

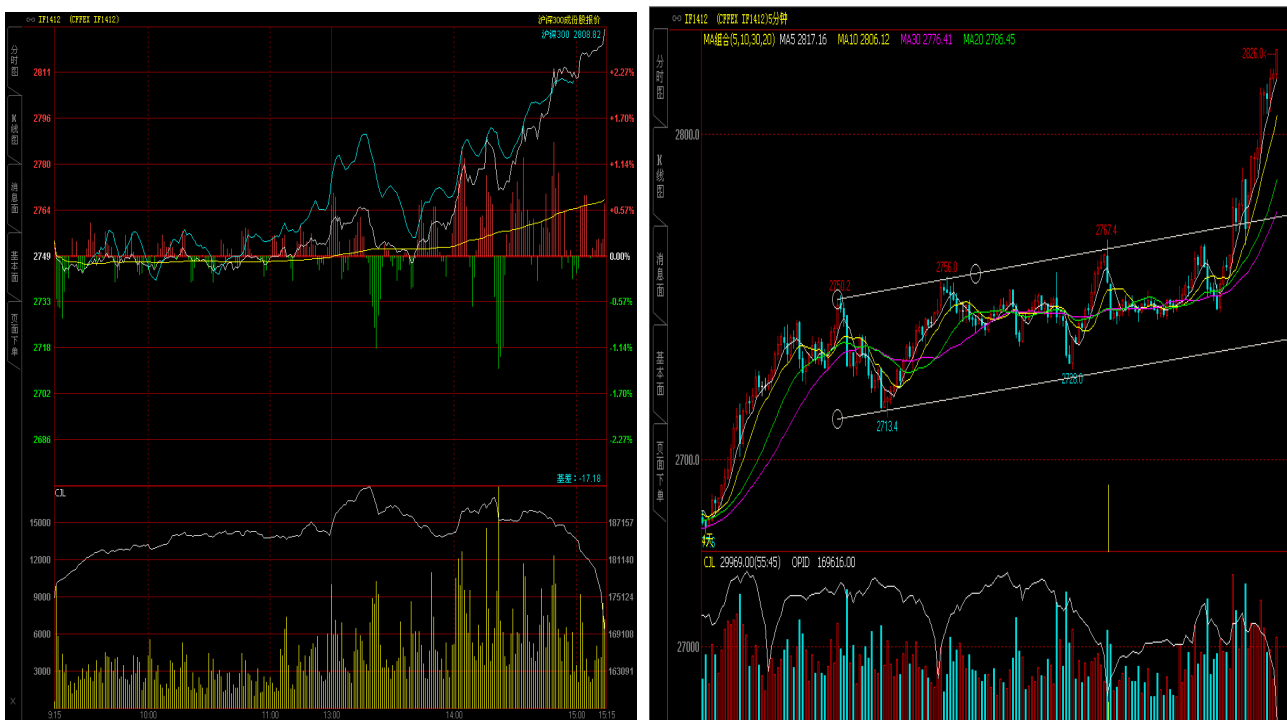
通联期货研究发展中心

联系人：傅文浩

联系邮箱：Fuwenhao23@126.com

股指期货

一、股指期货指数走势

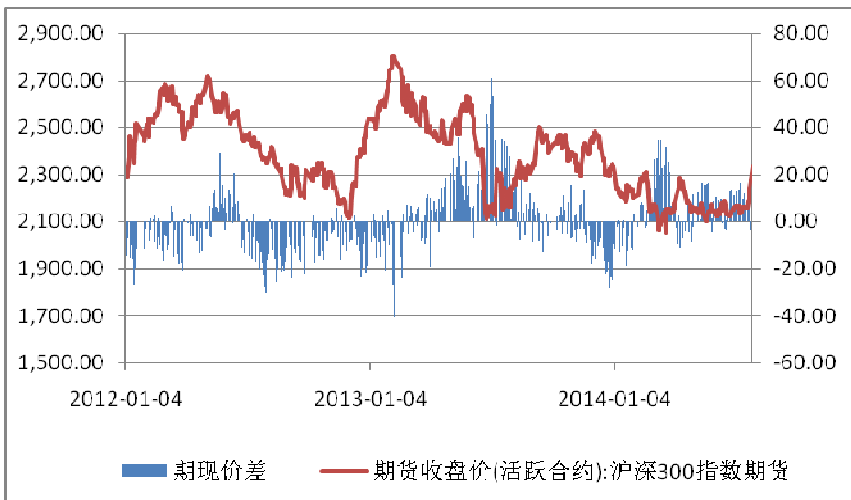


股指主力 1412 合约今日早盘看盘于 2754 点，上午指数基本维持在 2750 一线震荡，但午后随着银行股的大幅拉升，股指期货业呈现节节攀升的态势，期现价差也从现货升水转变为现货贴水，三点以后指数更是进一步拉升，最终指数以全天最高点 2826 点报收，较前一交易日上涨 77.2，涨幅 2.81%。现货 300 指数走势明显弱于股指期货，最终报收于 2808.82 点，较前一交易日上涨 54.33，涨幅 1.97%。从日 K 线来看指数再度以阳线报收，全周上涨 8.58%，均线呈现多头排列，短期强势格局或将延续。从五分钟 K 线来看指数直接突破区间上沿，并再度向上延伸并突破等通道上沿，短期强势格局依旧。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2808.82	54.33	1.97	37532366200	0
IF1412	2826	77.2	2.81	1230047	169616

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	2826	2808.82	-0.31	-17.18	-16.87



今日盘中期现价差一度出现现货大幅升水期货的局面，但这其实又给予了我们上涨信号，只是今天的上涨行情下午直接发生。截止到收盘股指期货呈现升水17.18点，短期有调整需求，但从最近走势来看，20点左右的期货升水对于指数的压力较小，因此我们需要适当放大期现价差的压力线。

三、结论

市场对于降准、降息或者是宽松政策的预期推动指数再创新高，A股成交量创出历史新高，股指期货以全天高点收盘，强势上涨形态依旧。基于短期市场强势，切忌逆势操作。三点以后恒生指数有所回落，加之期货价格升水明显，周一开盘指数有一定调整压力，但之后上升仍是大概率事件。然而随着指数连创新高，调整压力也在逐步增加，因此建议下周上冲之后适量减仓，高位追涨风险上升明显，可等待指数回调之后的逢低做多机会。

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。