

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



受到上周五证监会对于“两融业务”处罚公告的影响，今天股指期货大幅低开于 3519.8，上午期指呈现一定抗跌性，期指基本围绕 3500 一线进行震荡，但是午后随着权重股再度集体杀跌，期指大幅回落并在两点以后封至涨停，之后涨停板没有再被打开，最终主力 1502 合约报收于 3316.2，较前一交易日下跌 368.4 点，跌幅 10%，同时其他三个合约也以跌停板收盘。现货 300 指数报收于 3355.16 点，较前一交易日下跌 279.99 点，跌幅 7.7%。从沪深 300 指数日 K 线来看，指数呈现大幅跳空低开，并以带上影线的大阴线报收，预示上方抛压盘压力巨大，整体日线似乎呈现 M 头破位，短期下方仍有 150 点左右空间，支撑或在 3200 一线。从期指五分钟 K 线来看整体弱势形态显现无疑，中短期均线均呈现空头格局，预计前低 3200 一线或为指短期的支撑点。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,355.16	-279.99	-7.70	32950527500	
期指 1502 合约	3316.2	368.4	-10.00	1063324	117624

二、各行业表现

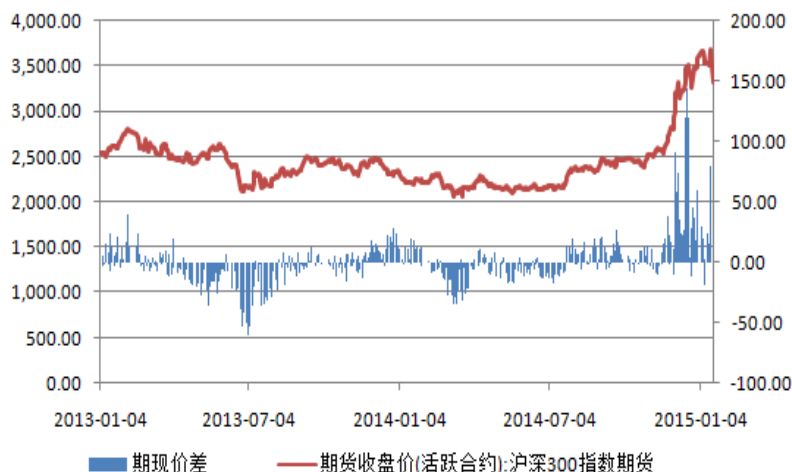
行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
传媒(申万)	-1.3500	1,116.4000
计算机(申万)	-1.3900	3,824.1300
医药生物(申万)	-1.4700	5,945.2200
电子(申万)	-2.2400	2,104.9800
轻工制造(申万)	-2.3300	2,131.3000
建筑装饰(申万)	-7.2900	2,549.4000
钢铁(申万)	-8.0900	2,485.1400
采掘(申万)	-8.2500	3,466.9700
非银金融(申万)	-9.2700	2,158.0700
银行(申万)	-9.9700	3,122.3800

今天市场防御性板块走势略强，但受到整体权重股拖累，申万 300 行业指数依然全部下跌，下跌幅度较小的是传媒、计算机和医药生物。跌幅靠前的是银行，银行股全部跌停，也使得银行行业指数也以跌停报收。其余如非银行金融、采掘、钢铁、建筑等板块也位列跌幅榜前列。

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	3316	3355.16	-32.05	39.16	71.21



股指期货跌停，势必导致今天现货 300 指数跌幅小于期货，截止到收盘市场呈现现货升水期货格局，升水幅度为 39.16 点，较上周五上升了 71.21 点。按期货理论而言现货升水往往意味着期货或有一定抗跌性，但这也需要按时间节点进行分类，在当前下跌趋势刚刚开始阶段，这种现货的升水局面很难对期指产生支撑。

四、结论

上周五利空连续袭来，首先是证监会对于各个证券公司关于两融问题的处罚公布；其次是证监会主席肖刚阐明明年证监会的首要任务就是注册制，而股市的过快上涨不利于注册制度的平稳展开。再者中信证券大股东

大幅减仓更是激发了投资者的恐慌情绪。在这一系列的利空因素打压下，今天股指期货和现货 300 指数纷纷大幅低开低走，前期热点券商、银行、房地产等权重股领跌市场，午后股指期货更是封于停板。股指期货的跌停板使得空头情绪仍未宣泄结束，明天券商再度跌停仍是大概率事件，因此预计明天期指仍有进一步下跌的可能，短期支撑点位或在 3200 点附近。虽然短期市场处于下跌趋势，但这种大涨大跌并不是监管层想要看到的，利多言论或政策面消息随时可能袭来，因此在进行操作时需严格控制仓位，切忌做好止损。

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。