

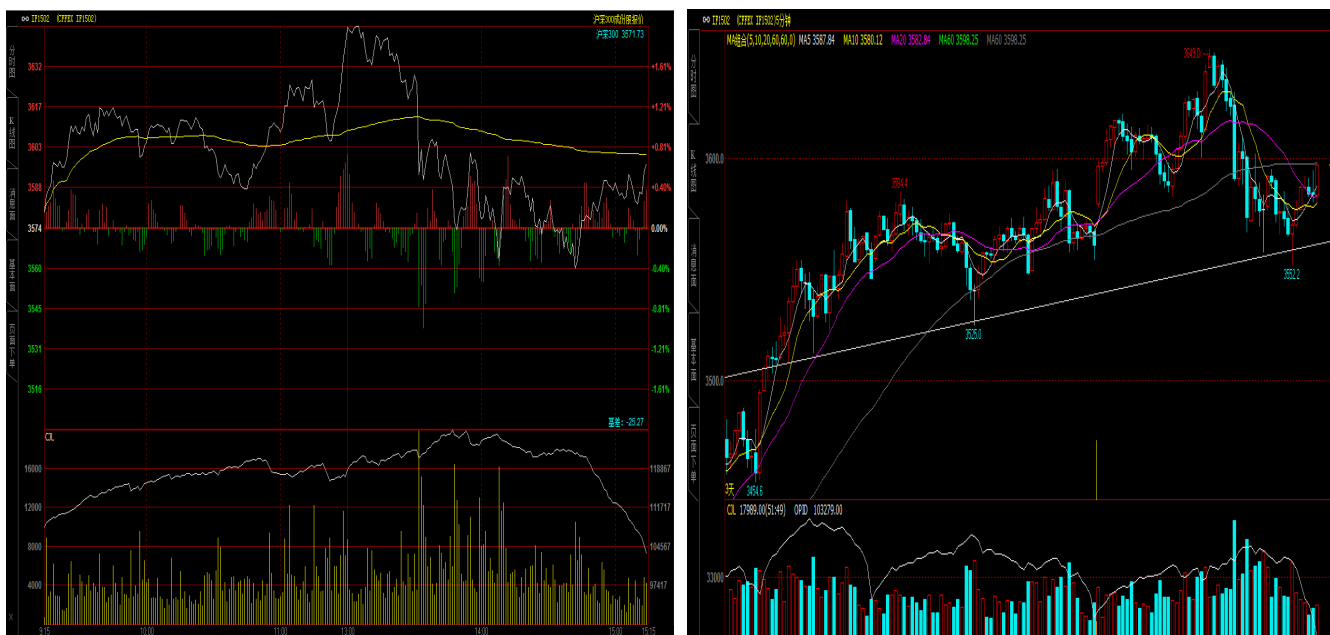
上海通联期货研究发展中心

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 3579.6 点，上午指数在券商、银行等权重板块带动下呈现震荡走高态势，最高探至 3649 点；但午后指数走出与上午相反走势，指数重回早盘震荡区间，最终报收于 3597 点，较前一交易日上涨 23 点，涨幅 0.64%。现货 300 指数最终报收于 3571.73 点，较前一交易日上涨 4.12 点，涨幅 0.12%。从沪深 300 指数日 K 线来看，今天指数创出冲高回落，长上影线预示着上方压力较大，同时指数运行到上方向下趋势线下方，短期指数或面临一定调整。从期指日 K 线来看，上方缺口仍未填补，虽然十日均线支撑得到确认，但是五日、十日等短期均线依然向下，整体多头趋势还需等待。但从期指五分钟 K 线来看，短期形态似乎有一定头肩顶的形态，如果周一指数上冲左肩高点 3620 一线未果，那么指数走出头肩顶形态可能性大幅上升，下方关注 3560 颈线支撑。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,571.73	4.12	0.12	28017217200	
期指 1502 合约	3597	23.0	0.64	1448937	103279

二、各行业表现

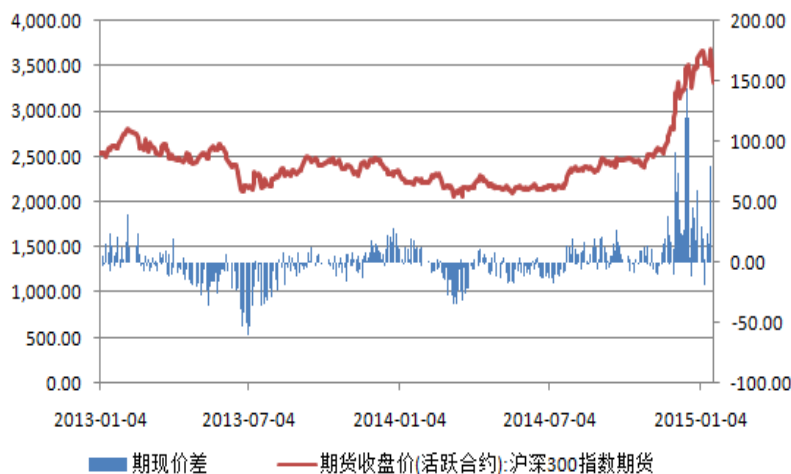
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
非银金融(申万)	2.0200	2,292.7400
房地产(申万)	0.6600	4,169.4300
银行(申万)	0.5900	3,304.8100
钢铁(申万)	0.4400	2,710.9700
休闲服务(申万)	0.2900	4,321.5300
电子(申万)	-1.3800	2,239.1300
通信(申万)	-1.4800	2,160.9300
传媒(申万)	-2.2800	1,160.4100
国防军工(申万)	-2.3500	1,588.4300
计算机(申万)	-3.1200	3,983.7300

表：申万行业指数涨跌前五名

从整体行业板块来看，今天早盘股指上行主要还是源于非银行金融、银行板块的带动，截止到收盘，非银行金融、房地产和银行依然位列涨幅前三。跌幅榜方面，计算机、国防军工和传媒位列跌幅榜前三。短期市场热点切换频率依然较快，建议投资者切忌盲目追寻热点。

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	3597	3571.73	-6.41	25.27	31.68



今天股指期货涨幅明显强于现货 300 指数，截止到收盘股指期货呈现现货指数 25.27 点，较前一交易日扩大 31.68 点。从期现价差格局来看现货指数滞涨明显，使得股指期货短期缺乏现货支撑，预计周一早盘股指期货有一定回落以收窄期现价差的可能。

四、结论

1 月汇丰 PMI 指数初值为 49.8，虽然好于上月 49.6，但是仍低于枯荣线，整体经济增速下降局面显现无疑。从整体市场来看，本周最后两个交易日虽然指数连续上涨，但市场又回到了券商、银行板块领涨的老路上，我

们一直说过如果当前市场依然延续“二八现象”，这种牛市绝不是证监会想要看到的。而且在整体资金面并不如之前的背景下，这种权重股继续推涨的可能性确实不大；最后我们还需看到在上证指数创下反弹新高的局面下，股指期货连上方缺口都没有填补，可见市场投资者对于上方空间依然保持谨慎。因此我们认为横盘调整或为下周初市场的主旋律，建议投资者切忌盲目追多，在未填补缺口之前继续维持区间交易思路。

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。