

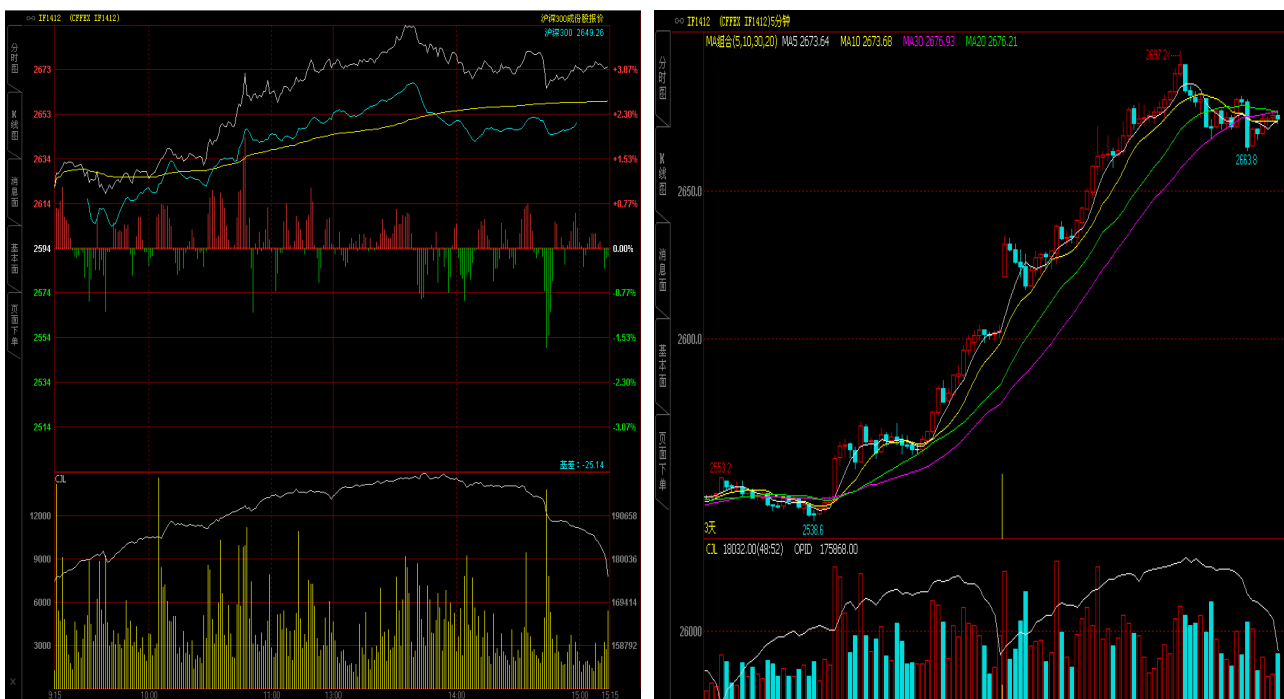
通联期货研究发展中心

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

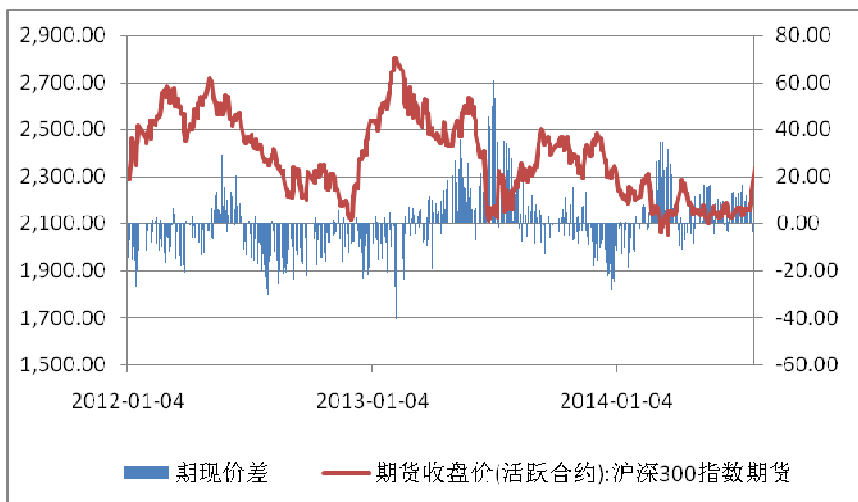


股指期货 1412 合约在上周五央行意外降息消息的提振下今日大幅高开于 2621 点，之后指数呈现强势上涨格局，最高探至 2697.4 点，之后指数出现一定回落，但是整体调整幅度较为有限，最终报收于 2674.4 点，较周五上涨 80.6 点，涨幅 3.11%。现货 300 指数报收于 2649.26 点，较周五上涨 65.8 点，涨幅 2.55%，市场继续维持近弱远强的局面。从五分钟 K 线来看，今天指数呈现大幅跳空高开，指数在创出新高后出现一定调整，预计短期指数有一定调整需求，但上涨形态保持良好。日 K 线同样呈现强势上涨格局，但是短期价格与均线距离较大，短期存在一定的均线回归需求。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2649.26	65.8	2.55	27983972000	0
IF1412	2674.4	80.6	3.11	1312102	175868

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	2674.4	2649.26	-19.35	-25.14	-5.8



股指期货连续拉升，现货 300 指数跟涨似乎较慢，期货升水连续上升，截止到今日期现价差呈现 25.14 点，较前一交易日扩大 5.8。从当前期现价差格局来看，股指期货压力较大，短期指数存在一定调整、价差回归的需求。

三、结论

央行意外降息提振市场连续两日大幅上涨，我们认为短期一百余点的上涨幅度似乎过分反应了利多消息，从今天盘面来看，现货 300 指数出现了明显滞涨的格局，期现价差格局继续扩大，截止到收盘整体价差已经扩大至 25 点以上，明天早盘回调压力较大。但是市场仍有传闻央行之后仍将延续放松举措，这也可能是市场推涨热情高涨的主要原因。因此我们认为在未来宽松政策成为大概率事件之后，指数仍有上涨空间，但是短期调整在所难免，切记高位追多，建议可以等待指数回落之后再行多头操作。

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。