

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

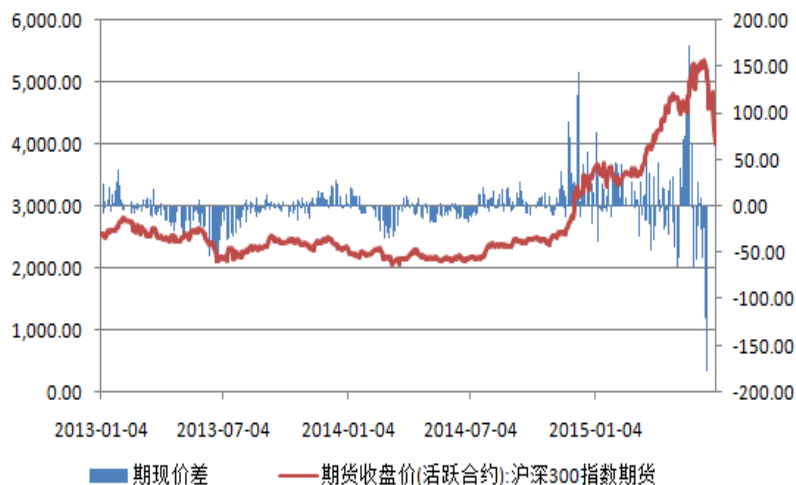


期指 1507 合约在隔夜三大利好提振下小幅跳空高开于 4170.2，开盘之后期指迅速上摸并突破 4200 整数关口，之后期指基本围绕 4200 整数关口震荡；午后随着市场恐慌情绪再度升温，期指震荡回落并再度出现恐慌性下跌，最低探至 3933 点，尾盘在“石化双雄”和银行板块带动下，期指迅速反弹并重新站回 4100 上方，三点以后期指延续震荡上行态势，并修复期现价差，最终期指报收于 4130 点，较前一交易日下跌 85.6 点，跌幅达到 2.03%。现货 300 指数最终报收于 4108 点，较前一家交易日下跌 145.02 点，跌幅 3.41%。从日 K 线来看期指以长上下影线的阴十字星报收，多空资金在当前点位似乎形成均势，但整体均线维持空头排列，技术指标形成“超买”局面，预计短期期指或有企稳可能。从五分钟 K 线来看，今天低点以高于昨天，阶段性杀跌似乎已接近尾声，但从今天反弹力度来看，买盘明显不足，因此震荡或为短期主旋律。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,108.00	-145.02	-3.41	45706219400	
期指 1507 合约	4130	-85.6	-2.03	2594682	102563

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
IF1507	4130	4108	-194.02	22	216.03



今天三点以后期指出现快速反弹格局，期指迅速修复期现价差，截止到今日收盘股指期货 1507 合约升水沪深 300 指数 22 点，较昨天大幅修复贴水 216.03 点。从贴水幅度的大幅降低我们可以看到主力资金对于市场已出现态度转变，短期市场或进入超跌反弹格局。

三、结论

隔夜证监会隔夜再度连发三大利好，除了扩大两融业务证券公司范围外，还修改了部分两融业务规则，使得短期两融平仓盘压力减少。受此消息提振，早盘期指 1507 合约和现货指数都略有表现，但午后期指再度大幅下挫，继续体现当前市场的脆弱情绪。从利多方面来看，监管层连续释放利多政策已表明态度，继续下跌势必将引来更多政策提振；同时今天尾盘期指大幅反弹并升水现货也成为积极信号。因此如果在理性范畴内考量，明天期指超跌反弹或为大概率事件；但短期市场走势已摆脱理性，“恶性”杀跌似乎成为常态，因此在操作上依然需要保持谨慎，严格做好止损。

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。