

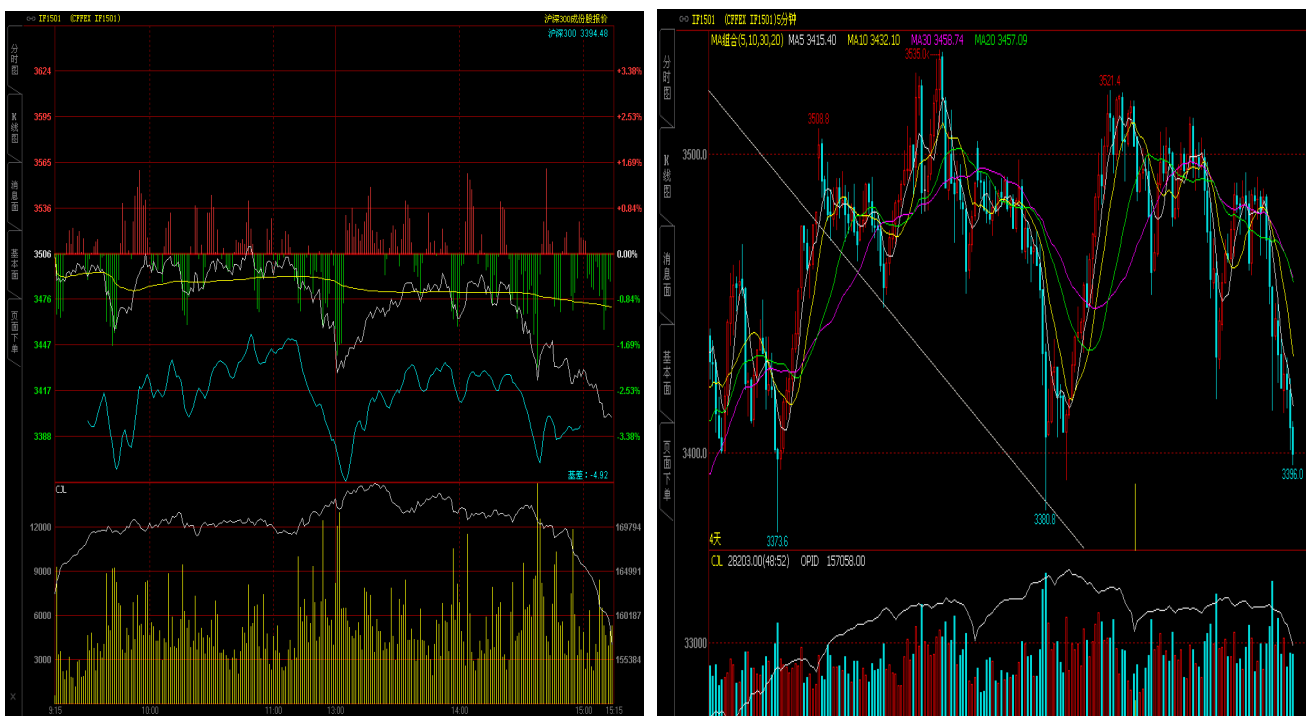
通联期货研究发展中心

股指期货

联系人：傅文浩

联系邮箱：Fuwenhao23@126.com

一、股指期货指数走势

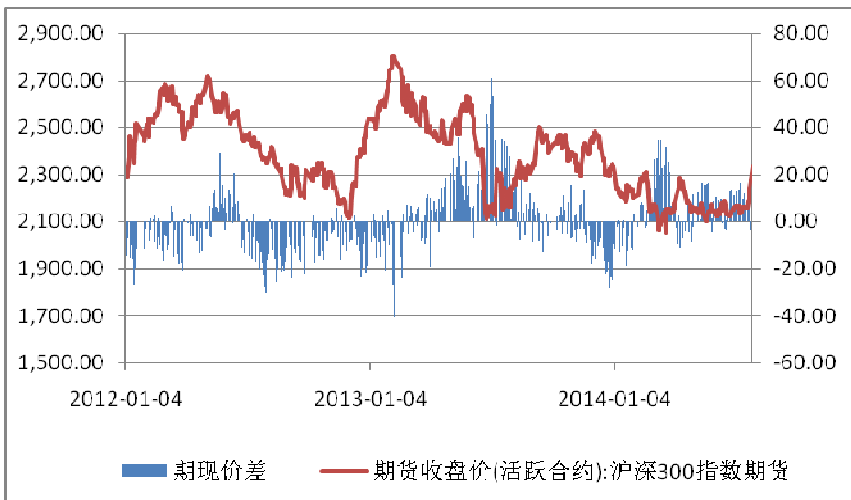


今天股指期货和现货 300 指数走出了明显的差异走势，期指 1501 合约早盘开于 3506 点，开盘之后指数呈现区间震荡，午后随着创业板等股票的回落，指数回落明显并且在收盘前加速回落，最终期指报收于 3399.4 点，较前一交易日下跌 106.6 点，跌幅 3.04%。相反沪深 300 指数报收于 3394.48 点，较前一交易日上涨 11.31 点，涨幅 0.33%，期现价差迅速收窄。日 K 线方面指数以中阴线报收并击穿五日均线 and 3400 整数关口，短期或向十日均线寻求支撑。五分钟 K 线方面呈现下降通道，并且指数似乎形成 3530 的 M 头，颈线在 3400 一线，因此明天指数走势较为关键，如果能够守住 3400 一线，指数仍有机会，反之指数或呈现 M 头破位，价格或向更低点寻求支撑。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	3394.48	11.31	0.33	54980167100	0
IF1501	3399.4	-106.6	-3.04	1631397	157058

二、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	较一交易日变化
IF1501	3399.4	3394.48	-119.83	-4.92	114.91



股指期货期现价差大幅收窄，截止到今日收盘现货贴水期货仅仅4.92点，较前一交易日大幅收窄114.91点，我们认为这种大幅回落是一种市场的本能现象，而如今随着价差的收窄，期现联动现象将逐步增加。

三、结论

股指期货大幅下挫，现货指数呈现一九分化，市场弱势格局有所显现。从今天整体市场格局来看，只有两百多只股票上涨，而跌停的数目达到三百多家，而指数却出现小幅上涨，这种矛盾如果继续在市场演化势必将对指数产生影响。同时《不动产申报条例》的公布使得市场（尤其是房地产市场）承压明显，对于市场整体依然呈现偏空压力。预计明天指数将考验3400一线支撑，如果此点位下破，短期指数或出现更大幅度的调整，同时基于当前市场调整心态浓重，我们认为进一步回落的可能性较大，建议多头谨防调整风险。

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。