

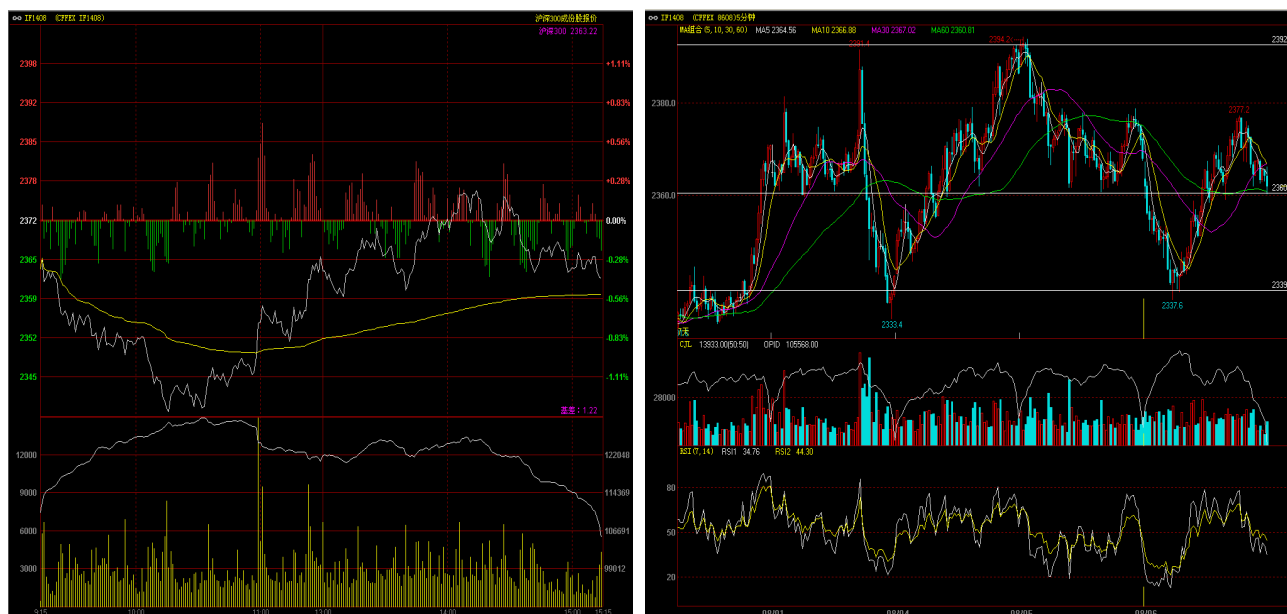
通联期货研究发展中心

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

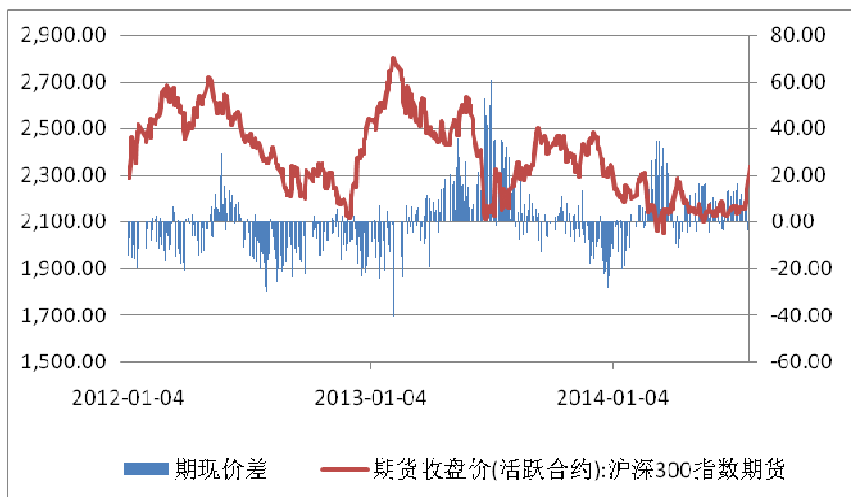


今日股指期货主力 1408 合约开盘于 2363.6 点，开盘之后受到空头资金大幅介入后指数突破了震荡区间下沿 2360，之后指数出现加速下行态势，最低探至 2337.4 点，但之后随着空头逐步减仓以及主权重股企稳，股指期货迅速收复了失地，并且在下午进一步走高至 2377.2，收盘前指数有所震荡，最终报收于 2362，较前一交易日下跌 9.8，跌幅达到 0.41%。现货 300 指数报收于 2363.22，较前一交易日下跌 6.13 点，跌幅达到 0.26%。从 5 分钟 K 线来看，指数运行可以分为上下两个区间：2330-2360 和 2360-2390，从当前形态来看如果指数想进一步向 2390 进行冲击，必须现在 2360 一线进行整固，因此短期指数重点仍在 2360 一线。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2363.22	-6.13	-0.26	11634182900	0
IF1408	2362	-9.8	-0.41	865135	105568

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	2362	2363.22	1.35	1.22	-0.13



今天现货较之期货出现了明显滞跌的感觉，尤其在下午收盘前还出现了一段时间的现货升水格局，最终收盘期现价差在 1.22 点，较前一交易日下浮 0.13 点。我们说过此轮行情发起点就是现货对于期货的大幅升水，而如当前格局现货企稳的话，后期期货仍有进一步走高的空间。

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	8772	-644	1	海通期货	19029	-756
2	国泰君安	7402	651	2	中信期货	14545	598
3	银河期货	5035	-223	3	广发期货	8432	-232
4	鲁证期货	4402	-127	4	国泰君安	7209	-225
5	光大期货	3873	547	5	华泰长城	3585	391

主力多空资金纷纷出现较为明显的减仓，但就幅度而言，主力多头减仓仅仅一千余手，而空头减仓达到三千余手。而从个别席位来看，永安期货多头减仓达到 1500 余手。整体来看空头连续打压之后出现明显减仓意愿，后期或在盘面中有所显现。

四、结论

现货 300 走势明显强于股指期货，从 K 线来看 300 指数以小阳线报收，并且指数站稳五日均线上方，而从此轮行情的发动逻辑来看，现货指数起到了至关重要的作用，就是在现货大幅升水的情况下前期上涨行情才得到发展。同时从今天收盘主力多空资金持仓角度来看，空头减仓明显大于多头，可见价格连续下跌之后空头回补热情上升。因此我们认为短期 2360 一线争夺依然较为重要，如果指数想上冲前高 2390 一线，站稳 2360 一线是一个先决条件，而通过今天探底回升的走势来看，明天进一步反弹的概率较大，建议投资者底仓跟随并逢低进行多单布局，2360 下方进行止损。

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。