

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

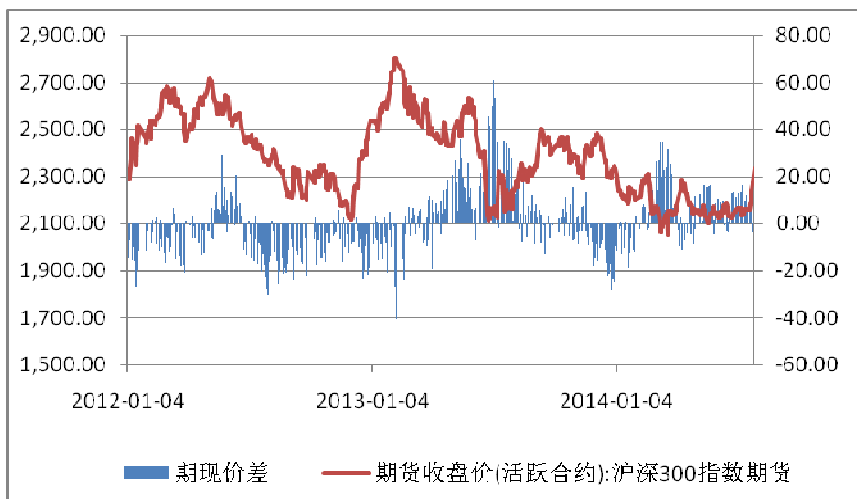


今天股指期货主力 1411 合约早盘跳空高开并继续探高，但之后受到汇丰服务业 PMI 指数低于上月的影响，指数迅速回落，之后股指期货基本延续昨天窄幅震荡格局，尾盘 300 指数出现小幅跳水，但三点以后股指期货反而出现拉升，最终股指期货报收于 2515.2 点，较前一交易日上涨 4.2 点，涨幅 0.17%。现货 300 指数最终报收于 2503.45 点，下跌 9.72 点，跌幅 0.39%。从形态来看，股指期货再度以阳十字星报收，指数在 2500 一线获得一定支撑，整体均线维持多头排列，短期指数仍处于偏强格局之中。五分钟 K 线在选择向上突破之后日内回落明显，但底部支撑较为明显，短期震荡格局可能仍要延续。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2503.45	-9.72	-0.39	19049186200	0
IF1411	2515.2	4.2	0.17	746368	129085

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	2515.2	2503.45	2.17	-11.75	-13.92



今天市场呈现明显的期货强势格局，尤其在 15:00 以后期指反弹明显，截止到收盘现货贴水期货 11.75，较昨天下跌 13.92，这种期现价差的转变预示短期指数或继续维持震荡格局。

三、结论

汇丰 PMI 服务业指数低于上月，但 53.8 的数据依然预示国内经济稳步复苏，从盘面来看今日 2500 一线得到支撑，但现货指数走弱似乎给予市场一定阴霾，短期来看指数有进一步调整的需求。从整体宏观面来看，沪港通演练即将重启，美国中期选举结束使得商品市场大幅下挫，整体基本面变化不大。在这种背景下，指数可能更多的受到资金面的影响，从当前来看多空资金仍有进一步调整需求，加之现货贴水期货，短期仍然看下方 2500 点的支撑。但我们认为指数向上仍是大概率事件，每每指数回落之际都是逢低建多的好机会。

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。