

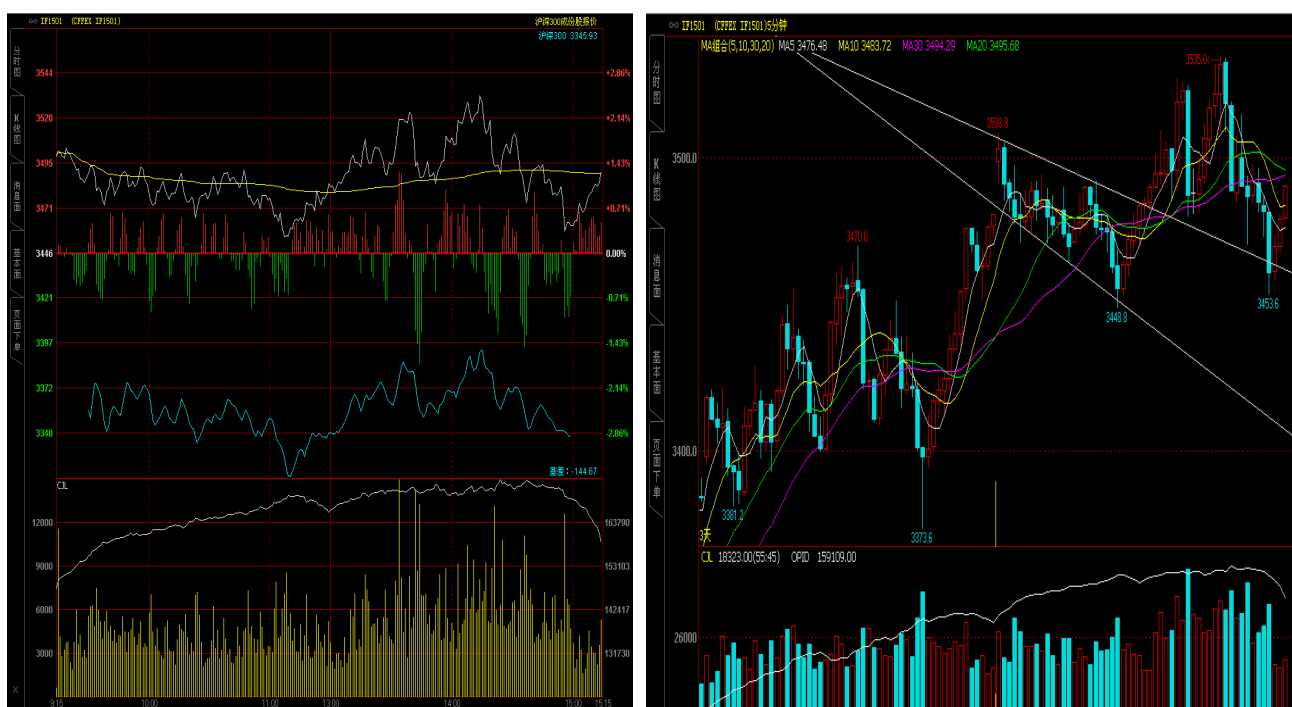
通联期货研究发展中心

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

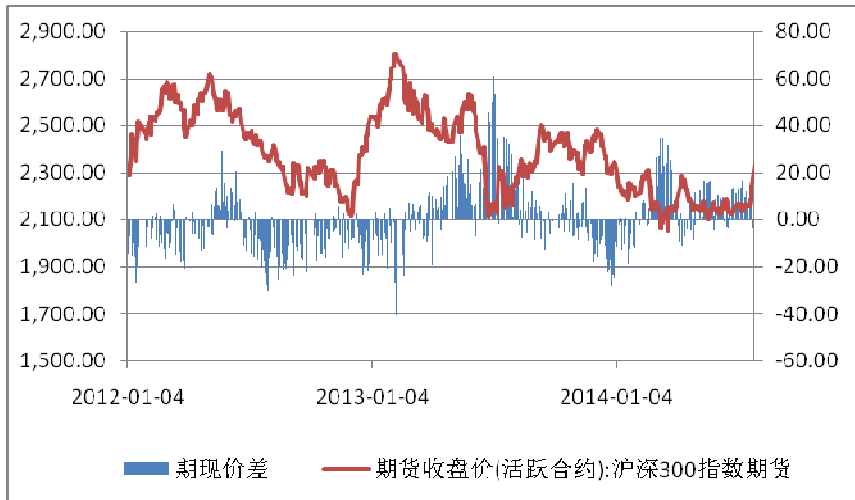


今天股指期货 1501 合约早盘开于 3499 点，开盘之后指数迅速上冲 3500 一线未果后呈现震荡回落态势，最低探至 3450 一线，午后指数虽然诚信啊震荡上行并突破 3500 一线，但是尾盘的下落还是使得期指收于 3500 下方，最终报收于 3490.6 点，较前一交易日上涨 44.6 点，涨幅 1.29%。现货 300 指数走势略逊于股指期货，最终报收于 3345.93 点，较前一交易日下跌 14.67 点，跌幅 0.44%。从日 K 线来看指数以小阴线报收，但是均线系统继续维持多头排列，整体上升趋势没有改变。从五分钟 K 线来看首先今日指数突破了下降通道，但是新的 M 头或许成为短期价格的风险点，虽然尾盘价格有所反弹，但是并没有有效突破 M 头的颈线，明天早盘如果指数回到颈线下方，不排除指数有进一步回落的可能。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	3345.93	-14.67	-0.44	35597020700	0
IF1501	3490.6	44.6	1.29	1441628	159109

## 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
IF1501	3490.6	3345.93	-120	-144.67	-24.67



期现价差扩大至 144.67 点, 较前一交易日扩大 24.67 点, 这种大幅度现货贴水是相当罕见的, 体现了市场投资者的炒作热情, 但是我们依然需要尊重趋势, 短期期现价差可能有进一步扩大的可能, 但是回归将是必然, 随着价差的扩大期指所承受的抛压势必上升, 指数走势势必将弱于现货。

## 三、结论

市场传闻央行继续向银行注水, 算上昨天的 MLF 和 SLO 工具放水, 央行已连续两天向市场注水, 在这种背景下即使 IPO 压力巨大, 市场仍然可以保持较好的流动性。短期市场处于疲软的基本面和充裕的流动性博弈的过程, 市场高涨的热情和对于政府政策的预期使得投资者连续推涨期指, 我们也认为指数趋势依然向上, 但是前提有两个, 第一期指需要站上 3500 点, 今天多空资金在此点位争夺剧烈, 多头连续两次得而复失, 因此突破此点位是后期行情展开的必要条件。第二个就是流动性的持续性, 市场在当前疲软基本面的背景下依然能保持高涨的推涨热情主要还是对于央行政策的预期, 从最近两天来看连续的放水确实给予市场信心, 但这些动作都比不上确切的降准来的有效。因此短周期 3500 一线震荡仍是大概率事件, 但是上升趋势预计很难改变。

**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。