

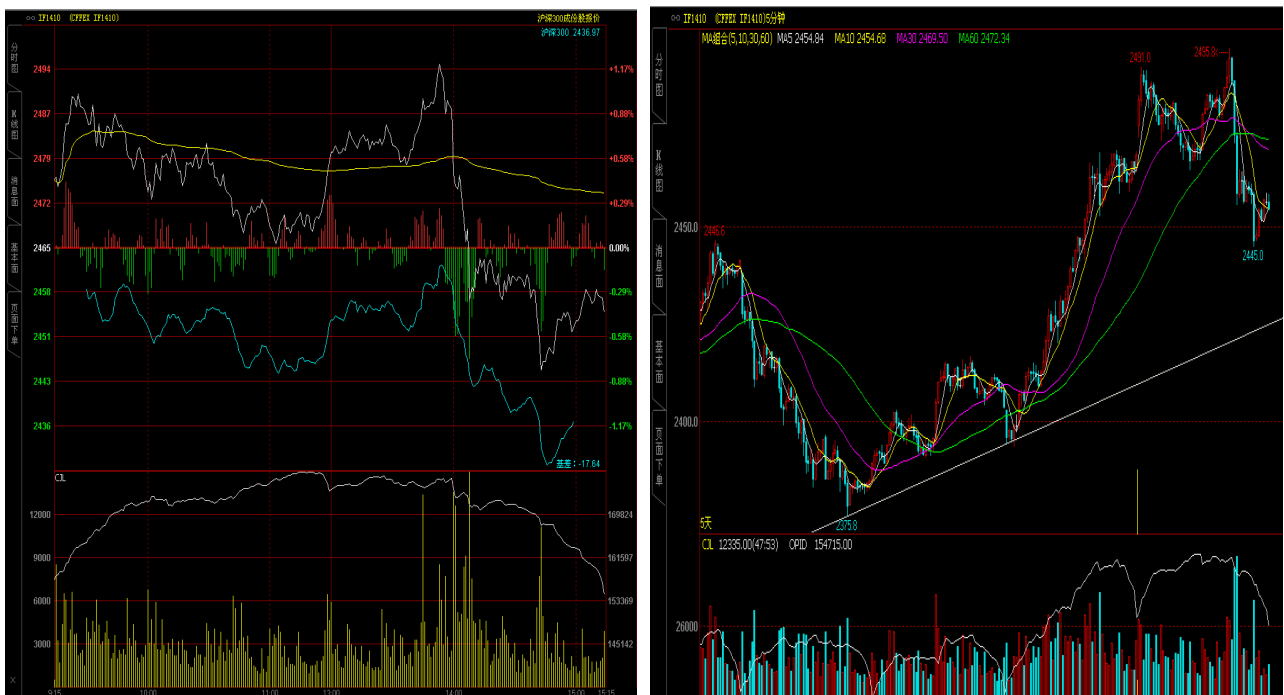
通联期货研究发展中心

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

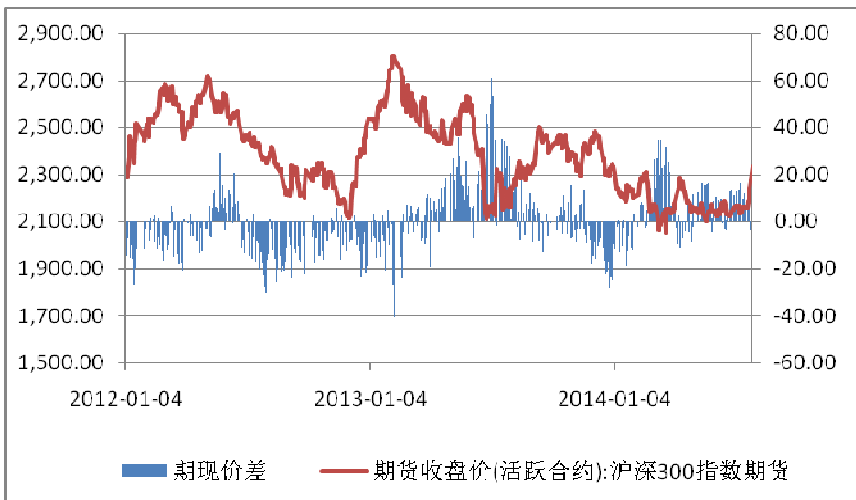


今天股指期货早盘高开高走，在创出此轮反弹的又一新高之后，指数呈现高位震荡，虽然午后指数再度冲击高点，但是无奈过大的期现价差导致价格迅速回落 40 余点，尾盘指数基本在 2460 一线震荡，最终报收于 2454.6 点，较前一交易日下跌 10.4，跌幅 0.42%。现货 300 指数报收于 2436.97 点，较前一交易日下跌 4.89 点，跌幅 0.2%。从技术形态来看空头今天在多头创出新高之后打压力度明显加大，且今天创出新高之后的大幅回落又使得价格将重回震荡格局。从五分钟 K 线来看，今天呈现典型的 M 头局面，午后下破颈线之后如果按照幅度测算，预计下方仍有 10 点空间，预计明天早盘指数仍有回落压力。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2436.97	-4.89	-0.20	13866189100	0
IF1410	2454.6	-10.4	-0.42	974558	154715

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	2454.6	2436.94	-26.54	-17.63	8.9



昨天过大的期现价差使得今日期货价格上涨很难得到现货支撑，而且盘中期现价差长时间维持在 25 点以上，截止到收盘期现价差仍有 17.63 点，虽然较前一交易日下降 8.9 点，但是当前的价差结构依然不利于价格进一步上涨。

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	17783	679	1	海通期货	19953	224
2	国泰君安	12528	999	2	中信期货	18946	-1878
3	永安期货	7042	-1028	3	广发期货	13843	3123
4	海通期货	6458	-1131	4	国泰君安	10684	448
5	银河期货	6190	-30	5	南华期货	6062	-76

空头今天发力明显，前二十位主力空头增仓四千余手，远远大于多头的九百多手，而且广发期货业大幅增仓空头三千余手，给予空头很大信心。短期多空资金都消耗过大，短期有一定调整需求。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBORO/N	2.716	2.677
SHIBORO/1W	3.111	3.255
SHIBORO/1M	4.098	3.998
SHIBORO/3M	4.587	4.562

SHIBORO/1Y	4.9925	4.9915
------------	--------	--------

五、结论

短期市场处于消息面的真空期，数据对于市场的影响或有所减弱。从最近盘面来看，我们最直观的一点就是股指日内波动较之前放大不少，而这中波动率上升的主要逻辑就是多空资金都想在 10 月之前占据主导，但是通过连续数周的争夺，加之接近十一长假，短期内多空资金都有一定调整的需要，今天指数再度冲高回落也从一个侧面反映了多头资金连续拉涨在资金面仍有较大压力。因此我们认为今日指数冲高回落意味着短期指数或进一步调整，无论从形态还是从资金，再到时间节点，短期再度拉涨并突破高点的可能性不大，因此建议投资者短期适当减仓多头，轻仓过节，从中长期而言指数仍然一片光明，可以等待指数回落之后的逢低做多的机会。

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。