

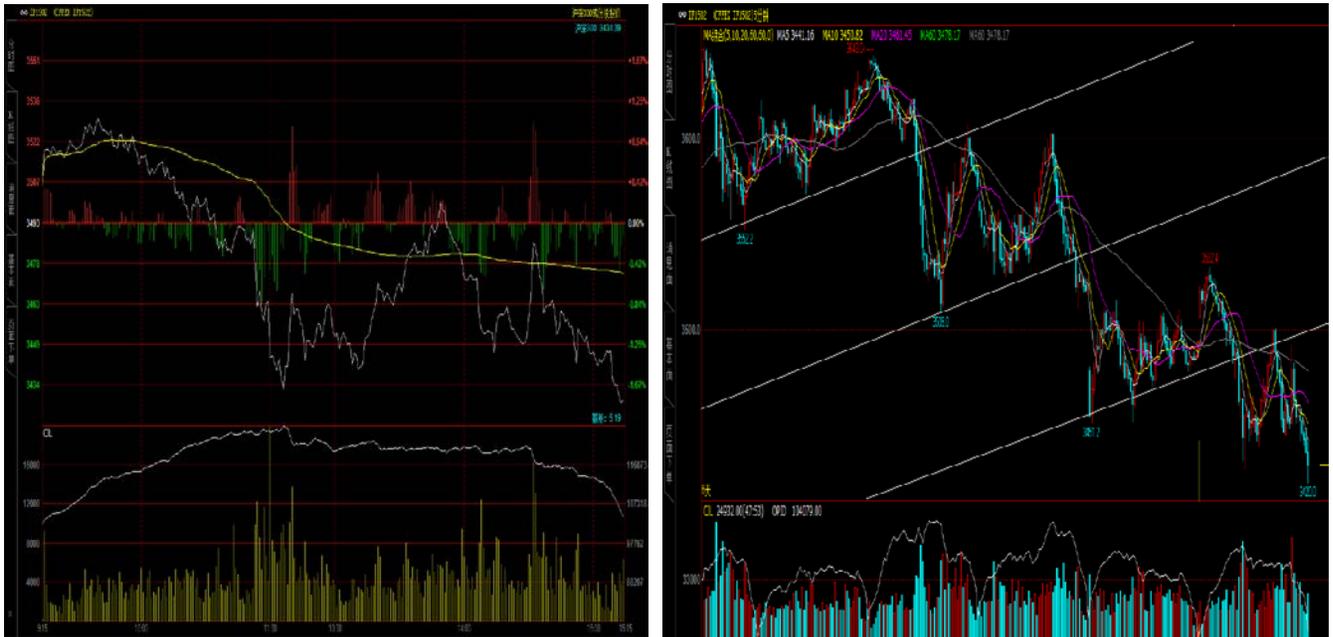
上海通联期货研究发展中心

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 1502 合约早盘跳空高开于 3506.4 点，开盘之后指数受到昨天收盘大幅资金介入的利好提振呈现震荡走高态势，但是十日均线 3220-3230 一线依然难以攻破，之后随着权重股的大幅下挫指数迅速回落至 3500 点下方，午后期指虽然有所反弹，但是上方空头压力巨大，尾盘更是出现了大幅跳水走势，最终期指报收于 3429.2 点，较前一交易日下跌 63.4 点，跌幅 1.82%。现货 300 指数最终报收于 3434.39 点，较昨天下跌 47.41 点，跌幅 1.36%。从股指期货日 K 线来看今天指数再度承压十日均线，整体均线均呈现拐头向下态势，MACD 继续向下发散，蓝柱继续放大，短期仍有回落需求。五分钟 K 线弱势格局更加明显，早盘指数上冲前期通道下沿未果，之后指数基本维持回落态势，尾盘的大幅下挫似乎又出现了明显的破位局面，预计下周一早盘指数仍有回调需求，3400 整数关口或成为短期支撑点位。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,434.39	-47.41	-1.36	19647915700	
期指 1502 合约	3429.2	-63.4	-1.82	1374952	104079

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
家用电器(申万)	0.5900	3,978.6200
房地产(申万)	0.3200	4,097.4400
农林牧渔(申万)	-0.0100	2,437.4000
食品饮料(申万)	-0.2000	5,475.4100
银行(申万)	-0.3600	3,075.8400
机械设备(申万)	-2.0000	1,420.7100
非银金融(申万)	-2.1500	2,142.7400
交通运输(申万)	-2.3100	2,671.7000
计算机(申万)	-2.9500	3,986.6900
建筑装饰(申万)	-3.2700	2,660.5900

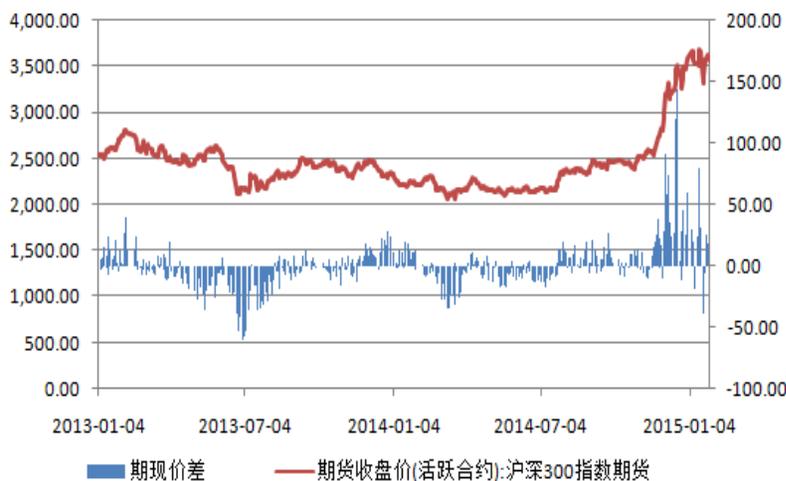
表：申万行业指数涨跌前五名

从个股表现来看,今天沪深 A 股市场接近 2000 只个股持平或下跌,整体市场呈现普跌格局。整体上涨或涨幅较小的板块仍为防御板块,其中家电领涨各个板块,同时今天房地产板块也异军突起。农林牧渔、食品饮料以及银行跌幅较小。跌幅方面,建筑、计算机以及交通运输位列下跌前三。

板块下跌逐步从银行、金融转向其他权重板块,市场担忧情绪正在蔓延。

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	3429.2	3434.39	11.8	-5.19	-16.99



尾盘股指期货的大幅下挫使得期现价差在今天收盘呈现期货贴水格局,贴水幅度为 5.19 点,较昨天大幅下降 16.99 点。从当前偏弱的市场来看,现货升水可能很难对期指产生利多影响,周一现货 300 指数或向下调整期限价差。

四、结论

在昨天尾盘沪港通资金大幅度介入 30 多亿的利多背景下,今天指数未能延续早盘高开走势,反而呈现冲高回落态势,市场弱势格局显现无疑。证监会对五家基金公司下达处罚通知或是今天市场大幅杀跌的主因,同时

银监会、保监会也分别对其资金进入股市进行限制；从今天回购利率的大幅上升也可以反映出，随着银行伞形配资的收紧、券商两融业务的规范，当前市场资金似乎出现了一定紧张。这也就解释了为什么当前权重股大幅回搓的原因，毕竟当前沪深两市相加仅五千亿元的成交量的背景下，已经很难再支撑权重股的进一步上涨。因此综合来看，如果双休日没有证监会的“利好”言论，下周一弱势回调仍是大概率事件，首先先重点关注 3400 一线支撑，如果此点位未能守住，则期指或进一步回落。

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。