

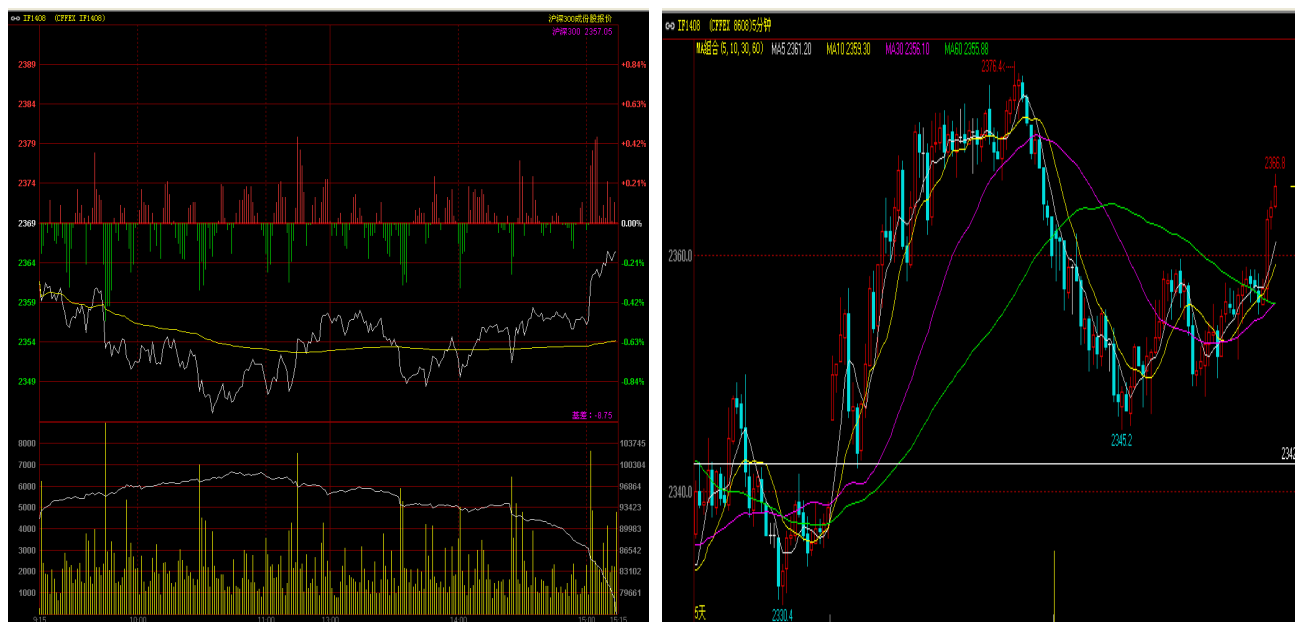
通联期货研究发展中心

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

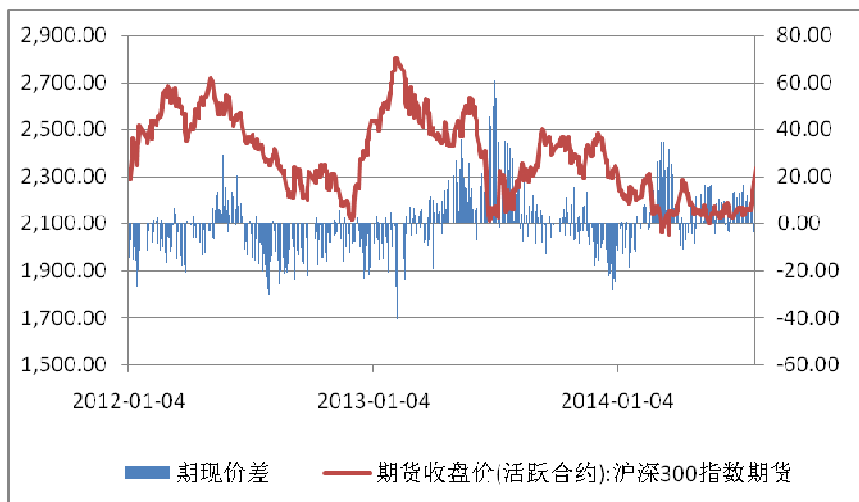


今日股指期货主力 1408 合约开盘于 2362 点，开盘之后指数迅速回落至全天最低点 2345 点，之后指数整体呈现为在 2350 一线震荡的局面，三点以后随着空头回补热情上升，指数迅速拉升，最终报收于 2365.8 点，较前一交易日下跌 3.6 点，跌幅达到 0.15%。现货 300 指数报收于 2357.05 点，较前一交易日下跌 8.3 点，跌幅达到 0.35%。从日 K 线形态来看，此轮上涨过程中的黄金分割线 2341 一线连续第二天成为指数重要支撑，短期底部有所整固，同时从五分钟 K 线来看，上升形态得到发散，同时短周期均线上穿长周期均线，预示短期价格仍有较为强势。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2357.05	-8.3	-0.35	9182260800	0
IF1408	2365.8	-3.6	-0.15	593424	76221

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
IF1408	2365.8	2357.05	5.35	-8.75	-14.10



如果截止到下午三点，期现价差基本呈现平水局面，收盘前股指期货的大幅拉升使得当前股指期货较之现货升水 8.75 点，但较之合理价差而言，当天的价差点位仍然偏小，换言之，现货对于期货仍有一定支撑。预计由于本周为最后交易周，1408 合约的期现价差可能在未来几天继续收窄，没有明确的指向意义，未来可以逐渐关注 1409 合约的期现价差。

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	中信期货	5741	-2560	1	海通期货	10784	-3412
2	国泰君安	4892	-882	2	中信期货	10163	-2850
3	方正中期	3734	-230	3	国泰君安	6571	-250
4	海通期货	3453	507	4	广发期货	5052	-1421
5	银河期货	3335	-260	5	兴证期货	2478	-456

1408 合约多空减仓十分明显，空头减仓更是达到万手以上，如果我们结合 1409 和 1408 两个合约来看，截止到今日收盘主力多头资金持仓意愿明显大于主力空头资金，尤其在今天三点以后的空头大幅度的回补，体现出空头在连续杀跌未果之后有一定的信心动摇。

四、结论

今日股指期货 1408 合约继续在 2340 一线整固，从整体盘面来看空头继续杀跌欲望似乎不足，尤其在三点以后大幅度的空头回补来看，短期指数底部似乎逐步显现。从宏观面来看明天将公布 7 月份的工业增加值和城镇建设投资数据，如果这两个数据能够好于预期，预计指数将有所表现，反之指数仍将进行低位整固，但是随着底部逐步抬升以及空头打压热情下降，后期指数进一步走高仍是大概率事件。因此建议投资者可以逢调整进行逢低吸纳，前期末仓可以以 2340 作为止损点位继续持有。同时在合约选择上逐步向 1409 进行转移。

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。