

现货市场行情走势

2008年4月23日

【股市现货行情】

分析师：陈世河

何建辉

安信期货有限责任公司 研发部

安信期货有限责任公司

地址：北京市东城区北三环东路 36
号环球贸易中心 A 座 26 层

邮编：100013

电话：010-59113586

传真：010-59113555

沪深股市低开高走，大幅上扬

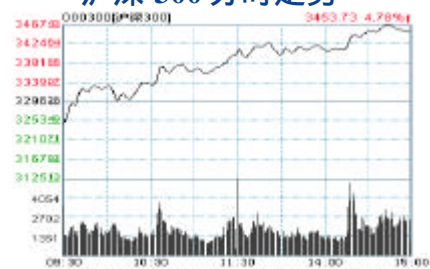
周二 美国股市走势疲弱。道琼斯工业平均指数下跌 104.79 点，报 12,720.23 点，跌幅 0.82%。纳斯达克综合指数下跌 31.10 点，报 2,376.94 点，跌幅 1.29%。香港恒生指数收报 24939.15 点，涨 217.48 点或 0.87%。

周三，沪深两市小幅低开。沪综指开盘报 3116.41 点，快速下探至当日最低点 3089.89 点后震荡盘升，量能亦有所放大。盘面观察，券商板块大幅上涨；沪市前二十大权重股无一下跌，工商银行、中国人寿、中信证券、中国石化、中国石油等金融、石化及煤炭股整体劲升，资金进一步回流蓝筹股；超过八成个股上涨，显示市场投资价值逐步得到投资者认可。午盘后市场继续震荡走高，沪综指最高摸至 3296.72 点，一举收复 3200 点关口。消息面相对转暖：央行将采取五大措施应对当前经济形势；发改委称房价整体仍将上涨；新规实施后缩量减持首单现身；招商大盘蓝筹股票型基金获证监会批准发行；人寿认为目前股市已相对安全等。沪综指终盘以 3278.33 点报收，涨 130.54 点，涨幅 4.15%；深成指最高 11797.80 点，最低 11090.61 点，以 11784.15 点报收，大涨 609.38 点或 5.45%。两市普涨，下跌个股不足 50 只；成交量大幅放大。

板块方面，各板块指数全线上扬，家用电器行业指数涨 6.40%，黑色金属、信息设备、金融服务、有色金属、采掘等行业指数涨幅紧随其后；涨幅最小的交通运输、公用事业涨幅也在 3% 以上。

沪深 300 指数以 3267.36 点跳空低开，全日走势先抑后扬，大幅上涨。最高 3467.43 点，最低 3245.30 点，以 3453.73 点报收，涨 157.45 点或 4.78%。成交 677.19 亿元，较昨日增加 200 亿元。

沪深 300 分时走势



申万一级行业指数涨跌幅前 5 名

指数名称	收盘价	涨幅%	成交额 万元
家用电器	1637.473	6.4	159639.8464
黑色金属	4322.398	5.44	541632.7168
信息设备	998.023	5.38	173039.5904
金融服务	2961.539	5.14	2730969.293
采掘	5561.911	5.12	795654.1952

申万一级行业指数涨跌幅后 5 名

指数名称	收盘价	涨幅%	成交额 万元
交通运输	3001.3	3.46	720844.0832
公用事业	2028.519	3.64	498904.1664
农林牧渔	1842.756	3.68	362624.6912
综合	1520.004	3.86	248337.5616
信息服务	1707.041	3.97	368101.5296

沪深 300 仿真交易评述¹

【仿真交易动态】

➤ 现货期指联袂大涨，期货合约涨幅较大

周三，延续昨日尾盘涨势，所有合约高开，远期合约高开幅度较大。随着现指低开高走，期货合约小幅震荡走弱后就开始大幅走强，涨势强于现货，由于前期跌幅过大，补涨成分居多。合约盘中全部击穿涨停价，市场信心得到极大恢复。随着现货指数今日的继续走强，期货合约企稳走强，远期合约有望继续领涨。从结算价来看，当月合约 0805 上涨 6.87%，成交量明显回落，持仓小幅减少。0806 结算价涨 8.91%，成交量有所减少。0809 结算价涨 5.38%，涨幅最小，成交量和持仓量均有所增加。0812 结算价上涨 7.46%，成交量和持仓量均大幅增加。

（注：下表中合约价格涨跌及涨跌幅度均以结算价计算）

现货及期货运行状况

合约名称	收盘价	结算价	结算价 日涨跌	日涨 跌幅	周涨 跌幅	成交量 手	持仓量 手	日成交 量变化	日持仓 量变化
HS300	3453.7	3453.7	157.4	4.78%	5.54%	44271436	-	36.06%	-
IF0805	3658	3667	235.8	6.87%	1.57%	40518	15907	-40.07%	-2.36%
IF0806	3972	3969.2	324.6	8.91%	-1.92%	52527	44973	-10.84%	2.26%
IF0809	4474.8	4492.6	229.4	5.38%	-9.54%	51143	28222	21.24%	10.77%
IF0812	4840	4855.4	337.2	7.46%	-	33444	9636	34.17%	21.57%

【基差分析】

➤ 0809 基差继续回落

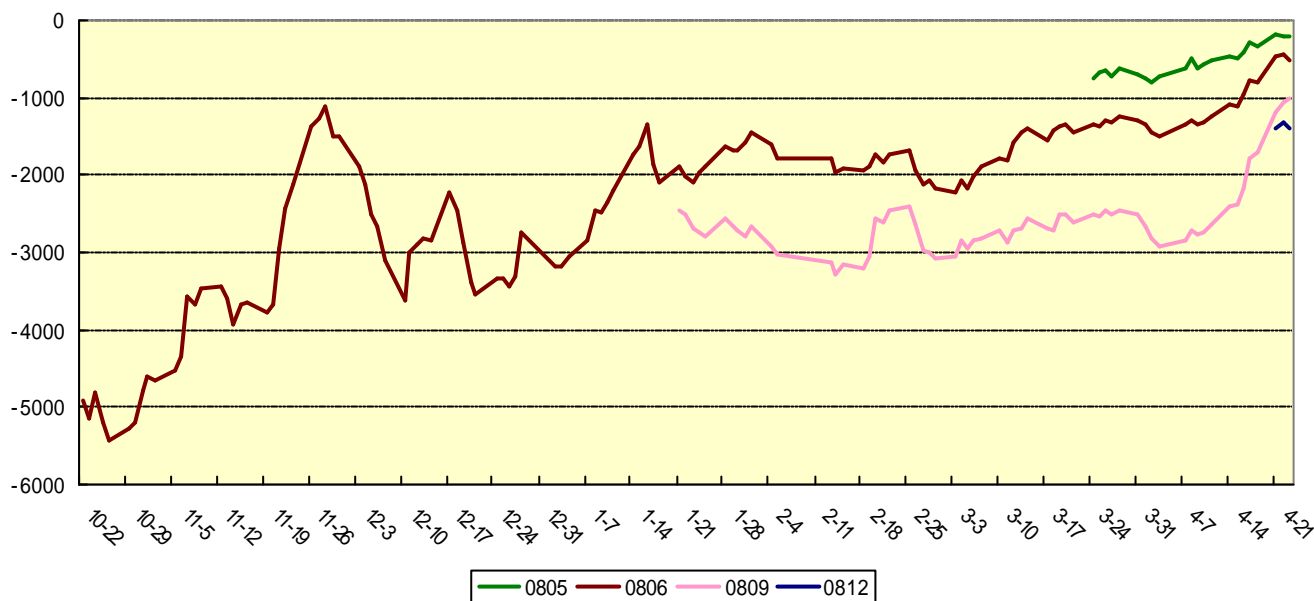
近月合约 0805 基差今日小幅变动，减少 1.8 点到 204.3 点。0806 基差今日有所放大，增加 79.6 点到 518.3 点，后期有继续放大趋势。0809 今日基差继续减小，减少 55.4 点到 1021.1 点。0812 今日基差增加 56.4 点到 1386.3 点，随着市场信心恢复，后市有望继续放大。

（注：基差表格及图表相关数据均以合约收盘价计算）

基差运行状况

合约	基差	基差 日变动	基差 日波幅	基差率	基差率 日变动	基差 周波幅	历史 最小	历史 最大	上日 基差
IF0805	-204.3	1.8	-0.87%	5.92%	-0.34%	-40.39%	-812	-202.4	-206.1
IF0806	-518.3	-79.6	18.14%	15.01%	1.70%	-36.07%	-1509	-438.7	-438.7
IF0809	-1021.1	55.4	-5.15%	29.57%	-3.09%	-40.52%	-2922	-1021.1	-1077
IF0812	-1386.3	-56.4	4.24%	40.14%	-0.21%	-	-1401	-1329.9	-1330

基差走势图（自 2007 年 10 月 22 日至今）



【价差分析】

➤ 0809-0806，0812-0809 合约之间价差之差大幅减少

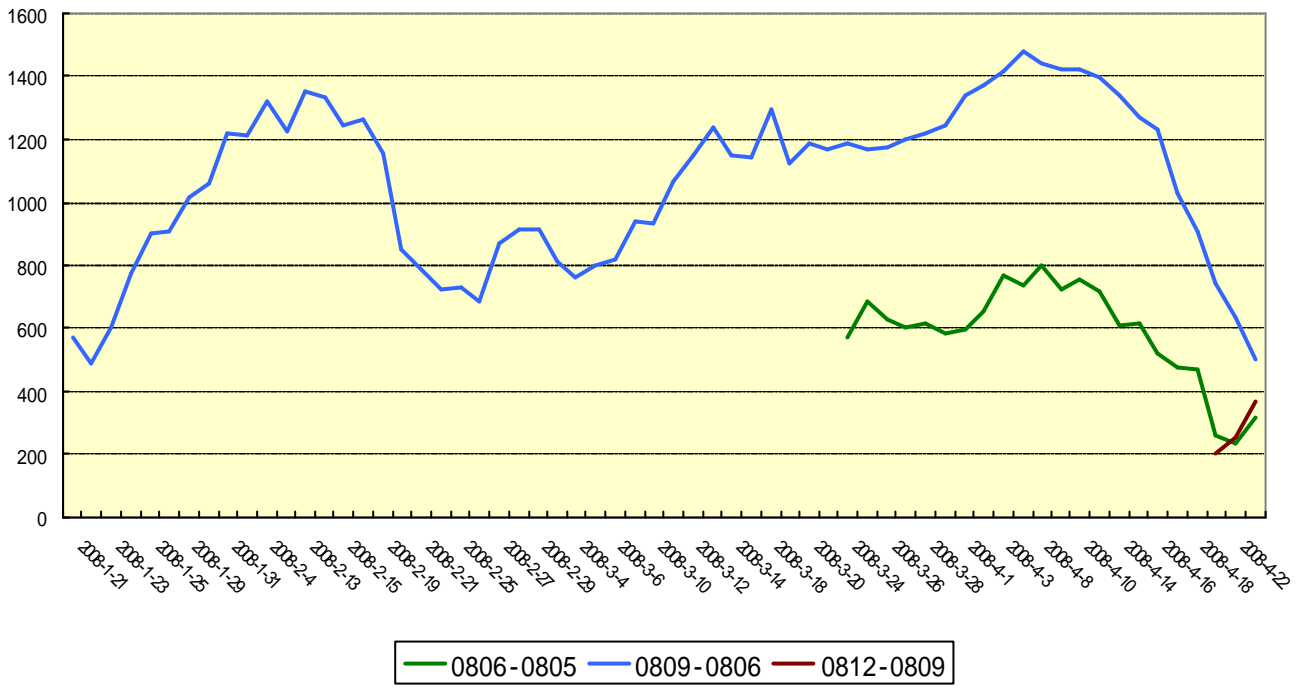
随着现货指数今日继续走强，市场信心及人气得到极大恢复，期货合约大幅走强，0809 走势相对较弱。0860-0805 合约之间价差增加 81.4 点到 314 点，仍大幅向下偏离均衡价差，前期关注 0805，0806 合约之间买进跨期套利有所获利，可继续关注。0809-0806 之间价差减少 135 点，0812-0809 合约之间价差增加 111.8 点，两者之间价差之差减少 246.8 点，前期关注买 0806，卖 0809，买 0812 三个合约之间蝶式套利大幅获利，可继续关注。

（注：价差表格及图表相关数据均以合约收盘价计算）

价差运行状况

合约	价差	价差日变动	价差日波幅	价差周波幅	历史最小	历史最大	上日价差
0806-0805	314	81.4	35.00%	-32.91%	232.6	798.8	232.6
0809-0806	502.8	-135	-21.17%	-44.50%	488.2	1479	637.8
0812-0809	365.2	111.8	44.12%	-	199	365.2	253.4

价差走势图（自 2008 年 1 月 21 日至今）



免责声明

本研究报告由安信期货有限责任公司撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据,不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。安信期货有限责任公司将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本公司及其关联机构可能会持有报告中涉及公司发行的证券并进行交易,并提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告版权仅为安信期货有限责任公司所有,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。如引用发布,需注明出处为安信期货有限责任公司,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

安信期货有限责任公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

安信期货有限责任公司