

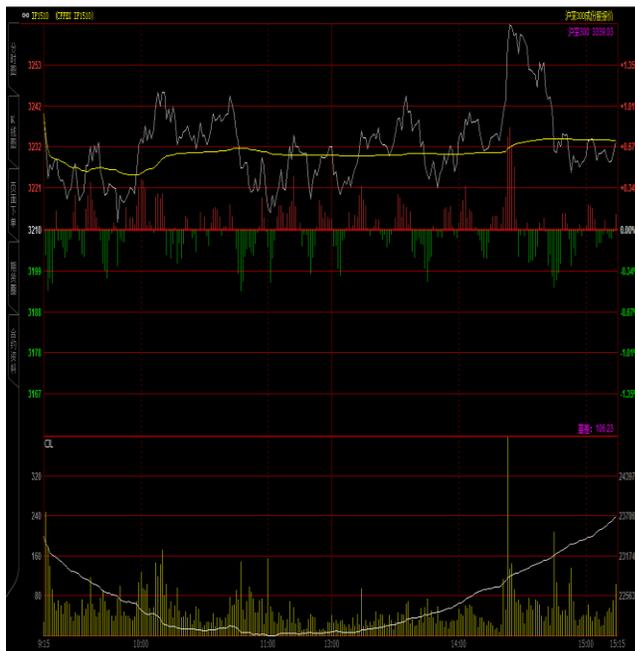
通惠期货研究发展中心

联系人：傅文浩

联系方式：13701732172

股指期货日评

一、股指期货指数走势

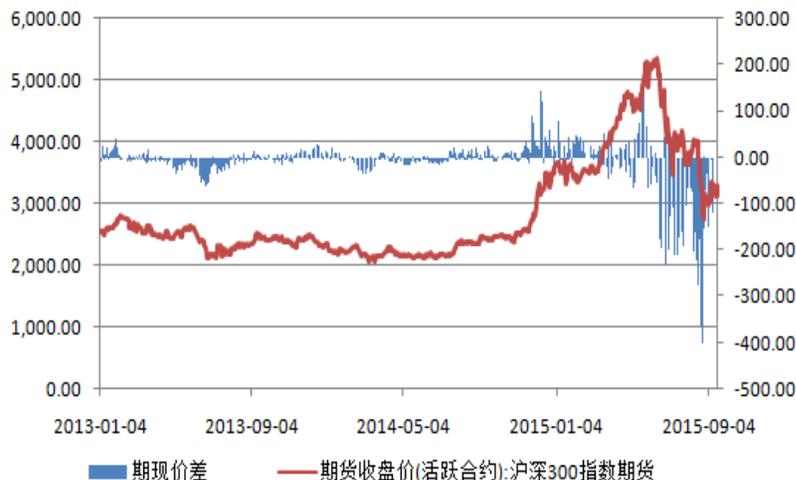


期指 1510 合约延续昨天上行态势，高开于 3266.8 点，开盘之后期指呈现窄幅震荡，震荡区间仅 30 余点；两点以后，期指突然发力突破 3250 一线，但无奈多头资金推涨意愿有限，期指无功而返重回震荡区间，最终报收于 3232.8 点，较昨天上涨 22.8 点，涨幅 0.71%。现货 300 指数报收于 3339.03 点，上涨 30.78 点，涨幅 0.93%。从日 K 线来看，期指以阴十字星报收，整体均线虽然维持多头排列，但基于“过五返五”理论，短期期指有回踩五日均线的过程，因此今日的横盘震荡也在情理之中；同时今日期指继续呈现增仓格局，短期资金介入明显，因此在确认五日均线之后，期指仍有上行空间。从五分钟 K 线来看，区间理论的目标价格 3250 一线成为短期明显压力区间，今日期指在此点位下方长时间震荡，尾盘虽然突破但无奈空头压力，3250 一线得而复失；但从整体盘面来看，多头资金依然占据一定主动，短期期指仍有挑战甚至突破 3250 一线的可能，因此继续维持强势震荡的思路。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,339.03	30.78	0.93	14622198500	
期指 1510 合约	3232.8	22.8	0.71	15332	23793

二、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
IF1510	3232.8	3339.03	-76.05	-106.23	-30.18



截止到今日收盘，期指主力 1510 合约贴水现货 300 指数 106.23 点，较前一交易日扩大 30.18 点。从今日贴水幅度扩大我们可以看到，在现货表现强劲的背景下，期指未能有效跟涨，技术压力以及投资者对于远期指数的担忧成为抑制期指跟涨的主要原因，在此背景下，如果明日期指贴水进一步扩大，不排除短期走出冲高回落的可能，建议适当谨慎观望。

三、结论

今日期指呈现高位窄幅震荡，市场波动率进一步下降，虽然现货 300 乃至整体现货市场表现略强，但期指出现了明显滞涨，加之今日期指贴水幅度扩大明显，反应市场人气没有因为昨天的大涨而有所恢复。消息面上，习主席今日访美，市场对于其在访美期间出台部分产业乃至整个金融体系利好的预期较为强烈，因此在这段时期基本面相对中性偏多；同时央行今天在公开市场进行了 500 亿元的逆回购操作，继续释放维稳市场的信号。因此，综合来看短期市场下跌风险不大，但是明天需重点关注期现价差表现，如果期指依然未能跟涨或与现货指数保持一致，那么短期反弹或接近尾声；反正如果明天期指能够突破 3250 一线并收窄价差，则进一步上行概率将大幅上升。

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。本报告版权归通惠期货研究发展中心所有。未获得通惠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“通惠期货研究发展中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。