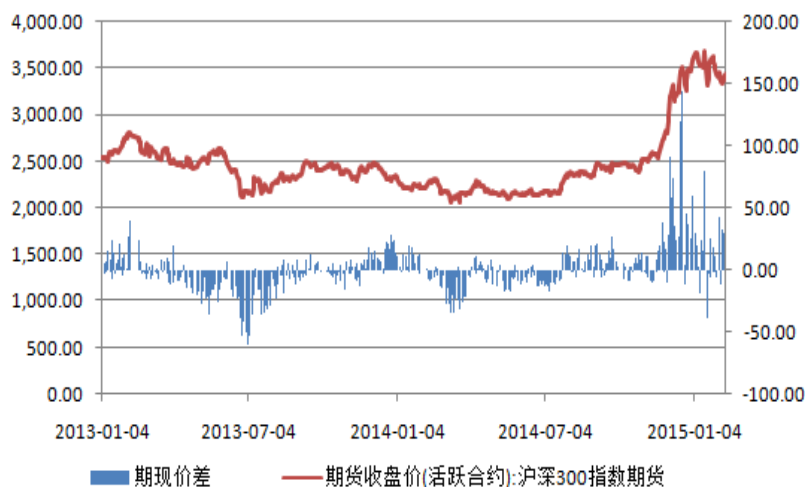
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场再度呈现“百花争艳”的局面，有近一千八百只个股上涨，中小板表现依然强于大盘蓝筹，短期市场仍需蓄力寻求突破。从板块来看，计算机、通信以及传媒位列涨幅前三。下跌的板块只有银行板块，涨幅较小的板块为综合、食品饮料以及采掘等板块。

由于成交量的逐步萎缩，资金略紧，最近大盘蓝筹股表现明显弱于中小板。而从明天开始，打新资金逐步回流市场，整体资金压力开始下降，短期板块切换速度或将加快。

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
IF1502	3447	3434.12	30.46	12.88	-17.58



截止到今日收盘，股指期货主力 1502 合约升水现货 300 指数 12.88 点，较前一交易日下降 17.58 点。整体期现价差维持在合理区间之中，而跨期价差扩大至近 40 点价差，近月合约似乎有被低估的可能，预计明天早盘 1502 合约有上行收窄价差的可能。

四、结论

连续两天中阳线之后，今天期指以阳十字星报收，整体呈现高位震荡走势。市场成交量逐日下降，这一方面反映了当前多空资金在此点位上的分歧下降，另一方面也是打新资金离场造成的短期资金紧张。预计随着明

天打新资金逐步回流市场，资金紧张局面或将缓解；同时由于本周前三天期指上涨幅度较大，“机会成本”的上升或激发打新资金进一步推涨价格的欲望。从宏观来看，由于连续疲软的经济数据预示通缩风险，市场传闻在春节长假前央行或再有动作释放流动性，市场对于宽松政策的预期升温明显。但是我们还是认为短期进一步上行的难度依然存在，首先市场成交量能否放大仍是未知数；再者，市场传闻证监会或在4月结束IPO审核，在5月将审核权下放至交易，注册制的加速对于短期市场仍有利空影响。因此依然维持谨慎看多思路，建议轻仓跟随，切忌盲目追多，短期强势震荡仍是主旋律。

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。