

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



股指期货主力 1502 合约今天高开于 3472 点，开盘之后指数在小幅回探之后呈现震荡走高态势，盘中一度站上 3500 整数关口；但是正如我们之前所说的指数上方存在很强的技术面压力，指数在承压十日均线之后呈现回落态势，午后更是扩大跌幅，最终股指期货报收于 3392 点，较前一交易日下跌 56.4 点，跌幅 1.64%。现货 300 指数最终报收于 3401.77，较前一交易日下跌 35.68 点，跌幅 1.04%，指数勉强收在 3400 上方。从股指期货日 K 线来看，五日均线得而复失且上方十日均线承压明显，整体均线压力较大；但同时下方趋势线仍有一定支撑，短期需重点关注。从五分钟 K 线来看，午后指数基本处于下降趋势之中，MACD 发散向下，整体蓝柱扩大明显，预计明天早盘指数仍有惯性回落可能。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,401.77	-35.68	-1.04	19130434900	
期指 1502 合约	3392	-56.4	-1.64	122877	117899

二、各行业表现

请务必阅读免责声明

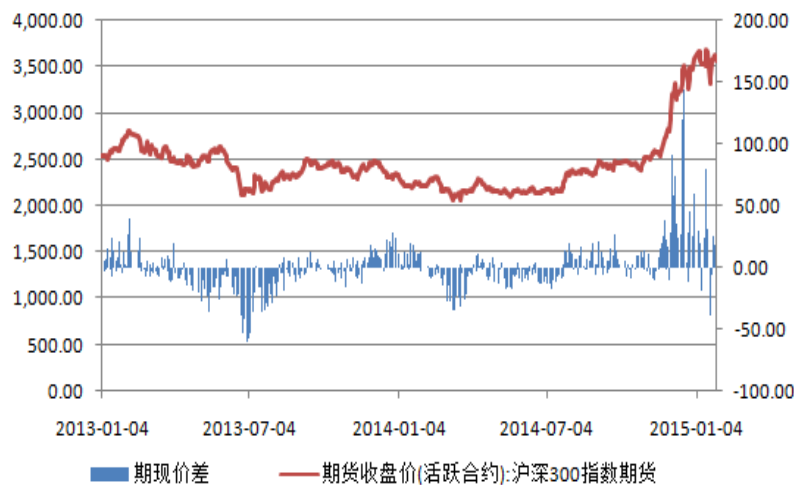
从整体市场来看继续呈现涨少跌多局面，从各个板块来看上午金融板块表现尚可，但午后回落明显，继而银行板块

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
钢铁(申万)	2.4900	2,819.1000
建筑装饰(申万)	0.7100	2,658.1000
计算机(申万)	0.6700	4,236.0700
休闲服务(申万)	0.6200	4,363.6600
机械设备(申万)	0.2200	1,417.3900
农林牧渔(申万)	-0.8600	2,384.6400
电子(申万)	-0.9100	2,276.0200
医药生物(申万)	-1.0000	6,185.9100
非银金融(申万)	-1.8600	2,126.6600
银行(申万)	-2.0200	2,995.2600

表：申万行业指数涨跌前五名

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	3392	3401.77	17.95	-9.77	-27.72



三点现货收盘之后股指期货回落明显，截止到今日收盘期现价差呈现现货升水格局，升水幅度 9.77 点，较昨天大幅下跌 27.72 点。虽然现货升水期货，但短期对于期指提振左右或有限，明天现货指数回落修复价差或为大概率事件。

四、结论

权重股继续领跌市场，汇丰服务业 PMI 指数继续在枯荣线下方；同时我们需要看到 2014 年四季度外汇净流出约千亿，创下 17 年来的新高。在这种宏观背景下，市场更多呈现出了谨慎的态度。从盘面来看成交量始终难以放大，预示外围资金介入较为有限，市场又回到了存量资金博弈的局面。但有一个信号我们还是需要关注，最近三天股指期货持仓量连续上升，多空资金在当前点位分歧开始加大，在这种背景下短期指数或进行方向选

择，而这个时间节点或在下周一 50ETF 推出的时候。综合来看短期继续震荡思路不变，预计下周一前后市场或有一定方向选择。

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。