股指期货日报 2015 年 5 月 11 日

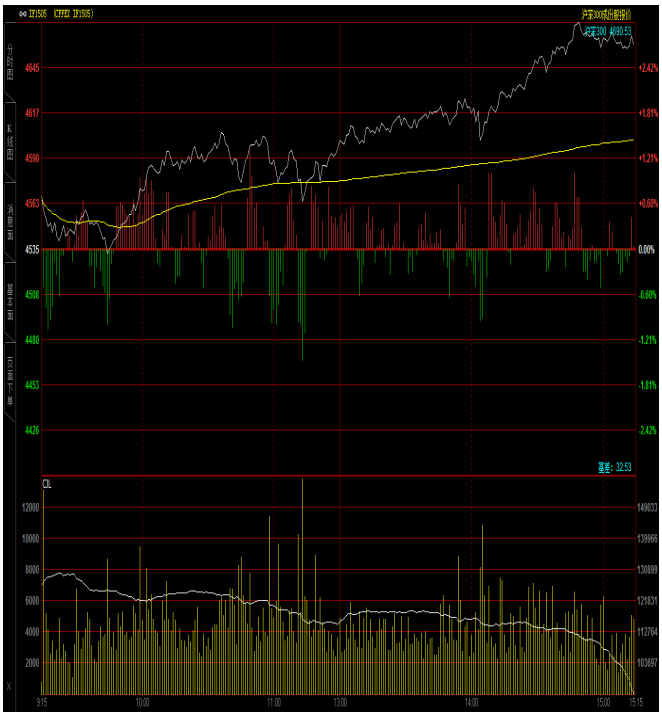
上海通联期货研究发展中心

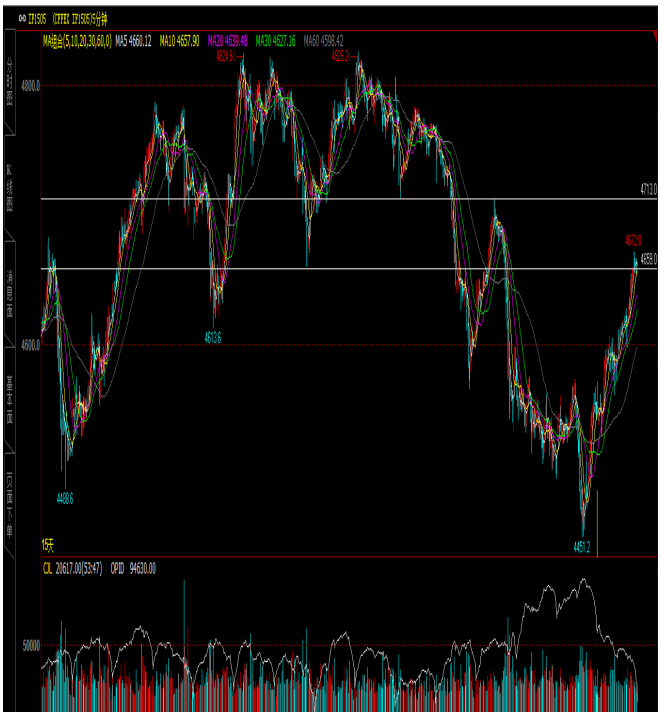
联系人：傅文浩

联系方式：（021）68866345*135

股指期货日评

一、股指期货指数走势





受到央行周日央行降息提振，今天期指主力 1505 合约小幅高开于 4567 点，开盘之后期指在小幅回踩 4550 一线支撑后呈现震荡上行态势，盘中虽然 4600 一线承压明显，但午后现货 300 指数走强的带动，期指一举突破 4600 并震荡上行，最高探至 4672.8 点，尾盘小幅横盘，最终期指报收于 4658 点，较前一交易日上涨 122.8 点，涨幅 2.71%。现货 300 指数表现略强于股指期货，最总报收于 4690.53 点，较前一交易日上涨 132.13 点，涨幅 2.9%。从日 K 线来看期指以中阳线报收，整体均线呈现胶着，短期上方只有十日均线压力，如果明天期指再收阳线，技术形态将呈现“V”型反转态势，而且从 KDJ 指标来看似乎呈现低位“金叉”格局，整体技术面出现一定转变。从五分钟 K 线来看期指延续了周五强势反弹的势头，尾盘更是突破了之前 M 头的颈线压力，整体均线呈现多头排列，预计短期期指仍有惯性上冲可能，上方压力区间或在 4700-4710 附近。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	4,690.53	132.13	2.90	37383842000	
期指 1505 合约	4658	122.8	2.71	1262672	94630

二、各行业表现

行业	涨跌幅（%）	收盘指数
计算机(申万)	6.4100	7,901.9800
传媒(申万)	5.8500	2,129.8700
电气设备(申万)	5.1400	7,686.0200
轻工制造(申万)	4.9200	3,785.8200
商业贸易(申万)	4.9000	6,816.7300
钢铁(申万)	3.1700	3,880.6800
国防军工(申万)	2.9900	2,328.0400
非银金融(申万)	2.6100	2,798.3800
食品饮料(申万)	2.2600	7,493.4500
银行(申万)	1.6100	3,676.5800

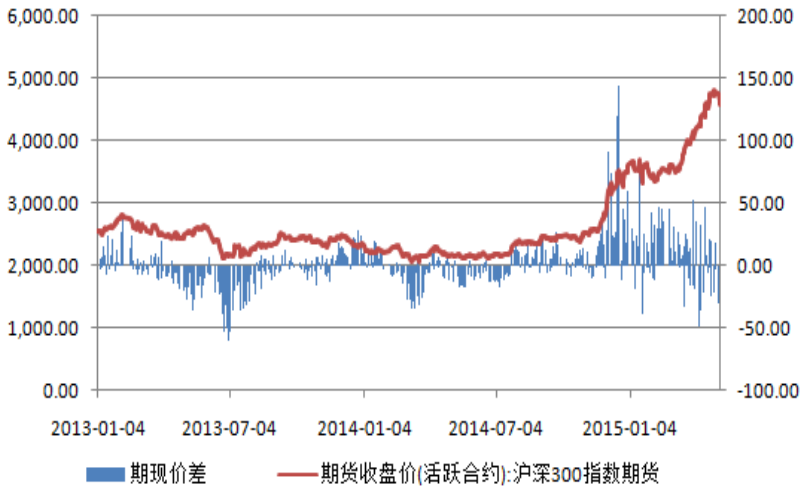
表：申万行业指数涨跌前五名

周日降息激发了市场多头氛围，今天两市超两千只个股上涨，涨停更是多达两百余家，市场再度出现“普涨”态势，同时“赚钱效应”的显现或再度激发新增资金入场。

从板块来看，创业板及中小板再度强势上涨，计算机板块领涨市场，同时传媒、电气设备板块也涨幅靠前。今天没有板块出现下跌，涨幅较小的板块有银行、食品饮料以及非银金融板块。

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
IF1505	4658	4690.53	-17.00	-32.53	-15.53



从今天盘面来看，期现市场依然延续了之前“现强期弱”的局面，截止到今日收盘股指期货贴水现货的幅度扩大至32.53点，较上周五再度扩大15.53点。这也意味着投资者对于期指今天的上涨仍有谨慎态度，而且今天期货市场的大幅减仓也体现出多空资金在当前点位上都有所观望的心态。

四、结论

上周日央行在“意料”中进行了降息，虽然降息幅度只有0.25%，小于之前预期，但央行在解释报告中提到经济下行压力较大，将保持中度宽松的货币政策，市场对于之后再度降息的预期基本一致。受此影响今天期现货市场纷纷出现大幅度的上升格局，沪深两市超两千只个股上涨，整体“普涨”格局显现无疑。但从期指盘

面来看，今天主力 1505 合约出现了三万多手的大幅减仓，体现再当前点位多空资金都有一定谨慎态度；多头资金仍忌惮之前的大幅杀跌，而空头资金在此点位继续杀跌的意愿也有所下降。因此我们认为在多空资金都有所谨慎的局面下，期指将沿着“大”趋势而行，震荡上行或许将成为短期的主要运行方式；但在技术面上明天期指仍需确认 4600 的支撑，同时上方 4700-4710 的重要区间也是短期的主要压力位。操作上建议短期维持区间波段操作思路，切忌追涨杀跌。

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。