

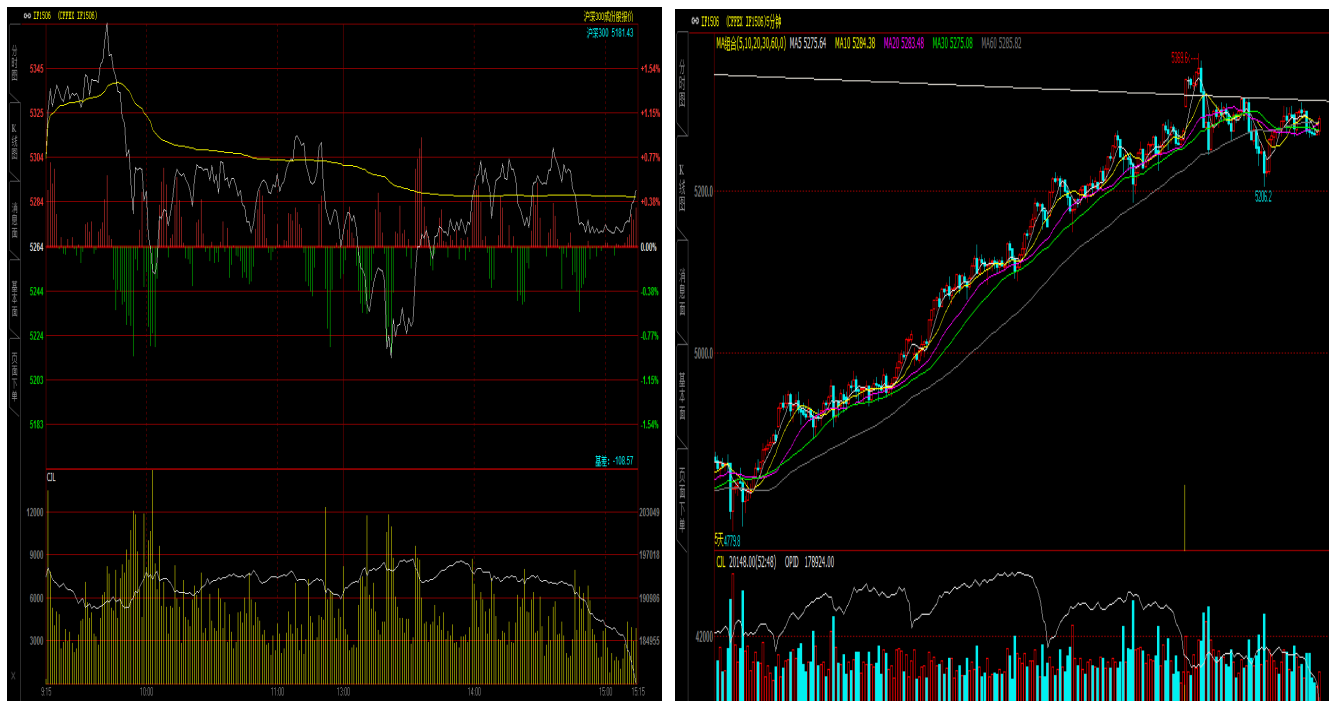
上海通联期货研究发展中心

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

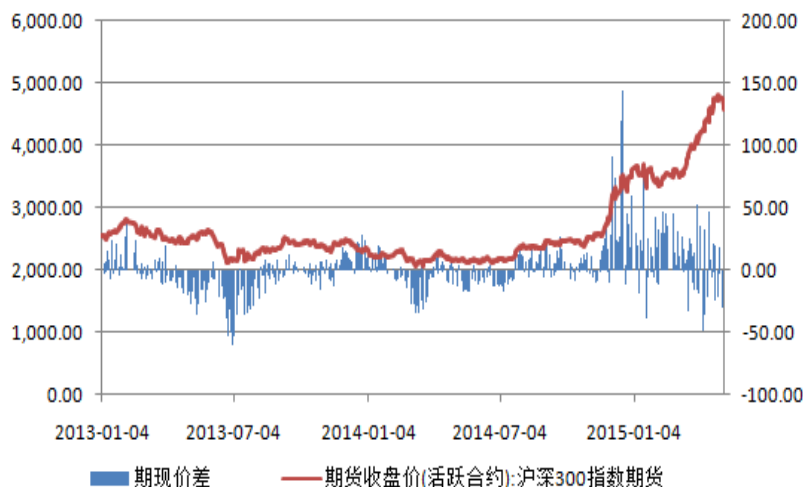


期指主力 1506 合约今天早盘延续昨天强势格局，期指呈现高开高走并再度创下新高；但过大的期现价差以及大盘蓝筹股的下挫使得期指迅速从高点回控百点，之后随着底部买盘资金的逐步介入，期指呈现企稳走势；然而期现价差再度成为抑制期指上行的主因，午后期指基本围绕 5250 一线进行震荡，三点以后期指在空头回补带动下有所反弹，最终报收于 5290 点，较前一交易日上涨 26 点，涨幅 0.49%。现货 300 指数最终报收于 5181.43 点，较前一交易日下跌 17.48 点，跌幅 0.34%。今天期指日 K 线呈现长上下影线的阴十字星，空头略占优势，但整体均线延续多头排列，MACD 指标延续多头趋势，红柱逐步放大，同时今天成交量有所放大，短期多头形态仍在延续。从五分钟 K 先来看前期下方趋势今天遭到突破，但 5200 整数关口支撑明显，从今天走势来看似乎正在构建短期的头肩底形态，如果明天能够突破上方颈线，短期期指或重回上行通道。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	5181.43	-17.48	-0.34	777830000	
期指 1506 合约	5290	26	0.49	1579474	178924

## 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	较前一交易日变化
IF1506	5290	5181.43	75.28	108.57	33.29



截止到今日收盘股指期货主力 1506 合约升水现货 300 指数 108.57 点,较前一交易日扩大 33.29 点;短期市场炒作热情有所加剧,由于修复价差的内生性现货 300 指数或维持易涨难跌的局面,在此背景下即使调整期指下方的空间也较为有限。

跨月价差继续维持在 10 点左右,近高远低的局面似乎反应投资者对未来行情仍有一定担忧。

## 三、结论

期指在创出新高之后盘中出现明显的震荡格局,市场进行一定换筹操作。从消息面来看国内 A 股被纳入富国罗素指数或为市场带来百亿美元资金;同时 4 月工业企业收益率有所上升,宏观经济环境似乎有所好转。再者从盘面来看,沪深 A 股市场成交连续维持在两万亿上方,盘中任何一次调整都会有无数资金进行抢筹,如此大的成交量基本封杀下方空间。但从技术面来看前期涨幅较大,期指确实有一定超买迹象,适当宽幅震荡、换筹仍属正常。因此我们认为,期指短期震荡仍为大概率事件,但之后期指或跟随上证指数上冲 5000 点的步伐展开新一轮上涨行情。操作上建议短期区间思路,待期指突破上方颈线后再进行多单介入。

**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。