

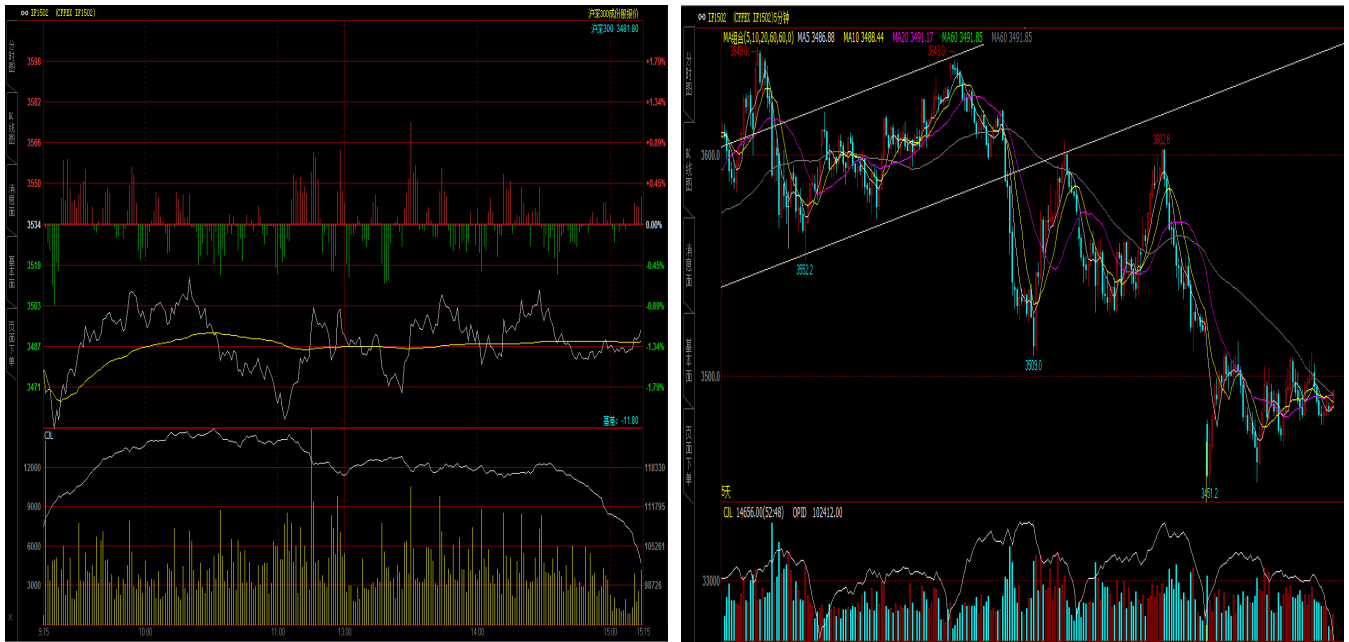
上海通联期货研究发展中心

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 合约早盘大幅低开于 3478 点，虽然开盘之后指数迅速上涨并站上 3500 一线，但是无奈市场权重股表现低迷，指数缺乏进一步上涨动能，之后全天期指基本呈现 3470-3510 的区间震荡，最终报收于 3493.6 点，较前一交易日下跌 40.8 点，跌幅 1.15%。现货 300 指数同样表现疲软，指数报收于 3481.8 点，较前一交易日下跌 43.52 点，跌幅 1.23%，整体成交量较昨天进一步萎缩。从期指日 K 线来看，虽然今天期指以阳十字星报收，但是指数承压十日均线明显，我们认为短期市场将以十日均线为多空分水岭，而且当前均线基本呈现空头排列，短期调整压力较大。从五分钟 K 线来看，今天指数直接击穿 3530 的颈线位置，从下方空间来看 3450 确实是 M 头破位的目标点位，而从今天日内走势来看，虽然期指有一定上行动能，但是整体盘面依然不强，短期我们依然需要关注颈线 3530（同时也是十日均线）能否突破。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,481.80	-43.52	-1.23	21161886000	
期指 1502 合约	3493.6	-40.8	-1.15	1232704	102412

## 二、各行业表现

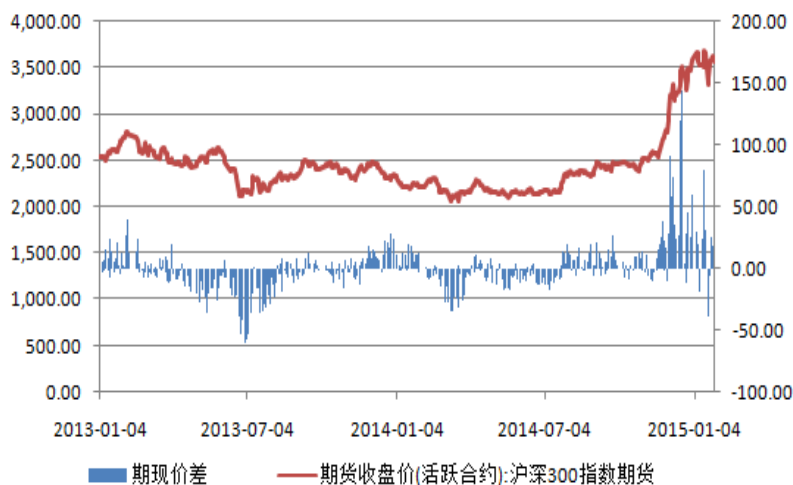
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
公用事业(申万)	0.5900	2,842.4400
钢铁(申万)	0.5700	2,793.3100
轻工制造(申万)	-0.0200	2,305.6700
交通运输(申万)	-0.0900	2,734.9300
计算机(申万)	-0.2800	4,107.7900
家用电器(申万)	-1.2100	3,955.3300
医药生物(申万)	-1.4500	6,228.8600
国防军工(申万)	-1.6300	1,569.8000
非银金融(申万)	-1.9900	2,189.8100
银行(申万)	-2.1100	3,087.0900

表：申万行业指数涨跌前五名

从行业板块来看银行、非银行金融继续领跌申万 300 各个行业指数，但有一个现象需要注意，今天收盘前银行板块有过一波明显的、全体性拉升，虽然幅度有限，但似乎体现多头一定的想法。同时家用电器、医药以及军工等防御性板块跌幅也位居前列。涨幅榜方面，今天上涨的只有公用事业和钢铁两个板块。

## 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	3493.6	3481.8	-1.72	11.8	13.53



今天市场呈现弱势震荡格局，期现价差也变化不大，截止到今日收盘，股指期货升水现货 300 指数 11.8 点，较前一交易日扩大 13.53 点，整体期现价差处于合理范围之内，短期没有明显结论。

## 四、结论

虽然央行今天继续进行逆回购 450 亿向市场放水，但整体市场的弱势格局依然显现无疑，证监会对于证券公司两融业务的再度检查使得市场情绪如“惊弓之鸟”般悲观。与此同时，市场传闻下周将会公布新一轮近 20

家公司的 IPO 批文，对于市场抽血预期开始显现。连续数日大盘蓝筹股的疲软成为指数下挫的主要因素，同时“12 东飞 01 债”的违约情况也影响着股市，应该说今年国内最大的利空因素就是地方债务的集中到期，而当前“12 东飞 01 债”的如何解决，会对市场情绪产生重大的影响。最后从盘面来看银行板块尾盘反弹明显，在连续数日大幅下挫之后，明天指数似乎又企稳迹象，预计明天早盘指数或有震荡走高可能，但在没有收复十日均线 3530 一线之前，区间震荡思路不变，毕竟当前市场情绪仍相对偏悲观。

**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。