

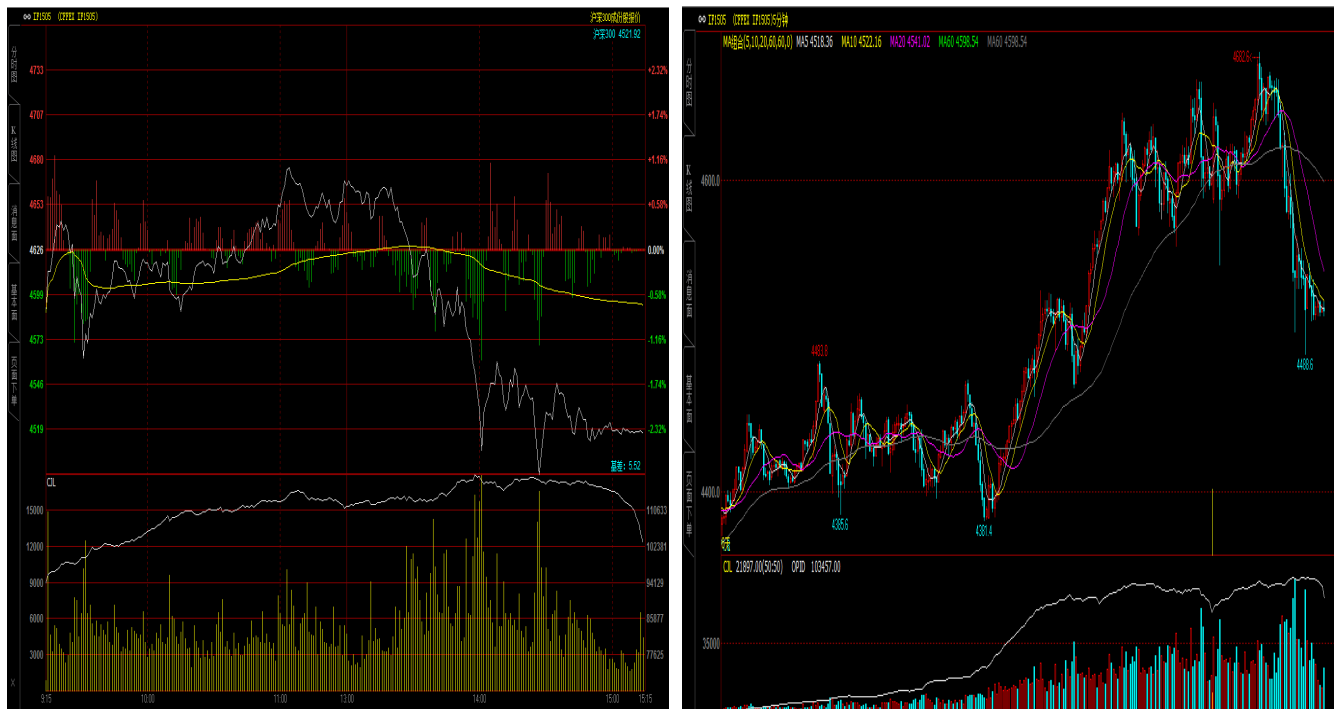
上海通联期货研究发展中心

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



双休日期现市场消息面呈现“过山车式”转变，在央行意外下调1%存款准备金率的提振下，期指1505合约未出现大幅低开，小幅低开于4588.4，开盘之后期指在回探4550一线支撑后呈现震荡上行态势并重回4600上方；但午后随着连续上冲未果，加之权重板块尤其是金融板块的大幅回搓，期指出现恐慌性下跌态势，最低探至4487.4点，尾盘随有所企稳，但未现明显反弹，最终报收于4516.4点，较前一交易日下跌109.8点，跌幅2.37%。现货300指数最终报收于4521.92点，较前一交易日下跌74.22点，跌幅1.61%。从日K线来看今天期指在创出新高之后反而以中阴线报收，收盘价大幅低于周五收盘价格，短期虽然均线维持多头排列，但短期调整压力明显上升。从五分钟K线来看午后期指跌穿了之前上升趋势线，整体均线开始逐步转为空头排列，技术指标高位“死叉”，短期关注4500一线支撑，如突破则下方空间或被打开。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深300	4,521.92	-74.22	-1.61	68643907500	
期指1505合约	4516.4	-109.8	-2.37	1628754	103457

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
国防军工(申万)	4.2700	2,161.0700
建筑装饰(申万)	3.7600	4,491.5000
交通运输(申万)	1.2000	4,060.4800
钢铁(申万)	0.9000	3,888.2700
通信(申万)	0.1000	3,110.0200
商业贸易(申万)	-2.9200	6,058.9500
综合(申万)	-3.0000	3,413.2800
医药生物(申万)	-3.1100	8,473.5200
银行(申万)	-4.0400	3,718.3600
非银金融(申万)	-4.6800	2,668.1400

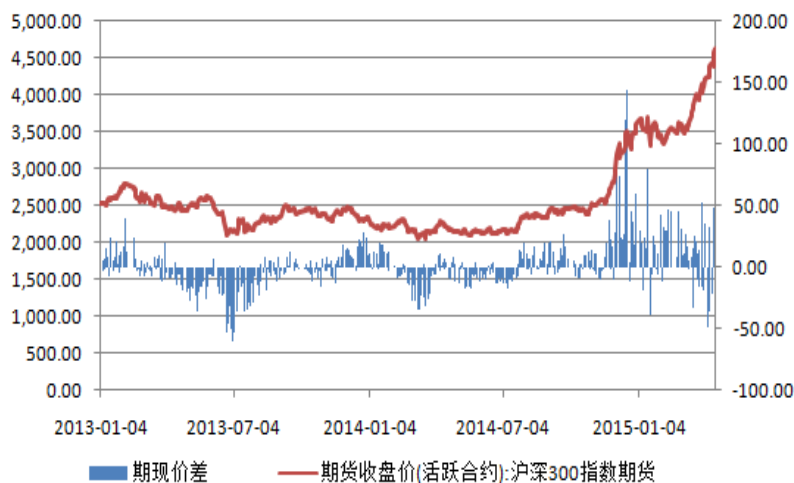
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场呈现普跌格局，两市共一千七百余个个股下跌，涨停个数下降至七十余个，跌停个数上升至十几只，“赚钱效应”明显下降。同时需要注意到，前期领涨市场的“南北车”今天打开停板，在连续上涨之后调整压力或拖累市场。

从板块来看，今天国防军工和建筑装饰的大幅上升，领涨市场，同时交通运输板块位列涨幅第三。跌幅方面，非银金融领涨跌市场，跌幅接近 5%，同时银行、生物医药也位列跌幅前三。

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	4516.4	4521.92	8.26	-5.52	-13.78



截止到今日收盘期指 1505 合约贴水现货 300 指数 5.52 点，较前一交易日下降 13.78 点。价差从周五升水下降为贴水显示短期市场对于期指进一步上涨信心有所松动；较为利好的是跨期价差仍维持在 10 点左右。

四、结论

上周五证监会对于两融规范以及融券标的物范围的扩大导致新加坡 A50 指数大幅跳水 7%，但是周六证监会迅速辟谣以及周日央行下调存款保证金率 1%缓和了市场情绪，“过山车式”的消息面转变使得今天早盘市场表现延续上周强势。从今天盘面来看最直观可以看到的就是市场资金十分充裕，两市成交近一万八千亿，沪市

成交超万亿；但是在如此巨量的背景下期指却未能继续高歌猛进，可见在当前点位多空分歧已经开始上升，尤其在周五、周六政策面降温导致部分筹码开始松动。固然一波行情不会一夜间转变，但是在当前点位我们依然需要保持谨慎，当前的第一根中阴线肯定不是行情的终止，我们认为明天市场可能仍会惯性再进行一定调整，但在如此巨大的量能支撑下，期指仍有反弹的可能。短期操作上，我们认为虽然今天期指以中阴线报收，但是整体形态并没有走坏，期指仍运行在上升通道之中，因此操作上短期操作思路维持多单跟随思路，不盲目开新仓，并严格做好止盈。

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。