

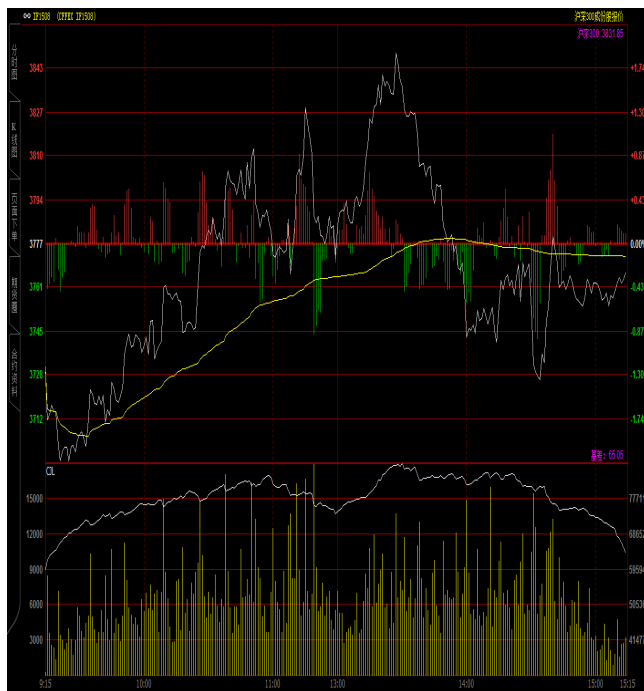
上海通联期货研究发展中心

联系人：傅文浩

联系方式：13701732172

股指期货日评

一、股指期货指数走势

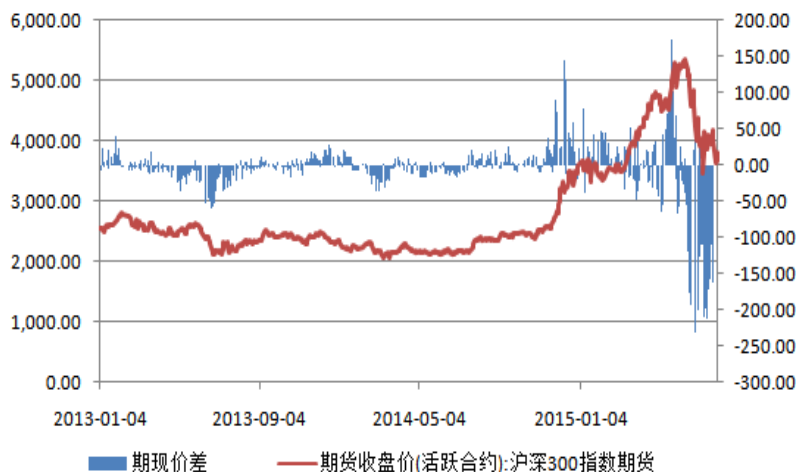


期指 1508 合约今天跳空低开于 3731.2 点，开盘之后期指延续了昨天下跌惯性，最低探至 3693 点；之后随着多头资金介入，以及五日均线支撑的心理预期，期指呈现震荡上行态势，午后最高探至 3849.8 点；二十日均线的压力使得期指再度出现快速下跌格局，但和昨天一样，下方承接盘力度明显增强，依托五日均线期指逐步企稳，最终期指报收于 3766.8 点，较前一交易日下跌 10.6 点，跌幅 0.28%。现货 300 指数走势略弱于期指，最终报收于 3831.85 点，较前一交易日下跌 35.05，跌幅 0.91%。从日 K 线来看期指处于均线纠结态势，期指下方依托五日、十日均线，而上方二十日均线压力明显，预计短期横盘震荡仍是市场主旋律；但从今天盘面来看，期指放量增仓，多头信心略强于空头。从五分钟 K 线来看，今日盘中期指击穿上方压力线，尾盘虽然收回，但多头力量明显强于空头，加之技术指标也处于多头掌控中，短期期指仍有上行动能。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,831.85	-35.05	-0.91	14727869400	
期指 1508 合约	3766.8	-10.6	-0.25	1895077	63812

二、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
IF1508	3766.8	3831.85	-104.3	-65.05	39.25



截止到今日收盘期指 1508 合约贴水现货 300 指数 65.05 点，贴水幅度较前一交易日大幅下降 39.25 点。贴水幅度连续三天收窄，反应市场情绪出现明显好转，如果明后天期指能够平水甚至升水现货，那么短期期指或结束震荡走势。

远月贴水近月幅度也出现明显下降，这也从另一个侧面反应市场情绪有所好转。

三、结论

隔夜市场传闻“再融资”业务或重新开启，早盘期指大幅跳空低开，之后随着利空消息逐步消化，期指呈现震荡上行态势；午后虽有杀跌，但下方承接力再度体现，监管层接二连三的救市政策终于在市场产生一定作用。从期现货市场“活跃度”来看，今天可谓“冰火两重天”，期指呈现放量增仓，相反现货市场成交创下半年新低，这种反差反应了股民的“持筹”心理坚定，进一步杀跌空间不大，这也可以从期现价差连续三个交易日出现下降得到印证。最后从主力持仓来看，今日主力多头增仓强于空头，同时考虑昨天空头主力相对示弱，短期多头资金略强于空头。因此综合来看，虽然震荡仍是短期主旋律，但后期我们认为**向上**概率要大于向下，操作上可逢低积极布局，切忌高位追多。

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。