

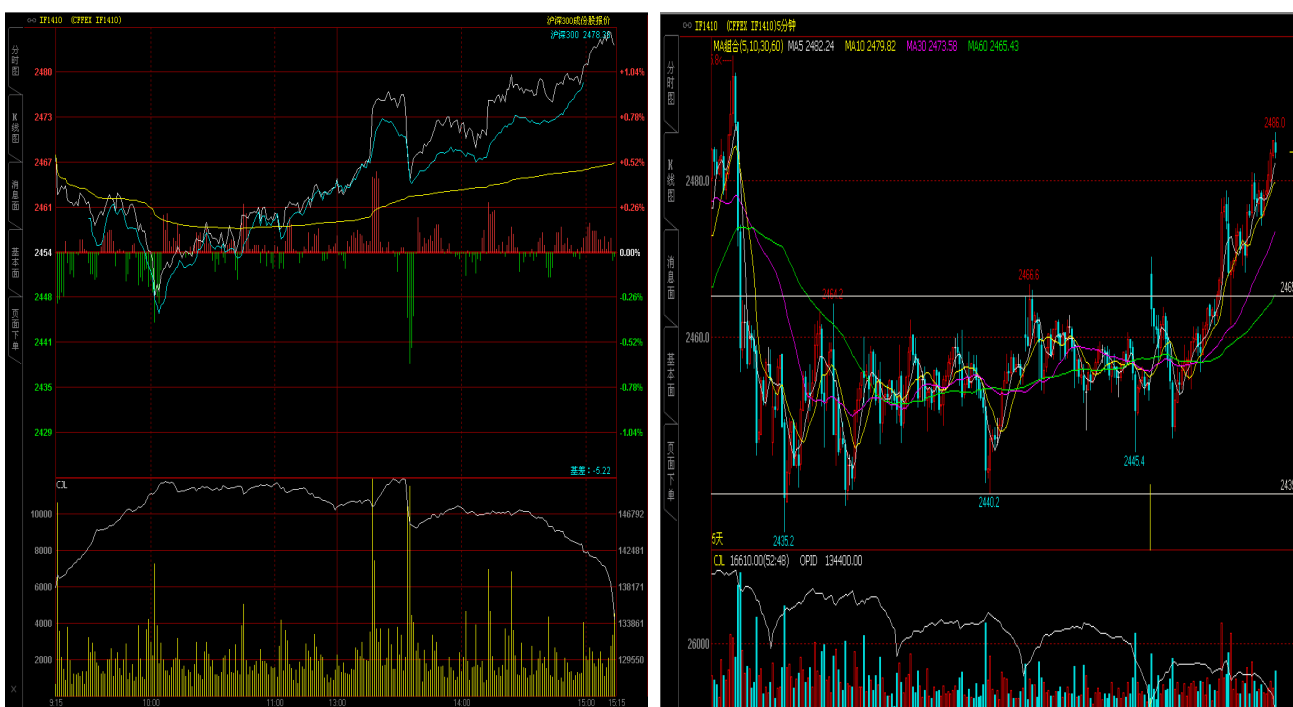
通联期货研究发展中心

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

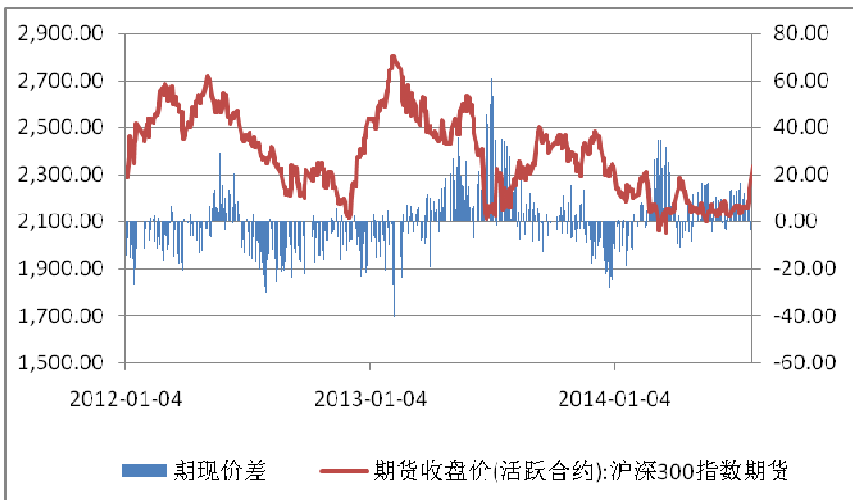


十一长假之后的第一个交易日，受到节日期间较好的 PMI 数据及相关的房地产救市政策的心理提振，股指期货小幅高开于 2468 点，但之后受到官方 9 月服务业 PMI 指数下跌的影响，指数出现了一定下探走势，但之后随着现货 300 指数企稳及多头资金的推动，股指期货呈现震荡上扬态势，并一举突破 2468 的前期间上沿，最终报收于 2483.6 点，较前一交易日上涨 29.4 点，涨幅 1.2%。现货 300 指数报收于 2478.38 点，较前一交易日上涨 27.39 点，涨幅 1.12%。从五分钟 K 线来看价格突破前期 2440-2465 的震荡区间，短期来看上方在 2500 点下方没有明显压力，而从日 K 线来看也呈现均线多头排列态势，预计短期指数或挑战 2500 一线。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2478.38	27.39	1.12	12195360400	0
IF1410	2483.6	29.4	1.2	684472	134400

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
IF1410	2483.6	2478.38	-2.21	-5.22	-3.01



我们节前说过期现价差的再度收窄有利于节后指数的拉升，从今天的盘面来看短期期现价差继续起到行情的指引作用。截止到收盘期现价差为现货贴水5.22点，意味着在指数上涨的过程中现货300指数跟涨良好，而现在的期现价差也将继续支撑股指期货调整2500点。

三、结论

今天公布的服务业 PMI 指数小幅下跌在早盘拖累了指数的回落，但整体市场的乐观情绪以及恒生指数的止跌企稳都在政策和流动性给予市场信心，果然午后市场一路走高，几乎以全天最高点收盘。从短期来看，由于指数突破了前期的震荡区间上沿，上方上涨空间瞬间打开，而且在2500点下方没有明显压力位，因此技术上指数短期有挑战2500点的可能。其次从资金来看，我们说节前由于多空资金交投过于明显，有调整需求。那么我们看到长假前后隔夜拆借利率都没有出现明显上涨，资金依然相对比较宽松。再者长假期间官方 PMI 指数稳步上行，房地产限购松绑稳步进行，整体政策预期给予市场信心。最后，期现价差有利于指数上涨。因此综合来看今日的上漲行情仍将得到延续，至少我们认为短期反弹行情看到2500一线，如果2500一线未能击穿后期价格仍将进行一定调整，但是如果能够有效突破，那么第三轮的上涨拉升行情可能就此展开。

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。