

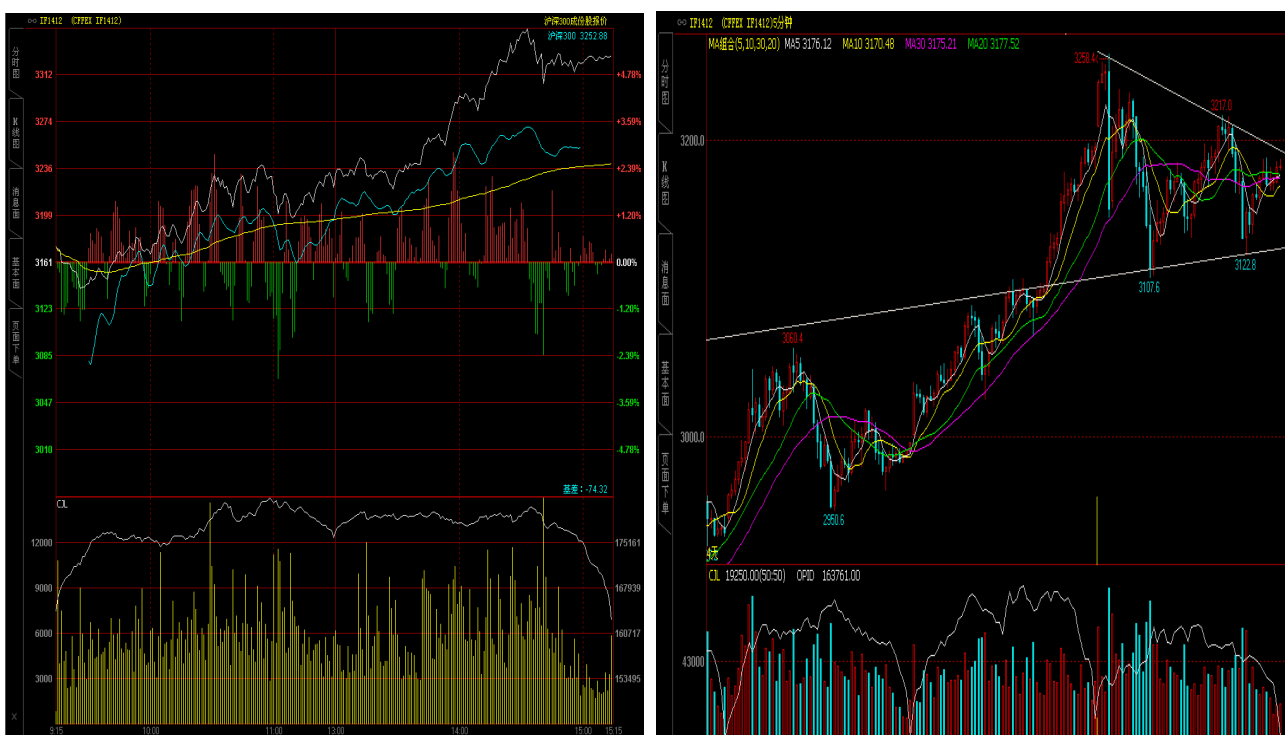
通联期货研究发展中心

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

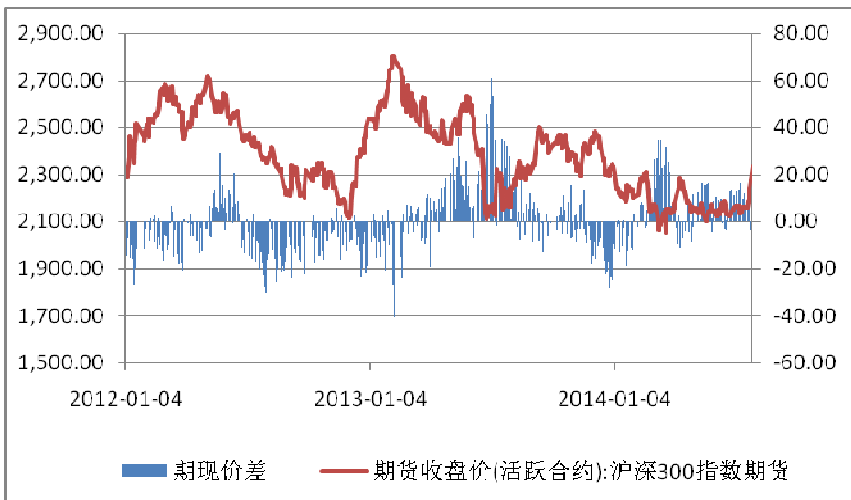


股指 1412 合约今天早盘开盘于 3308.4 点，开盘之后昨日晚间禁止再发城投债的利空似乎没有太影响市场，期指在小幅探底之后迅速回升并直接站上 3400 点，但午后市场风云突变，指数在银行、券商等板块的领跌下迅速回落，盘中最低探至 3005 点，尾盘有所反弹，最终期指报收于 3143 点，较前一交易日下跌 182.8 点，跌幅 5.5%。现货 300 指数最终报收于 3106.91 点，较前一交易日下跌 145.97 点，跌幅 4.49%。从日 K 线来看指数呈现长上下影线的大阴线在，整体弱势格局显现无遗，由于前期涨幅较大且没有像样调整，不排除明日指数进一步走低寻求 3000 点支撑。从五分钟 K 线来看，连续两根趋势线的下破使得短期指数下方没有明显支撑，整体形态较为偏空，短期指数仍有进一步回落的空间。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	3106.91	-145.97	-4.49	63287456700	0
IF1412	3143	-182.8	-5.5	2555554	138463

## 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
IF1412	3143	3106.91	-74.32	-36.09	38.23



三点之后股指期货有所反弹，使得期现价差迅速扩大，截止到收盘期现价差为 36.09 点，较前一交易日收窄 38.23 点，但在盘中期现价差波动依然距离，在下跌过程中更是出现过现货升水的局面。

## 三、结论

今天股指期货乃至 300 指数都走出了惊心动魄的行情，股指期货上下波动高达 420 点，成交量继续放大，市场分歧加剧。从基本面来看今天的下跌似乎和昨天晚上的利空没有明显关系，中央经济会议今天召开，今天的下跌似乎给予市场一定猜想。从之前指数上涨形态来看，今天的大跌可能不会只有一天，随着空头打压及获利了结的恐慌性获利了结，短期指数仍有回落风险，我们认为寻求 3000 一线支撑将是大概率事件。建议多头减仓规避风险，基于上涨仍是主要趋势，不建议逆势做空，仍以逢低做多思路对待。

**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。