

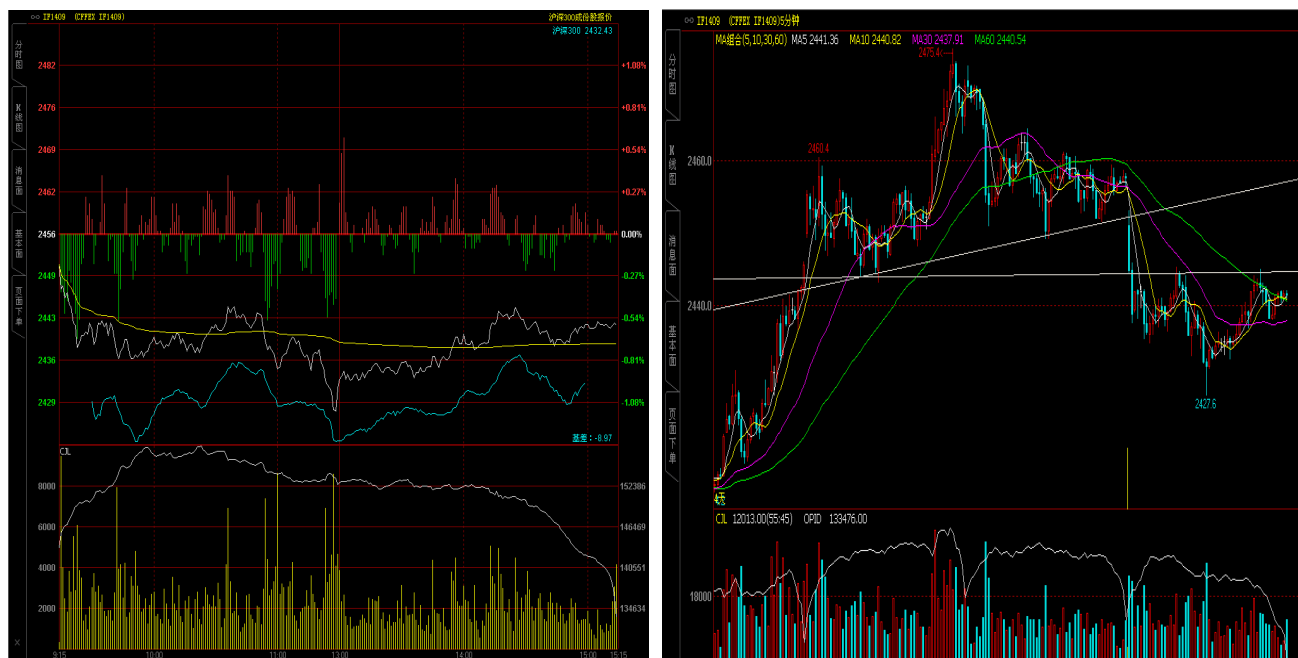
通联期货研究发展中心

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

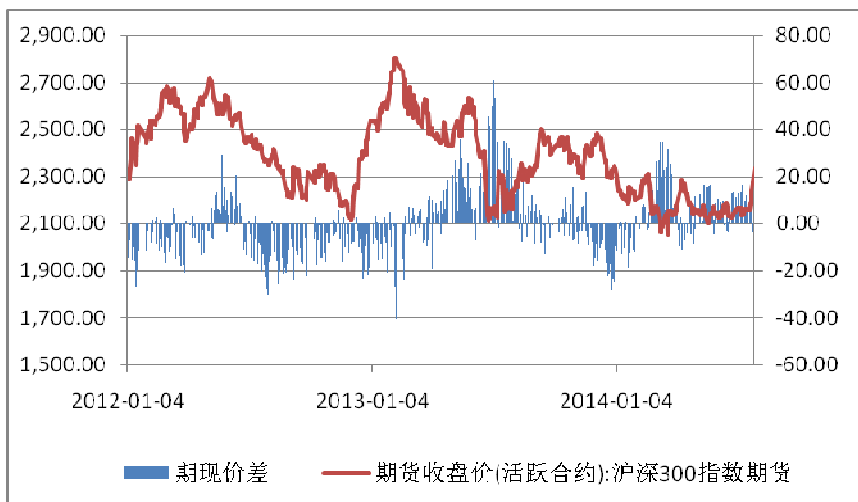


今天股指期货主力 1409 合约开盘于 2451 点，开盘之后指数呈现震荡回落态势，最低探至 2427.4 点，午后指数虽有所上升，但是整体反弹力度较为有限，最终报收于 2441.4 点，较前一交易日下跌 14.4 点，跌幅 0.59%。现货 300 指数最终报收于 2432.43 点，较前一交易日下跌 12.79 点，跌幅 0.52%。市场成交量小幅上升，但是整体持仓量下降明显。从日 K 线来看，指数报收于长下影线的小阴线，整体下方支撑逐步显现。从五分钟 K 线来看指数也呈现头肩底格局，整体均线呈现多头格局排列。短期底部支撑开始显现，指数进一步调整的空间正在减小。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2432.43	-12.79	-0.52	10917551700	0
IF1409	2441.4	-14.4	-0.59	663006	133476

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	2441.4	2432.43	-12.38	-8.97	3.41



期货升水幅度较昨天有所下降，截止到收盘股指期货升水现货8.97点，较前一交易日上升3.41点。我们认为这轮上涨行情中期现价差很能给出一定的信号，从当前来看连续调整之后期现价差又出现现货强期货弱的格局，如果之后再度出现现货升水格局，那么可能新的一波上涨又即将来临。

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	浙商期货	16662	-205	1	光大期货	15179	-935
2	海通期货	15996	312	2	国投期货	14609	859
3	永安期货	15793	-695	3	中信期货	13349	-46
4	大地期货	13609	-21	4	中粮期货	12439	252
5	银河期货	12383	422	5	北京首创	11282	-553

市场开始出现移仓，但从主力资金持仓变化来看，整体空头增仓意愿略强与多头，可见空头对于短期指数的进一步调整信心依然存在。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBOR/N	2.816	2.839
SHIBOR/1W	3.152	3.161
SHIBOR/1M	3.93	3.892
SHIBOR/3M	4.6522	4.6495
SHIBOR/1Y	5.00	5.00

五、结论

李克强总理在达沃斯峰会上未提及任何经济刺激信号，使得市场投资者有所失望，指数连续第二天调整。从交投来看整体市场在上周连续放量上攻之后进入了调整整固阶段，市场纷纷在等待明天将要公布的 8 月宏观经济数据（PPI、CPI）。而从盘面来看，连续两天大幅下挫之后下方买盘支撑开始逐步显现，虽然央行正回购适当刺激短期拆解利率上升，但是整体流动性偏好预期下，我们依然维持对于指数的乐观预计，短期整固之后股指期货或将进一步向上突破。操作上短期适当观望，维持逢低做多思路。

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。