

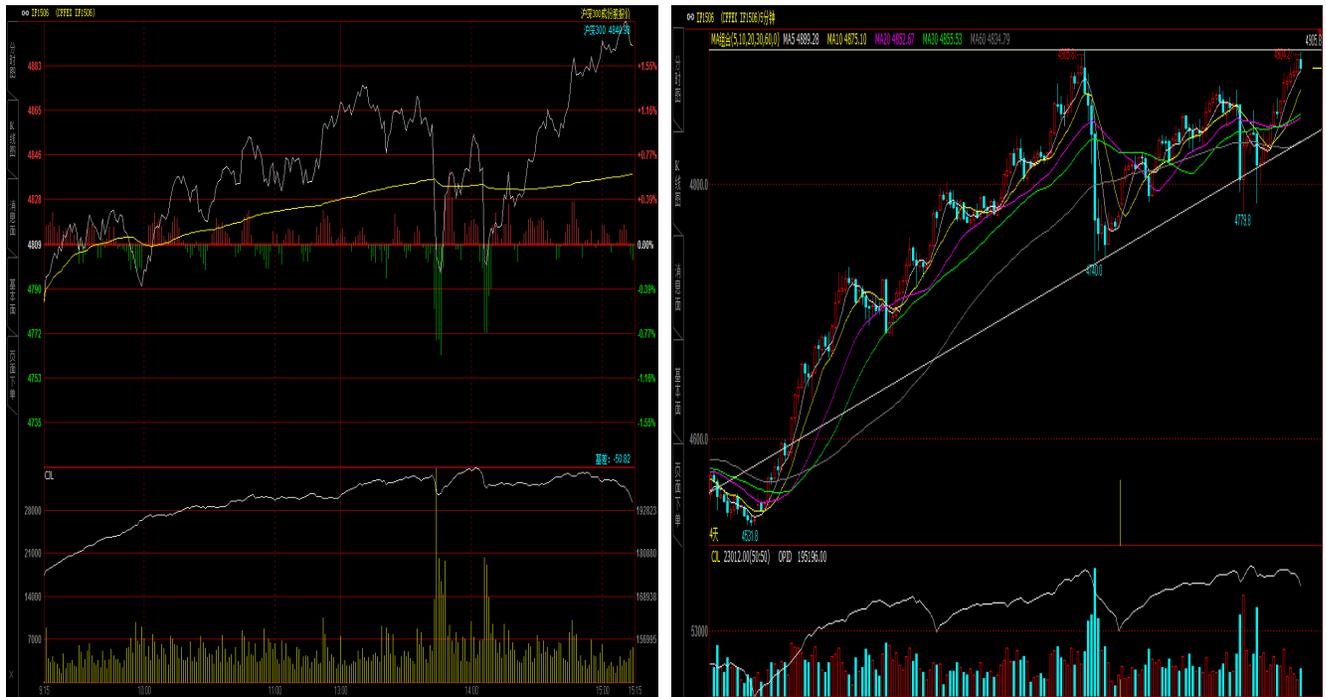
上海通联期货研究发展中心

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

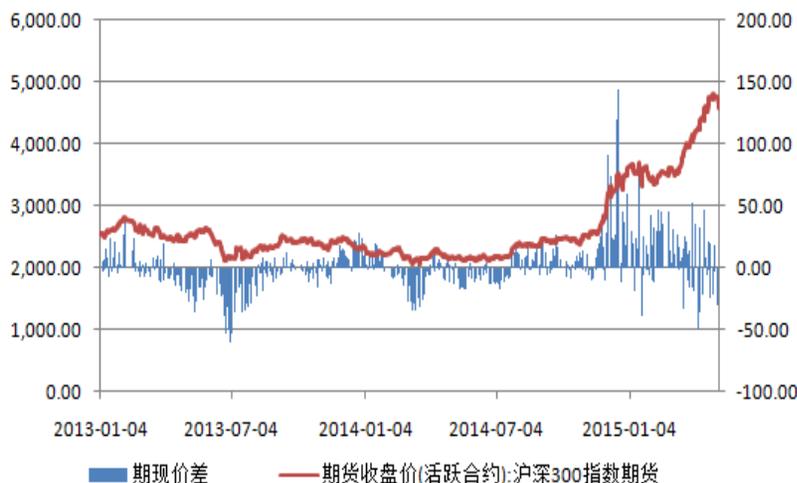


期指主力 1506 合约今天开盘于 4785 点，开盘之后期指在短暂确认下方支撑后便呈现震荡上行态势；午后两点左右空头在 4860 一线连续两次偷袭，但 4800 整数关口多头资金护盘明显，最后半小时期指节节攀升，多头资金一路逼空，最高探至 4904.8，最终期指 1506 合约报收于 4891.8 点，较前一交易日上涨 82.8 点，涨幅 1.72%。虽然今天现货 300 指数同样表现强劲，但之前现强期弱的局面已出现转变，最终沪深 300 指数报收于 4840.98 点，较前一交易日上涨 86.06 点，涨幅 1.81%。从期指日 K 线来看，今天期指以中阳线报收，并收复昨天的长上影线，均线维持多头排列，MACD 也呈现零轴之上的“金叉”，预计短期期指仍将维持上行趋势，关注前高 4907 一线能否突破。从五分钟 K 线来看期指运行在明显的上升三角形中，短期期指在 4905 一线两次尝试都未能突破，但整体均线维持多头排列，技术指标也相对偏多，预计明天仍有上行进行挑战的可能。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4840.98	86.06	1.81	505350000	
期指 1506 合约	4891.8	82.8	1.72	1518782	195196

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	4891.8	4840.98	20.08	50.82	30.74



今天整体期现结构仍与昨天一致，由于三点以后期指延续了上行惯性，使得今天期指升水现货的幅度扩大了 30.74 点至 50.82 点，如此大的期指升水反应了市场投资者对于短期期指的看多心理。

同时截止到今日收盘，期指 1506 和 1507 合约的跨期价差仍维持反向市场格局，预示对于中期指数的进一步上涨市场还有一定疑问，但基于价差理论当前可适当进行买远抛近的对冲操作。

三、结论

期指主力 1506 合约今天呈现震荡上行态势，期指再度接近前期高点；从今天全天走势来看，昨天尾盘的大幅跳水更多还是体现多头主力的洗盘意图。消息面来看汇丰制造业 PMI 指数预览值 49.1，创下 13 个月的新低，整体经济增速下行的压力依然存在。但从盘面来看，市场迅速消化利空并再度拉升，反应出当前市场仍处于相对偏强格局；同时期现价差再度出现五十余点的高升水，也预示短期市场人气也较为高涨。在明天打新资金回流的背景下，我们认为明天早盘上行仍是大概率事件，但基于期指和上证指数都将接近前期高点，心理预期和技术型卖盘压力将使得市场存在一定变数，如未能突破前高则短期期指或有震荡整固需求。如果明天盘中再度出现**大幅杀跌**走势，建议控制多头风险，适度减仓。

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。