

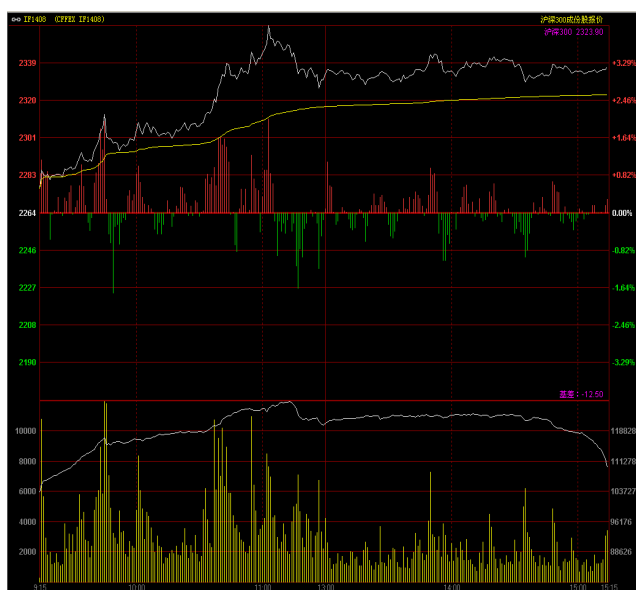
通联期货研究发展中心

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

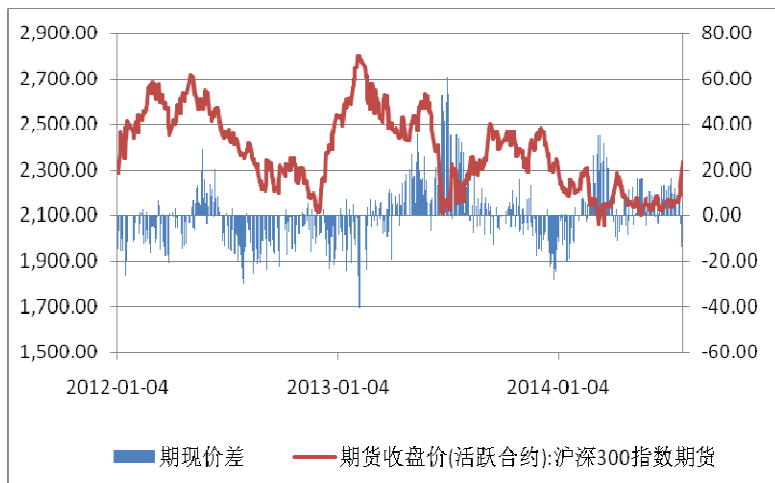


今天股指期货延续上周五的强势格局，指数在上周站稳 2200 整数关口后，今日再度高开高走，上午价格一度上探至 2357.6 点，但之后过大的期现价差使得指数上行压力骤增，之后以及整个下午股指期货基本维持在 2230 一线震荡，成交有所回落。最终主力 1408 合约报收于 2336.4 点，较前一交易日上涨 72.2 点，涨幅达到 3.19%。现货 300 指数报收于 2323.9 点，较前一交易日上涨 63.45。从技术面来看，股指期货在上周突破 2100-2200 震荡区间之后，已经意味着短期多头趋势的开始，今日价格再上一个台阶预示着底部支撑提升至 2300 点，从 5 分钟 K 线来看，下午的震荡有一定均线回归需求，整体形态良好或继续支撑后期走势。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2323.9	63.45	2.81	17986933300	0
IF1408	2336.4	72.2	3.19	891896	109968

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	2336.4	2323.9	-14.15	-12.5	1.65



我们一直说过前期股指期货一直呈现现货升水期货的局面，这也使得股指期货上涨具备很强的现货指引，但是近日上周五以及今日早盘股指期货迅速拉升过程中现货 300 指数跟涨速度明显不及期货，当前期货较之现货出现明显升水，尤其在盘中期货一度升水现货 25 个点，吸引了很多套利盘资金。截止到今日收盘，主力 1408 合约升水现货 12.5 个点，较前一交易日收窄 1.65 点。

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	9807	307	1	中信期货	15469	1771
2	国泰君安	6392	-112	2	海通期货	14378	423
3	银河期货	6041	445	3	广发期货	8385	2575
4	海通期货	5174	1066	4	国泰君安	6453	-587
5	永安期货	4834	323	5	兴证期货	4011	1306

今日资金变化较之之前有所区别，空头较之多头增仓意愿更加明显，但是我们需要注意的是空头的大幅增仓可能是来源于盘中 25 点期现价差的套利盘，可能单边投机的比例很低，因此从当前来看多头资金可能仍占据主导。

四、结论

银行、有色等权重板块集体走强，资金介入明显，股指期货连续第三日大幅上涨，今日在创出新高之后上方压力开始显现，其中有来自前期投资者的抛盘，也有套利投资者的打压，但是从当前宏观以及投资者信心来说，短期的乐观情绪可能仍将延续。但是从操作的层面来说，价格单边拉升的格局可能不会再出现，更多可能会转变成多空资金的博弈。因此我们认为短期连续拉升以及现货高贴水于期货都不利于价格的继续拉升，调整将成为未来一两个交易日的主旋律，操作上继续维持底仓跟随的思路，短期切记追多操作，可以等待价格调整之后进行逢低介入。

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。