

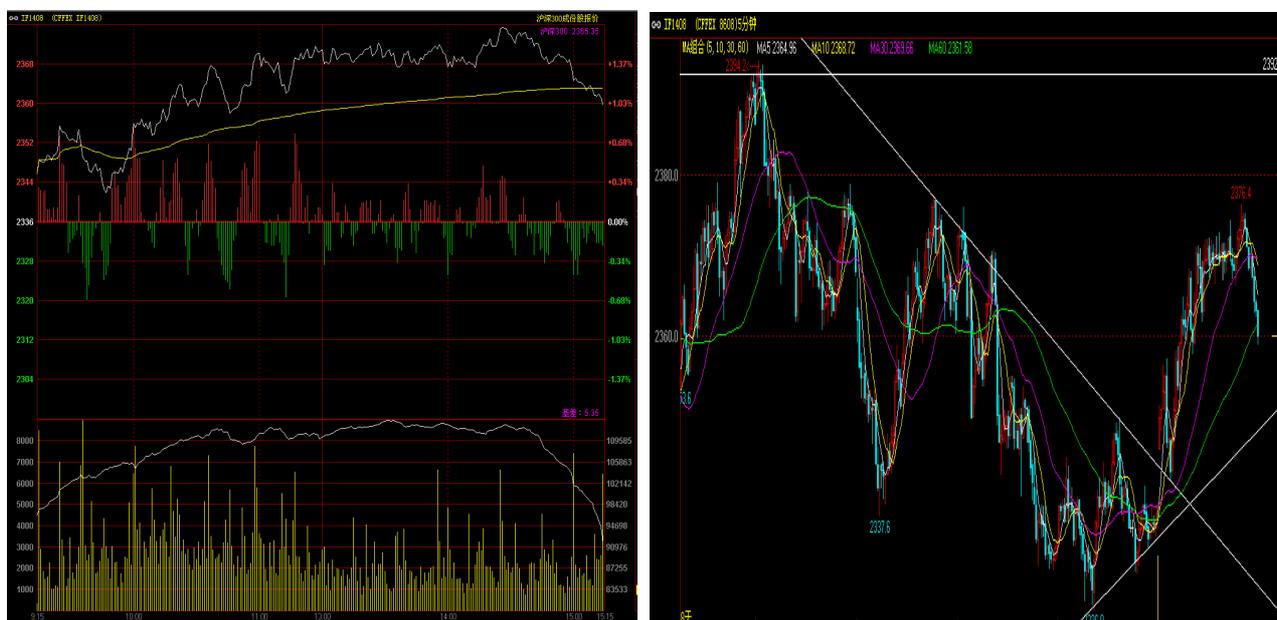
通联期货研究发展中心

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

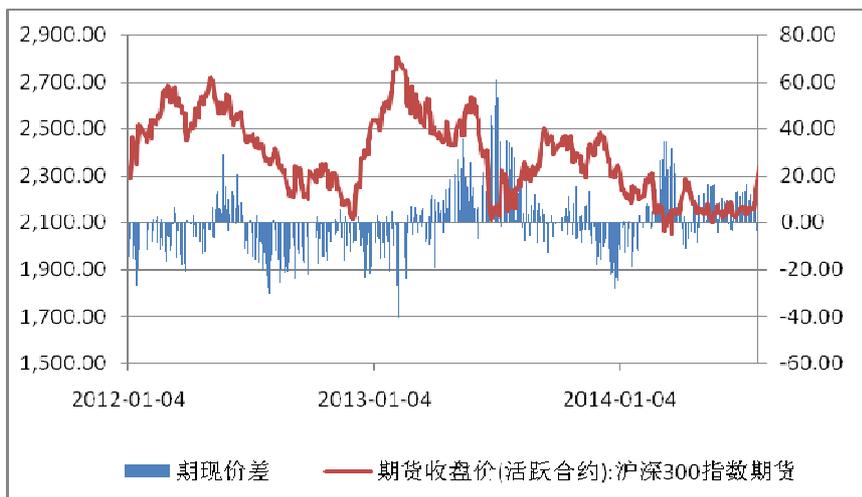


今日股指期货主力 1408 合约开盘于 2346 点，指数直接跳空高开在周五的下降趋势线上方，随着指数短暂调整之后，指数迅速上升至 2370 一线，午后指数有进一步拉升的动力，但是上方抛压大尾盘随着多头逐步获利了结，指数涨幅有所收窄，最终 if408 合约报收于 2360 点，较前一交易日上涨 23.6 点，涨幅达到 1.01%。现货 300 指数走势更为强劲，报收于 2365.35 点，较前一交易日上涨 34.22，涨幅达到 1.47%。从技术面来看我们本来预计今日在收敛三角形中仍有一番争夺，但是指数强势跳空高开，短周期上升趋势得到一定确认，但是指数在今日拉升之后仍需进行整固，2350 将成为阶段性重要支撑。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2365.35	34.22	1.47	9160117100	0
IF1408	2360	23.6	1.01	728559	91644

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	2360	2365.35	-7.47	5.35	12.82



虽然截止到收盘呈现现货升水 5.35 点，但是如果统计 15: 点收盘时的期现价差我们还是可以看到是期货升水 2.5。然而即使是期货升水，这种幅度的升水依然体现出现货较之期货更为强劲，对于期货有更强的支撑作用。因此**我认为短期现货走势更强，当前期现价差更有利期货走强。**

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	8301	-919	1	海通期货	14196	-2554
2	国泰君安	5774	-999	2	中信期货	13013	-69
3	方正中期	3964	1187	3	国泰君安	6821	-18
4	鲁证期货	3787	-23	4	广发期货	6473	-622
5	银河期货	3595	-323	5	华泰长城	3003	201

本周是 1408 合约最后交易周，今天多空减仓都较为明显，因此我们可以将 1408 和 1409 两个合约的变化进行观察，从观察结果来看，主力多头资金小幅减仓，而主力空头资金增仓三千余手，可见今日拉升之后多头获利了解较多，加之最后交易周，盈利落袋为安占据主导。

四、结论

从此番指数拉升开始，内生的驱动逻辑值得我们关注。个人认为沪港通的开闸是此番指数上涨的主线，而经济数据向好是辅线。而从时间周期来看，市场传闻沪港通 10 月 13 日展开，而之后资金流入将呈现常态化，而经济复苏可能并没有如此乐观，因此在这种逻辑下我个人认为此轮股指拉升的延续时间可能会较长，通过前期调整之后**第二轮拉升可能会逐步展开**。在今日强势拉升后，明天指数仍有进一步上涨可能，而本周中工业增加值和房地产投资数据可能会形成一定利空因素，因此**周三、周四或有一定调整需求**。建议投资者把握操作节奏，切记盲目高位追多，操作上继续维持多头思路，多单继续持有，突破 2390 一线之后加仓。

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。