

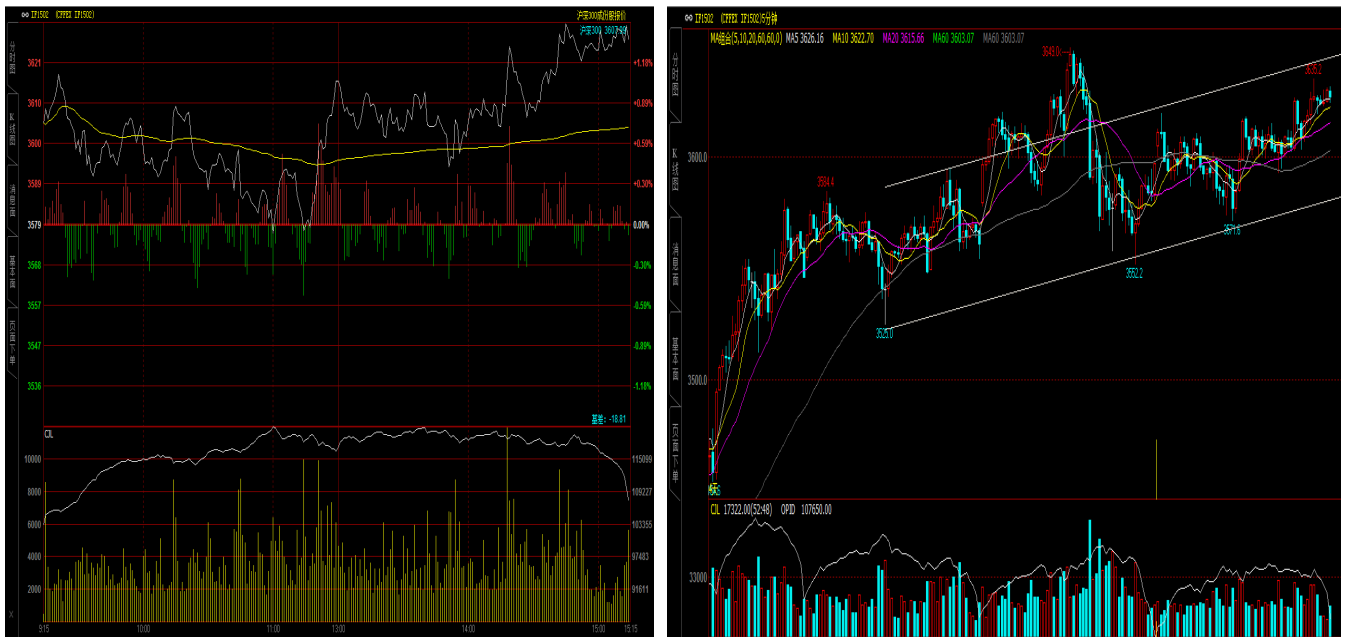
上海通联期货研究发展中心

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 合约开盘于 3605 点，开盘之后指数在 3620 一线受阻之后呈现弱势震荡格局，午后指数逐步企稳并呈现震荡走高态势，尾盘在金融股推动指数进一步走高并站上 3620 一线，最终报收于 3626.8 点，较上周五上涨 48.2 点，涨幅 1.35%。现货 300 指数最终报收于 3607.99 点，较前一交易日上涨 36.26 点，涨幅 1.02%。从股指期货日 K 线来看，今天继续以小阳线收盘，连续五根阳线之后，五日均线开始拐头向上“金叉”十日均线，十日和二十日均线连续三天得到确认，但美中不足的是上方缺口仍未填补，我们认为只有把上方缺口进行贴补，期指才能再度进入上涨周期。从五分钟 K 线来看，今天尾盘站上 3620 一线意味深长，毕竟如果明天确认 3620 支撑，短期走出头肩顶形态的可能性就下降许多。从整体形态来看期指运行在上升通道之中，且多头资金明显强于空头，预计短期指数仍有进一步走高可能。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,607.99	36.26	1.02	23976620300	
期指 1502 合约	3626.8	48.2	1.35	1064911	107650

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
纺织服装(申万)	3.9800	2,440.5200
钢铁(申万)	3.4900	2,805.4700
商业贸易(申万)	3.4000	4,330.2000
计算机(申万)	3.2300	4,112.2800
综合(申万)	2.9100	2,555.6300
采掘(申万)	1.3500	3,751.5100
汽车(申万)	1.2800	4,364.7400
家用电器(申万)	1.1600	4,037.6200
非银金融(申万)	0.1100	2,295.2400
银行(申万)	-0.6600	3,283.1600

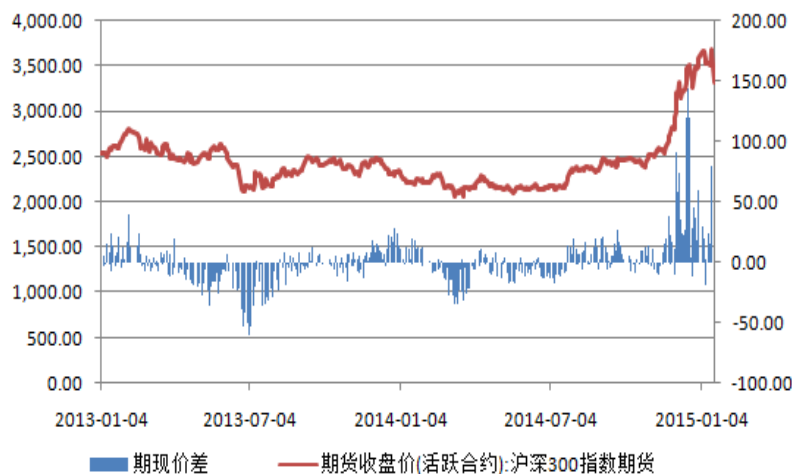
表：申万行业指数涨跌前五名

从地域来看，午后上海本地股上涨明显，提振大盘走势，似乎短期上海自贸区 and 国企改革似乎又有新进展。申万宏源今日上市表现良好，市场对于金融、券商板块似乎仍有较高热情，预计后期仍有机会和炒作点。

从板块来看，纺织服装、钢铁以及商业贸易板块涨幅居前。跌幅方面，今天只有银行板块下跌，然后非银金融、家用电器和汽车板块涨幅较小。

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	3626	3607.99	25.27	18.01	-7.25



截止到今日收盘，期现价差为 18.01 点，较上周五下降 7.25 点，期现价差回归到正常价差区间。从当前指数走势来看，股指期货走势明显弱于现货 300 指数，因此如果后期货指将缺口填补，同时配合技术面改善，我们认为期指或有一波补涨行情。

四、结论

今天股指期货呈现明显的区间震荡格局，3620 一线在盘中成为了期指明显的压力位，因此尾盘期指站上此点对于明天行情有着较为重要的作用。从宏观面来看，欧元区央行上周大幅度的 QE 政策无疑将释放全球流动

性，这也势必造成美联储加息时点的后移，无疑这些消息对于国内市场而言属于利多消息；同时今日人民币大幅贬值近 2%，我们很难定义其对于股市的作用，但贬值或多或少会利于出口贸易，可以起到提振外需的作用，建议投资者可继续关注汇率的波动。盘面来看，申万宏源今日上市表现强劲，大幅上涨 30%，可见市场对于券商股的热情依然存在；同时从技术面来看上证 A 股即将第二次挑战前高 3405 一线，突破可能将成为大概率事件。在这个大背景下股指期货也有进一步上行的可能，但填补前期跳空缺口仍是必要条件。

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。