

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

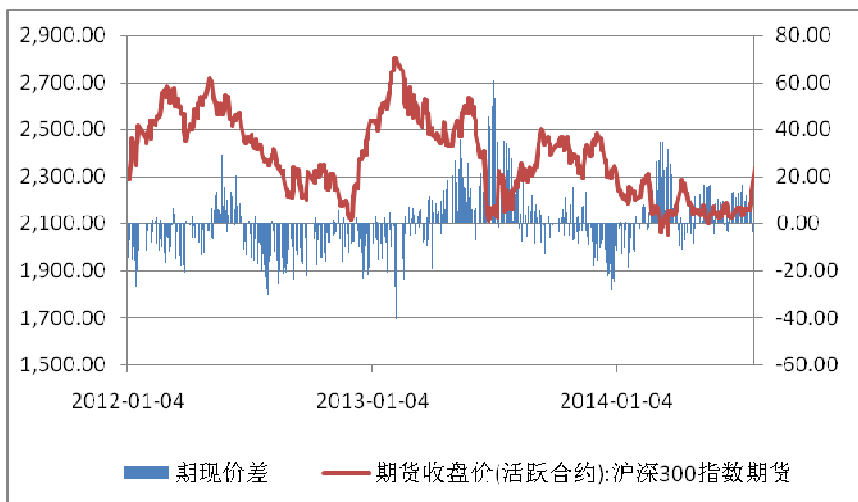


长假前最后一个交易日，股指期货主力 1410 合约开盘于 2460.2 点，开盘之后指数在小幅上冲未果，加之低于预期的 9 月汇丰 PMI 指数，之后指数基本呈现震荡格局，最终报收于 2453.2 点，较前一交易日下跌 0.8 点，跌幅 0.03%。现货 300 指数最终报收于 2450.99 点，较前一交易日上涨 3.19 点，涨幅 0.13%。从日 K 线来看，今日指数以小阴线报收且价格击穿五日均线，不利于节后的行情发展。而从短周期五分钟 K 线来看，价格呈现 2440-2465 的区间震荡，短期如果没有消息或者资金面的刺激，对于投资者而言反而可以有较为安全的高抛低吸的交易策略，如果区间得到有效突破，那么可以顺势而为。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2450.99	3.19	0.13	11580422900	0
IF1410	2453.2	-0.8	-0.03	563308	137904

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	2453.2	2450.99	-7.4	-2.21	5.19



由于现货 300 指数走势强于股指期货，期现价差进一步收窄，从昨天的 7.4 收窄至 2.21。从当前的情况来看，期现价差的进一步收窄有利于节后行情的产生，毕竟之前几次拉升之前都有期现价差的平水或现货升水出现。

三、结论

低于预期的 PMI 指数对于市场产生了一定的空头作用，但是现货指数再度表现出现的抗跌性似乎又给予投资者一定的信心，长假期间欧美重要的经济数据会对全球金融市场产生影响，同时国内 9 月份的经济数据也会对市场产生作用。但我们依然认为，节后指数出现大涨的可能性不大，调整整固仍将是节后最初几个交易日的主旋律，但之后指数进一步上涨还是值得期待的，毕竟期现价差再度收窄，房地产救市政策逐步放开。因此操作上依然维持多单继续持有，逢低做多的思路。

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。