

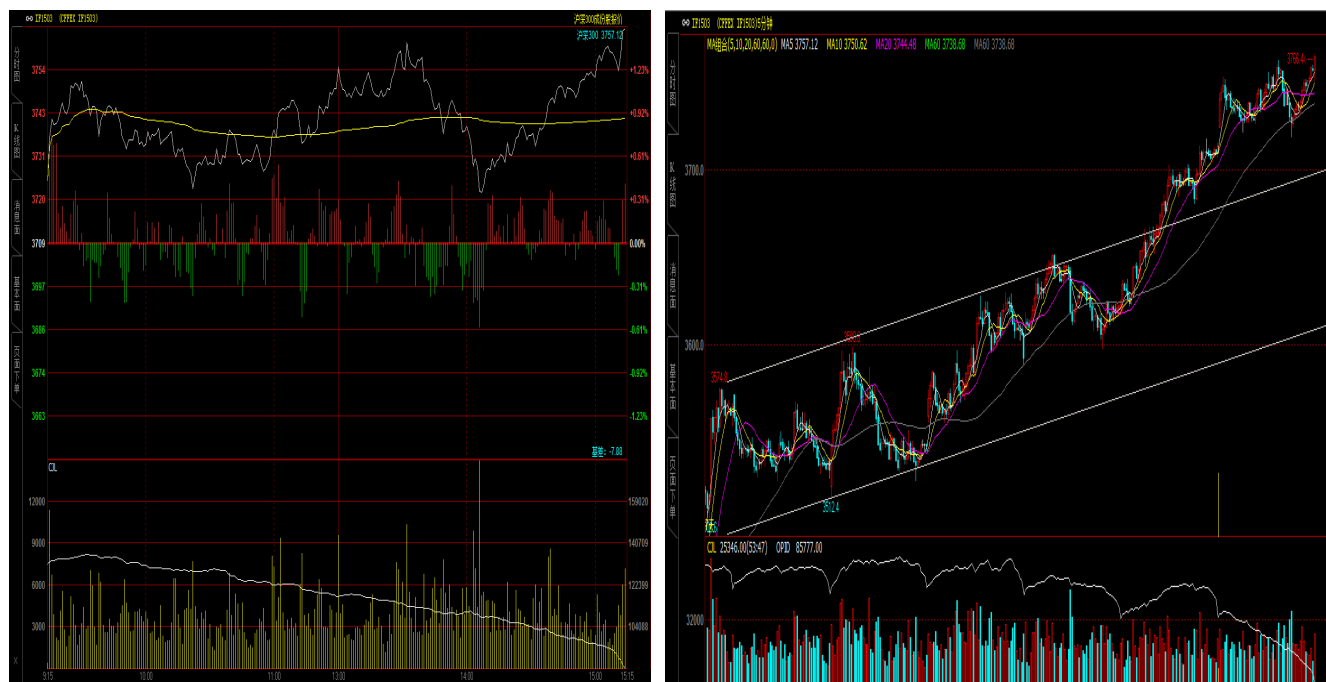
上海通联期货研究发展中心

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



股指期货主力 1503 合约今天高开于 3725 点, 开盘之后期指在小幅上探 3750 未果后呈现高位震荡格局, 中午上证指数在券商板块带动下直接站上 3478 点, 创下 7 年新高, 受此影响期指也呈现震荡上行态势; 但是午后一点半以后随着上方获利了结盘打压, 期指出现过一波近 50 点的快速回落, 最低探至 3719.4, 尾盘多头重整旗鼓, 期指一路上行并再创新高, 最终报收于 3765 点, 较前一交易日上涨 56.4 点, 涨幅 1.52%。现货 300 指数最终报收于 3757.12 点, 较前一交易日上涨 51.45 点, 涨幅 1.39%。从日 K 线来看整体均线继续呈现多头排列, 今天指数直接跳空高开凸显强势格局, 期指以中阳线报收, 整体上行态势保持不变。从五分钟 K 线来看期指运行在之前上升通道的上沿, 整体上涨形态保持良好, 短期 KDJ 形成死叉态势, 期指或有一定调整需求, 但之后随着指标状态的改变, 期指仍有上行空间, 短期目标位在 3800 一线。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,757.12	51.45	1.39	37162566600	
期指 1503 合约	3765	56.4	1.52	1099739	85777

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
交通运输(申万)	4.5100	3,220.9200
建筑装饰(申万)	2.9400	3,096.9800
非银金融(申万)	2.2800	2,346.3200
国防军工(申万)	2.1400	1,704.1300
钢铁(申万)	2.1100	3,208.9900
家用电器(申万)	0.7100	4,469.3600
医药生物(申万)	0.4600	7,212.4800
休闲服务(申万)	0.4000	5,010.3500
计算机(申万)	0.3600	5,353.5600
传媒(申万)	-0.0100	1,474.5700

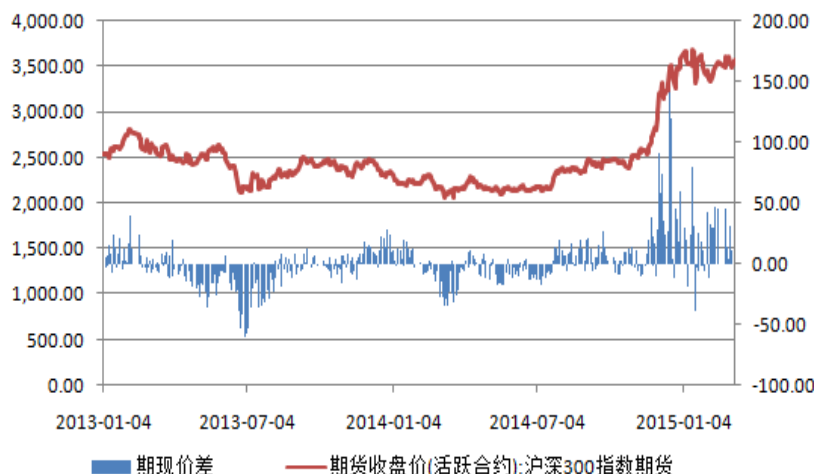
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场未延续昨天的普涨格局，个股方面基本呈现涨跌各半的局面，主板走势明显强于中小板和创业板。个股走势出现分化，我们认为短期市场或有之前“结构性”行情向“指数型”行情转变。

从板块来看，今天交通运输、建筑装饰以及非银金融板块涨幅靠前；下跌的板块只有传媒板块，前期表现较为抢眼的计算机以及医药生物板块今天整体涨幅较小。

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
IF1503	3765	3757.12	8.13	7.88	-0.25



截止到今日收盘，股指期货主力 1503 合约升水现货 300 指数 7.88 点，较前一交易日收窄 0.25。如果我们回顾去年 11 月份的疯牛行情，当时期现价差一度扩大至近百点。可见当前市场仍属于合理范围，我们认为在这种背景下期指上涨的整体格局才能得到长时间延续。

从跨月价差来看整体已运行到 26 点，连续数日跨月价差都有明细上升，暗示市场投资者看多思路不变。

四、结论

权重股相继发力，上证指数今天直接站上 3478 的五年前高点，整体牛市行情再度得到确认。从消息面来看，市场传闻今天央行续作了 MLF 的操作，而且操作量要大于到期量，整体宽松思路得到延续；而且最近市场在利空数据的催生下对于降准预期又有所升温。而从盘面来看，今天期指再度创出反弹新高，整体量能放大明显，

量能配合良好，在新增资金入市的大背景下指数或发起第二波行情。而然连续上涨之后期指或面临一定抛压盘压力，期指短期也有一定回踩整固的需求。因此我们认为期指整体上行态势不变，但短期指数或有所反复，操作上维持逢低做多思路。

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。