

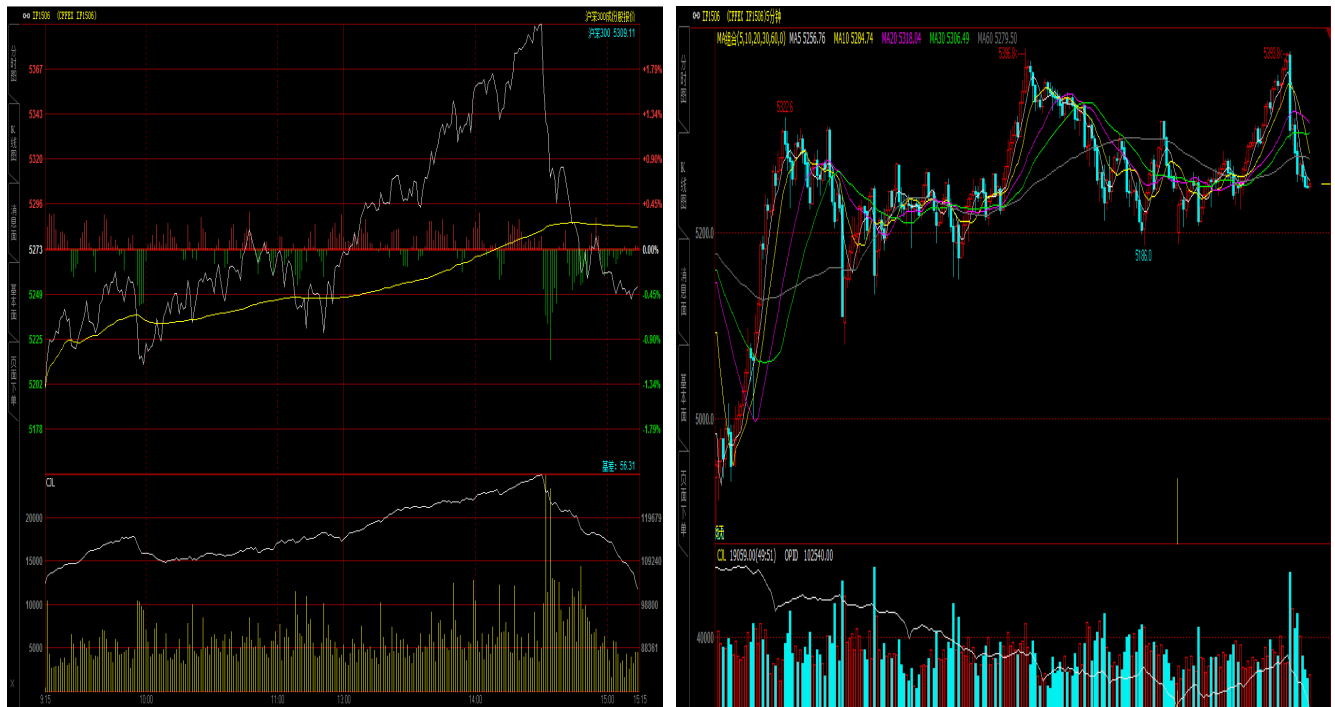
上海通联期货研究发展中心

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

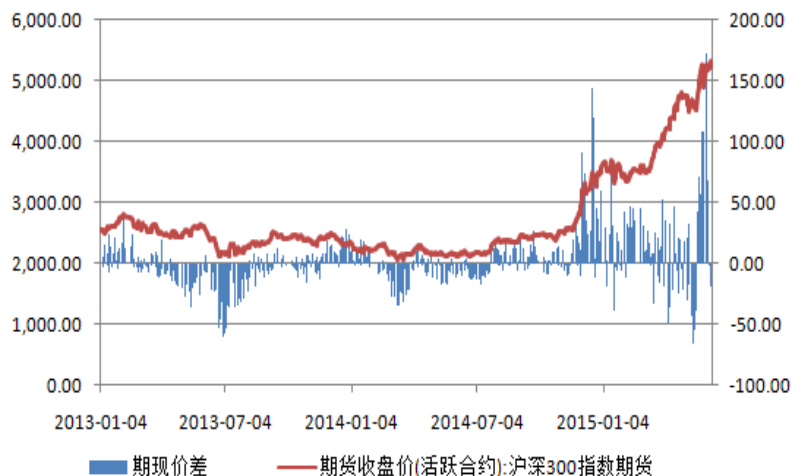


受到隔夜 MSCI 指数未纳入 A 股的利空影响，期指 1506 合约早盘大幅低开于 5200 点，开盘之后期指呈现惯性回落态势最低探至 5184.8 点；但之后随着空头杀跌意愿下降，期指开始围绕 5250 一线反复震荡；午后期指波动明显加剧，在多头资金推动下期指一路走高，最高探至 5394.4，然而在期指接近前高的同时，空头的杀跌力度也明显增加，期指在五分钟内重挫百点，最终期指主力报收于 5252.8 点，较前一交易日下跌 19.8 点，跌幅 0.38%。现货 300 指数最终报收于 5309.11 点，较前一交易日下跌 8.35 点，跌幅 0.16%。从日 K 线来看期指以长上影线的小阳线报收，期指在 5400 一线依然面临较大压力，从下方来看今天五日均线得而复失，整体均线虽呈现多头排列，但趋势有所屈平，预计短期期指仍将在五日和十日均线之间震荡。从五分钟 K 线来看，期指在 5200 和 5400 之间已震荡多日，多空资金都有所顾忌，短期可关注上下点位的争夺情况，等待方向明确。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	5,309.11	-8.35	-0.16	44216567600	
期指 1506 合约	5252.8	-19.8	-0.38	1636320	102540

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	5252.8	5309.11	-67.06	-56.31	10.75



截止到今日收盘，期指主力 1506 合约延续贴水现货 300 指数，贴水幅度为 56.31 点，较前一交易日收窄 10.75 点。从当前价差来看，市场投资者对于后市指数仍有一定担忧；而从历史来看这种幅度的现货升水往往仍需要现货指数的主动调整来进行修复。

三、结论

隔夜 MSCI 指数宣布暂缓纳入国内 A 股，同时隔夜证监会宣布新一批 24 家公司的新股批文，在连续两大利空因素的作用下，期指早盘出现低开低走格局，盘中多头虽有反扑意愿，但整体空头抵抗强度有所增加，震荡仍成为了市场的主旋律。从消息面来看，央行在其新一期的工作报告中调降了今年的 GDP 增速和 CPI 目标，这种对于宏观经济的悲观言论，或意味着新的宽松政策即将展开。而从盘面来看，沪深市场出现了明显缩量局面，这也和期指大幅减仓不谋而合，多空资金在当前点位都有明显谨慎的态度。而在缺乏买盘带动的局面下，期指或难以再创新高，预计短期期指仍将维持 5200-5400 的区间震荡。操作上建议投资者短期以高抛低吸思路为主，等待之后主力对于方向的选择。

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。