

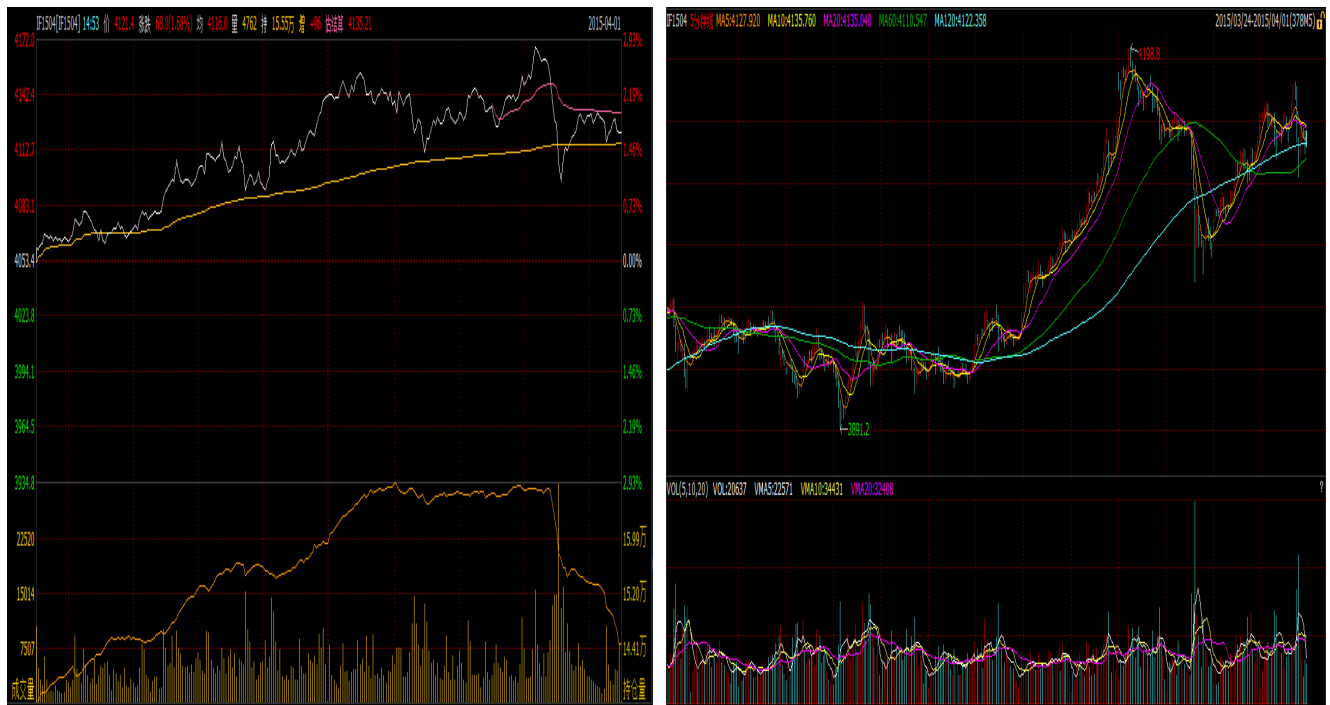
上海通联期货研究发展中心

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



今天期指 1504 合约小幅高开于 4043 点，开盘之后期指基本呈现震荡上行态势，中午前后在银行、地产等权重板块带动期指迅速拉升；午后期指上行趋势虽然出现反复，但整体下方买盘十分活跃，基本封杀下行空间，指数全天最高探至 4172 点，尾盘受到获利了结盘压力期指有所回调，最终报收于 4122.8 点，较前一交易日上涨 69.4 点，涨幅 1.71%，现货 300 指数整体表现略强于股指期货，最终 300 指数报收于 4123.9 点，较前一交易日上涨 72.7 点，涨幅 1.79%。从日 K 线来看今天期指以中阳线报收，整体均线呈现多头排列，而且今天期指呈现放量增仓格局，整体多头资金介入明显并占据主导，但是技术指标呈现高位钝化，上行过程中仍需保持谨慎。从五分钟 K 线来看整体上行形态保持良好，但短期均线对于期指产生一定压力，加之技术指标呈现空头趋势，预计短期期指有调整修复技术指标的需求。

合约简称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,123.90	72.70	1.79	32951285300	
期指 1504 合约	4122.8	69.4	1.71	1561038	1448000

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
电气设备(申万)	4.6100	6,597.8400
通信(申万)	3.3800	2,922.8800
家用电器(申万)	3.1700	4,986.3700
计算机(申万)	3.1200	6,220.2100
汽车(申万)	3.0300	5,430.1500
食品饮料(申万)	1.1200	6,378.8100
国防军工(申万)	1.0800	1,864.2500
钢铁(申万)	0.9600	3,477.4000
银行(申万)	0.7400	3,371.2000
房地产(申万)	0.2600	5,043.8700

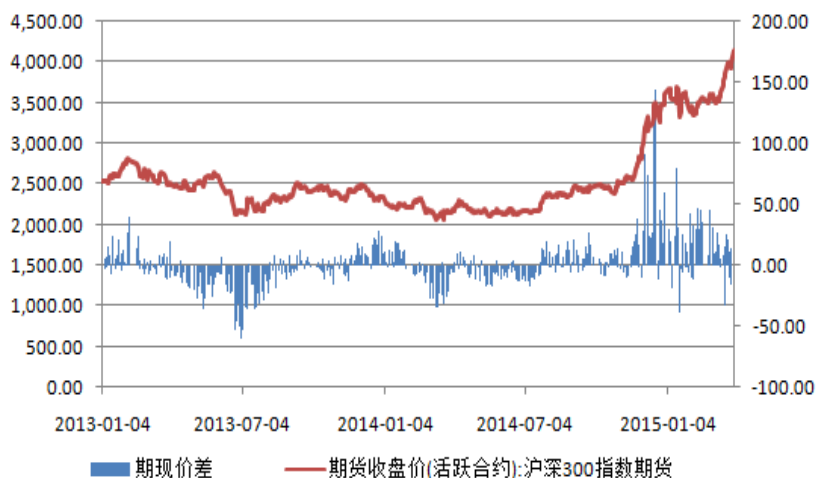
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场再现“普涨”格局，两市共有两千余个个股上涨，“赚钱效应”再度显现。创业板及中小盘股表现依然强于大盘蓝筹，整体风格转换虽然是趋势，但过渡时间可能较长。

从具体板块来看，今天申万一级行业指数全线上涨，其中电气设备、通信以及家用电器板块涨幅靠前；相反房地产、银行以及钢铁板块涨幅较小，尤其房地产板块在新政下依然难掩弱势格局。

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
IF1504	4122.8	4123.9	-15.4	-1.1	14.31



截止到今日收盘，股指期货 1504 合约贴水现货 300 指数 1.1 点，贴水幅度较昨天下降 14.31 点。从当前贴水幅度来看，明天早盘期指还是有比较明显的上涨动能以修复价差。

从跨期价差来看，截止到今日收盘四、五月的跨期价差在 13 点左右，较之前回落较为明显。从此价差来看整体投资者对于未来期指进一步上行已显示谨慎态度。

四、结论

昨天存款保险制度终于问世，综合来看存款保险制度的推出对于利率市场化改革起到了至关重要的作用，而对于金融市场来看也属于中性偏多。再加之官方 3 月 PMI 指数 50.1，好于预期且重新回到枯荣线上方，双重利好使得今天期指呈现高开高走的局面，虽然盘中期指有过反复，但整体上行趋势依然保持良好。而且今天股

指期货出现了明显的增仓局面，多头资金介入明显且占据主动。从数据来看，上周新开户数近 170 万户，整体市场炒作热情高涨，新增资金介入明显，基本封杀了下方空间。因此我们认为期指短期仍有上行空间，重点关注能否突破前高 4200 一线；操作上切忌高位追多，仍以调整之后的逢低做多为主。

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。