

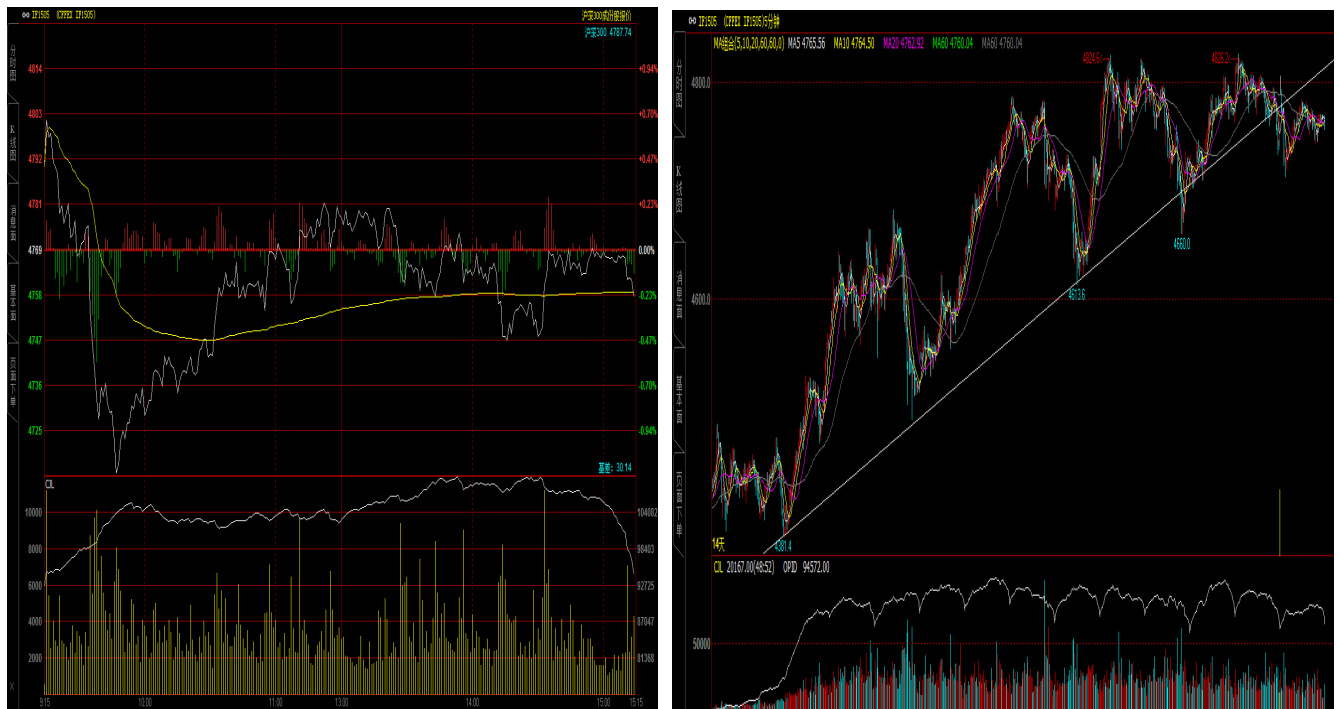
上海通联期货研究发展中心

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 1505 合约今天开盘于 4790 点，之后期指在上摸 4806.2 点出现快速回落走势，在低于预期的制造业 PMI 指数的拖累下，期指一路下探至 4712.8 点，之后期指在军工、电力等板块的带动下震荡走高，期指重回 4770 一线，午后期指基本在 4760-4780 区间震荡，多空资金短期思想较为统一，最终期指主力 1505 合约报收于 4757.6 点，较前一交易日下跌 11.8 点，跌幅 0.25%。现货 300 指数最终报收于 4787.74 点，较前一交易日上涨 37.85 点，涨幅 0.8%。从日 K 线来看期指今日以小阴线报收，指数再度失手五日均线，虽然整体均线延续多头排列，但短期五日均线或拐头向下；同时成交量进一步萎缩，KDJ 呈现高位向下发散，整体技术指标开始出现多空转变。从五分钟 K 线来看，之前的上行趋势线遭到突破，而今天盘中反抽力度也明显偏弱，KDJ 指标高位“死叉”，预计短期期指仍有回调压力。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,787.74	37.85	0.80	37784385300	
期指 1505 合约	4757.6	-11.8	-0.25	1014409	94572

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
国防军工(申万)	6.4900	2,454.8600
公用事业(申万)	5.2100	4,242.5900
钢铁(申万)	4.2000	4,304.9100
建筑装饰(申万)	2.0600	4,922.6400
农林牧渔(申万)	1.8600	3,455.6300
纺织服装(申万)	-0.2600	3,853.4500
家用电器(申万)	-0.5500	5,702.3100
计算机(申万)	-0.6600	6,881.2800
休闲服务(申万)	-0.8500	6,418.8100
传媒(申万)	-1.5100	1,956.7200

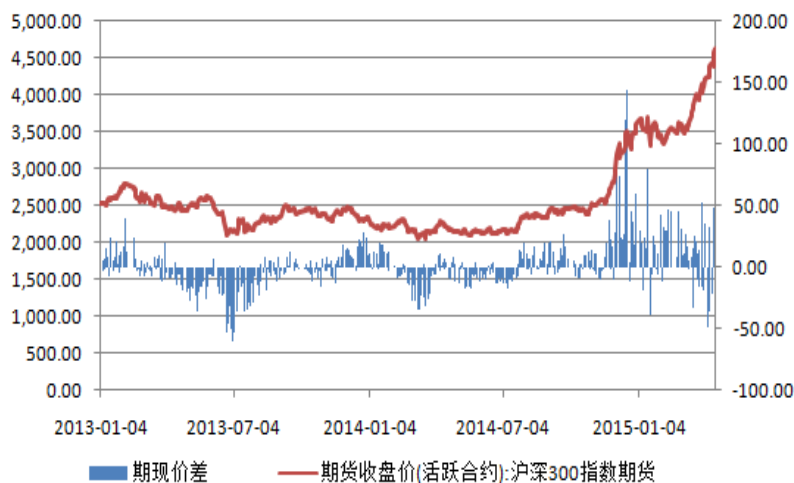
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股表现来看今天市场出现一定分化，市场呈现涨跌各半的局面。创业板指数成为唯一下跌的指数。

从板块来看，国防军工、公用事业两个板块都大涨 5%以上，同时钢铁板块也涨幅靠前；跌幅方面，传媒板块领跌市场，同时休闲服务、计算机板块也位列跌幅前三。

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	4757.6	4787.74	17.91	-30.14	-48.05



今日期指盘中出现明显滞涨，截止到今日收盘股指期货 1505 合约贴水现货 300 指数 30.14 点，较前一交易日下跌 48.05 点。市场投资者出现明显谨慎态度，而且期指迟迟不涨也将拖累现货指数。

同时我们也可以看到期指跨期价差也收窄至 6 点左右，暗示投资者对于远期指数相对悲观的态度。

四、结论

五一小长假市场消息面上波澜不惊，利好方面“京津冀”基础建设或在未来 6 年投资 42 万亿，但预期中的降息却并没有出现；反而早盘受到低于预期的汇丰 PMI 制造业数据拖累期指大幅回落，由此可见当前市场投资者都在等待调整，似乎任何一个小利空似乎都会被无限放大。再从今天盘面来看期指再度承压 4800 一线，这

对于投资者的心理打击意义重大；同时沪深市场整体成交量进一步缩小，投资者在当前点位亦然出现一定谨慎态度，加之明天开始新一轮打新或冻结两万亿资金，继续对市场资金面产生影响。综合来看短期期指或出现一定调整信号，短期操作以 4700-4800 的区间操作思路，继续建议以 4700 作为多空分界点。

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。