

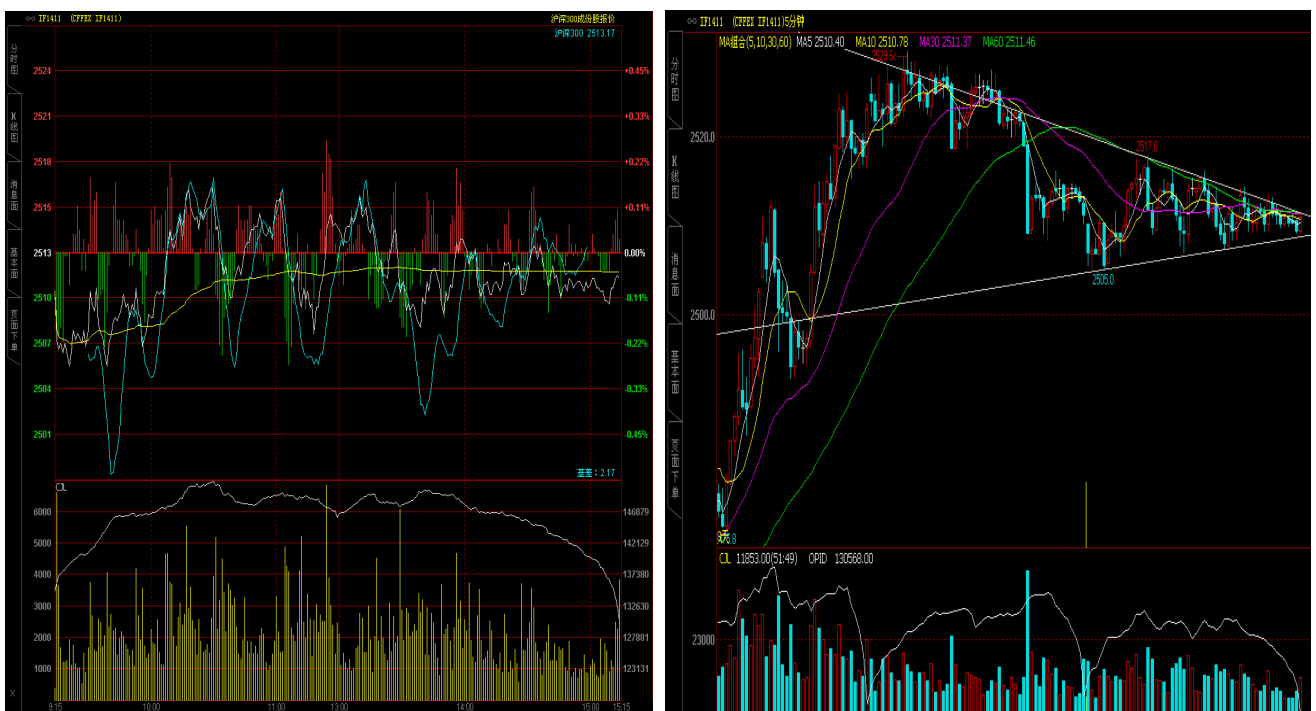
通联期货研究发展中心

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

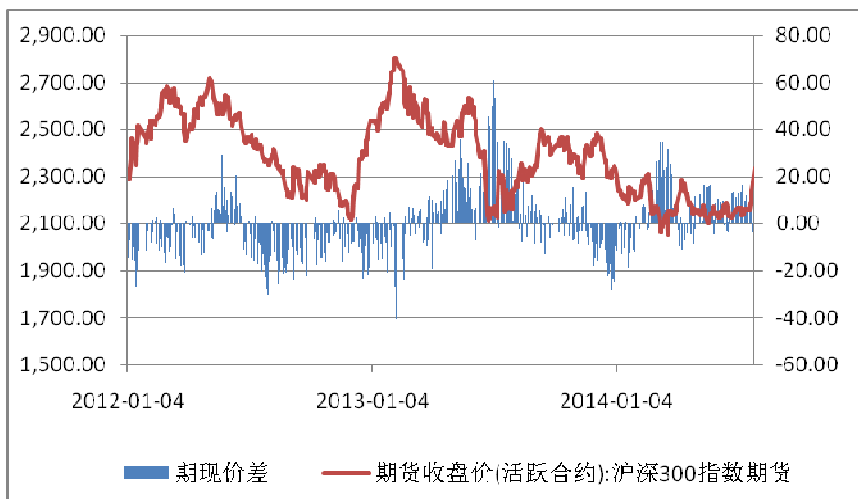


基于之前上涨幅度过大影响，股指期货主力 1411 合约今日呈现窄幅震荡格局，指数全天波动仅 14 点，最终报收于 2511 点，较前一交易日下跌 1.6 点，跌幅 0.06%。现货 300 指数全天也呈现震荡格局，最终报收于 2513.17 点，较前一交易日上涨 0.62 点，涨幅 0.02%，整体市场继续延续现货强势的格局。从日 K 线来看，连续上涨之后指数出现一定均线回归需求，今日指数以阳十字星报收，整体呈现强势调整格局。从五分钟 K 线来看，价格逐步运行到收敛三角形尾声，指数即将在明天选择方向，如果指数选择向下则将考验 2500 整数关口，反之指数在两日调整之后可能发起另一波上涨行情。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2513.17	0.62	0.02	21824700500	0
IF1411	2511	-1.6	-0.06	632316	130568

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
IF1411	2511	2513.17	1.35	2.17	0.82



期现价差继续延续昨天现货升水的格局，我们认为在当前这种现货升水的格局下，期指很难出现大幅度的调整，而且从过去一段时间拉升之前的期现格局来看，现货升水期货是典型的看涨信号。截止到今日收盘，现货 300 指数升水期货 2.17 点，较昨天扩大 0.82 点。

三、结论

连续两天市场都呈现强势调整形态，对于上周连续四根大阳线的上升行情来看，这种调整意味着短期市场强势依旧。而且期现价差继续呈现现货升水格局，在这种大背景下期指依然将处于易涨难跌的格局之中。再者连续两天国债期货都放量大涨，隔夜拆解利率方面继续呈现下降态势，短期流动性没有任何问题。整体宏观数据得到消化之后，短期市场依然处于多头格局之中，因此我们认为短期指数可能延续强势调整，之后指数或继续之前上升行情，操作上继续维持多头思路，逢低做多，下方 2500 一线止损。

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。