

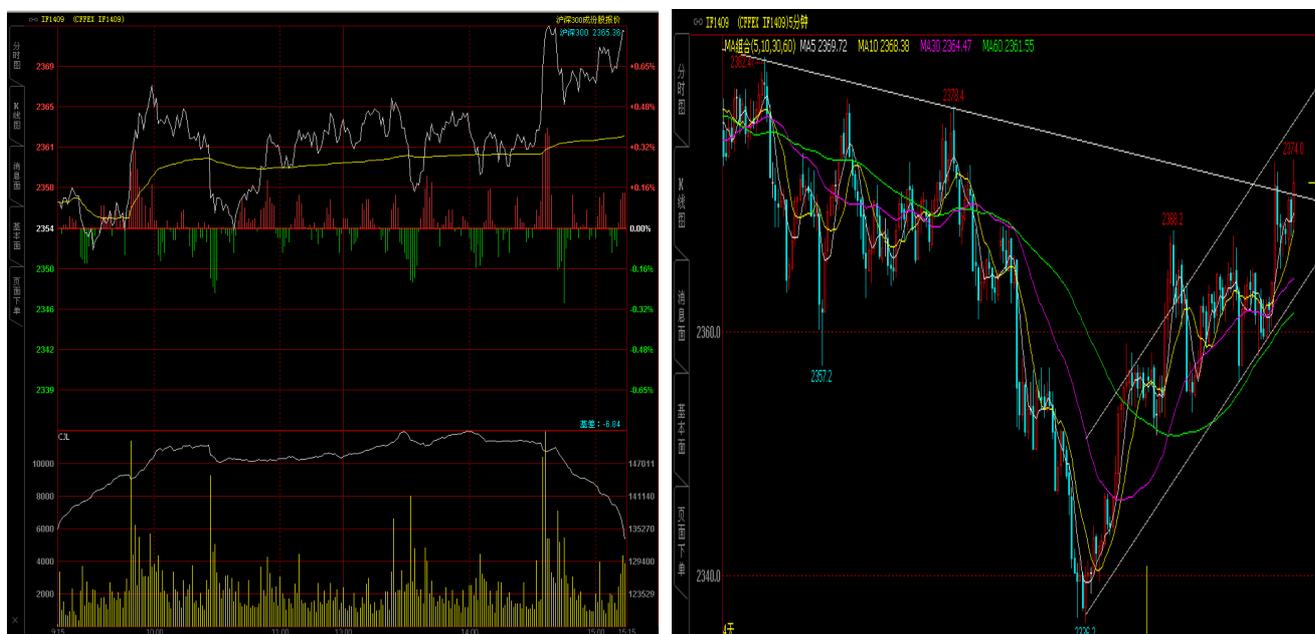
通联期货研究发展中心

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

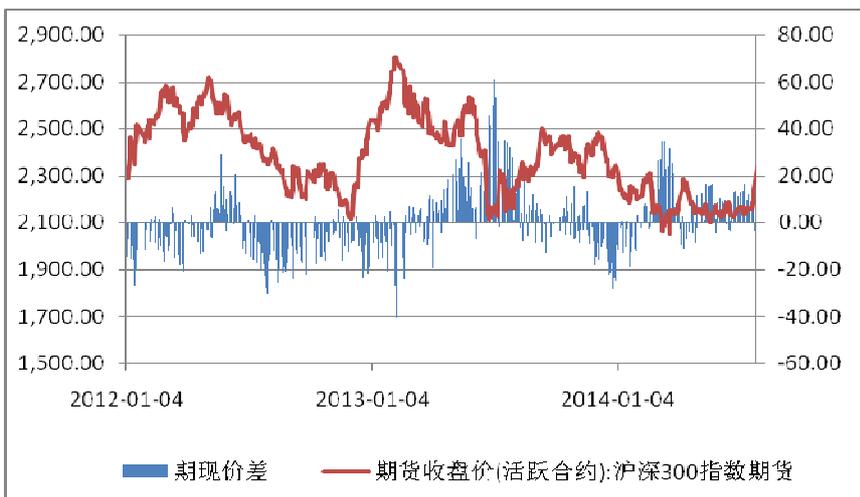


今天股指期货主力 1409 合约开盘于 2356.2, 全天指数基本呈现震荡上行态势, 收盘前指数最高探至 2374.4 点, 最终股指期货报收于 2372.2 点, 较前一交易日上涨 18.4, 涨幅 0.78%。现货 300 指数报收于 2365.36 点, 较前一交易日上涨 11.12 点, 涨幅 0.47%。从整体成交持仓来看, 股指期货都呈现进一步萎缩态势, 凸显出市场观望情绪上升。从技术面来看, 今天指数重新回到五日均线上方, 底部进一步整固。从五分钟 K 线拉开, 今天指数运行在上升通道之中, 而且午后指数发力上涨过程中突破了前期上方下降趋势线, 短期如果能够有效突破此压力线, 预计后期底部支撑将更为明显。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2365.36	11.12	0.47	8982393800	0
IF1409	2372.2	18.4	0.78	691779	133423

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	2372.2	2365.36	-0.56	-6.84	-6.28



三点之后股指期货拉升明显，使得当前呈现股指期货升水现货6.84点，较昨天期现平水的格局缩小6.28点。从当前股指期货各合约来看，整体呈现正向市场格局，反应出投资者对于未来市场乐观情绪仍较为明确。

三、多空资金变化

名次	会员简称	多仓	增减
1	中信期货	11074	1883
2	国泰君安	10133	-548
3	海通期货	6725	677
4	永安期货	5623	-218
5	方正中期	5101	214

名次	会员简称	空仓	增减
1	中信期货	18965	-195
2	海通期货	15759	337
3	广发期货	10310	-757
4	国泰君安	9339	-493
5	南华期货	6771	-235

主力多空资金今天纷纷减仓，但是空头资金减仓意愿明显强于多头，空头主力今日共减仓近两千手。尤其值得注意的是中信期货今日大幅增仓多头一千八百余手，给予多头投资者较大信心。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBOR/N	2.833	2.843
SHIBOR/1W	3.246	3.369
SHIBOR/1M	4.286	4.2039
SHIBOR/3M	4.6804	4.6764

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

五、结论

短期拆借利率有所上升，似乎下周 10 只新股 IPO 上市对于市场流动性产生一定影响，从市场预期来看可能冻结资金余额 9000 亿元。但从整体盘面来看，多头资金依然较为活跃，而且市场连续减仓之后当前点位已经基本得到确认和消化。同时期现价差的正向结构预示着投资者对于未来整体经济和指数的乐观预期。因此我们认为下周初受到 IPO 资金冻结影响，指数或将呈现区间强势震荡，后指数向上突破仍是大概率事件，但有效突破 2390-2400 一线仍是后期行情发展的前提。操作上多单底仓跟随，日内维持区间高抛低吸操作思路。

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。