

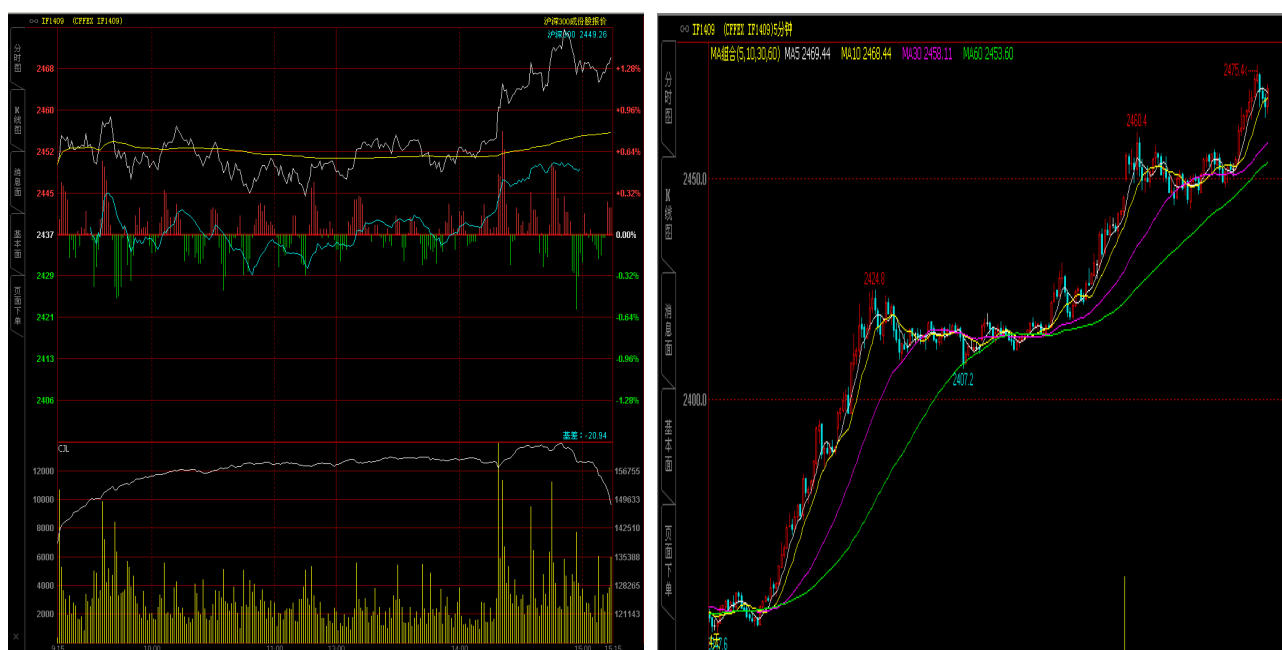
通联期货研究发展中心

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

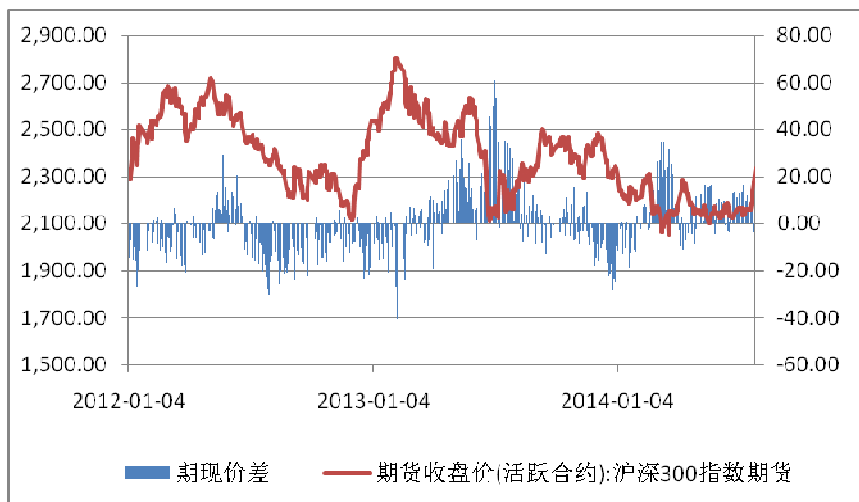


今天股指期货主力 1409 再度复制了昨天的整体走势，早盘指数开盘于 2450 点，之后指数基本围绕在 2450 一线震荡，但是指数在两点以后随着权重股的拉升，股指期货逐步走高，最高探至 2475.4 点，三点以后指数有所回落，最终报收于 2470.2 点，较前一交易日上涨 33.4 点，涨幅 1.37%。现货 300 指数走势略逊于股指期货，最终报收于 2449.26 点，较前一交易日上涨 23.04 点，涨幅 0.95%。从日 K 线来看，指数连续四天创出年内新高，中短期均线呈现多头排列，短期整体强势格局得到延续。相较于之前一次连续拉升，此次指数拉升幅度有所收窄，可见未来指数仍有进一步拉升的空间。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2449.26	23.04	0.95	13355176400	0
IF1409	2470.2	33.4	1.37	862928	148414

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	2470.2	2449.26	-19.38	-20.94	-1.57



股指期货走势强于现货 300 指数，期现价差进一步扩大至 21 点左右，较前一交易日继续扩大 1.57 点。短期这一点位已经可以进行无风险的期现套利，因此周二开盘指数势必将面临一定卖盘。

三、多空资金变化

持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	中信期货	12353	902	1	中信期货	18566	4218
2	国泰君安	11437	1240	2	海通期货	16119	2395
3	海通期货	7561	463	3	广发期货	11197	1030
4	光大期货	6796	310	4	国泰君安	10689	1962
5	方正中期	6218	-921	5	南华期货	7035	-240

多空纷纷大幅增仓，市场分歧愈发明显，从前五大席位来看，中信期货将昨天四千余手空头拿回，同时海通、广发也都呈现净空单的增加，从资金角度来看短期空头摸顶的意愿有所上升。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBOR/N	2.847	2.807
SHIBOR/1W	3.51	3.188
SHIBOR/1M	4.096	3.965
SHIBOR/3M	4.6654	4.6539

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

五、结论

指数延续昨日强势，但是出乎我们意料的是指数盘中没有出现明显的回落态势，多空增仓意愿都非常强烈。从市场流动性来看，本周隔夜拆借利率纷纷回落，加之前期新股冻结的 IPO 资金，短期流动性完全没有问题。同时最近 PMI 数据纷纷好于预期，加之国企改革的乐观预期，对于经济整体稳步复苏的想法正在统一。同时保证金下调以及每日最大成交限额的上升，使得市场投机资金顺势炒作意愿上升。因此综合来看，今日持仓的继续上升反应出市场当前的高涨情绪，而从整体盘面来看小长假之后指数进一步上升是可以预期的，但是连续的上涨已经出现了一定的风险，盲目追多可能不是很好的选择，建议投资者下周二可逢高适当减仓，在整体趋势已经明朗的情况下，可等待指数调整之后再进行多单介入。

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。