

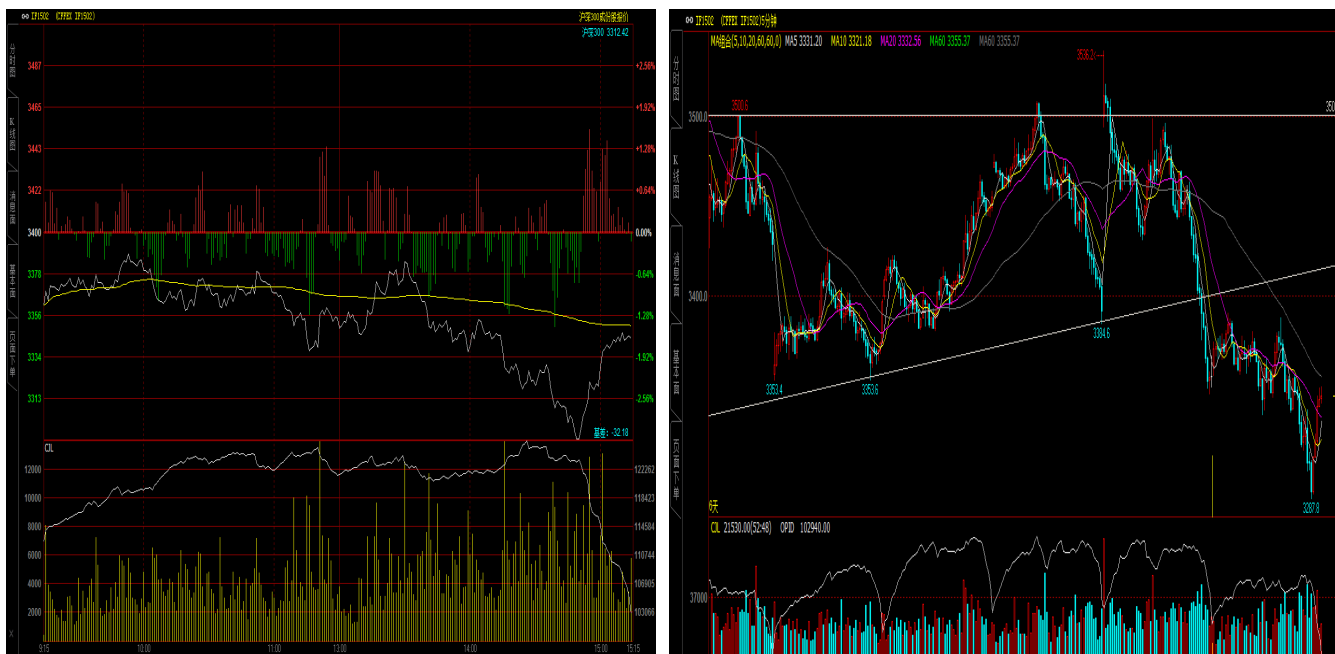
上海通联期货研究发展中心

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



今天股指期货主力 1502 合约开盘于 3361.4 点，上午指数基本呈现 3380 一线的窄幅震荡，午后随着金融、银行板块发力，期指有过一波小幅上冲，但之后权重股的大幅度跳水使得指数迅速回落，并直接击穿 3300 整数关口，尾盘受到空头回补提振，期指有所反弹并收复失地，最终报收于 3344.6 点，较前一交易日下跌 55.2 点，跌幅 1.62%。现货 300 指数最终报收于 3312.42 点，较前一交易日下跌 54.53 点，跌幅 1.62%。从日 K 线来看，今天期指再创此轮回调新低，整体均线呈现空头排列，唯一值得欣慰的是 3300 整数关口失而复得，短期依然需要关注 3300 整数关口争夺；如果此点位失手的话不排除指数短期内或加速下跌。从五分钟 K 线来看，今天指数下跌趋势较为明显，尾盘反弹虽然使得整体形态有所好转，但是整体市场依然处于下降通道之中，预计周一开盘之后指数或有惯性上冲，但之后整体指数走势仍较为艰难。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,312.42	-54.53	-1.62	19266418600	
期指 1502 合约	3344	-55.2	-1.62	1318691	102940

## 二、各行业表现

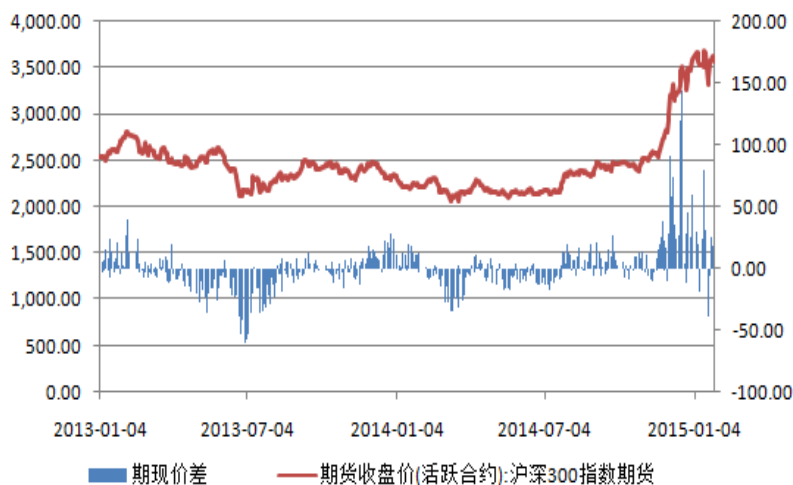
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
非银金融(申万)	0.1100	2,114.3900
医药生物(申万)	-1.2600	6,074.7400
休闲服务(申万)	-1.4800	4,259.2000
汽车(申万)	-1.4800	4,192.4600
银行(申万)	-1.4900	2,945.6900
采掘(申万)	-2.6600	3,413.3500
公用事业(申万)	-2.9900	2,650.7600
房地产(申万)	-3.0000	3,927.6900
国防军工(申万)	-3.1400	1,485.3500
交通运输(申万)	-3.4200	2,547.7900

表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场呈现普跌现象，沪深 A 股市场约两千只个股下跌，整体行业板块也呈现下跌态势。上涨板块只有非银金融板块，其他跌幅相对较小的板块有医药、休闲服以及汽车，整体而言防御性板块跌幅有限。跌幅榜方面，交通运输、军工以及房地产成为杀跌前三。从权重板块来看，分化较为明显，金融、银行表现明显强于放低，预计这种分化短期内仍将延续。

## 三、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
IF1502	3344.6	3312.42	-11.75	32.18	43.93



尾盘期指的大幅反弹使得今天以期货升水结束整个交易周；截止到收盘股指期货升水现货 300 指数 32.18 点，较前一交易日上升 43.93 点。对于股指期货尾盘的大幅反弹，我们认为主要源于空头回补，但即使如此还是体现出空头对于进一步杀跌有所顾忌。

## 四、结论

股指期货今天下午再度呈现恐慌性杀跌，整体市场呈现普跌格局，近两千只个股下跌。此轮下跌我们认为主要基于三个因素：第一、下周新股密集申购，使得央行“降准”利好反而成为拉高出货的机会；第二、市场资金面紧张得到缓解，但两融杠杆下降以及银行、保险资金的受限，使得股指成交量始终难以上升；第三、隔夜6家国企高管陷入权色丑闻，市场担忧民生银行“黑天鹅”事件再度来袭。而从下周来看，50ETF期权就将上市，国内金融市场进入了一个“新纪元”，预计短期对于金融、银行板块或有一定提振，加之今天午后杀跌幅度较大，周一期指有一定企稳反弹的需求，但即使指数反弹我们仍需保持谨慎态度。操作上切忌盲目追涨杀跌，指数调整已有一月左右，反弹行情随时可能出现，建议区间思路，轻仓等待方向出现。

**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。