每日品种评论 2014 年 11 月 18 日

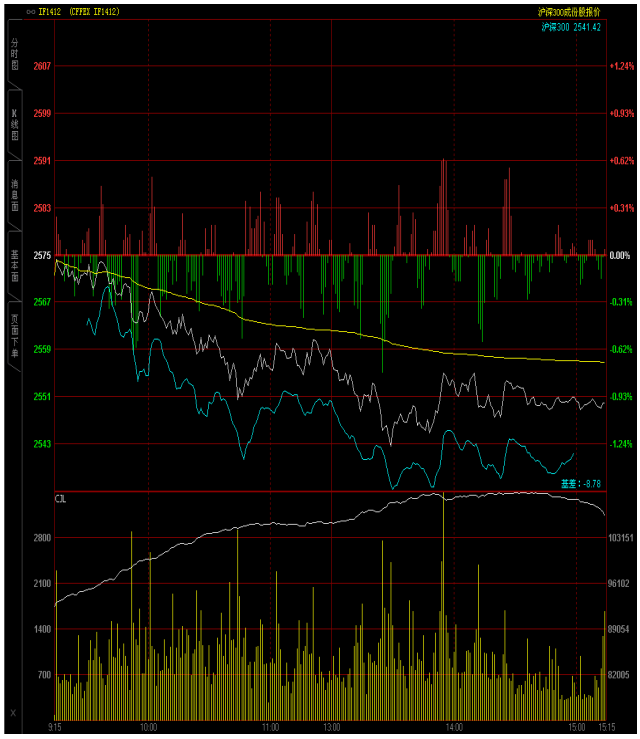
通联期货研究发展中心

联系人：傅文浩

联系邮箱：Fuwenhao230126.com

股指期货

一、股指期货指数走势

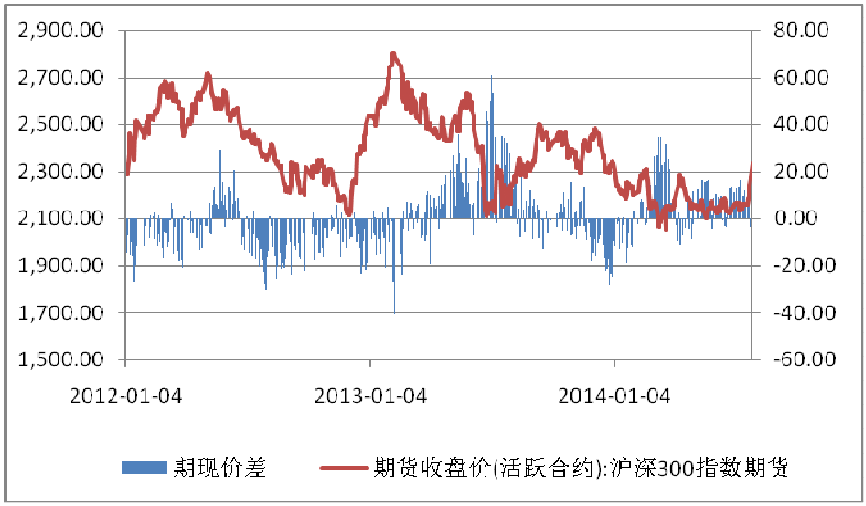


股指期货 1411 合约受到沪港通利好兑现影响，今天再度呈现震荡回落格局，加之 10 月社会用电量下降的利空数据，盘中多头没有出现有效的反抗。最终 1411 合约报收于 2545 点，较前一交易日下跌 22.8 点，跌幅 0.89%。现货 300 指数走势更弱于期货，最终报收于 2541.42 点，较前一交易日下跌 25.68 点，跌幅 1%。从日 K 线来看，今天指数再度以中阴线报收，并且击穿十日均线，如果明天指数未能收复 10 日均线，那么短期有向下进一步寻求支撑的可能。五分钟 K 线方面，如果我们以 M 头形态来看，2600 一线为顶，2570 为颈线，那么下方有效支撑可能在 2540 左右，因此对于明天早盘我们还是重点关注 2540 一线的支撑。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2541.42	-25.68	-1.00	14294135600	0
IF1411	2545	-22.8	-0.89	675994	81238

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
IF1411	2545	2541.42	0.1	-8.78	-8.88



现货走势明显弱势股指期货，前期的现货升水转变为现货贴水，在这种格局下，现货对于期货的支撑作用将逐步减少，短期我们认为指数有进一步调整的需求。

三、结论

宏观经济数据继续回落，10 月社会用电量继续下降，70 大城市房价指数继续回落，整体宏观经济依然疲软。从盘面来看，周一沪港通的利多逐步得到消化，加之周一高开幅度过大似乎用尽了短期多头能量，而盘中的大幅回挫更是体现多头早盘盲目推涨。今天的震荡回落体现出了短期市场的弱势格局，尤其在现货升水转贴水之后，短期指数有进一步调整的需求，建议短期空头思路。从下方支撑来看，如果明天指数未能收复 10 日均线的话，那么 2540 一线将成为短期第一目标位，之后指数有向前期 2510-2520 平台需求支撑的可能。

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。