

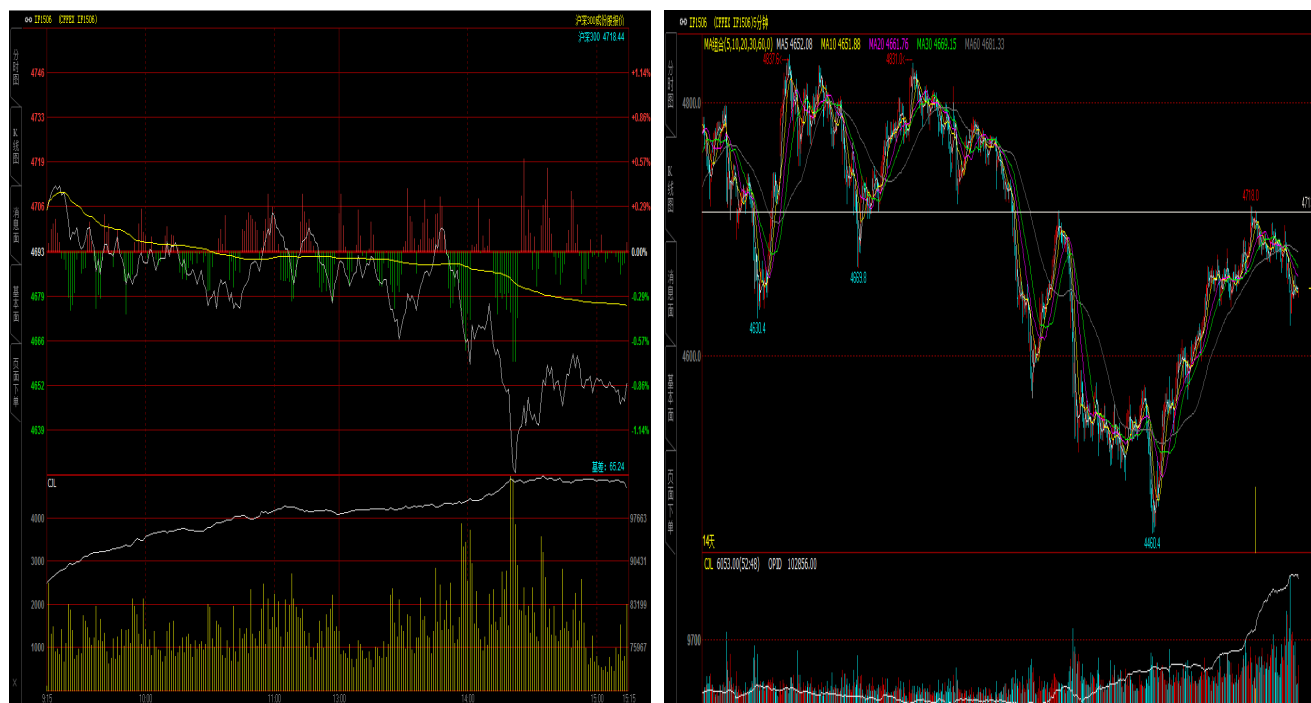
上海通联期货研究发展中心

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



期指主力移仓至 1506 合约，期指主力 1506 合约早盘高开于 4705 点，上午期指基本围绕 4700 一线进行横盘震荡，午后期指虽然有波拉升但是 4710 一线压力依然较大，之后随着现货指数开始回落，期指也呈现快速下跌态势，最低探至 4624 点，尾盘有所企稳反弹，最终期指报收于 4653.2 点，较前一交易日下跌 39.4 点，跌幅达到 0.84%。现货 300 指数表现继续强于期指，最终沪深 300 指数报收于 4718.44 点，较前一交易日下跌 28.98 点，跌幅 0.61%。从日 K 线来看今天期指以中阴线报收，并且形成“阴包阳”的技术形态，整体均线仍处纠结态势，五日均线支撑明天仍是关键，但短期仍需谨防调整。从五分钟 K 线来看，今天早盘虽然突破了前高 4712 点，但冲高回落的走势依然体现出上方抛压盘较大，同时整体均线呈现空头排列，虽然 MACD 有金叉迹象，但出于 0 轴下方，整体提振作用有限，因此短期进一步向下寻求支撑仍是大概率。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,718.44	-28.98	-0.61	37073042400	
期指 1506 合约	4653.2	-39.4	-0.84	405098	102856

二、各行业表现

行业	涨跌幅 (%)	收盘指数
商业贸易(申万)	2.3600	7,157.5800
房地产(申万)	2.3500	5,906.8300
传媒(申万)	1.9300	2,263.1200
轻工制造(申万)	1.8400	3,975.8800
通信(申万)	1.7400	3,705.3900
交通运输(申万)	-0.5500	4,127.0000
银行(申万)	-1.1300	3,635.2400
公用事业(申万)	-1.7400	4,085.2300
非银金融(申万)	-2.1900	2,770.4000
国防军工(申万)	-2.2000	2,434.5400

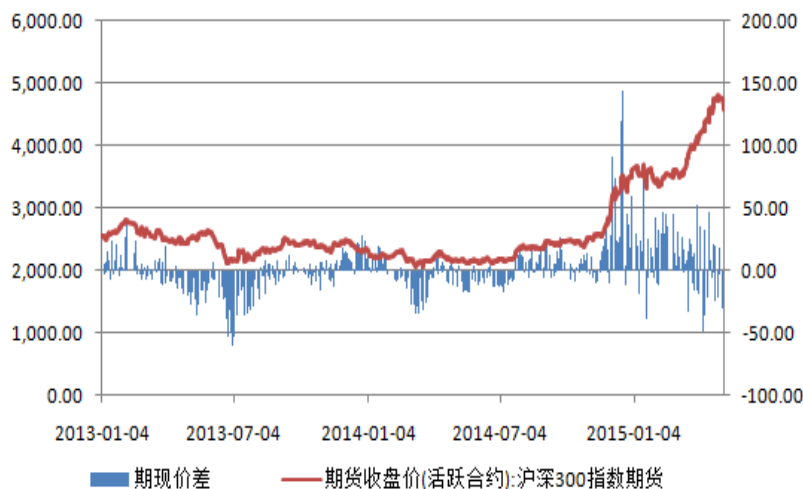
表：申万行业指数涨跌前五名

今天市场呈现涨跌互现的局面，创业板在昨天利空消息影响下，今天走势明显偏弱；与此同时主板大盘权重股表现也同样低迷，这种“大小票”同时熄火的局面仍需我们谨慎。

从具体板块来看，商业贸易、房地产以及传媒板块涨幅靠前，尤其地产板块尾盘的强势拉升似乎预示着短期政策面的转好；跌幅方面，国防军工、非银金融以及公用事业位列前三。

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
IF1506	4653.2	4718.44	-43.42	-65.24	-21.81



整体远月贴水的局面仍在继续，截止到今日收盘股指期货主力 1506 合约贴水沪深 300 指数 65.24 点，较前一交易日扩大 21.81 点。从盘中来看，由于 1505 合约临近交割日，整体价差有所收窄，但 1506 合约的大幅贴水依然体现多头投资者对于短期指数的谨慎态度。

四、结论

今天期指 1506 合约整体呈现震荡格局，午后虽然有过阶段性跳水，但幅度较为有限。从消息面来看，统计局公布 4 月新增贷款同比上升 10% 或成为尾盘房地产板块拉升的主因。从盘面来看，今天期指盘中上涨过程中出现了明显的上方压力，空头资金抛压开始增强；同时股指期货对于现货 300 指数的贴水仍在加剧，加之下

周一将进入新一轮的打新周期，或对资金面产生一定影响。综合来看短期市场仍处于偏空的局面之中，我们认为期指或处于易跌难涨的局面，建议投资者维持相对谨慎的操作思路，突破前高后再考虑多头操作。

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。