

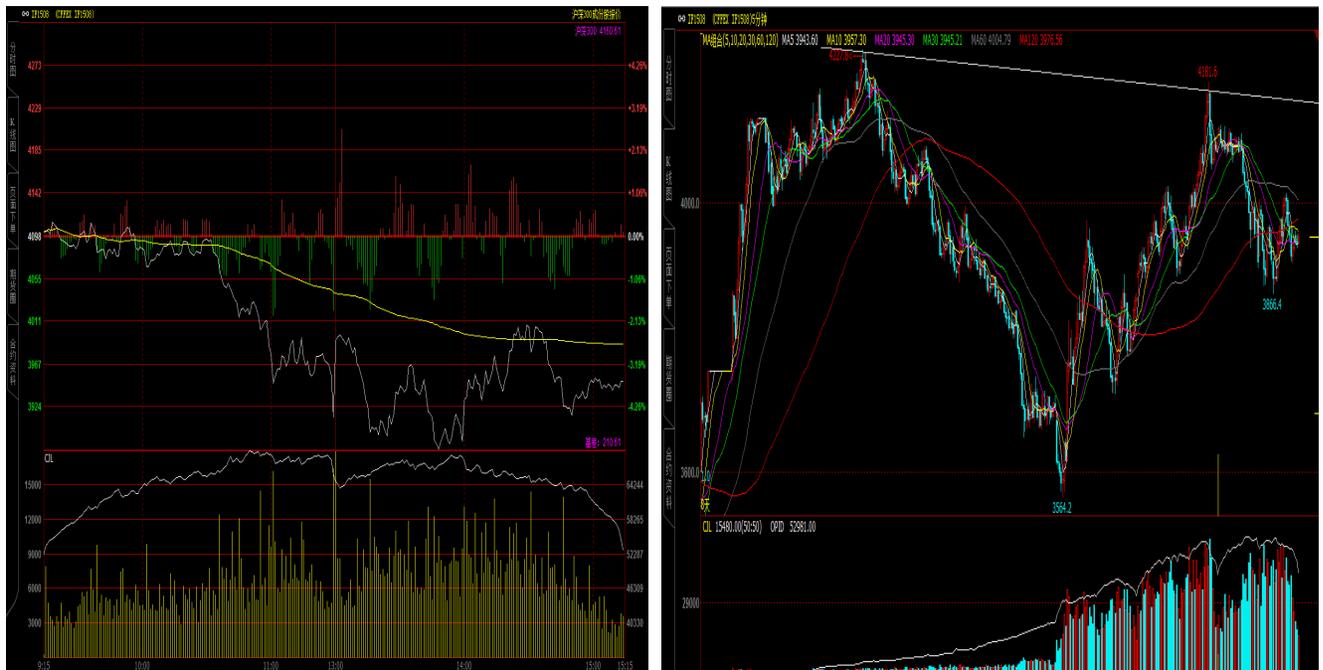
上海通联期货研究发展中心

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

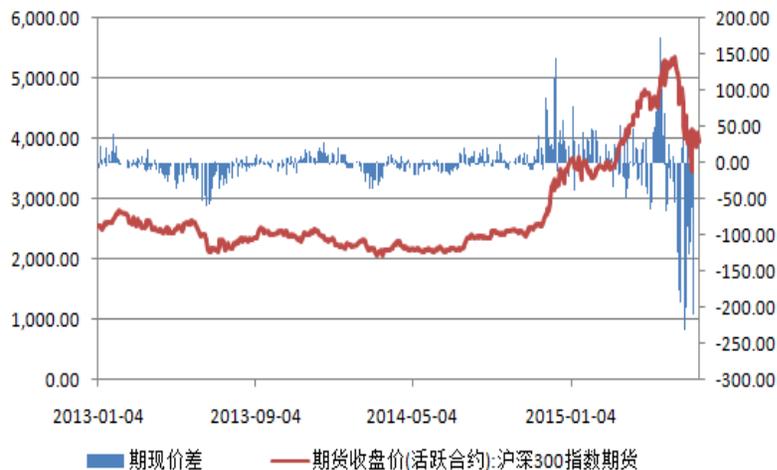


期指主力 1508 合约今天开盘于 4102.2 点，开盘之后多空资金在 4100 附近争夺明显，期指基本呈现窄幅震荡走势，但中午收盘前一则“救援资金退出方式正在讨论”的市场谣言再度影响市场情绪，期指迅速跳水至 3900 下方；午后证监会即使辟谣，市场信心有所企稳，但多头推涨的意愿明显下降，期指午后基本围绕 3900-4000 区间进行上下震荡，三点以后期指逐步企稳与 3950 一线，最终期指 1508 合约报收于 3950 点，较前一交易日下跌 148.2 点，跌幅 3.62%。现货 300 指数表现略强，报收于 4160.61 点，较前一交易日上涨 9.11 点，涨幅 0.22%。从日 K 线来看，期指以中阴线报收，二十日均线再度得而复失，整体形态也呈现“阴包阳”的局面，唯一的利好或许在于五日以及十日均线支撑明显，预计短期期指仍将考验下方均线支撑。从五分钟 K 线来看，期指呈现震荡走势，今日期指在 3900 下方支撑明显，但成交量有所下降，预计短期期指仍有寻底或底部确认的过程。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,160.61	9.11	0.22	35267347200	
期指 1508 合约	3950	-148.2	-3.62	1915253	52981

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	3950	4160.61	-61.1	-210.61	-149.52



截止到今日收盘，期指 1508 合约贴水现货 300 指数 210.61 点，贴水幅度再度扩大至 5% 以上，较前一交易日大幅上升 149.52 点。今天的期指大幅贴水与中午前后的利空消息有明显的关系；但同时我们也要冷静思考，当前主力资金都有平仓限制，在市场前景未知的前提下，期指卖空成为了市场主力的首选，因此这种大幅度的贴水也不宜过度解读，其指向性作用已有所下降。

三、结论

今天中午前后的一则传闻再度反应了市场情绪的脆弱，尤其期指今日的大幅贴水更是反应市场短期的不确定性。从盘面来看，期现货市场今天出现了明显的分化走势，期指大跌超 3%，而现货 300 指数以红盘报收，在主力不能随意抛售股票的背景下，期指成为其对冲风险的首选工具。因此当前期指的大幅贴水我们认为不宜过分解读，其不会成为进一步下跌的主因。相反由于上证指数之前在 4000 附近集聚了大量套牢筹码，这一部分资金短期将产生巨大的卖压，加之最近市场成交量未出现明显放大，这就造成了筹码消化的时间可能较长。因此综合来看，在大幅度贴水的背景下，期指进一步大跌的可能性已经不大，但市场人气在今天“过山车式”的走势折腾下再度恶化，震荡整固或成为短期市场的主旋律，建议明天可关注五日均线争夺，如五日均线失手短期或有短空机会。

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。