

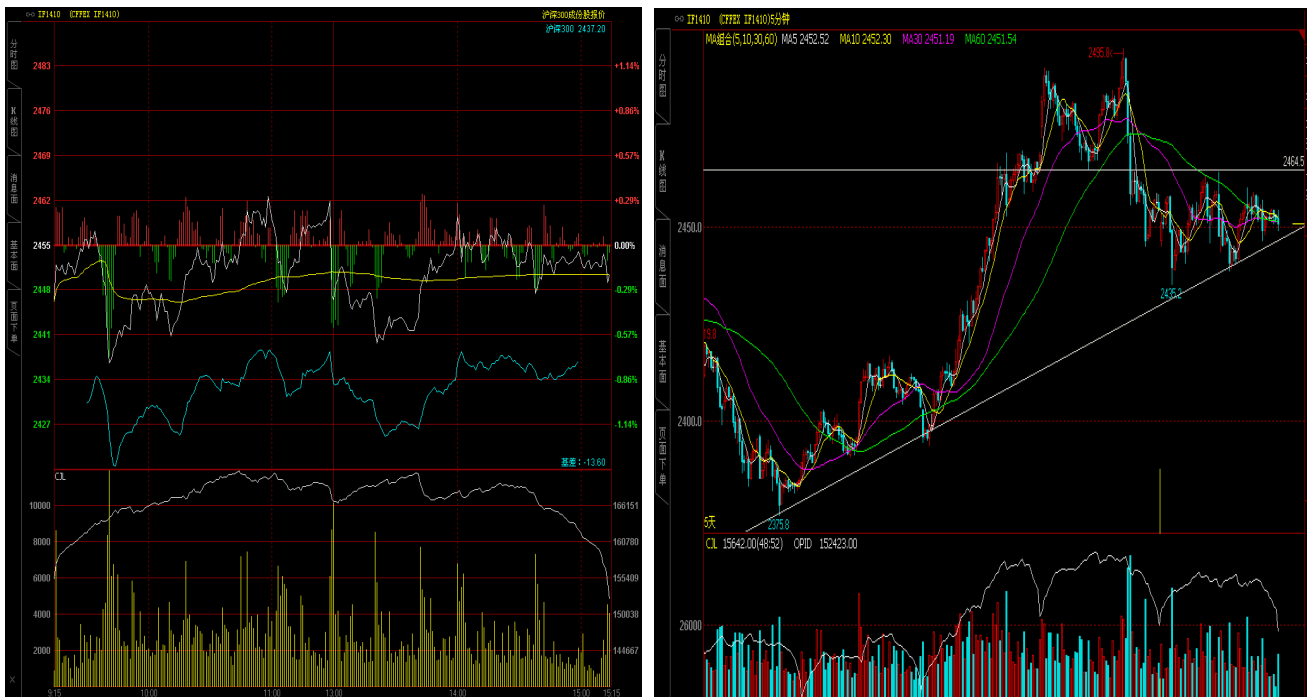
通联期货研究发展中心

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

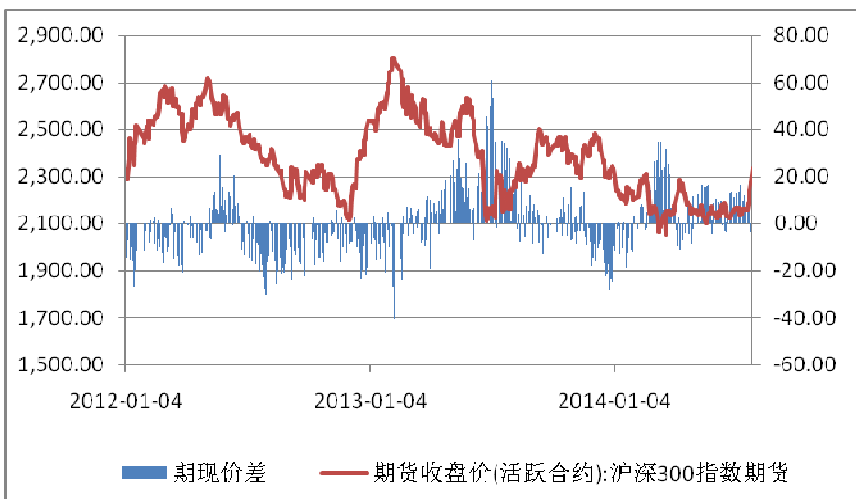


本周最后一个交易日，从全天走势来看，股指期货主力 1410 合约基本呈现低位震荡格局，多空资金分别在昨天低点附近进行争夺。最终股指期货报收于 2450.8 点，较前一交易日下跌 4.6 点，跌幅 0.19%，现货 300 指数报收于 2437.2 点，较前一交易日小幅上涨 0.23 点，涨幅 0.01%。从周 K 线来看本周以小阳线报收，但振幅明显大于上周，体现出市场多空资金争夺力度加大。从五分钟短线来看，昨天价格 M 头颈线成为了今日价格上冲的重要阻力位，今天指数尝试冲击未果之后回落明显，而且回落幅度也基本达到 M 都顶到颈线的垂直距离，下方上升趋势线支撑良好，短期收敛三角形将在下周选择方向，个人认为向上突破概率相对较大。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2437.2	0.23	0.01	10029949400	0
IF1410	2450.8	-4.6	-0.19	833638	152423

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	2450.8	2437.2	-17.63	-13.6	4.03



期现价差连续第三天收窄，截止到收盘期现价差为 13.6 点，较昨天继续收窄 4.03，随着期现价差逐步回归合理区间，指数获得的现货支撑会愈发明显，这种期现价差的调整势必为后市的进一步上攻打下较为坚实的基础。

三、多空资金变化

多头持仓排行				空头持仓排行			
名次	会员简称	多仓	增减	名次	会员简称	空仓	增减
1	中信期货	17233	-550	1	海通期货	19061	-892
2	国泰君安	13114	586	2	中信期货	17941	-1005
3	海通期货	6757	299	3	广发期货	14363	520
4	永安期货	6707	-335	4	国泰君安	11062	378
5	光大期货	6171	695	5	南华期货	6246	184

多头减仓明显，从动机而言有很明显的获利了结需求，但是从前五位而言，还是呈现多头资金增加的局面，反而空头前五倒呈现出减少格局，因此综合来看市场的主动权依然在多头手中，后期在资金方面依然更倾向于多头。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBORO/N	2.677	2.678
SHIBORO/1W	3.255	3.301
SHIBORO/1M	3.998	4.012
SHIBORO/3M	4.562	4.5565

SHIBORO/1Y	4.9915	4.9905
------------	--------	--------

五、结论

短期拆机利率纷纷走高，这个季度末银行回收流动性有着密切的联系，同时外汇占款连续第二月的减少也使得市场对于短期流动性保持谨慎。但是我们认为随着十一长假的结束，这种流动性的担忧很快就会结束，因此我们不必对于拆借利率的上涨进行过分的解读。而从盘面来看，前期多空资金消耗过大是个不争的事实，多空资金都想在十一之前给予对方以沉重打击，但是结果就是波动率大幅上升，指数仍在之前区间震荡，因此短期多空资金进行一定的调整是必须的。从宏观面来看市场缺乏一举突破的消息和实力，因此震荡上行或者等待沪港通更多利好消息将成为后面的主线。操作上依然建议投资者逢低做多，但是如果连续上涨之后多单获利了结或是轻仓沽空也是一个错的选择。

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。