

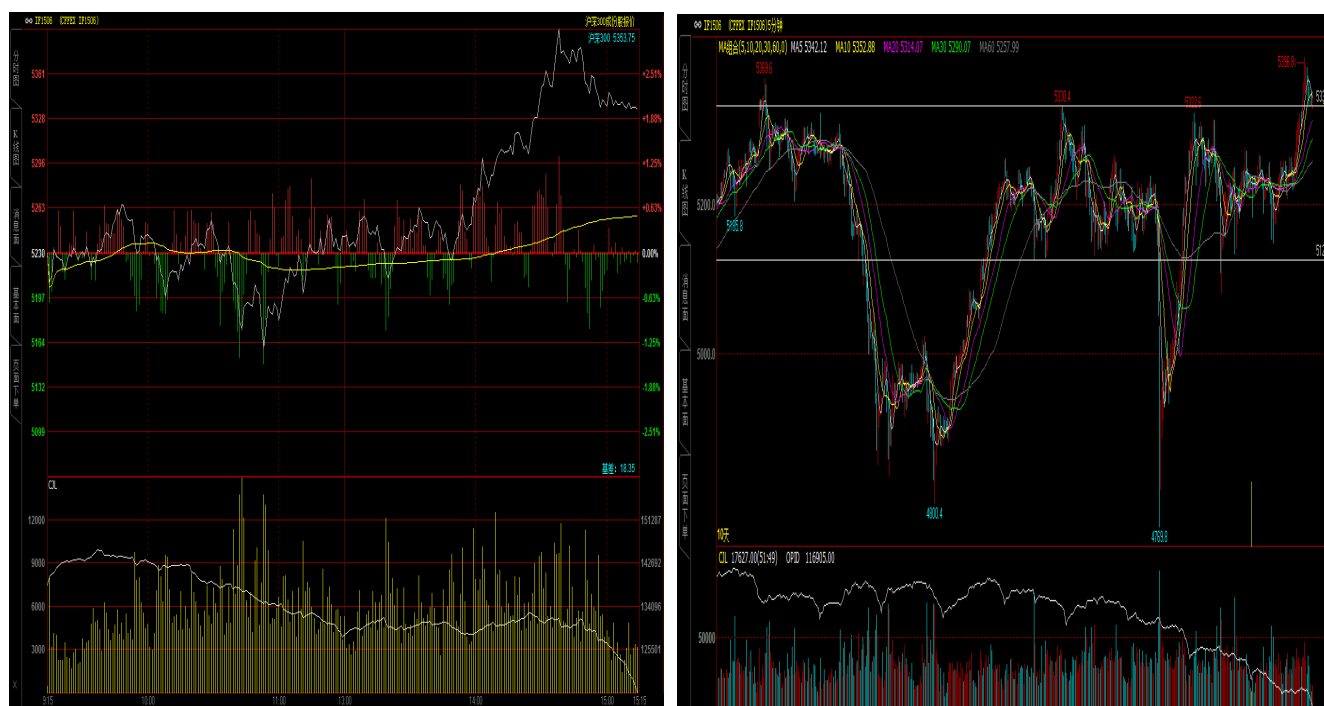
上海通联期货研究发展中心

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

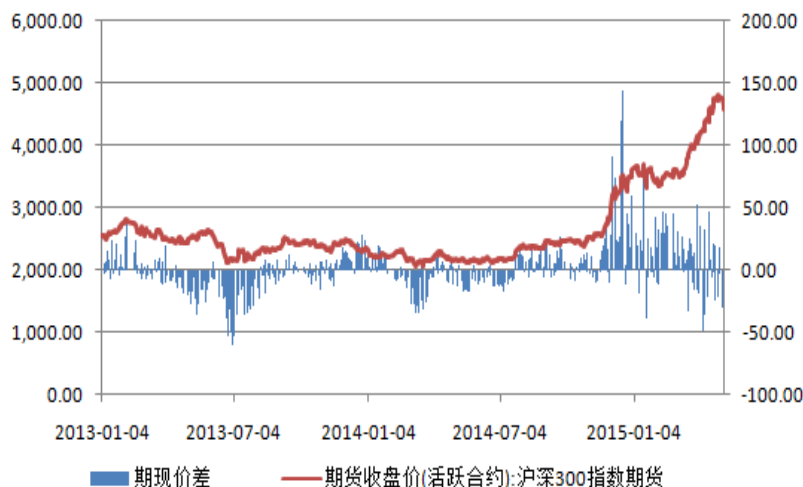


期指主力 1506 合约今天开盘于 5230 点，开盘之后期指基本围绕 5200 震荡，多空资金纷纷减仓；但午后随着银行、券商等权重板块发力上行，期指在两点以后出现加速上涨格局，期指一路上行并再度回到 5300 整数关口上方，最高探至 5400 点，尾盘期指有所回落，最终报收于 5335.4 点，较前一交易日上涨 105.4 点，涨幅 2.02%。现货市场依然呈现“二八”分化，创业板指数大幅下挫超 4%，相反现货 300 指数表现强劲，最终报收于 5353.75 点，较前一交易日上涨 123.2 点，涨幅 2.36%。从期指日 K 线来看，期指今天以中阳线报收，并且期指再度创出反弹新高，整体均线维持多头排列，MACD 指标延续高位发散，整体技术形态维持多头格局，短期或仍有上行空间。从五分钟 K 线来看期指今天突破之前上方压力线，从区间理论来看，期指上方目标点位或在 5500 一线；而从 MACD 指标来看短期有超买迹象，加之上方压力线有回踩确认动作，短期谨防技术调整。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	5353.75	123.2	2.36	949500000	
期指 1506 合约	5335.4	105.4	2.02	1644696	116905

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	5335.4	5353.75	-0.15	-18.34	-18.19



今天期现货市场呈现同涨态势，截止到收盘股指期货 1506 合约贴水现货 300 指数 18.34 点，贴水幅度较前一交易日扩大 18.19 点。按照当前市场格局来看，期指快速拉升过程中都伴随着期指的大幅升水，而当期指贴水现货时，指数横盘震荡的概率较大。

三、结论

今天期指在震荡后出现快速拉升格局，市场“二八”分化再度显现，主板指数大涨 2%，相反创业板指数下挫明显。从宏观面来看 5 月进出口数据纷纷回落，出口数据更是同比大降 18%，可见当前整体宏观经济环境依然疲软。但市场投资者对于周三 MSCI 指数纳入我国 A 股信心充足，尤其对于之前迟迟未有表现的低估值的蓝筹亲睐有加，银行、保险、券商等权重板块表现强劲。再者从盘面来看，主力资金呈现连续减仓格局，暗示多空资金似乎对于当前点位都有所谨慎；但基于现货市场却呈现资金高举高打走势，或提振期指延续震荡上行趋势。整体操作上，短期依然维持多头思路，建议投资者重点关注周三 MSCI 对于纳入 A 股的最后决定及新一批 IPO 批文的下发情况，这或许会成为市场的阶段性利空。

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。