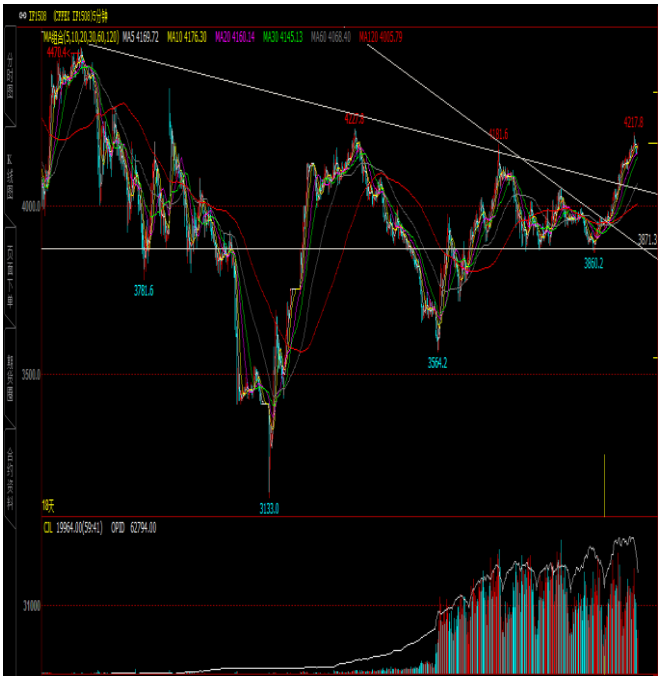
上海通联期货研究发展中心

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

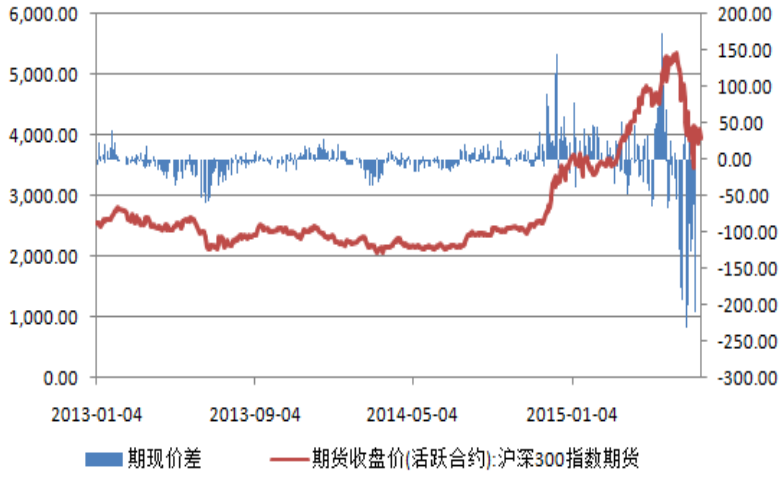


期指主力 1508 合约延续昨天大幅下挫惯性，早盘低开于 3611 点，开盘之后期指在连续两次在 3560 一线获得支撑后出现一定反弹，最高探至 3749.8 点，午后市场出现一定反复，整体多空资金分歧逐步下降，期指呈现区间震荡，终盘期指报收于 3654 点，较前一交易日下跌 105.8 点，跌幅 2.81%。现货 300 指数最终报收于 3811.09 点，较前一交易日下跌 7.64 点，跌幅 0.2%。从日 K 线来看今天期指以小阳线报收，但整体均线仍处于空头排列，今天的小阳线未改变阶段性的空头趋势，多头仍需等待转折 K 线的出现。从五分钟 K 线来看，期指今天在前低 3560 一线获得明显，但之后期指上行动能明显不足。在 3750 一线形成 M 头，短期或下行考验颈线 3600 一线支撑。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,811.09	-7.64	-0.20	38352721600	
期指 1508 合约	3654	-105.8	-2.81	2226862	60150

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	3654	3811.09	-170.93	-157.09	13.84



截止到今日收盘股指期货 1508 合约继续大幅贴水现货 300 指数 157.09 点，贴水幅度较昨天下降 13.84 点。巨幅贴水依然体现出投资者的相对悲观，但在今天盘中贴水幅度曾一度下降至六七十点，可见多头已有意愿降低贴水幅度。

隔月价差依然呈现远月贴水 60 点，较昨天有所扩大，这一贴水幅度依然值得我们警惕。

三、结论

隔夜证监会及时表态“国家队”暂不会退出，同时仍会择机进行买入，并且证监会正查处恶意抛空的行为，这些言论给予市场一定信心，加之银行、券商板块的大力护盘，使得期指今天以上涨收盘。从消息面来看，今日央行在公开市场进行了 500 亿的逆回购操作，继续释放宽松态度。从盘面来看，今天空头杀跌力度以明显降低，但多头承接力明显不足，市场推涨力量有限；大幅度的期指贴水依然反应投资者的悲观谨慎的情绪，加之今日连续两次上冲未果，预计明天期指仍有回踩颈线 3600 甚至前低 3560 的可能，但继续保持整体下方空间不大的思路。

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。