

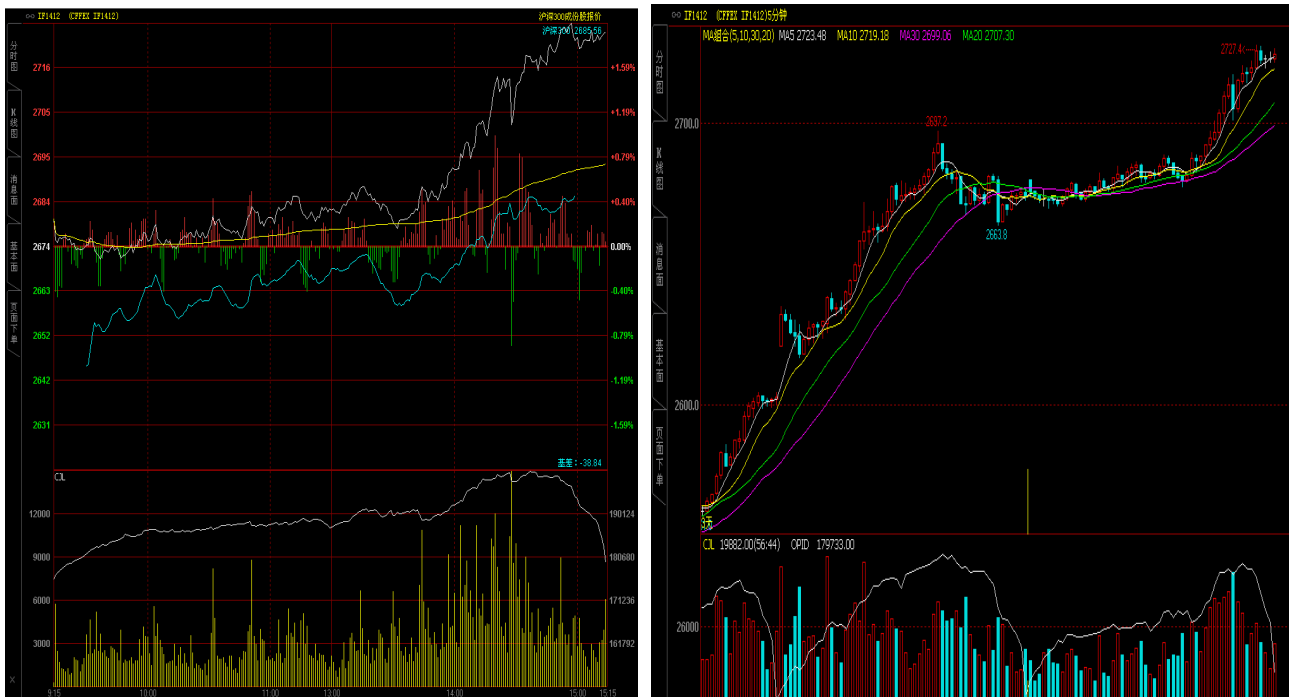
通联期货研究发展中心

股指期货

联系人：傅文浩

联系邮箱：Fuwenhao23@126.com

### 一、股指期货指数走势

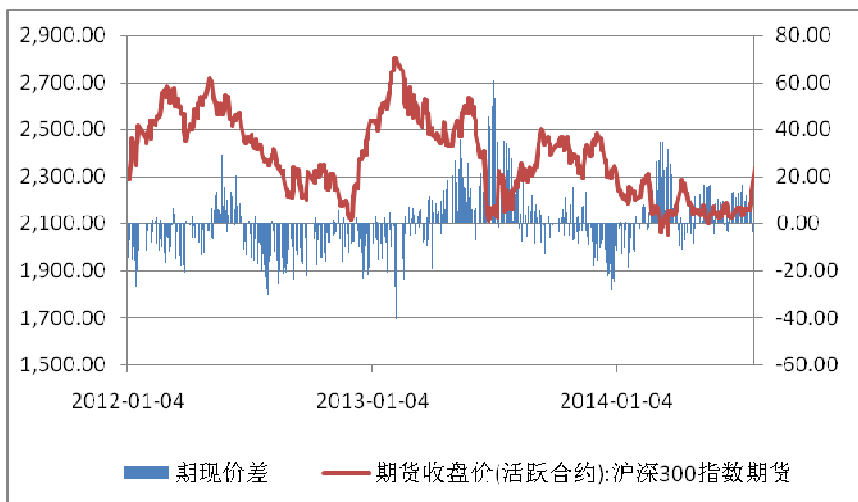


今天股指期货 1412 合约呈现明显的两端走势，早盘期指基本呈现 2680 一线震荡格局，但午后指数在回踩日内均线之后迅速拉升，期指呈现强势上涨格局并再度创出新高，尾盘指数呈现横盘走势，最终报收于 2724.4 点，较前一交易日上涨 50.8 点，涨幅 1.9%。现货 300 指数出现一定滞涨局面，最终报收于 2685.56 点，较前一交易日上涨 36.3 点，涨幅 1.37%。从日 K 线来看，今天指数再度以大阳线报收，连续三根阳线凸显出此轮上涨行情十分强势，但是短期指数与均线距离较大，指数有一定等待均线回归的需求。从五分钟 K 线来看指数也维持良好的上升趋势，整体均线呈现多头排列，上升形态保持良好。

| 合约简称   | 收盘价格    | 涨跌   | 涨跌幅% | 成交量         | 期货持仓量  |
|--------|---------|------|------|-------------|--------|
| 沪深 300 | 2685.56 | 36.3 | 1.37 | 22261169900 | 0      |
| IF1412 | 2724.4  | 508  | 1.9  | 1024900     | 179733 |

## 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 | 较一交易日变化 |
|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| IF1412 | 2724.4 | 2685.56 | -25.14  | -38.86 | -13.7   |



股指期货的强势表现使得期现价差再度扩大，截止到今日收盘期现价差已经扩大至 38.86 点，市场出现典型的期现矛盾，现货 300 指数出现一定滞涨，预计明天早盘如果现货 300 指数未能跟涨，期指有较为明显的下跌压力。

## 三、结论

今天期指再度呈现强势上涨格局，回购利率的下降凸显央行降低资金成本的决心，继而市场炒作热情仍然在延续。从盘面来看我们首先需要看到的就是今天 300 指数的滞涨局面，期现价差已经扩大至 38 点，这一期现价差的矛盾使得期指价格上方压力激增。其次从持仓情况来看虽然今日继续维持增仓格局，但是主力资金方面已经呈现空头主导的局面，同时今天成交量出现萎缩，如果明天成交量未能有效放大的话，指数进一步上行难度较大。最后技术面已然出现超买信号，均线回归压力较大，如果明天再度大幅拉升反而会使得回落压力巨大，因此在当前点位多头进行一定获利回吐，指数进行一定调整或成为大概率事件。

**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。