

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

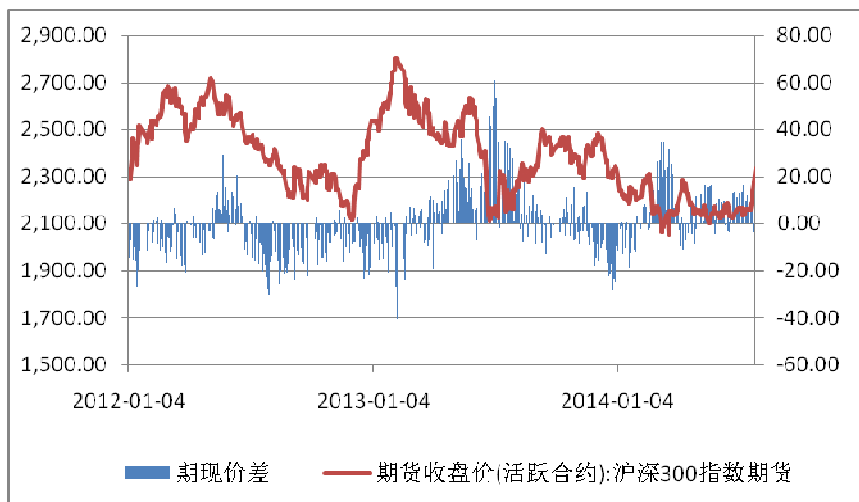


今天股指期货移仓至 1410 合约，早间 1410 合约开盘于 2407 点，之后指数震荡上行最高探至 2424.6 点，之后指数迅速回落 2400 一线，收盘指数再度震荡上行，最终股指期货报收于 2414 点，较前一交易日上涨 6 点，涨幅 0.25%。现货 300 指数走势略强于期货，最终报收于 2408.66 点，较前一交易日上涨 7.33 点，涨幅 0.31%，整体呈现现货强期货弱的格局。从技术形态来看，连续三天指数均在 2400 一线获得有效支撑，底部得到进一步整固，而从五分钟 K 线来看，底部逐步上移，整体稳步上升的形态显现无遗，但仍需谨防短期走出头肩顶的形态的可能。

合约简称	收盘价格	涨跌	涨跌幅%	成交量	期货持仓量
沪深 300	2408.66	7.33	0.31	11592637600	0
IF1410	2414	6	0.25	655674	116261

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	2414	2408.66	-0.67	-5.34	-4.66



由于股指期货移仓至1410合约，整体期现价差需要重新制定，截止到今日收盘期现价差为5.34点，较前一交易日扩大4.66点，但从整体期现走势来看期货300指数略强于期货走势，因此短期股指期货仍将呈现易涨难跌的局面。

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	10575	2426	1	中信期货	15453	2953
2	国泰君安	8065	2792	2	海通期货	14906	1881
3	海通期货	6470	1770	3	国泰君安	6624	1976
4	银河期货	5193	1223	4	广发期货	5635	89
5	永安期货	5167	68	5	南华期货	5186	1306

多空资金纷纷移仓远月，整体增仓幅度都在两万手左右，多空资金整体保持平衡状态。从前五位持仓来看也基本呈现均衡，短期在大跌之后多空资金仍有一定观望态度。

四、市场流动性

隔夜拆借利率	前一交易日	今日数据
SHIBOR/N	2.853	2.841
SHIBOR/1W	3.25	3.3
SHIBOR/1M	4.014	4.18
SHIBOR/3M	4.6349	4.6206

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

五、结论

央行连续释放利好消息，从昨天的 5000 亿的放水再到今天下调短期的正回购利率，对其对市场产生积极影响，而且短期拆借利率下降明显，虽然中长期继续维持上涨态势，毕竟季度末的资金压力较大。从盘面来看经过周二的大幅杀跌之后，市场依然处于一种调整的态势，下方 2400 关口连续杀跌未果使得空头杀跌欲望下降明显，而多头经历了周二之后仍需要在心理和资金上进行一定调整。但从整体宏观面和政府导向来看，对于股市的扶持迹象还是比较明显的，预计后期随着调整结束之后上涨仍是大概率事件。**操作上建议投资者逢低做多，且止损位比较好制定，2400 点作为止损。**

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。