

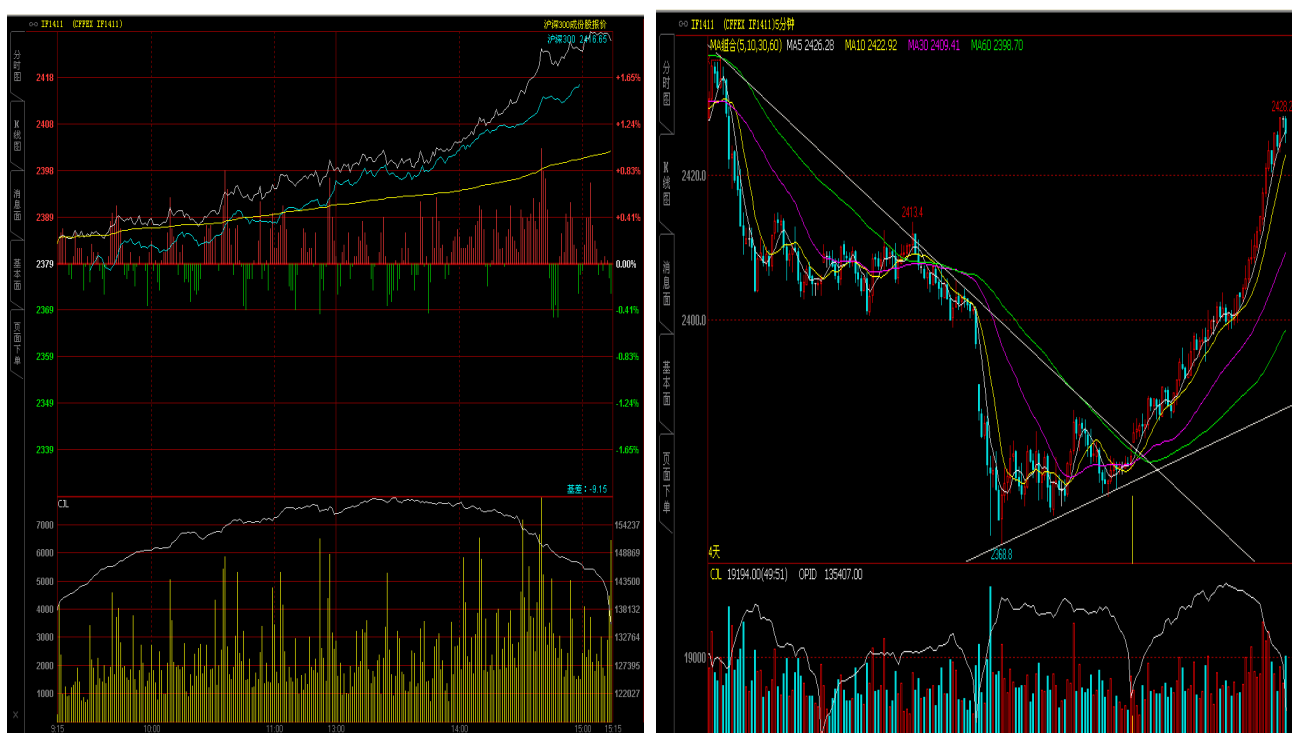
通联期货研究发展中心

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

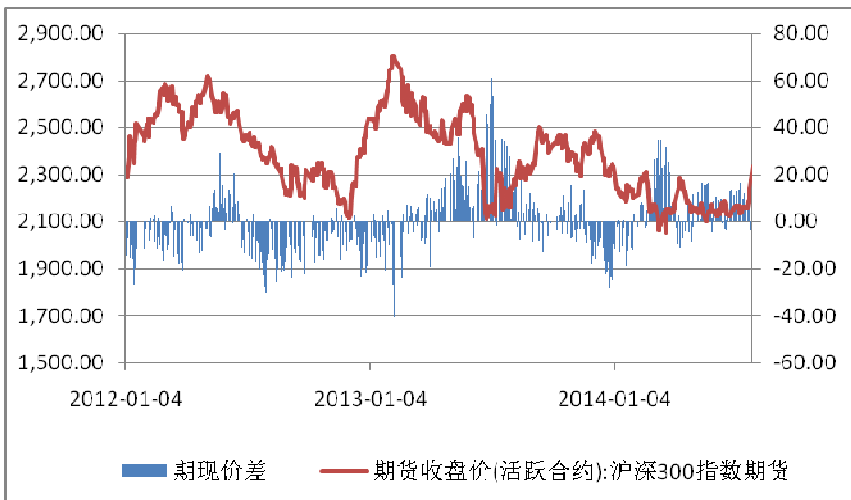


今天股指期货主力 1411 合约小幅高开，之后指数在央行 MLF 放水利好刺激以及沪港通相对利好的言论推动下一路走高，全天指数基本都维持单边上扬态势，最终报收于 2425.8 点，较前一交易日上涨 47 点，涨幅 1.98%。现货沪深 300 指数报收于 2416.65 点，较前一交易日上涨 47.82 点，涨幅 2.02%，现货强势的格局再度显现。从日 K 线来看今天的光头光脚大阳线几乎覆盖了之前三根阴线，并且指数迅速击穿上方全部压力位，强势格局显现无遗。而从五分钟 K 线来看，我们昨天也说到短期指数运行到了收敛三角形的尾端，向上突破的概率较大，今天的大涨也验证了这一点。从当前来看上方压力位或在 2430-2440 区间，如果再度突破则短期价格仍有进一步上冲的可能。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2416.65	47.82	2.02	10152305500	0
IF1411	2425.8	47	1.98	737404	135407

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
IF1411	2416.65	2425.8	-12.17	-9.15	3.02



从日内期现价差来看，我们再度寻找到了了一定的信号，在盘中一度出现了现货贴水3点左右的情况，这也意味着现货300指数走势明显强于期货，而在这种大背景下，之前已经连续几次出现了期货大幅拉升的格局。因此后期依然需要重点关注期现价差的变化，截止到今日收盘期现价差在9.15点。

三、结论

央行采用MLF手段向市场注水，其实质就是定向降准；同时香港特首发表对于沪港通的乐观言论，打消了市场担忧。受这些利好消息的刺激今日股指期货走势强劲，而且有一点需要重点看到了就是今天量能没有很明显放大，如此大的阳线没有对于大量，反而出现减仓格局，因此我们对于今天的上涨只能定义为反弹，更多的是前期空头的一种止盈手段推高了价格。对于明天而言，短期的惯性上涨仍是大概率事件，重点观众2435-2450一线的压制，如果能再度有效突破的话我们才能对于这波行情进行另一种定义。追多投资者需要保持谨慎。

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。