

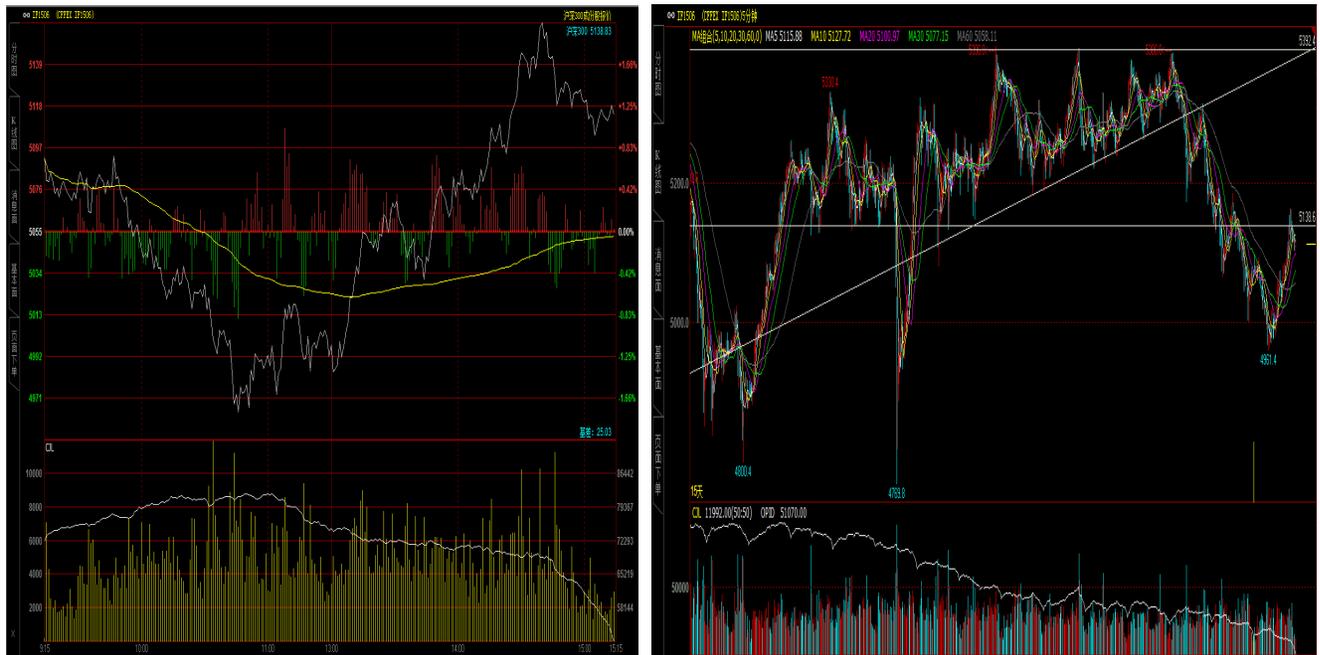
上海通联期货研究发展中心

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

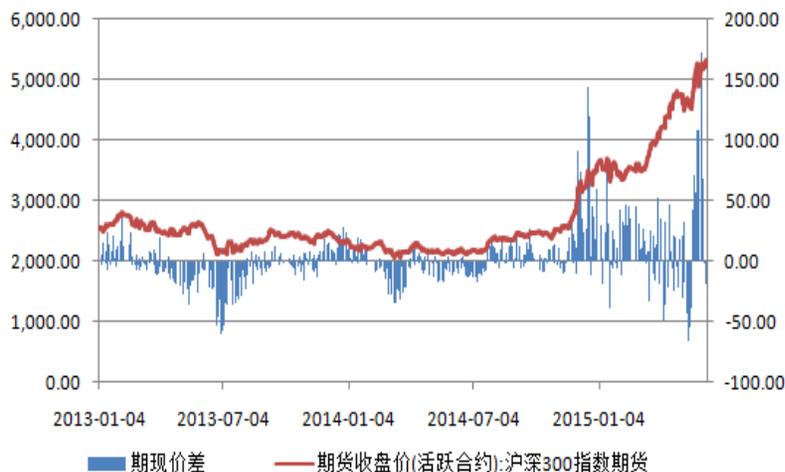


期指 1506 合约今天小幅高开于 5163.8 点，开盘之后期指在多头资金推动下出现一定上攻，但是 5100 整数关口抛压明显，期指在数次上冲未果后再度出现恐慌性下跌，盘中直接击穿三十日均线，最低探至 4961.2 点；午后随着国企概念股走强，市场情绪出现一定转变，加之空头获利了结盘有所松动，多头趁机反扑，期指迅速收复上午失地并强势上行，最高探至 5163.8，尾盘指数小幅回调，最终期指报收于 5113.8 点，较前一交易日上涨 58.4 点，涨幅 1.16%。现货 300 指数最终报收于 5138.83 点，较前一交易日上涨 74.01 点，涨幅 1.46%。从日 K 线来看期指今日以长下影线的小阳线报收，而且三十日均线失而复得，凸显市场在 5000 点整数关口仍有明显支撑；但是从上方来看短期均线压力较为明显，加之部分技术指标 KDJ、MACD 仍处于空头掌控中，短期震荡或为主旋律。从五分钟 K 线来看，期指在向下突破 5150-5400 震荡区间之后，按理论来看下方目标位在 4900 一线，而期指从当前来看仍未达到目标位，因此今天午后的反弹很有反抽颈线确认的可能，建议保持谨慎。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	5,138.83	74.01	1.46	39712418700	
期指 1506 合约	5113.8	58.4	1.16	1433491	51070

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
IF1506	5113.8	5138.83	4.38	-25.03	-29.41



截止到今日收盘，股指期货 1506 合约贴水现货 300 指数 25.03 点，较昨天大幅下降 29.41 点。从升贴水角度来看，今日午后期指的大幅反弹未能提振市场情绪，短期多头资金推涨热情依然较为谨慎，建议维持谨慎思路。

三、结论

在连续两天大幅下挫之后，今天期指在午后出现明显反弹走势，期指重新站回三十日均线。对于短期走势，我们认为期指连续大幅反弹的可能性不大，原因有三：其一、市场情绪依然低迷，午后期指的大幅反弹未能提振期现价差，期指继续大幅贴水 300 指数体现市场人气低迷；其二、隔夜银行业利好未能提振市场，高开低走为之后进一步调整打下伏笔；其三、之前两天期指的大跌使得上方套牢明显，而当前成交量有限，加之新一轮打新周期或冻结 7 万亿资金，资金面尚不具备突破条件。因此综合来看我们依然保持谨慎思路，明日期指或仍能延续今日反弹，但再度出现大举逼空的可能性较低；而反弹之后调整可能仍将延续，虽然调整空间可能有限，但延续时间可能较长。

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。