

研究员： 杨帆
电 话：025-84203773
邮 箱：178070@qq.com

目录

现货指数走势.....	2
相关指数及基金走势.....	2
股指期货合约报价.....	3
沪深 300 十大权重股走势.....	4
股指期货合约基差走势图.....	5
下周走势预测.....	6
免责声明.....	7

现货指数走势

本周沪深 300 现货指数的走势可谓是一波三折，大幅起落。周一沪深 300 现货指数以 2956.58 点低开后逐步企稳反弹，周二沪深 300 指数快速拉升，大涨 47.05 点，并且在周三创出本周高点 3006.56 点，但是周四沪深 300 指数大幅跳空低开回吐了周二和周三的涨幅，指数一度下跌至 2923.02 点，之后有所企稳，周五股指又上涨 30.64 点，最终沪深 300 指数以 2986.35 点报收，上涨 23.04 点，涨幅 0.78%。现货指数反复震荡显示出多空双方分歧较大，后市走势仍有反复的可能。

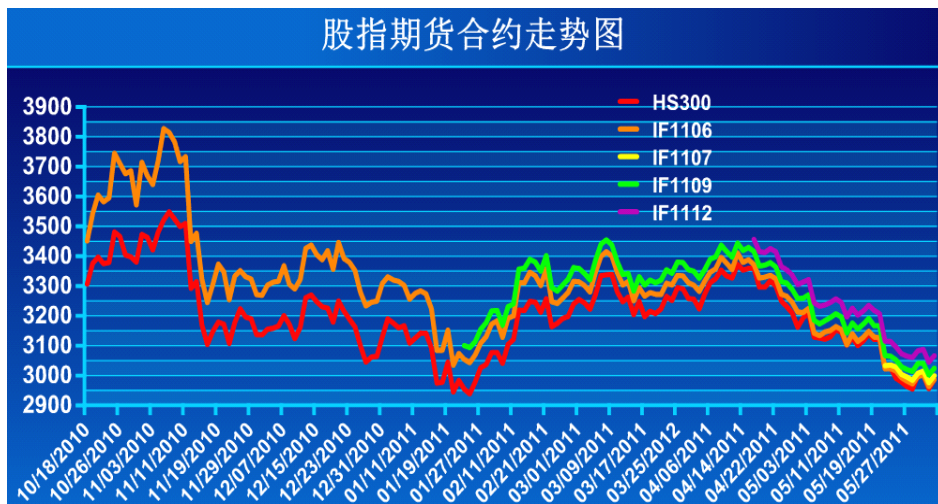
相关指数及基金走势

	前周收盘价	当周收盘价	涨跌	涨跌幅
沪深300	2963.31	2986.35	23.04	0.78%
上证指数	2709.95	2728.02	18.07	0.67%
深证指数	11492.71	11642.40	149.69	1.30%
50ETF	1.968	1.966	-0.002	-0.10%
100ETF	0.745	0.755	0.010	1.34%
180ETF	0.628	0.630	0.002	0.32%

股指期货合约报价

合约	前收盘	今收盘	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
IF1106	2981.0	2986.6	5.6	0.19%	760357	31461
IF1107	2994.8	2999.2	4.4	0.15%	16589	3261
IF1109	3020.0	3024.4	4.4	0.15%	4597	3666
IF1112	3064.6	3066.0	1.4	0.05%	643	451

股指期货各合约走势图



股指期货合约行情综述

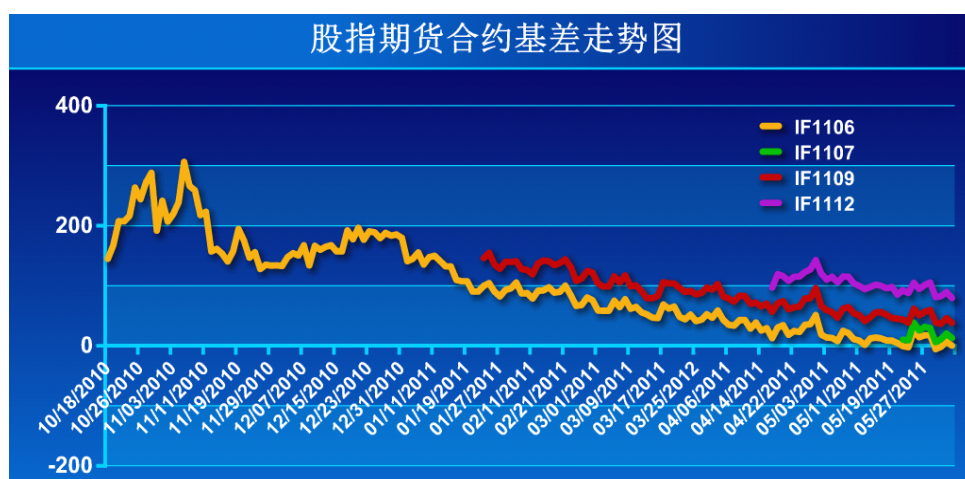
本周股指期货走势基本与现货一致，但是涨跌幅度都小于现货，表现出一定的平稳性。主力合约 IF1106 仅仅上涨 5.6 点，涨幅 0.19%。同时本周 IF1105 合约的成交量较上周有所萎缩，降至 76 万手，持仓量也从 39000 手下降至 31000 手。在端午小长假来临之际市场上部分资金为规避风险而选择离场观望，导致了持仓量的下降。目前市场仍然难以判定有效企稳，因此股指后期走势仍存在变数。

沪深 300 十大权重股走势

项目	权重(%)	涨跌(元)	涨跌幅度
招商银行	3.13	-0.41	-2.97%
中国平安	3.02	-0.29	-0.60%
民生银行	2.48	-0.15	-2.54%
浦发银行	2.17	-0.32	-3.05%
交通银行	2.21	-0.11	-1.93%
兴业银行	1.94	-0.48	-3.43%
中国神华	1.82	1.21	4.42%
中信证券	1.65	0.04	0.32%
贵州茅台	1.49	17.87	9.22%
万科A	1.43	-0.11	-1.39%

本周十大权重股中，7支下跌3支上涨，其中除了贵州茅台因为分红的原因大涨9.22%以外其他银行系的权重股全面下跌。十大权重股的跌幅大于沪深300指数，并且权重正在逐步下降，显示目前市场仍不能乐观，如果权重股不能有效企稳，后市仍然有可能继续下行。

股指期货合约基差走势图



本周股指期货IF1106合约的基差一直处在10点以内，甚至出现逆基差的情况，目前市场基本没有期现套利空间，想要进行期限套利的投资者继续等待机会。

下周走势预测

本周末是端午小长假，市场端午之后的走势仍然分歧较大。一方面，下周将公布上个月的宏观经济数据，由于旱情导致市场对于的 CPI 的预期都比较高，而高 CPI 下管理层是否会再度加息成为市场的焦点，而从以往的经验来看小长假期间出台货币政策的概率相对较大，因此下周的走势仍然存在变数。经过一轮下跌以及盘整后市场在技术上需要反弹，但是从调控层面和心理预期上都不利于股指的上行。因此如果下周没有出台加息措施市场仍将维持震荡走势。

免责声明

本报告仅供江苏东华期货经纪有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员个人于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为江苏东华期货经纪有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。