

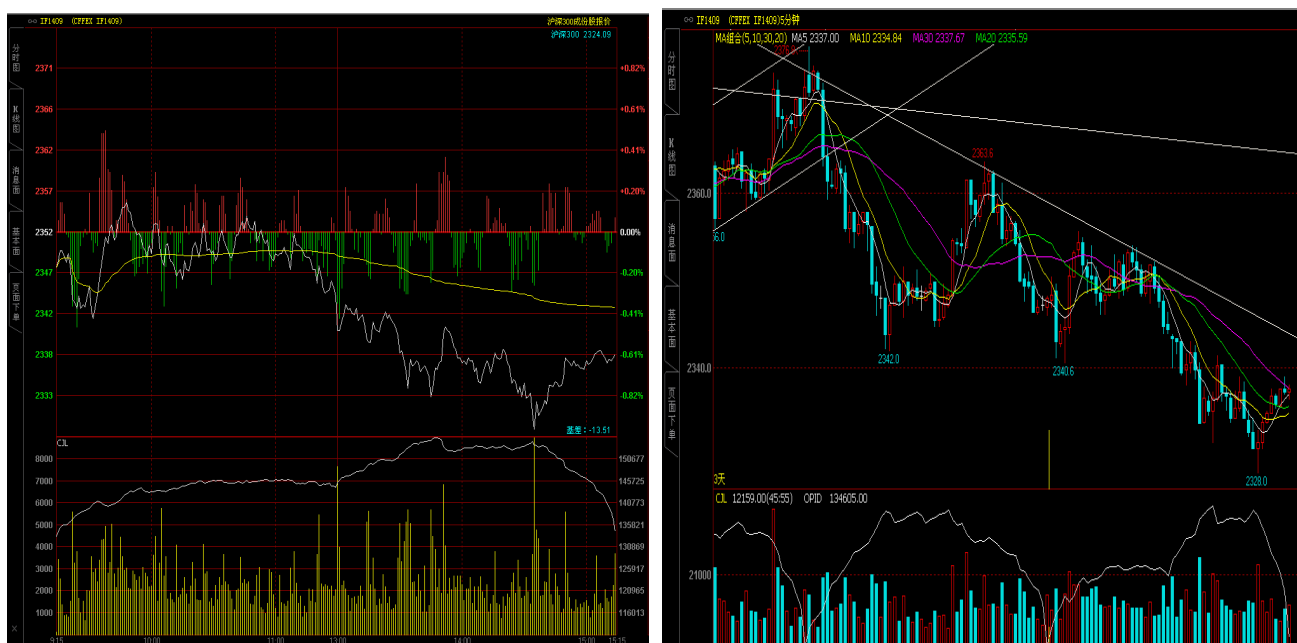
通联期货研究发展中心

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

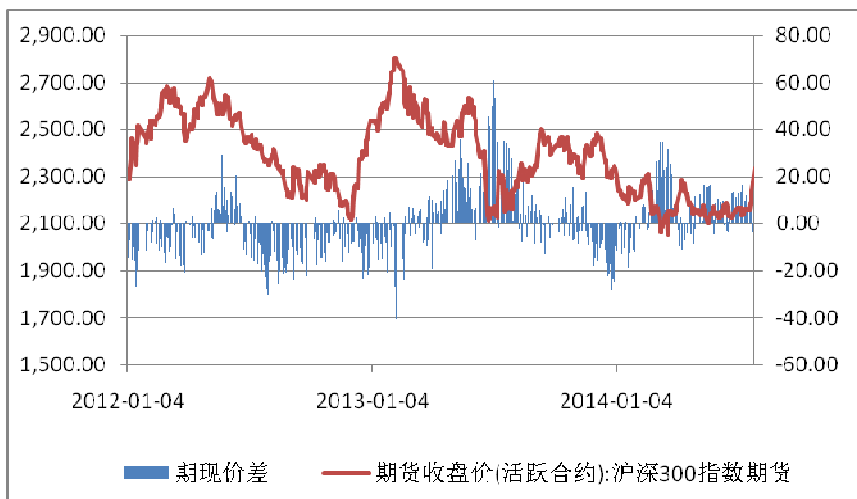


今天股指期货主力 1409 合约开盘于 2347.8 点，上午指数呈现窄幅震荡格局，但午后受制于权重股拖累，指数震荡回落，最低探至 2327.8 点，虽然收盘前指数有一定反弹，但 1409 合约仍以 0.61% 的跌幅报收于 2337.6 点。现货 300 指数报收于 2324.09 点，较前一交易日下跌 18.77 点，跌幅 0.8%。从日 K 线来看，今天指数进一步承压上方均线，而且随着最近两天连续下跌，整体指数重心有所下降，同时五日均线下穿十日均线，短期上方压力较大，而从下方来看三十日均线或成为多头最后的阵地。再从五分钟 K 线来看，上方压力线压力线压力仍较为明显，短期指数有进一步回落需求。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2324.09	-18.77	-0.80	9384422200	0
IF1409	2337.6	-14.4	-0.61	722864	134605

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	2337.6	2324.09	-5.14	-13.51	-8.37



现货 300 指数下跌幅度明显强于股指期货，截止到收盘期现价差报收于 13.51 点，较前一交易日扩大 8.37 点。整体价差的扩大也使得股指期货上方压力逐步显现。

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	11749	1182	1	中信期货	18557	-163
2	国泰君安	10539	139	2	海通期货	14751	-1329
3	海通期货	6361	6	3	广发期货	9717	-640
4	永安期货	5738	24	4	国泰君安	9703	521
5	银河期货	5639	668	5	南华期货	6881	128

多空主力资金继续增仓，其中多头主力增仓更为明显，中信出现千手以上增仓，反观空头海通、东证纷纷出现千手以上减仓，尤其东证千手减仓都源于昨天千手增仓，空头在杀跌过程中信心似乎不足。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBOR/N	2.841	2.823
SHIBOR/1W	3.363	3.318
SHIBOR/1M	4.199	4.2
SHIBOR/3M	4.6758	4.6695

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

五、结论

今天股指期货延续昨天增仓下跌态势，预示空头杀跌过程中抵抗较为明显，而且从空头持仓变化来看，昨天大幅增仓的东证期货，今天纷纷获利了结，可见空头杀跌信心也不是很足。同时宏观面变化不大，虽然 IPO 可能冻结万亿资金但是市场流动性尚可，同时随着周四、周五申购临近，利空消化液接近尾声。个人认为最近两个交易日的走势中**“诱空”**味道较为浓重。但唯一有问题的是上方均线压力开始显现，五日均线线下穿十日均线，整体技术面卖盘压力较大。因此整体来看短期指数仍有调整需求，但在没有跌穿 30 日均线之前，**市场由多转空的判断或为时过早**，重点关注明天走势。操作上**多单继续持有**，下方 30 日均线止损。

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。