

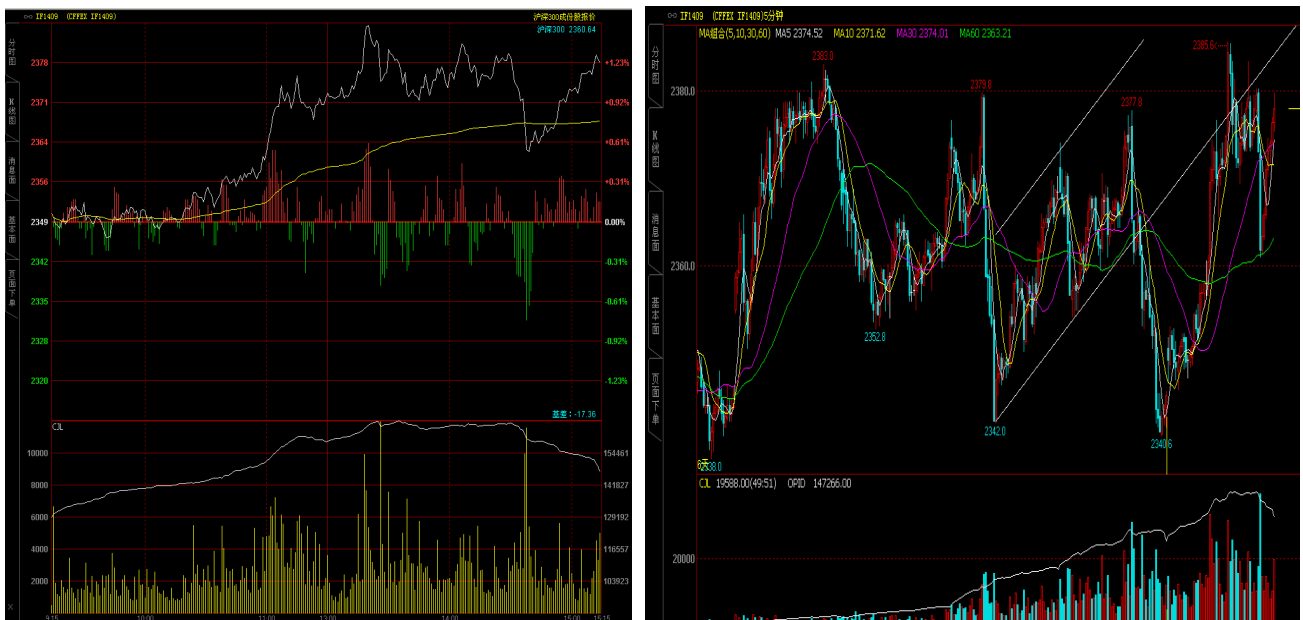
通联期货研究发展中心

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

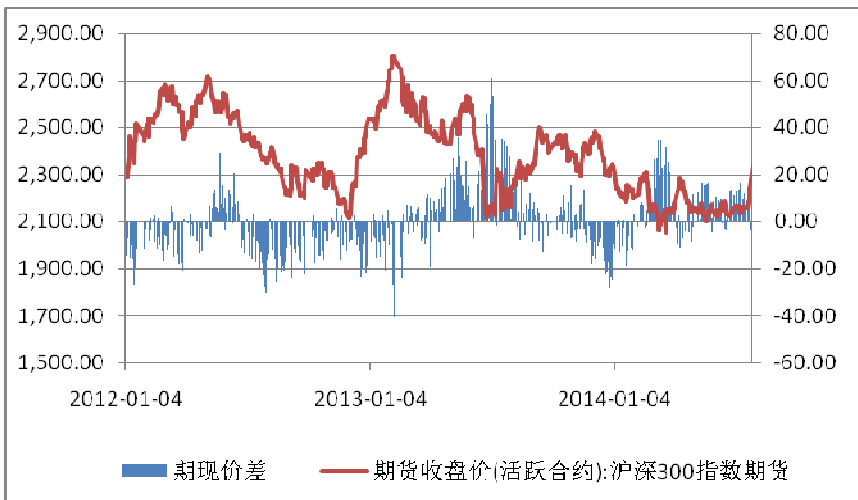


今日股指期货 1408 合约最后交易日，1409 合约成为主力合约。今天股指期货主力 1409 合约开盘于 2350.6 点，在经历小幅盘整之后指数呈现强势上攻态势，最高探至 2385.6 点，但之后由于周五效应，多空资金逐步减仓，高位震荡成为了最后一小时的主旋律。最终 1409 合约报收于 2378 点，较前一交易日上涨 28.8 点，涨幅达到 1.23%。现货 300 指数报收于 2360.64 点，较前一交易日上涨 24.69 点，涨幅 1.06%。从日 K 线来看，今天指数迅速站回五日均线意义重大，而且五日、十日均线纷纷拐头向上，整体日线形态良好。但是从 5 分钟 K 线来看，指数仍运行在之前上升通道的下沿，有效突破上方压制是后期指数打开上升空间的首要任务。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2360.64	24.69	1.06	9359254600	0
IF1409	2378	28.8	1.23	805638	147266

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	2378	2360.64	-9.25	-17.36	-8.11



受到今日股指期货 1408 合约交割，整体下午盘面走势受到一定压制，三点之后随着 1408 合约停止交易，1409 合约反弹明显，期现价差也迅速扩大，截止到收盘期现价差为 17.36 点，较前一交易日扩大 8.11 点，依据当前价差，周一开盘期指或将受到一定压制。

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	国泰君安	12244	343	1	中信期货	23866	2878
2	中信期货	11815	1813	2	海通期货	16927	2193
3	海通期货	7454	1437	3	广发期货	11359	1682
4	永安期货	6924	812	4	国泰君安	11173	2430
5	银河期货	6513	1472	5	永安期货	6171	1488

1408 合约交割，主力席位有一定的再布局需求，从今天整体持仓变化来看，主力空头资金增仓明显强于多头，但这并不能作为整体指数强弱的风向标。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBORO/N	2.888	2.889
SHIBORO/1W	3.353	3.346
SHIBORO/1M	4.233	4.174
SHIBORO/3M	4.6834	4.6811
SHIBORO/1Y	5.00	5.00

央行结束两周净回笼资金，本周小幅放水使得一周及一月隔夜拆借利率小幅走低，市场情绪有所缓解。而从隔夜利率来看，继续小幅上升，但短期流动性依然较为宽裕，对于市场也能产生一定利多影响。

五、结论

保障性住房完成高于预计和央行本周的净投放使得市场情绪得到明显改善，加之周中利空的消化结束，今日指数走势较为强劲，迅速收复了昨天的失地，指数也站上了十日和五日均线。从整体宏观面来看，相对较为宽松的流动性成为市场保持持续乐观的主要逻辑，同时我们这里有一点需要指出那就是衡量海运量的 **BDI 指数近一周半反弹强劲**，如果我们更深层次解读的话，这意味着国内制造业开始进行背库，“金九银十”的消费旺季值得期待。虽然 7 月用电量增速创出新低，但是如果我们刨去今年夏季相对凉爽导致居民用电下降因素的外，可能利空并没有如此剧烈。因此在流动性相对宽松，未来整体各行各业消费预期升温的背景下，**指数仍有进一步上升空间，当前整固阶段或称为建仓的好机会。**

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。