

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

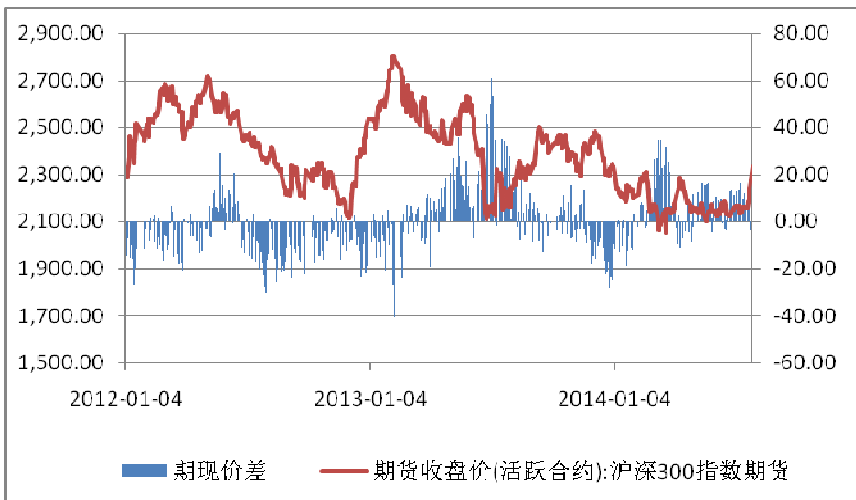


今日股指期货主力 1409 合约开盘于 2373.6，开盘之后在主板走低的带动下指数迅速回落至 2350 一线，午后多头虽然有了一定反扑，但是上方抛压盘较为明显，最后一小时指数再度回到震荡回落态势，最终 1409 合约报收于 2348 点，较前一交易日下跌 19.8 点，跌幅 0.84%。现货 300 指数报收于 2342.86 点，较前一交易日下跌 22.5 点，跌幅 0.95%。从 5 分钟 K 线来看今天早盘股指期货直接击穿周五形成的上涨通道，指数午后虽有反弹，但是反弹力度也未能达到前期的下降趋势线，可见短周期指数弱势格局显现无遗。同时从日线来看，今天指数再度跌穿短期均线，如果明天指数无法回归，那么指数或向下方寻求支撑。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2342.86	-22.5	-0.95	9737371700	0
IF1409	2348	-19.8	-0.84	676285	133287

## 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
IF1409	2348	2342.86	-6.84	-5.14	1.7



期现价差变化不大，截止到收盘期现价差为期货升水 5.14 点，较前一交易日上升 1.7 点。

## 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	10567	-507	1	中信期货	18720	-245
2	国泰君安	10400	267	2	海通期货	16080	321
3	海通期货	6355	-370	3	广发期货	10357	47
4	永安期货	5714	91	4	国泰君安	9182	-157
5	方正中期	5006	-95	5	南华期货	6753	-18

主力多头资金增仓近千手，而主力空头资金呈现减仓格局。而从整体股指期货来看，今天整体持仓终于结束连续下降的趋势，多空资金在指数下跌过程中开始出现一定分歧。

## 四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBORO/N	2.843	2.841
SHIBORO/1W	3.369	3.363
SHIBORO/1M	4.2039	4.199
SHIBORO/3M	4.6764	4.6758

SHIBORO/1Y	5.00	5.00
------------	------	------

## 五、结论

从今天整体盘面来看，主板下跌主要源于权重股的回落。而从股指期货来分析，今天市场的增仓下跌值得思考，连续的横盘考验着多空双方的耐心。而消息面来看，沪港通稳步推进，隔夜拆借利率纷纷回落，在这种大背景下空头的盲目杀跌似乎有种逆势而为的感觉，因此我们看到了今天多头发力抵抗，持仓开始上升的局面。但从技术面来看，久盘必跌的压力还是将促使多头进行一定表态，而从前面几次空头杀跌来看，多头都在之后今天只能迅速做出表态，收复失地。因此**之后两天走势颇为关键**，如果多头能够迅速给出回应，指数逐步走高，那么短期指数仍将在五日均线附近进行争夺，反之如果指数**未能迅速收复失地**，那么 2335-2340 一线的区域下沿将成为多头最后的防线，而到那时向下突破可能将成为**大概率**事件。

**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。