

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

邮箱地址：fuwenhao23@126.com

股指期货日评

一、股指期货指数走势



今天股指期货主力1502合约低开于3303点，开盘之后指数在试探3300整数关口支撑后呈现震荡走高态势，指数直接站上3400整数关口，但午后随着银行、券商回落拖累，期指短时间大跌近百点，尾盘指数有所企稳并震荡走高，最终报收于3394.4点，较前一交易日上涨72.6点，涨幅2.19%。现货300指数最终报收于3396.22点，较前一天上涨41.06点，涨幅1.22%。从日K线来看，虽然今天指数以中阳线报收，但指数依然收于昨天大阴线的二分之一位以下，同时五日均线下穿十日均线，MACD蓝柱继续扩大并呈现高位向下发散，因此短期期指仍有调整可能。从五分钟K线来看，整体指数运行在收敛三角形中，短期将进行方向选择，基于持仓量连续下降和MACD红柱逐步萎缩，我们认为指数选择向下的概率略大，因此短期调整风险依然较大。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深300	3,396.22	41.06	1.22	29784323200	
期指1502合约	3394.4	72.6	2.19	1734080	105907

二、各行业表现

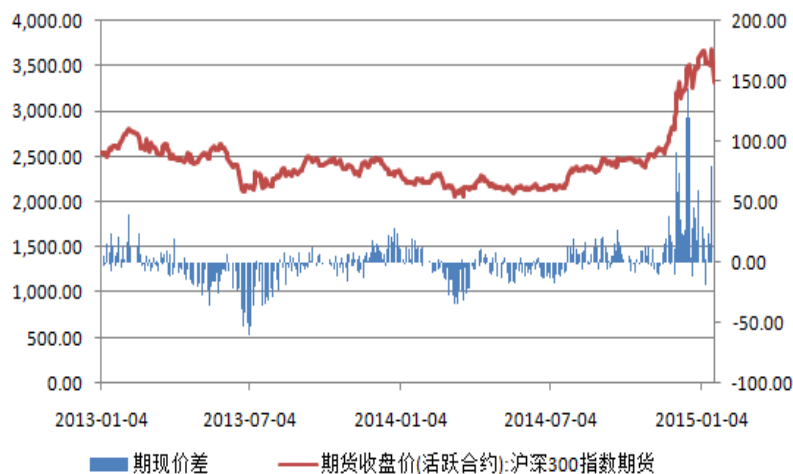
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
计算机(申万)	6.0700	4,056.1300
家用电器(申万)	4.8800	3,966.6600
通信(申万)	4.3700	2,107.4300
机械设备(申万)	4.1800	1,393.5700
电子(申万)	4.1600	2,192.5500
食品饮料(申万)	2.4100	5,428.1000
公用事业(申万)	2.3300	2,716.3400
采掘(申万)	1.9900	3,535.8900
银行(申万)	0.2600	3,130.4000
非银金融(申万)	-3.6300	2,079.8100

从整体行业表现来看，今天除了非金融券商下跌外，其余各个板块都呈现上涨，计算机、家用电器以及通信位列涨幅前三；下跌方面，非银行金融下跌，银行、采掘和共用事业涨幅位列后三位。

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	3394.4	3396.22	38.96	1.82	-37.13



截止到今日收盘股指期货呈现贴水1.82点，较昨天大幅下降37.13点。昨天股指期货跌停收盘，主要基于两个原因一个是手中有跌停板股票头寸的投资者利用股指期货未平仓风险；其二是期货市场对于利空的一种过激反应。因此在通过一天消化消息之后，今天期货市场回归理性，期指也迅速收窄期现价差，短期来看期现价差仍有从贴水转为升水的可能。

四、结论

隔夜证监会发话没有打压股市意图，同时宣布对于之前不符合条件的融资投资者不进行强行平仓，监管层开始安抚市场情绪，同时今天公布的2014年GDP数据7.4%，虽然创下新低，但是好于预期，连续的中性利好

使得今天市场走势明显转好，个股及指数都呈现超跌反弹的局面。虽然部分券商仍以接近停板的价格收盘，但没有了昨天那么大的卖盘压力；同时银行股也止跌企稳，大盘蓝筹股的止跌无疑将对市场情绪起到提振的作用。加之今天盘中市场传闻央行在部分银行 MLF 到期后进行续作，而且续作的量要大于到期的量，使得期指以上涨结束全天交易。但是我们仍然需要保持谨慎，其一、银监会已经禁止银行资金进入股市，宽松的流动性应该只会流向实体经济，而非股市，所以今天的 MLF 续作利好可能对市场影响有限；其二、中小板、创业板强于主板，今天市场整体成交量较昨天有所下降，在没有成交量的局面下，明天维持普涨格局难度很大，而短期中小板继续强势或为大概率事件，在趋势不明确的当下放弃主板或是大概率；其三、技术面上方压力重重，昨天的阴线实体收复有限，二分之一处抛压明显。在往上还有缺口压力势必巨大，同时今天股指期货减仓明显，指数的上涨可能仅仅是空头止盈盘所谓。综合来看我们仍然对指数保持谨慎态度，明天券商板块或有所反弹继而带动期指有所上冲，但是上方的抛盘压力巨大，指数冲高回落可能性较大。

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。