

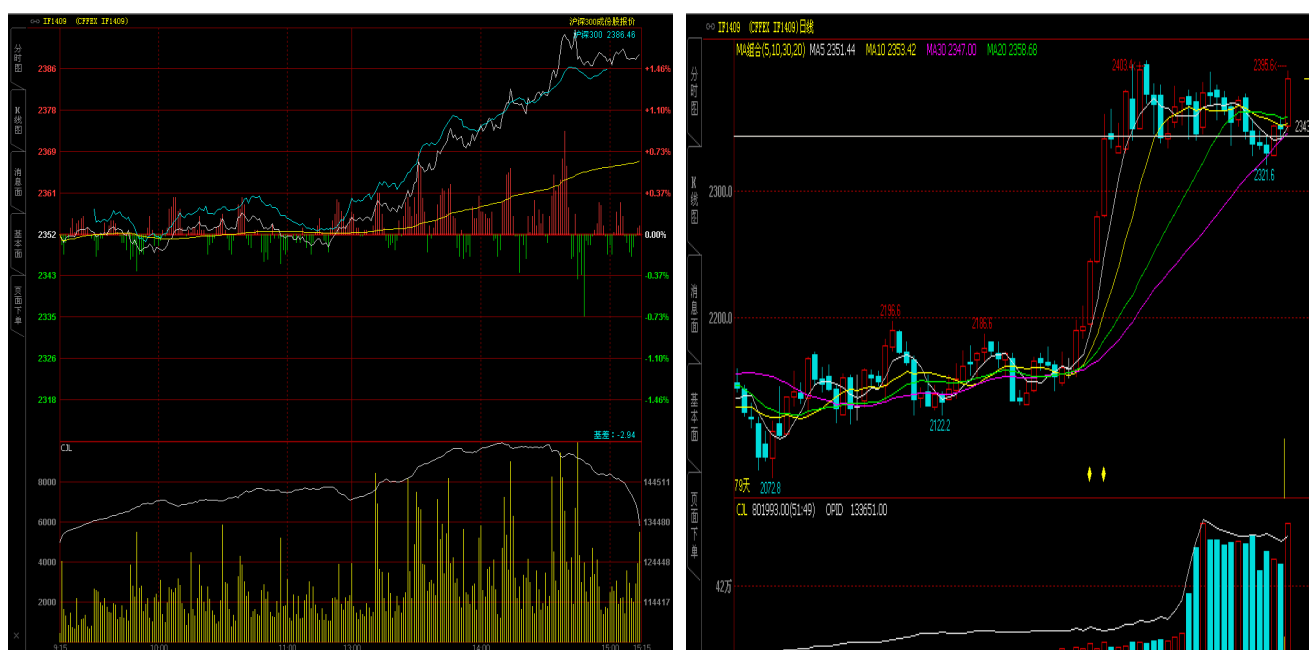
通联期货研究发展中心

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

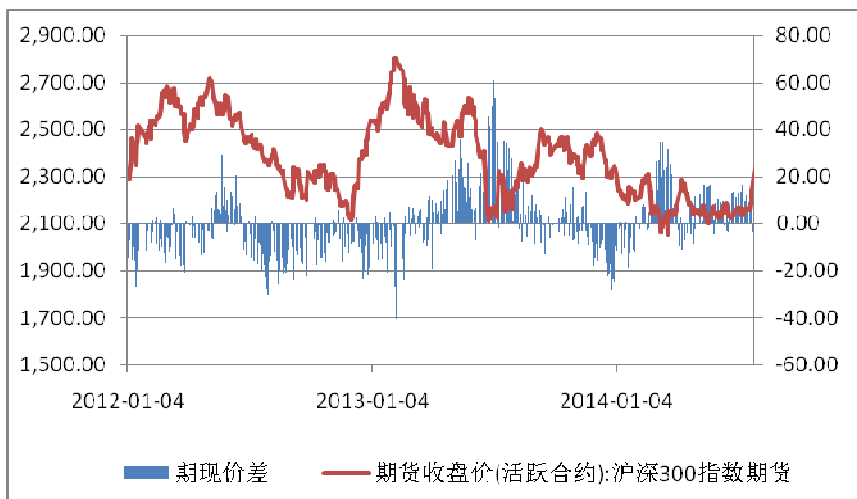


今天股指期货主力 1409 合约开盘于 2352 点，上午指数基本在开盘点位附近震荡，午后随着逐步介入股指期货跟随现货 300 指数一起上涨，期现价差也从现货升水逐步转变为期货升水。最高指数探至 2395.6 点，尾盘指数虽有小幅下挫，但是仍以 1.59% 的涨幅报收于 2389.4 点。现货 300 指数报收于 2386.46 点，较前一交易日上涨 31.14 点，涨幅 1.32%。从技术形态来看今天指数放量增仓上行，并且突破上方均线压力，整体形态良好，短期或在前高 2403 一线有所压力，如果明天能一鼓作气突破，那么短期上方空间将彻底打开。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2386.46	31.14	1.32	11443673300	0
IF1409	2389.4	37.4	1.59	801993	133651

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	2389.4	2386.46	5.72	-2.94	-8.66



今天行情走势基本和我们之前预期一致，今天指数的大幅上涨还是源于从上周开始的现货升水，现货 300 指数继续起到了领涨的作用。从之后来看，只要价差没有扩大至 10 点以上，那么进一步上涨仍是值得期待。

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	8955	553	1	中信期货	19399	-1261
2	国泰君安	8860	-394	2	海通期货	12999	-405
3	海通期货	6895	427	3	广发期货	10094	1370
4	光大期货	5293	709	4	国泰君安	8849	-208
5	永安期货	5109	-458	5	南华期货	6339	-184

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBOR/N	2.906	2.847
SHIBOR/1W	3.584	3.51
SHIBOR/1M	4.057	4.096
SHIBOR/3M	4.6665	4.6654

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

五、结论

由于很多公司昨天才下调保证金比例，因此市场对于保证金下调的发泄在今天才有所显现，无论从成交，还是持仓今天都有了大幅上升，加之上周 IPO 的冻结资金将逐步回流市场，短期流动性成为了保证指数上涨的重要部分。从另一部分来看，51.1 的 PMI 指数虽然低于上月，但是稳步复苏的经济和“金九银十”的传统消费旺季仍给予市场投资者较为坚实的乐观预期。从现在来看，短期上涨势头仍将延续，重点关注前期高点附近争夺，如果指数能够顺利突破，那么上方空间将彻底打开，建议投资者多单继续持有，突破之后加多。

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。