

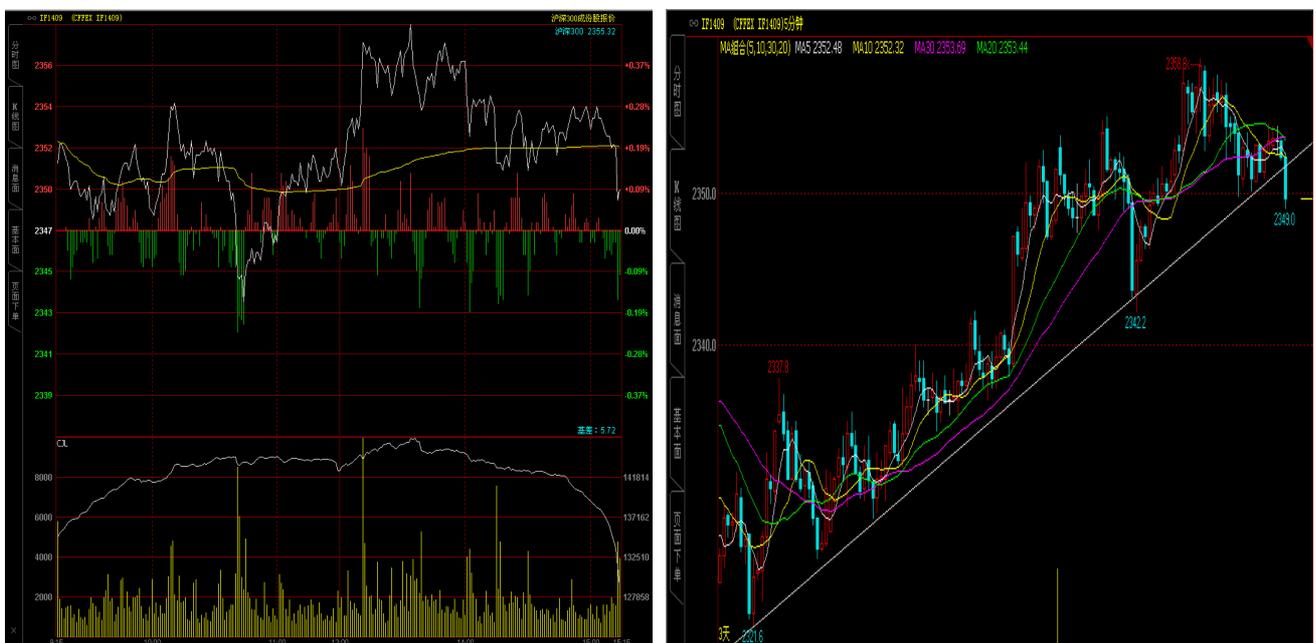
通联期货研究发展中心

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

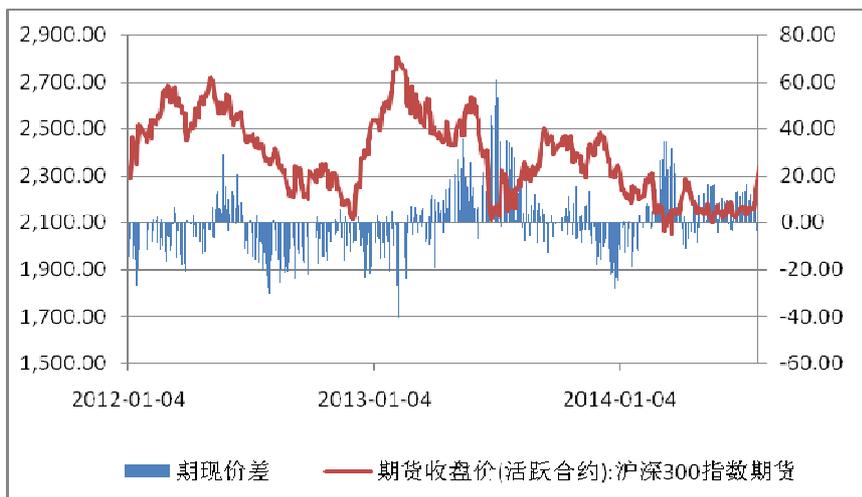


今天股指期货主力 1409 合约开盘于 2353 点，开盘之后指数小幅上冲至 2355 一线，但随着 8 月 PMI 指数环比小幅回落影响，指数出现一定回落，但之后随着多头资金的介入，指数节节走高，最高探至 2359 点，收盘前受到多头获利了结影响指数有所回落，最终主力 1409 合约报收于 2349.6 点，较前一交易日上涨 2.2 点，涨幅 0.09%。现货 300 指数走势明显强于股指期货，最终报收于 2355.32 点，较前一交易日上涨 17.03 点，涨幅 0.73%，现货再度升水期货。从日线来看，虽然今天以小阴线报收，但是指数确认了 5 日均线的支撑，短期仍利多多头。唯一美中不足的是 5 分钟 K 线尾盘跳水破上升趋势线，或对明天早盘市场产生一定影响。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2355.32	17.03	0.73	7732087000	0
IF1409	2349.6	2.2	0.09	553454	129291

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	2349.6	2355.32	-13.31	5.72	19.03



现货 300 指数继续走强，截止到收盘现货指数升水期货月 5.72 点，如果刨去尾盘跳水原因，期现货基本呈现平水状态。从连续两天来看，现货 300 指数都要强于期货，而基于此轮行情展开之时，也是由现货拉升所致，使得我们可以对短期指数保持乐观态度。

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	国泰君安	9254	422	1	中信期货	20660	-175
2	中信期货	8402	-3284	2	海通期货	13404	-1124
3	海通期货	6468	-269	3	国泰君安	9057	-997
4	永安期货	5567	-281	4	广发期货	8724	-433
5	银河期货	5210	27	5	南华期货	6523	-369

中信期货短期持仓变化幅度较大，日内操作迹象较为明显，成功率尚可。受此影响多头主力资金减仓强于主力空头。但从主力空头前五持仓席位来看，全体减仓，海通更是减仓一千余手，如果我们把中信期货的减仓理解为获利了结的话，那么短期多头似乎仍略占优势。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBORO/N	2.908	2.906
SHIBORO/1W	3.672	3.584
SHIBORO/1M	4.114	4.057
SHIBORO/3M	4.6659	4.6665

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

五、结论

今天国家统计局公布了 8 月制造业 PMI 指数，从数值来看 51.1 较上月环比下降，但是如果从枯荣线角度来看，当前我国经济仍处于**稳步上升**态势。同时流动性方面近日中短期隔夜拆借利率纷纷回落，结束上一星期的连续上涨势头，而且随着上周 IPO 冻结资金逐步回流市场，本周资**金面担忧基本可以忽略**。再回到盘面，现货 300 指数走势强劲，连续两天收窄期现价差，现货升水之后打开股指期货上升空间，同时空头主力前五位席位纷纷减仓，相较之下多头主力减仓较为集中，整体市场仍相对偏多。因此我们认为在今日略空 PMI 数据得到消化之后，短期指数有进一步上升的空间和动能，短期**利空点或在周三的非制造业 PMI 数据**。建议投资者**逢低做多，前期多单继续持有**，下方 30 日均线止损，突破 20 日均线加多。

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。