

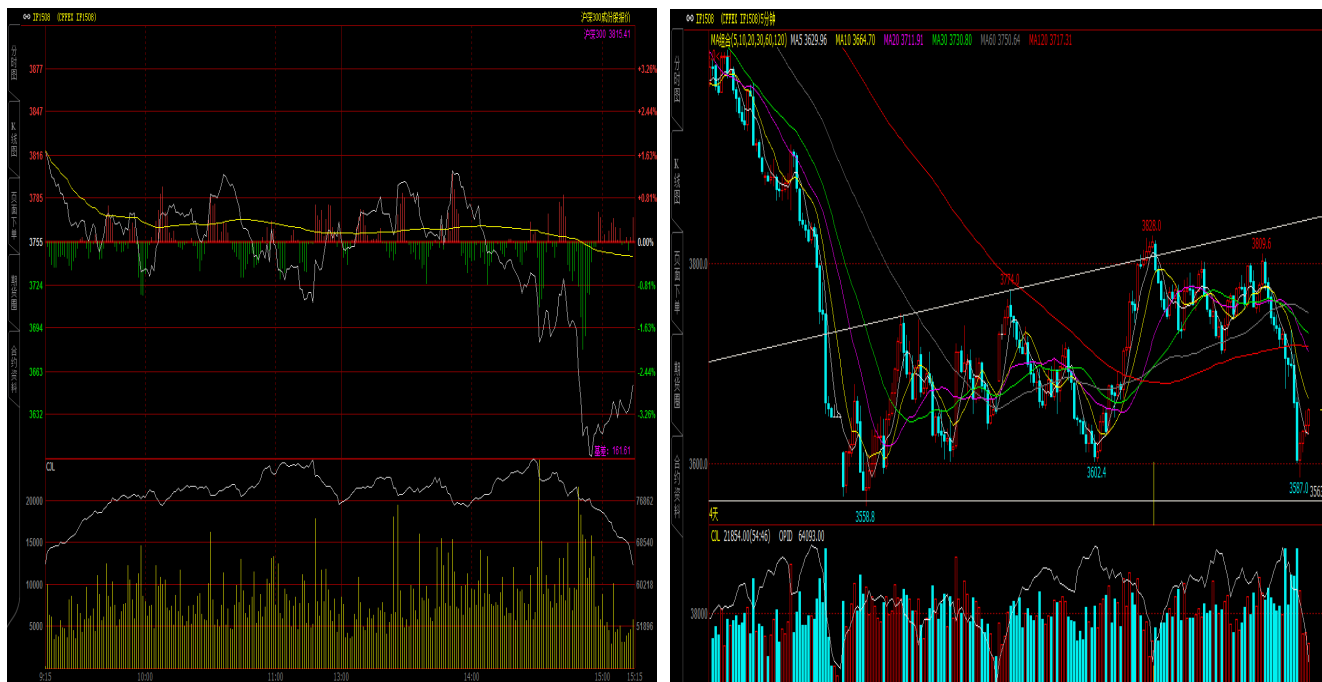
上海通联期货研究发展中心

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

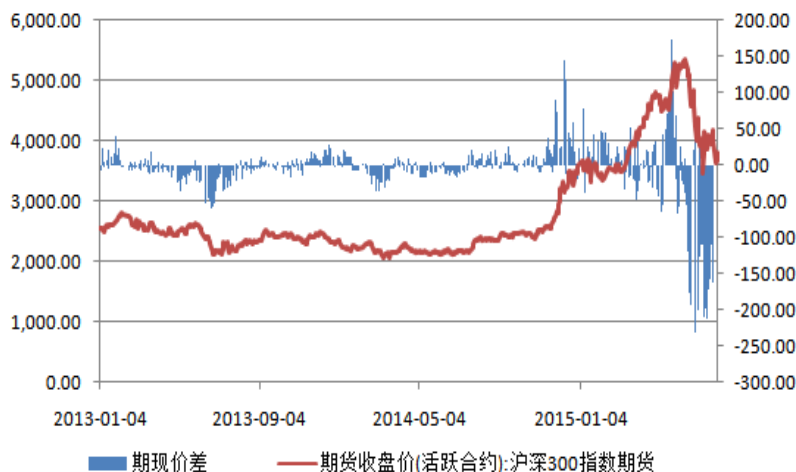


期指主力 1508 合约今日小幅高开于 3819 点，开盘之后在获利了结盘打压下期指迅速回到 3750 一线，之后期指基本围绕 3750 一线，但两点以后空头突然发力，期指走出与昨天两点以后截然不同的大幅下跌走势，最低探至 3580 点，之后随着空头平仓期指逐步企稳走高并重新回到 3600 点上方，最终期指 1508 合约报收于 3653.8 点，较前一交易日下跌 101 点，跌幅达到 2.69%。现货 300 指数走势相对偏弱，最终报收于 3815.41 点，较前一交易日下跌 114.97 点，跌幅 2.93%。从日 K 线来看，今天期指以大阴线报收，整体形态再度呈现“阴包阳”局面，整体均线呈现空头排列，短期向下压力明显，谨防出现上周四到本周一的 K 线组合。从五分钟 K 线来看，期指在 3800 形成三重顶之后出现明显回落走势，今天虽然收于 3600 上方，但明天期指势必再度考验此点位，建议重点关注 3600 以及 3560 一线，如果这两个点位遭到突破，短期谨防回调风险。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,815.41	-114.97	-2.93	27154866500	
期指 1508 合约	3653.8	-101	-2.69	2246907	64093

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	3653.8	3815.41	-108.98	-161.61	-52.63



截止到今日收盘期指主力 1508 合约贴水现货 300 指数 161.61 点,较前一交易日扩大 52.63 点,昨天刚刚有所好转的市场情绪再度受到打击。预计在如此大的贴水格局下,期指短期仍有震荡乃至下跌的整固。

隔月价差扩大至近 70 点,市场对于远期指数的担忧似乎正在加剧。

三、结论

今天市场再度出现带量的冲高回落,市场情绪在均线压力面前再度出现退缩,盘面上昨天“国家队”的大幅买单并没有出现,市场尾盘的大幅跳水再度影响市场。从消息面来看,央行再度进行了 400 亿的逆回购,同时我们从相对偏低的回购利率也可以看出,市场流动性依然较为宽松,但现在市场出现了明显资金外流的迹象,新一周的开户数量明显下降。从期现价差来理解,如果我们把国家对于指数的底线化在 3500 点,那么及时当前现货指数下跌 200 点,基于期指的大幅贴水,期指仍会有明显的抗跌性。因此虽然今天盘面再度走弱,而且可以预期明天期指仍有回落的可能,但我们认为期指下行的空间不大,明天建议重点关注 3600 以及 3550 两个重要点位,如果 3550 失守,短期空头趋势或将延续。

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。