

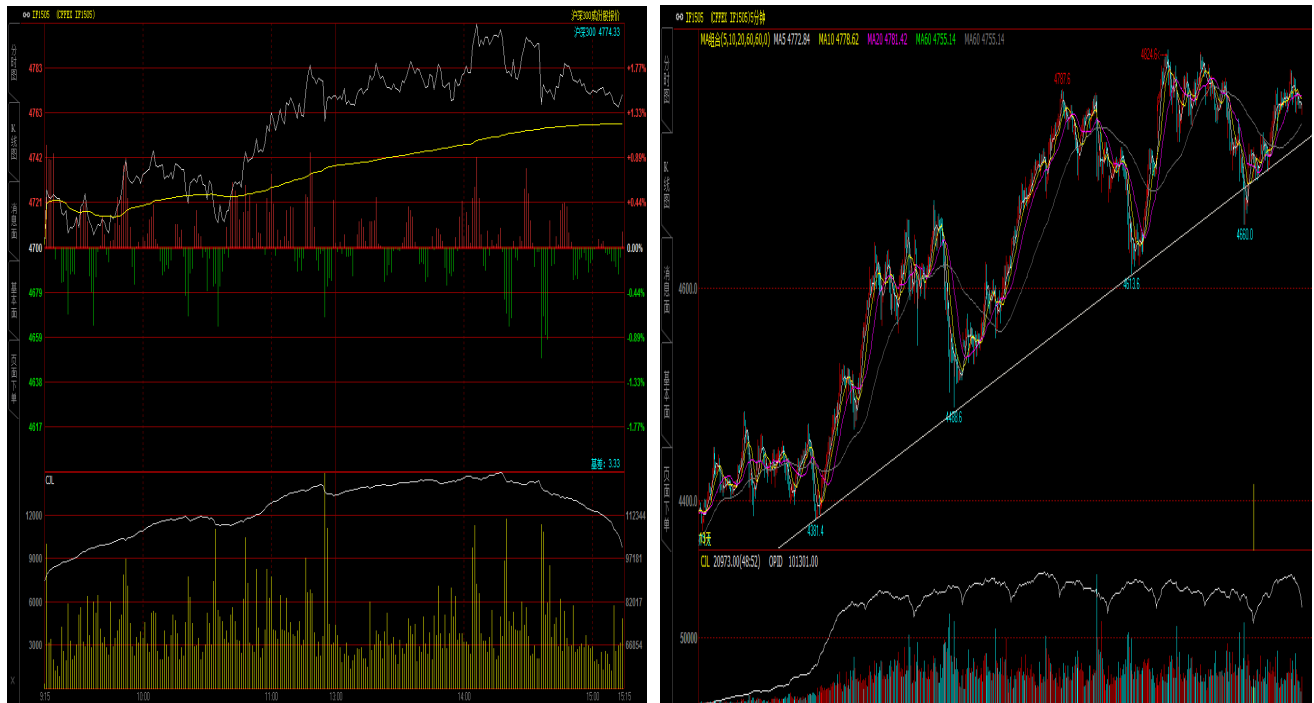
上海通联期货研究发展中心

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 4701.8 点，开盘在小幅试探 4700 支撑之后期指基本呈现震荡上行态势，但午后期指上行遇到了明显主力，期指多头试探 4800 关口都无功而返，尾盘期指出现了小幅跳水，最终期指 1505 合约报收于 4771 点，较前一交易日上涨 70.8 点，涨幅 1.51%。现货 300 指数走势略弱于股指期货，最终报收于 4774.33 点，较前一交易日上涨 32.47 点，涨幅 0.68%。今天 300 指数成交量出现明显下降，短期市场参与度下降需谨防风险。从期指日 K 线来看五日均线今天失而复得，十日均线支撑再度得到确认，整体均线继续维持多头排列，KDJ 继续高位钝化，成交量下降明显需谨防调整风险。从五分钟 K 线来看期指呈现冲高回落走势，整体均线逐步形成空头趋势，而且从通道来看当前上行力度已明显减弱，短期如下方趋势线失手，期指或开始进入调整阶段。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,774.33	32.47	0.68	39505698000	
期指 1505 合约	4771	70.8	1.51	1203575	101301

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
传媒(申万)	5.1300	1,931.3500
有色金属(申万)	3.7900	4,937.0300
计算机(申万)	3.5100	6,774.5900
轻工制造(申万)	2.9100	3,594.5200
电子(申万)	2.8400	3,260.1600
公用事业(申万)	0.4600	3,957.1300
非银金融(申万)	0.1800	2,826.6500
交通运输(申万)	0.1400	4,323.1700
建筑装饰(申万)	-0.8100	4,717.7500
银行(申万)	-0.8700	3,840.9000

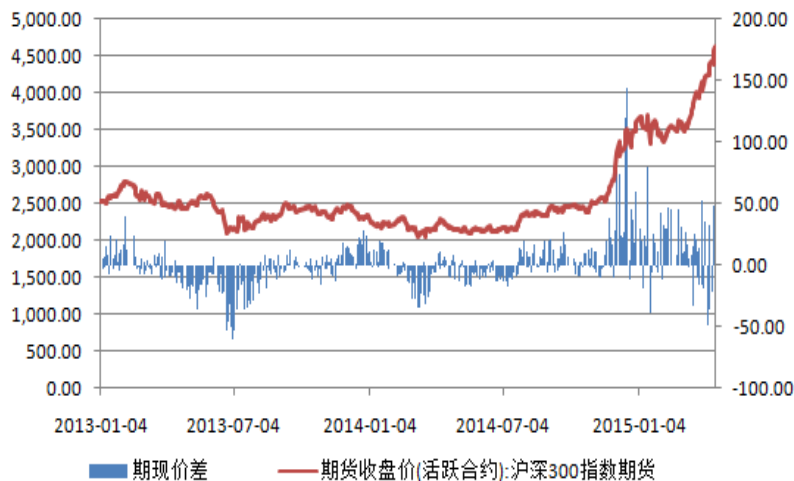
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场出现百花齐放的局面，一百七十余个个股涨停，两千多个个股上涨，题材炒作似乎进入到了“沸腾期”。相反权重类个股调整明显，“八二现象”显现无疑。

从板块来看，传媒板块今天一枝独秀领涨市场，之后有色金属、计算机板块涨幅靠前；今天下跌的共有两个板块银行以及建筑装饰板块，涨幅较小的有交通运输板块。

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	4771	4774.33	-20.86	-3.33	17.53



截止到今日收盘股指期货 1505 合约贴水现货 300 指数 3.33 点，贴水幅度较昨天下降 17.53 点。期货的贴水现货体现了市场投资者对于指数短期的谨慎态度，而且从跨期价差来看，隔月价差也仅仅只有 7 点左右，也反应市场投资者对于短期进一步上涨的担忧。

四、结论

今天早盘 4700 的强势支撑给予市场信心，期指日内走势明显强于现货指数，但是期现价差仍维持于期货贴水，可见即使期指推涨仍表现出投资者的谨慎态度。而且我们认为以下三点需要重点关注：第一、今天市场出现 170 余个个股，但是整体成交量下降明显，市场在“沸腾中”减量；第二、上证指数在 4500 一线、期指在

4800 一线承压明显，技术性卖盘正在积聚；第三、证监会两周连续四次提示风险，政策面降温正在进行。因此综合来看短期市场已积聚一定调整需求，建议谨慎操作，期指观察能否站上 4800，如不能短期则继续考验 4700 支撑。

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。