

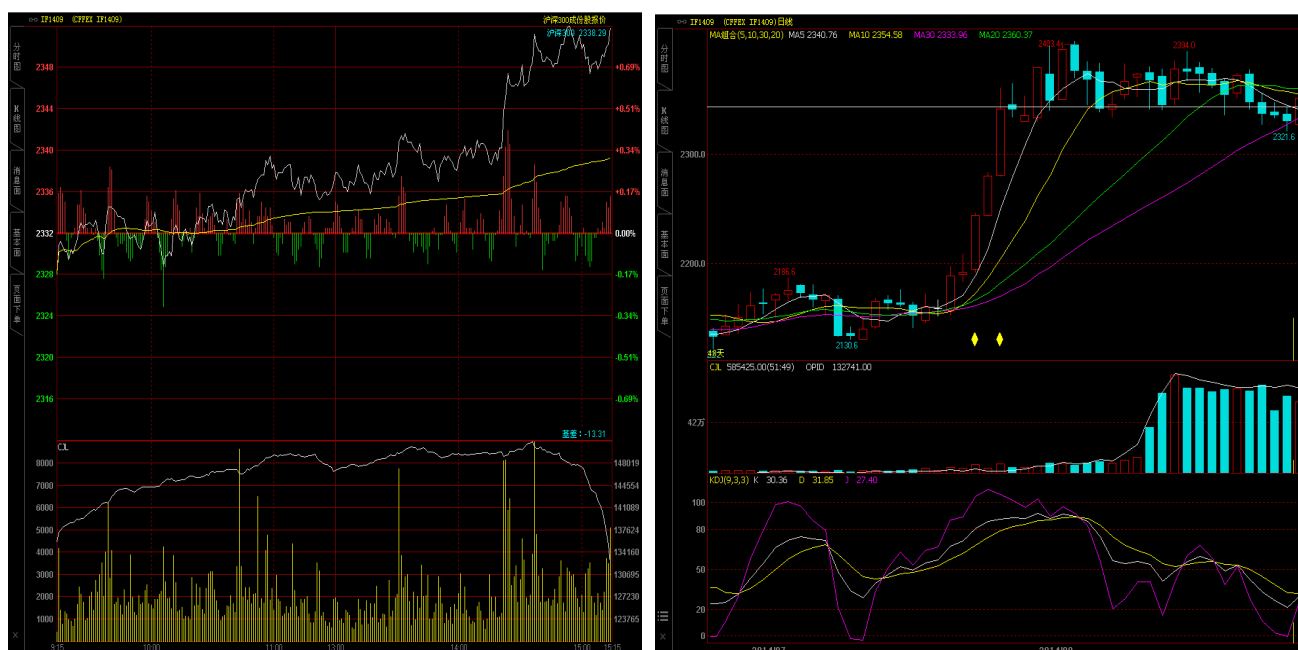
通联期货研究发展中心

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

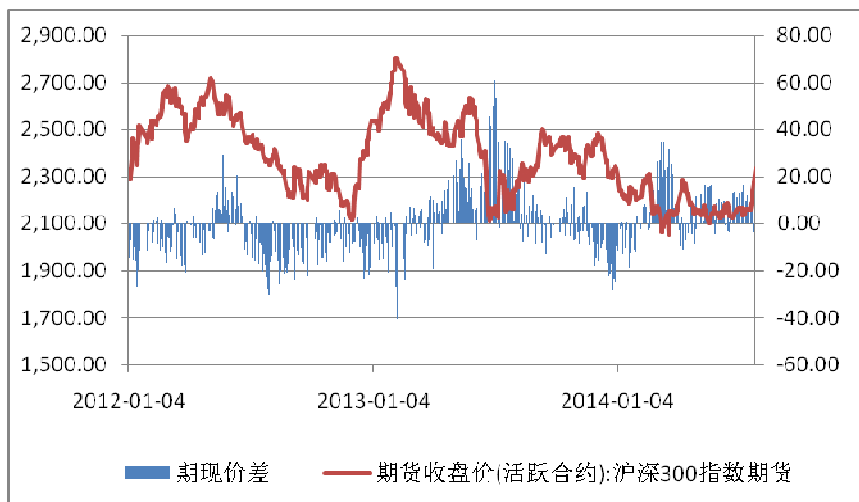


今天股指期货主力 1409 合约开盘于 2327.8 点，开盘之后指数在昨天收盘点位附近震荡，午后随着现货 300 指数逐步走强股指期货走势开始逐步转强，加之时至周五上半周空单回补热情继续推升股指，最终股指期货以中阳线报收，收盘报收于 2351.6 点，较前一交易日上涨 19.8 点，涨幅 0.85%。现货 300 指数走势略强于股指期货报收于 2338.29 点，较前一交易日上涨 27.01 点，涨幅 1.17%。从技术形态来看今天指数收复了之前三天的下跌幅度，而且指数再一次站上五日均线，如果周一市场能够得到确认，短期指数技术面将出现一定转变。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2338.29	27.01	1.17	6321142300	0
IF1409	2351.6	19.8	0.85	585425	132741

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	2351.6	2338.29	-19.32	-13.31	6.01



今天现货 300 指数一改之前疲软走势，指数午后拉升明显，期现价差也从昨天接近 20 点迅速回到合理区间的 13 左右。截止到收盘期现价差为 13.31 点，较前一交易日上升 6.01 点。从最近两日指数走势来看，现货指数对于期价更具指引作用。

三、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBOR/N	2.876	2.9080
SHIBOR/1W	3.5380	3.672
SHIBOR/1M	4.133	4.114
SHIBOR/3M	4.6689	4.6659
SHIBOR/1Y	5.00	5.00

四、结论

今天下午受到现货指数拉升及空头回补影响，指数反弹幅度较为明显，这也和我们今天早盘给出的意见相一致。从今天盘面来看，虽然指数反弹幅度较大，但是空头回补迹象较为明显，而且本周指数走势和上周基本一致，四跌一涨，周五反弹主要还是源于空头止盈。从宏观面来看，短期拆借利率继续上升，IPO 对于资金流动性产生一定影响，但是随着下周冻结资金的逐步解冻，市场资金面压力将会降低。但是周一走势仍较为重要，连续两周星期一指数都在周五中阳线后下跌，因此周一能否站稳五日均线至关重要。建议投资者切记盲目追多，在短期氛围没有转变之前仍需保持谨慎。

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。