

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

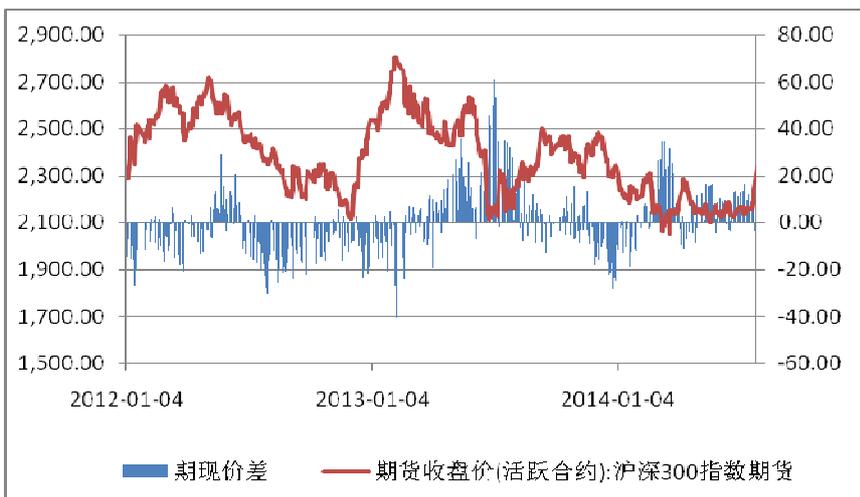


今天股指期货主力 1410 合约没有延续昨天的大幅回挫格局，今天指数呈现小幅高开，之后在好于预期的 PMI 指数推动下，指数呈现上攻格局并突破 2400 整数关口，午后受到上方卖盘打压指数上涨动能有所放缓，最终报收于 2403.8 点，较前一交易日上涨 20.6 点，较前一交易日上涨 0.86%。现货 300 指数报收于 2399.46 点，较前一交易日上涨 20.54 点，涨幅 0.86%。从日 K 线来看指数呈现长上影线，且价格依旧在均线下方，短期指数上方压力依然明显。从五分钟 K 线来看，指数未能触及前期上方趋势线，且三点以后指数回落明显，短期指数仍有回落需求。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2399.46	20.54	0.86	8403334100	0
IF1410	2403.8	20.6	0.86	752765	132865

## 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
IF1410	2403.8	2399.46	-10.28	-4.34	5.94



期现价差继续呈现期货升水格局，截止到收盘股指期货升水现货 4.34 点，较前一交易日收窄 5.94 点，当前期现价差格局下现货 300 指数依然难以对期货起到明显的指引作用。

## 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	中信期货	10892	412	1	中信期货	19489	2497
2	国泰君安	8901	-287	2	海通期货	16338	-87
3	永安期货	6716	632	3	广发期货	8466	-291
4	银河期货	6623	424	4	国泰君安	7799	646
5	海通期货	6378	685	5	南华期货	5723	118

多空主力资金出现明显加仓，空头主力资金增仓明显强于多头主力，而从席位来看，中信期货空头增仓 2500 手左右，而多头增仓更为分散，短期市场分歧正在上升。

## 四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBORO/N	2.797	2.716
SHIBORO/1W	3.198	3.111
SHIBORO/1M	4.277	4.098
SHIBORO/3M	4.5986	4.587

SHIBORO/1Y	5.00	4.9925
------------	------	--------

## 五、结论

好于预期的 8 月制造业 PMI 指数使得市场为之一振，今日盘面走势较为强劲，但是市场对于经济减速的担忧仍在延续。从最近市场盘面来看整体走势较为胶着，流动性偏好使得日内整体波动率上升明显，往往出现日内的大幅拉升杀跌，对于趋势投资者操作难度上升，但是对于日内操作则难度有所下降。从未来走势来看，随着后半周 IPO 冻结资金将逐步回流市场，市场流动性将进一步恢复，但是短期市场很难出现明确的方向选择，震荡将成为主旋律，建议投资者可以以 2400 为分界点进行多空操作。

**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。