

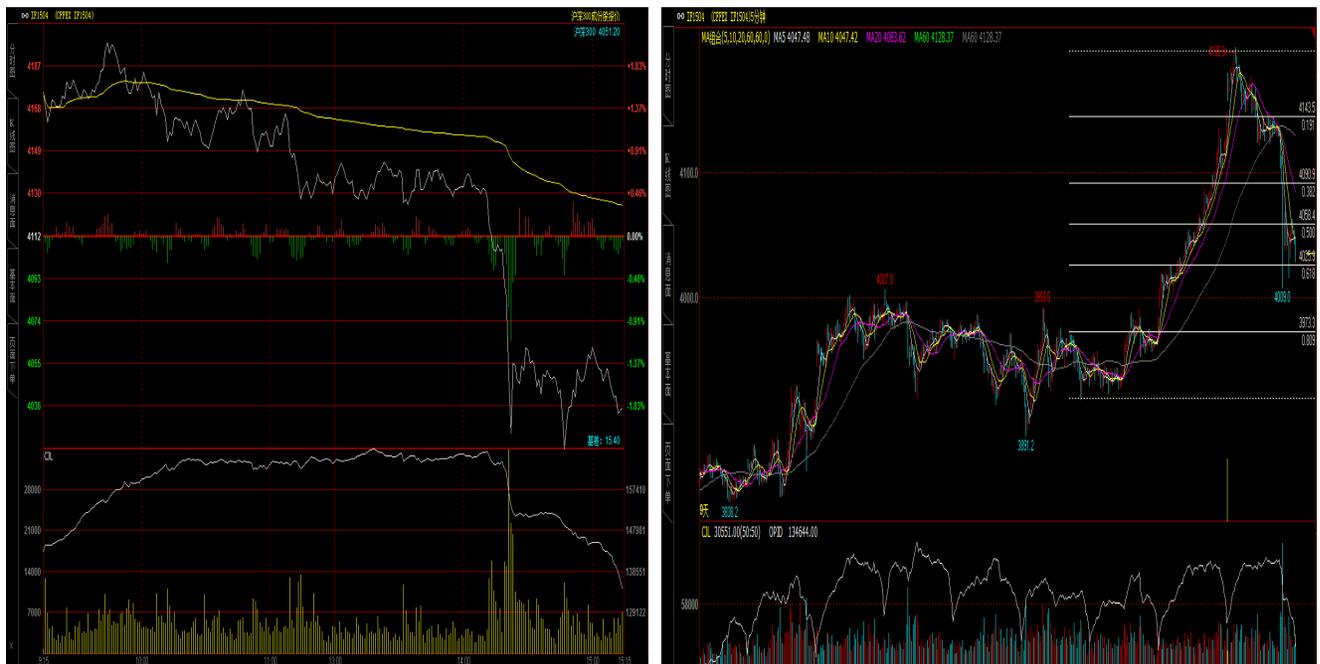
上海通联期货研究发展中心

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



今天期指 1504 合约跳空高开于 4175 点，开盘之后期指延续了昨天强势格局，一路上探，最高探至 4199 点，之后随着主板中房地产、建筑等权重板块回落，期指之后基本呈现震荡回落态势，两点以后更是出现了一波快速跳水格局，期指最低探至 4001 点，尾盘指数有所企稳，最终报收于 4035.8 点，较前一交易日下跌 75.8 点，跌幅 1.84%。现货 300 指数表现略强，最终报收于 4051.2 点，较前一交易日下跌 36.98 点，跌幅达到 0.9%。从日 K 线来看，今天股指期货以中阴线报收，呈现阴包阳的局面，指数勉强收于五日均线上方，整体均线虽然呈现多头排列，但是明天开盘之后五日均线将高于期指，上方压力或呈现，预计短期调整压力较大。从五分钟 K 线来看，整体均线呈现空头排列，KDJ 指标出现“死叉”迹象，与此同时期指午后在 4000-4020 一线获得三次明显支撑，短期我们可以以此为多空分界点，如果期指向下突破 4000 整数关口，短期调整幅度可能更大，相反如果期指能够企稳，那么短期或调整到位。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,051.20	-36.98	-0.90	43606563500	
期指 1504 合约	4035.8	-75.8	-1.84	1596233	134644

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
计算机(申万)	2.1800	6,031.8100
休闲服务(申万)	1.6100	5,687.5100
电子(申万)	1.1200	2,899.8700
家用电器(申万)	1.0500	4,833.3300
传媒(申万)	1.0500	1,590.9100
银行(申万)	-1.2800	3,346.4700
交通运输(申万)	-1.4600	3,394.4300
采掘(申万)	-1.6300	4,205.5300
房地产(申万)	-1.7200	5,030.6600
建筑装饰(申万)	-1.7400	3,649.0000

表：申万行业指数涨跌前五名

从个股来看，今天创业板及中小盘再度呈现反弹迹象，创业板再度出现明显上涨，主板大幅回落，“跷跷板”显现再度呈现。但基于当前估值考虑，主板依然更具投资价值，“结构型”行情向“指数型”行情的转变仍将延续。

从具体板块来看，连续调整数日的计算机板块涨幅最大，之后休闲服务、电子板块也涨幅靠前。跌幅榜方面，昨天两大热门板块建筑装饰和房地产板块跌幅明显，采掘板块也位列跌幅第三。

## 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
IF1504	4035.8	4051.2	52.42	-15.4	-67.83



三点以后股指期货的再度跳水使得期现价差呈现从升水到贴水的转变。截止到今日收盘股指期货呈现贴水现货15.4点，较前一交易日下降67.83点。当前股指期货的贴水格局似乎显示股指期货已经出现一定的上行乏力的迹象，短期需要现货进行一定指引。

## 四、结论

今天市场呈现冲高回落态势，上证指数 3800 关口得而复失。从消息面来看短期唯一利空点或许就在 IPO 批文上，市场预期本周批文或将下方，从今天冲高回落的盘面来看短期利空或有部分兑现可能。今天市场的调整基本在合理范文之内，原因有三：首先，期指从 3700 涨到当前点位未出现明显调整，技术压力上升明显；其

次，市场普遍存在调整预期，在今天房地产利好兑现之后，前期获利盘出现了明显松动；最后，明天将公布 3 月中国 PMI 等宏观数据，对于数据的悲观预期成为了第三股打压力量。但是在政策面向好、流动性宽裕的大背景下期指下方调整幅度可能有限，今天上证指数再度出现 7000 亿以上的成交量，市场交投活跃基本封杀下方空间。因此综合来看，我们认为明天期指或许仍有调整空间，快速下跌或为主要形式，但基于外围市场资金相对宽裕，排队入场投资者依然较多，因此对于下方空间我们保持谨慎，首先关注今日低点 4000 点支撑，之后目标点位或在 3920 一线，同时中期多头格局依然不变。

**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。