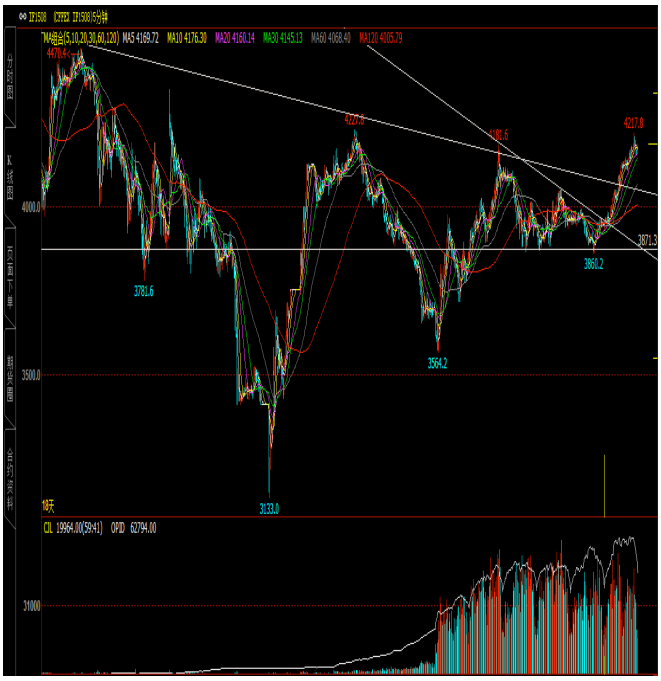
上海通联期货研究发展中心

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

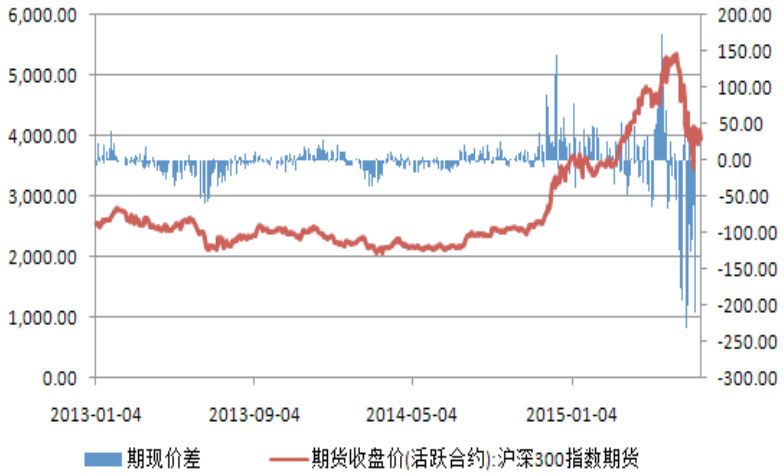


今天期指主力 1508 合约开盘于 3942 点，开盘之后期指在小幅回踩确认之后便呈现震荡上行态势，盘中随着期现价差的逐步收窄，多头推涨的力度逐步增强，午后更是一举突破 4200 点整数关口，尾盘期指小幅回落，最终报收于 4183.8 点，较前一交易日大涨 242 点，涨幅 6.14%。现货 300 指数表现略逊于期指，最终报收于 4250.81 点，较前一交易日上涨 93.65 点，涨幅 2.25%。从期指日 K 线来看，今天期指以大阳线报收，整体均线已逐步走出多头格排列，KDJ 也呈现高位发散，短期期指有上冲挑战前高 4238 的可能。从五分钟 K 线我们可以明显看到，在早盘迅速突破第一根下降趋势线之后，午后期指强势突破第二根下降趋势线，整体均线呈现多头排列，短期多头趋势较为明显，加之技术指标呈现低位“金叉”格局，预计期指短期仍有惯性上冲的可能。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,250.81	93.65	2.25	35447175900	
期指 1508 合约	4183.8	242.0	6.14	1786621	62794

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	4183.8	4250.81	-211.96	-67.01	144.96



今天盘中最为人欣喜的就是期现价差的大幅收窄，截止到收盘期指 1508 合约贴水现货 300 指数 67.01 点，较昨天大幅下降 144.96 点。这种贴水幅度的大幅下降反应了市场人气的恢复，之前空头控盘的局面已出现转变。我们认为在今天期指多头大幅浮盈的局面下，明天多头仍有逼空的可能，而期指贴水幅度可能进一步下降。

三、结论

今天早盘市场受到部分媒体对于人民日报发文的“曲解”报道影响出现一定谨慎态度，但随着多头资金不断推高股指期货，期指贴水幅度的迅速回落无疑给予市场巨大的信心，现货市场无论是题材股还是权重股，无论大票还是小票今天纷纷上涨，两市超 2000 只个股上涨。我们认为今天市场人气无疑得到了明显提振，投资者开始对于之前的谨慎离场出现“悔意”，这也就会使得每一次调整之后，入场的投资者越来越多。因此我们认为明天期指仍将延续惯性上冲的势头，而现货指数也将同步上涨；但基于今日期货涨幅已经较大，且上证指数逐步接近我们之前的预期点位 4200 点，高位追多操作依然需要谨慎，后期指数在达到目标点位之后预计仍有一次调整。

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。