

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

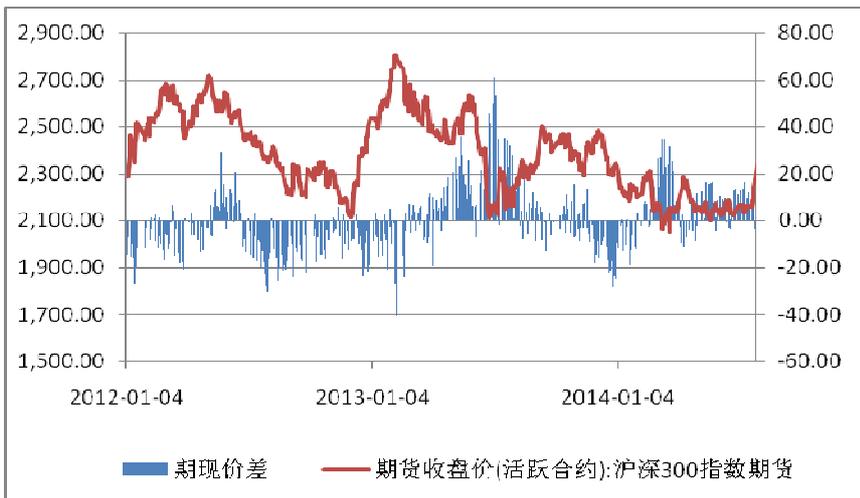


股指期货今天呈现横盘跳水格局，早盘股指期货主力1409合约开盘于2434.6点，午后随着连续利空数据影响指数出现了迅速回落态势，指数一路回落并击穿2400元整数关口，最终报收于2394.2点，较前一交易日下跌41.8点，跌幅1.72%。现货300指数走势略弱于股指期货报收于2388.77点，较前一交易日下跌48.42点，跌幅1.99%。从技术形态来看，在昨天的收敛三角形尾端指数选择向下突破，从日K线来看五日均线下穿十日均线且价格以中阴线报收，短期指数或寻求三十日均线支撑。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深300	2388.77	-48.42	-1.99	18674279100	0
IF1409	2394.2	-41.8	-1.72	892304	82060

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
IF1409	2394.2	2388.77	4.19	-5.43	-9.62



昨天的现货升水可谓是昙花一现，今天现货 300 指数走势明显弱于股指期货，截止到收盘股指期货升水现货 5.43 点，较昨天下降 9.62 点。而随着现货升水转为贴水，前期对于指数支撑的逻辑出现转变，投资者需要控制风险。

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	国泰君安	7299	-999	1	中信期货	12540	-2028
2	中信期货	6516	-3367	2	国泰君安	6687	-1651
3	方正中期	4413	-323	3	海通期货	6393	-4342
4	银河期货	2890	-1053	4	广发期货	4564	-757
5	海通期货	2820	-1595	5	光大期货	3783	-94

近月空头减仓更为明显，但是在 1410 合约上空头增仓更为明显，从总和来看多头增仓略多于空头资金，但是如此大幅度的杀跌对于多头的资金和心理杀伤较大，短期空头资金必然占有较大优势。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBORO/N	2.851	2.853
SHIBORO/1W	3.244	3.25
SHIBORO/1M	4.008	4.014
SHIBORO/3M	4.6393	4.6349

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

五、结论

8月FDI数据同比下降14%，连续的利空使得市场整体情绪受到影响，加之IPO再度冻结资金使得中短期隔夜拆借利率纷纷上升，短期流动性压力和宏观经济的双重压力作用下，使得今天日内股指期货回挫明显，尤其午后指数呈现恐慌式下跌局面，现货300指数表现更弱。从短期来看，如此大幅度的下跌幅度短期仍需要进行一定消化，多头资金无论在资金和心理都需要进行一定调整，预计明天指数仍有惯性下跌的可能，重点关注30日均线的支撑，如果突破30日均线可择机追空，反之指数或逐步震荡企稳，中期多头行情仍值得期待。

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。