

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

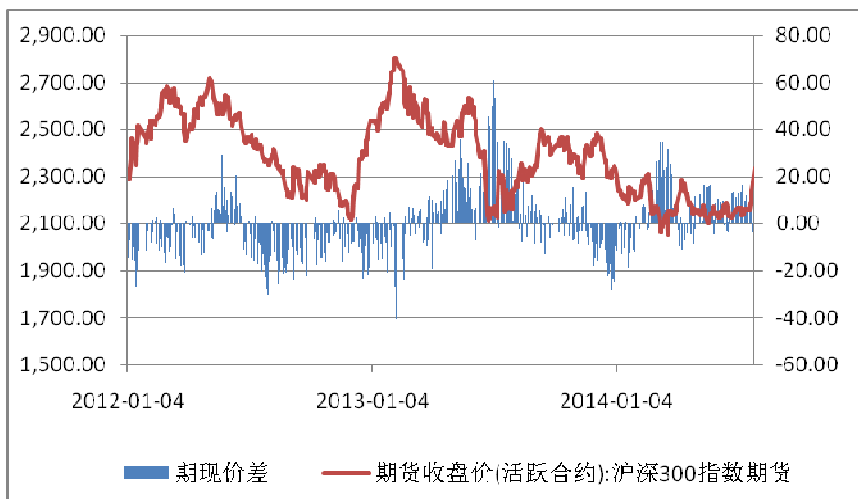


股指期货 1412 合约在连续下挫三天之后，今天盘中走出了小幅反弹的行情，指数依托于前期平台 2530 一线支撑，指数重心稳步上移，同时尾盘的大幅拉升使得股指主力 1412 合约报收于 2553.2 点，较前一交易日上涨 10.4 点，涨幅 0.41%。现货 300 走势略弱于股指期货，最终报收于 2537.1 点，较前一交易日下跌 0.12 点，跌幅 0.01%。从日 K 线来看，之前连续三天的跌幅约 3% 左右，指数在触及前期平台之后获得一定支撑也是较为合理的表现，接下去重点仍要关注五日和十日均线的压力，如果不能突破前期死叉格局，指数反弹空间可能较为有限。从五分钟 K 线来看，前期高点 2558 一线以及黄金分割线 2556 一线的压力将在明天有所显现，即使突破此区间，上方五日均线附近压力依然较大。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2537.1	-0.12	0.00	10614986400	0
IF1412	2553.2	10.4	0.41	747887	161058

## 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	2553.2	2537.1	-4.18	-16.1	-11.92



尾盘股指期货的大幅拉升使得期现价差迅速扩大，截止到收盘期现价差达到 16.1 点，较前一交易日扩大 11.92 点。当前这种期现价差似乎不利于指数反弹，同时也给予明天早盘期指很强的回落压力。

## 三、结论

汇丰 11 月制造业数据 50，正好在枯荣线上，但是从整体趋势来看创下了 6 个月的新低，短期经济增速下滑的担忧仍在延续。沪港通自周一开闸之后，除了周一以外其他交易日都较为冷清，明显低于之前投资者的乐观预期，而且个人认为相较之上海，香港市场由于其 T+0、成熟的市场、没有限制的涨跌停板等因素反而会吸引更多内地资金介入港股，因此我们对于沪港通的实质还是需要有个更全面的认识。在流动性方面，市场传闻央行可能会在下周进行一定的 MLF 的操作，以达到定向降准的目的，这似乎成为了短期多头唯一的救民稻草。整体来看，市场情绪依然偏空，今日指数虽然反弹但是力度和幅度都较为温和，重点关注明天五日均线的压力，短期如果没有政策性支撑的话，突破概率可能较低。

**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。