

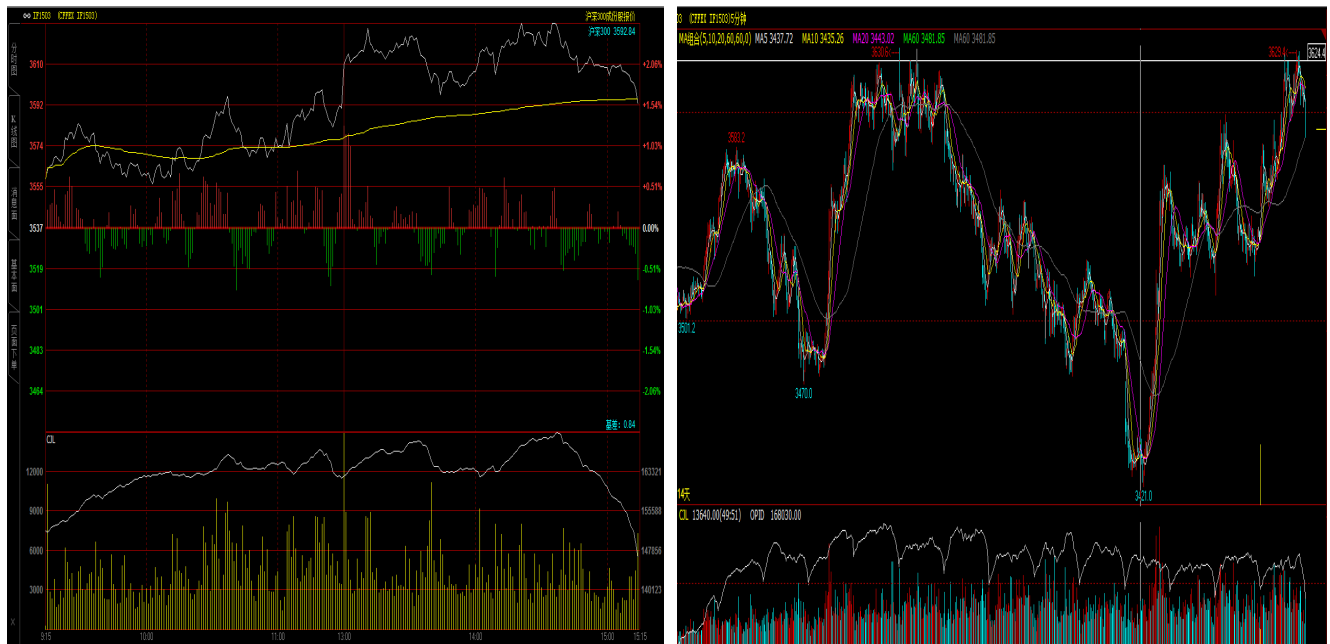
上海通联期货研究发展中心

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



今天股指期货主力 1503 合约跳空高开于 3558.8，开盘之后期指在小幅回探 3550 一线获得支撑后呈现震荡上行态势；午后更是在金融、地产等权重股的推动下站上 3600 一线，但之后随着上方抛压盘逐步增加，尾盘期指出现小幅回落，最终报收于 3592 点，较前一交易日上涨 54.8 点，涨幅 1.55%。现货 300 指数报收于 3592.84 点，较前一交易日上涨 68.19 点，涨幅 1.93%，整体市场呈现放量上攻的强势格局。从股指期货日 K 线来看，整体均线呈现多头排列，今天指数也站上了之前承压的下降趋势线，成交量继续稳步放大，KDJ 指标金叉向上，短期上行态势或仍将得到延续。从五分钟 K 线来看，期指在周一探底 3420 之后呈现明显的 V 型反转，指数再度接近前期高点 3630 一线，今天第一次尝试以失败告终，按时间节点来看，第一次 3630 高点到 3420 基本运行了 6 个交易日，而从当前点位到 3420 只运行了 3 个交易日，预计期指仍需进行一至两天的横盘调整，而向上突破仍是大概率事件。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,592.84	68.19	1.93	26566462500	
期指 1503 合约	3592	54.8	1.55	1320085	146658

## 二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
银行(申万)	5.0300	3,168.6500
非银金融(申万)	2.9700	2,214.7600
房地产(申万)	1.2900	4,289.1400
采掘(申万)	1.1000	3,723.5600
钢铁(申万)	0.9700	2,961.9100
休闲服务(申万)	-0.4600	4,854.7900
传媒(申万)	-0.4700	1,400.8700
纺织服装(申万)	-0.4900	2,770.6900
轻工制造(申万)	-0.5300	2,606.0700
电子(申万)	-0.8600	2,516.2900

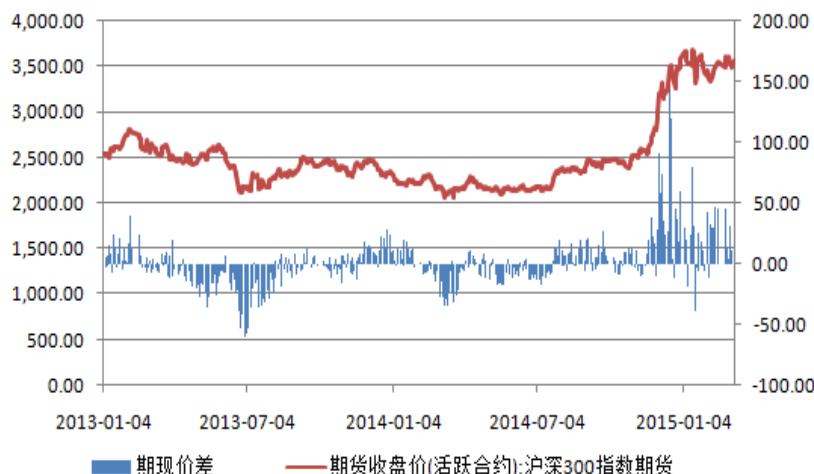
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股来看，今天呈现明显的跷跷板现象，大盘权重股的大涨使得创业板及中小板回搓明显，市场再度呈现“准二八现象”。对于权重股行情其切换速度将会明显慢于中小板行情，预计短期权重股反弹仍将延续。

从板块来看，今天银行板块再度异军突起，大涨 5% 以上，同时非银金融、房地产板块也涨幅靠前。下跌方面，电子、轻工制造以及纺织服装今天位列跌幅前列。

## 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	3592	3592.84	17.55	-0.84	-18.39



今天股指期货尾盘出现了明显的多头获利了结走势，期指也呈现快速回落态势。截止到收盘，股指期货贴水现货 300 指数 0.84 点，较前一交易日下降 18.39 点。而从跨月价差来看，远月升水近月合约约 20 点，短期市场看多思路并没有改变，预计明天早盘期指有明显的上涨反弹动能。

## 四、结论

最近三天证监会连续发出利多股市言论，从开始的“牛市合理论”到之后的养老金入市传闻，再到证监会在美国推广 A 股，整体市场可谓“和风”劲吹。受此影响，沉寂许久的权重股终于发力上行，“指数行情”似

乎正在重新启动。我们赞同市场的“牛市”观点，但对于这轮上涨能否突破前高 3400 保持谨慎，其中最为关键的就是当前成交量很难配合，在没有成交量配合的情况下，前期高位的套牢盘就得不到明显的消化，持仓成本不能有效上移使得指数仍需进行一定横盘消化；再者宏观经济数据确实较为低迷，昨天公布的固定资产投资、工业增加值以及社会消费数据都明显低于预期，多头投资者始终将面临一定压力。我们说在权重股发力下期指的下方空间基本得到封杀，但进一步上行不是靠一两个板块的发力才可以形成，只有成交量得到有效放大指数才可能跨过前高。因此建议投资者短期保持多头思路，但在上证指数接近 3400 一线则需保持谨慎态度。

**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。