

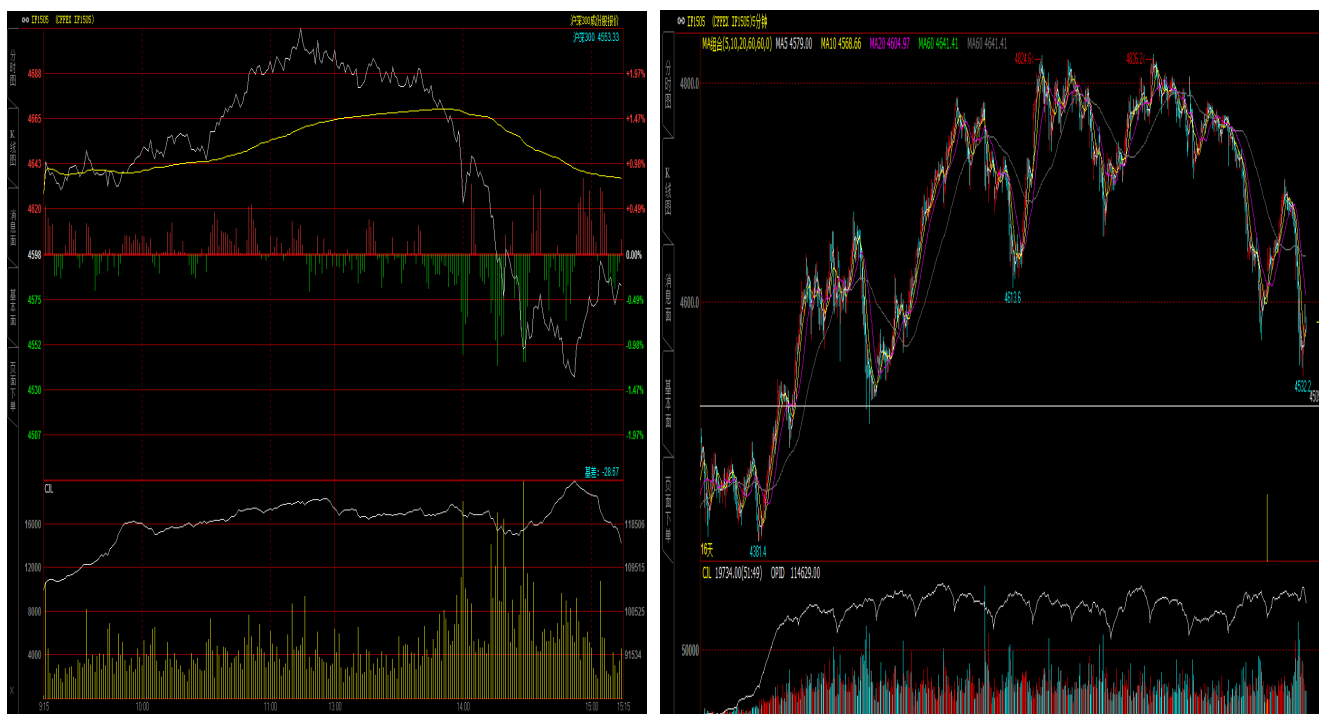
上海通联期货研究发展中心

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



在经历了昨天大幅杀跌之后,今天期指 1505 合约早盘高开于 4628 点,开盘之后期指在 4640 一线窄幅震荡,之后再券商、保险等权重板块带动下迅速拉升并重回 4700 上方;但午后两点受到利空消息以及空头打压期指再度呈现恐慌式打压,期指迅速回落并击穿 20 日均线,尾盘受到空头回补期指有所反弹,但终盘期指仍收在 4600 整数关口下方于 4582 点,较前一交易日下跌 15.6 点,跌幅 0.34%。现货 300 指数明显弱于股指期货,最终报收于 4553.33 点,较前一交易日下跌 43.51 点,跌幅 0.95%。从日 K 线来看继昨天期指以大阴线报收,今天又以中阴线报收,五日均线下穿十日均线,同时今天收盘期指失手二十日均线, KDJ 指标延续空头趋势,短期期指承压明显。同样五分钟 K 线也运行在了下降通道之中,期指突破了之前 4800-4650 的震荡区间,预计短期下方支撑或在前期低点 4500 附近。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,553.33	-43.51	-0.95	37607370200	
期指 1505 合约	4582	-15.6	-0.34	1465118	114629

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
计算机(申万)	2.6500	6,885.8900
传媒(申万)	1.3500	1,920.1600
非银金融(申万)	1.3100	2,741.5000
综合(申万)	0.1600	3,591.2800
银行(申万)	0.0500	3,616.9800
建筑装饰(申万)	-3.4500	4,488.5900
采掘(申万)	-3.4500	4,636.0100
国防军工(申万)	-3.5400	2,319.4100
交通运输(申万)	-3.7900	3,915.5900
钢铁(申万)	-3.9700	3,899.2400

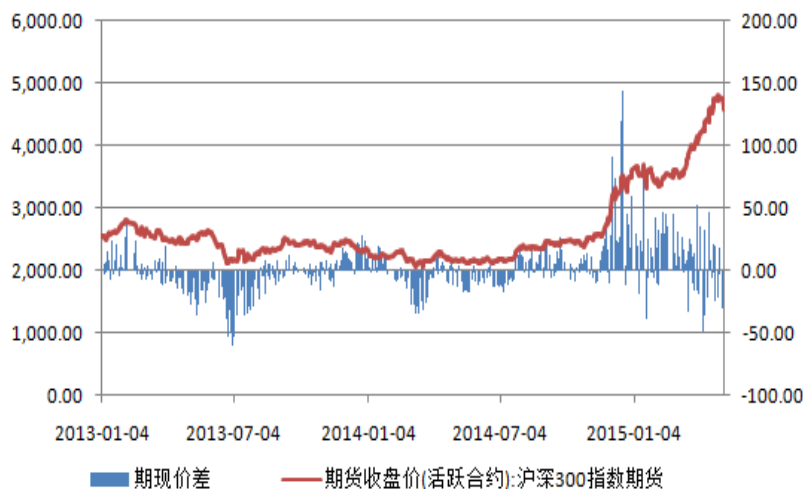
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股表现来看主板和创业板今天出现了明显分化走势，创业板以红盘报收，而主板下降明显，但整体市场的“赚钱效应”正在下降，操作难度无疑上升明显。

从板块来看，计算机板块今天一枝独秀，大涨 2.65%，之后传媒以及非银金融涨幅位居前三；跌幅方面，钢铁板块今天领跌市场，同时交通运输、国防军工板块也跌幅靠前。

三、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
IF1505	4582	4553.33	21.16	28.64	7.51



尾盘股指期货的反弹使得收盘时股指期货升水现货 300 指数 28.64 点，较昨天扩大 7.51 点；如果我们截止到 15:00，股指期货升水现货约在 18 点，较昨天小幅度下降，体现市场投资者对于短期指数乐观情绪有所下降。

四、结论

从历史数据来看今天期指有超九成的概率应该上涨的，但今天午后的大幅跳水不仅破坏了预期中的震荡区间，还使得历史小概率事件得以发生。如果说昨天市场的大幅下挫是之前利空消息的集中释放，那么今天期指的再度大跌必然尤其内在逻辑。监管层对于短期快牛向慢牛转变的意图已显现无疑，但早盘期指的大幅上涨或

多或少有一定“逆势”的感觉，这也为下跌埋下“伏笔”。从当前来看我们需要承认期指继续大幅上行的资金压力和政策压力巨大，同时市场看多的心理也出现了松动，唯一值得多头期待的只有预期中的“降息”。因此在连续杀跌之后短期期指仍有惯性回落的可能，之后震荡或为市场主旋律，维持谨慎偏空思路，切忌盲目抄底。

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。