

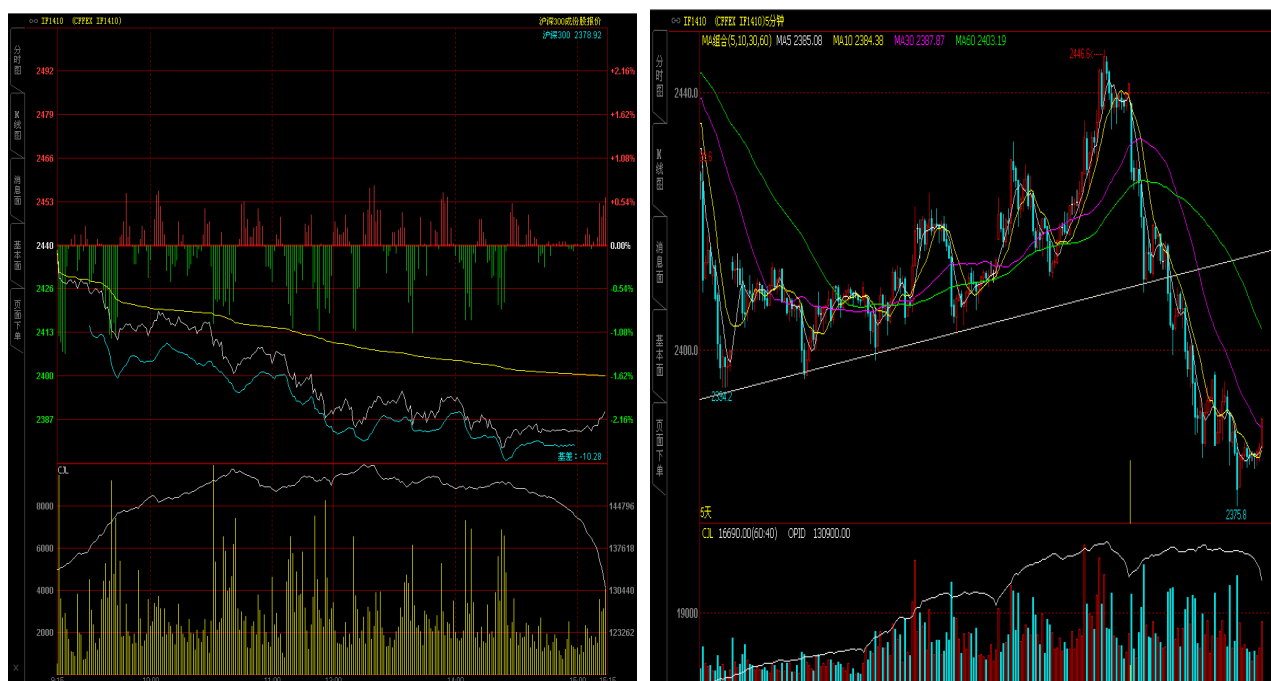
通联期货研究发展中心

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

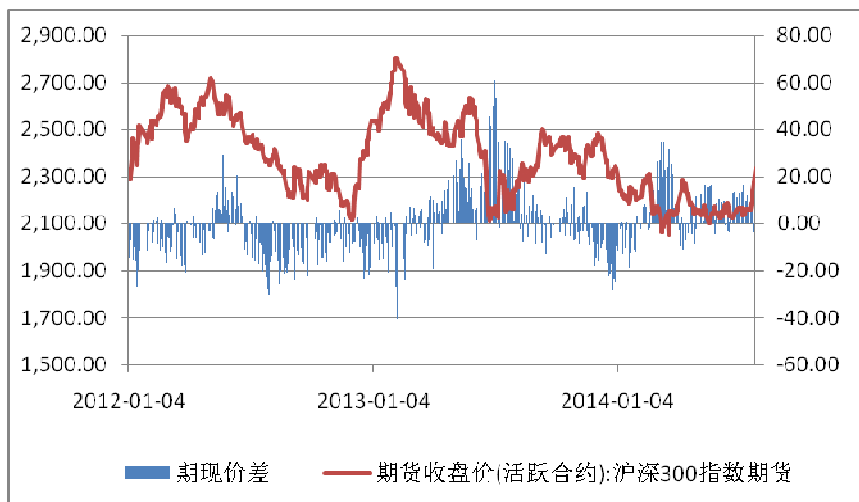


今天股指期货遭遇黑色星期一，早盘股指期货开盘于 2438.2 点，在小幅上涨 0.4 点之后指数一路回落，午后下跌趋势有所放缓，但是下跌依然延续，最终股指期货主力 1409 合约报收于 2389.2 点，较前一交易日下跌 50.4 点，跌幅 2.07%。现货 300 指数走势也十分疲软，最终报收于 2378.92 点，较前一交易日下跌 46.29 点，跌幅 1.91%。日 K 线来看指数向下突破所有均线支撑，并且突破重要整数关口 2400 点，再创新低之后短期指数有进一步回落需求支撑的需求。五分钟 K 线形成了一个小型的圆弧底，预计短期指数仍有一定获利了结的压力，短期有一定上涨动力。但短期回落趋势可能不会有所改变。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2378.92	-46.29	-1.91	10224087000	0
IF1410	2389.2	-50.4	-2.07	813739	130900

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
IF1410	2389.2	2378.92	-16.19	-10.28	5.91



期现价差呈现期货升水格局，截止到收盘期货升水 10.28 点，较前一交易日收窄 5.91 点，但当前的价差主要还是源于最后 15 分钟期货的反弹，如果没有反弹期现价差将更小，但从期现价差来看，短期指数对期价有一定支撑作用，但也仅限于获利了结盘的止盈支撑。

三、多空资金变化

多头持仓排行				空头持仓排行			
名次	会员简称	多仓	增减	名次	会员简称	空仓	增减
1	中信期货	10480	-2573	1	中信期货	16992	-1312
2	国泰君安	9188	-1087	2	海通期货	16425	-842
3	银河期货	6199	215	3	广发期货	8757	259
4	永安期货	6084	-1469	4	国泰君安	7153	-234
5	海通期货	5693	-1920	5	南华期货	5605	-140

主力多空资金纷纷减仓，但是多头减仓幅度明显强于空头，整体呈现四千余手的减仓，而空头主力只有一千多手，短期空头资金较之多头占有明显优势。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBOR/N	2.841	2.797
SHIBOR/1W	3.3	3.198
SHIBOR/1M	4.18	4.277
SHIBOR/3M	4.6206	4.5986

SHIBORO/1Y	5.00	5.00
------------	------	------

五、结论

今天中央政治局会议发出信号：对于 7.5% 以下的经济增长可以接受，短期不会出台刺激政策的消息使得市场呈现普跌格局，从股票到期指再到商品期货纷纷出现大幅回落态势，指期货直接击穿前期重要整数关口 2400 点。从当前格局来看，经济放缓似乎产生了一定的担忧，尤其在多个商品纷纷跌停，大部分商品大幅下跌的背景下，加深了这一层担忧。加之接近季度末，银行资金回笼需求明显上升，以及 IPO 本周的再重启，资金压力也成为压倒市场的另一根稻草。因此，从当前市场来看无论从资金面还是消息面似乎都较为利空，加之投资者整体信心受打压明显，预计明天指数在获利了结盘影响或有一定反弹，但是短期内整体趋势仍以回落为主，建议投资者空头思路对待，多单适当规避风险，切记盲目抄底。

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。