

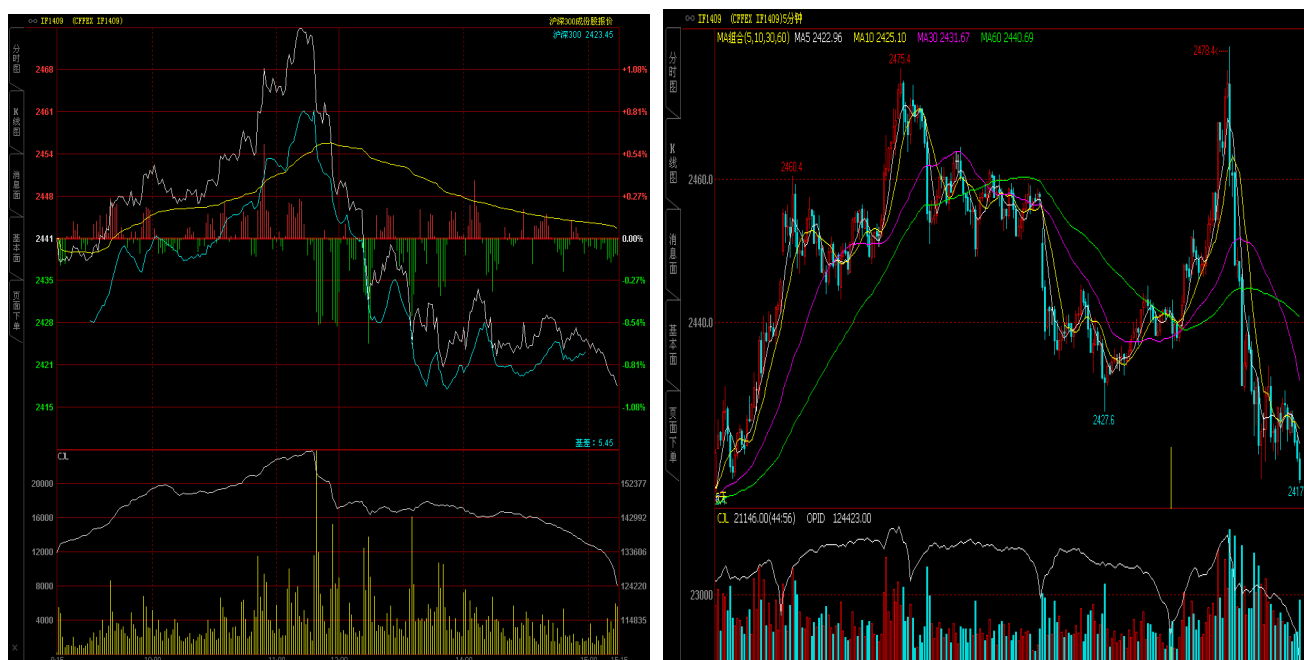
通联期货研究发展中心

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

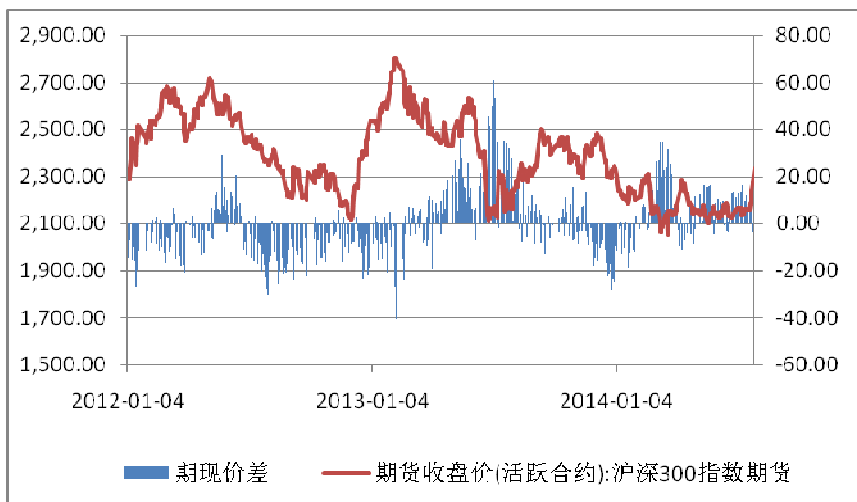


今天股指期货走势争先宽幅震荡格局，早盘股指期货开盘于 2441.2 点，开盘之后股指期货呈现震荡走高态势，在资金推动下指数更是创出了阶段性高点 2478.6，但之后股指期货迅速回落，较最高点下跌约 50 点。最终股指期货报收于 2418 点，较前一交易日下跌 23.2 点，跌幅 0.95%。现货 300 指数较为强劲，报收于 2423.45 点，较前一交易日下跌 8.98 点，跌幅 0.37%。从技术面来看，指数报收于带上影线的中阳线报收，短期指数回调趋势较为明确。而从五分钟 K 线来看，指数上午上涨主要还源于昨天收盘的头肩底格局，但是今天在破颈线之后呈现加速下跌的态势，短期技术面仍较为偏空。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2423.45	-8.98	-0.37	13298258300	0
IF1409	2418	-23.2	-0.95	1044577	124423

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	2418	2423.45	-8.97	5.45	14.42



截止到收盘现货指数又一次出现升水格局，之前连续两次拉升之前都出现过现货升水格局，现货 300 指数较之期货出现明显抗跌迹象，短期值得投资者重点关注。

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	12257	1528	1	中信期货	16587	-382
2	国泰君安	9542	-823	2	海通期货	14337	-994
3	方正中期	5315	-961	3	国泰君安	10048	60
4	银河期货	5314	187	4	广发期货	8725	-1504
5	海通期货	5267	-894	5	南华期货	5997	-694

资金开始移仓 1410 合约，整体主力多空资金纷纷呈现减仓格局，但是空头减仓意愿更强。明天是本周最后交易日，加之本周下跌幅度已经较大，明天空头获利了结盘压力较大。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBOR/N	2.839	2.859
SHIBOR/1W	3.161	3.203
SHIBOR/1M	3.892	3.906
SHIBOR/3M	4.6495	4.642
SHIBOR/1Y	5.00	5.00

五、结论

今日公布的 CPI 和 PPI 数据中规中矩，央行本周进行正回购操作，短期利率纷纷上升，市场对于流动性似乎产生一定担忧。从盘面来看，今天指数上午拉升并创出新高似乎有一定利多迹象，但是我们更倾向于下午的下跌有明显的诱空可能。毕竟从市场而言短期并没有利空消息传出，同时当前的调整多半伴随着减仓，对于前期大幅上涨的调整仍占据主导。加之今天现货 300 指数下跌有限，现货再度出现升水期货现象，结合之前两次上涨皆源自现货升水。因此我们认为短期价格虽然有一定继续下探的需求，但是 2400 一线或有较强支撑，加之现货升水格局，建议投资者可逢低见多。明天为本周最后交易日，空头获利了结欲望较强烈，整体走势或呈现先抑后扬格局。

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。