

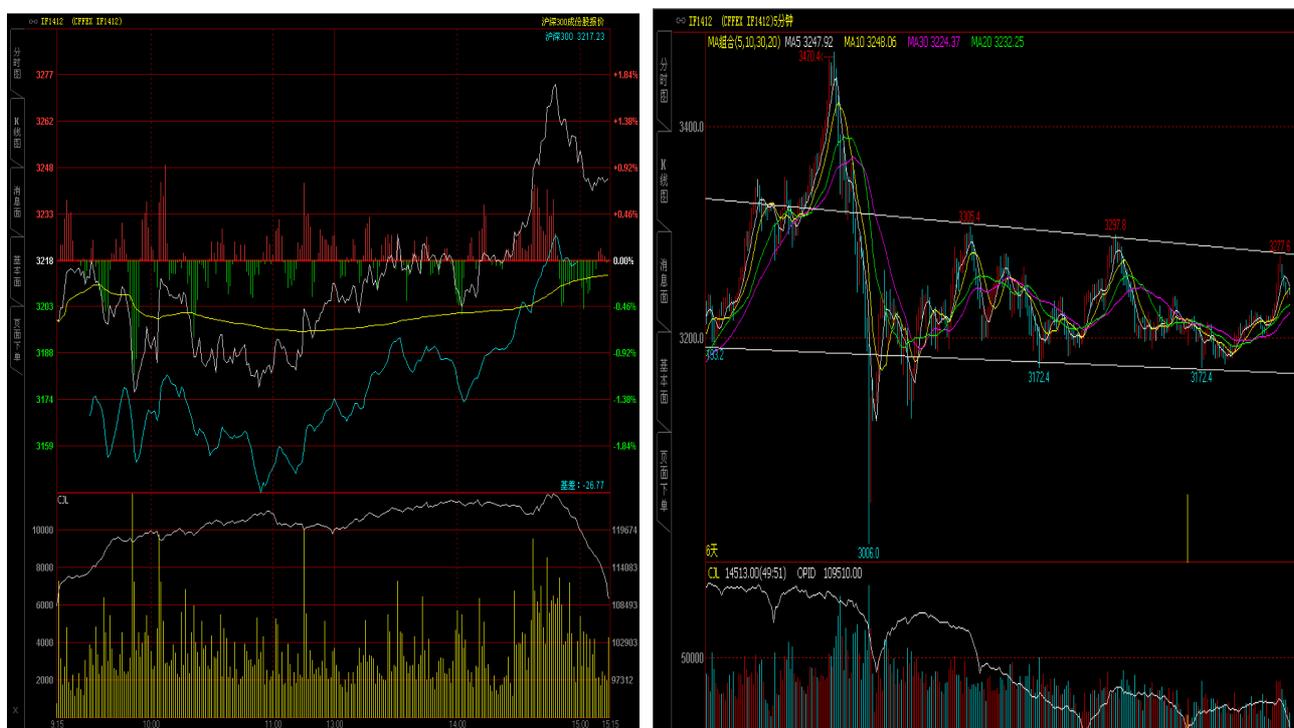
通联期货研究发展中心

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

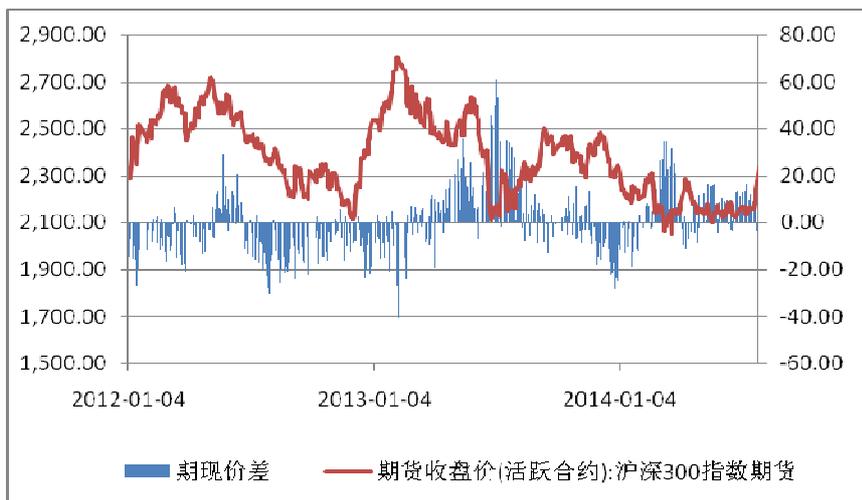


股指期货主力1412合约今天开盘于3198.8点,将开盘之后受到权重股的打压以及3200下方止损盘的离场指数进一步扩大跌幅至3175一线。但之后随着市场信心的逐步回升以及下午券商股的走高,期指呈现探底回升态势,最高探至3277点,尾盘有所回落,最终报收于3244点,较前一交易日上涨26点,涨幅0.81%。现货300指数报收于3217.23点,较前一交易日上涨24点,涨幅0.75%,前期连续萎缩的成交量今天得到一定企稳,市场人气正在逐步恢复。从日K线来看期指连续四日都站稳3200点,可见此点位对于多头至关重要,短期可以重点关注。但是五日均线出现拐头迹象,短期如果进一步回落的话或拖累期指。从五分钟K线来看,指数运行在下三角形中,下方支撑明显,向上突破感觉只是时间问题。

| 合约简称 | 收盘价格 | 涨跌 | 涨跌幅% | 成交量 | 期货持仓量 |
|--------|---------|----|------|-------------|--------|
| 沪深300 | 3217.23 | 24 | 0.75 | 29019383400 | 0 |
| IF1412 | 3244 | 26 | 0.81 | 1084793 | 109510 |

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 |
|--------|------|---------|---------|--------|---------|
| IF1412 | 3244 | 3217.23 | -22.57 | -26.77 | -4.2 |



股指期货期现价差最近波动较小，但是日内波动却较为剧烈，今天期现价差最大也达到接近40点，截止到收盘现货贴水期货26.77点，较前一交易日扩大4.2点。

三、结论

股指期货在连续大幅波动之后终于在 3200 一线找到了多空平衡点，短期多空资金势力在此点位似乎都有所顾忌，这也从一个侧面反映出牛市格局正在形成，指数平台的上移无疑给了我们更多的信心。宏观面方面今天只有外汇占款数据公布，从数据来看 11 月外汇流出较为明显，但对指数直接影响意义不大。从盘面来看，3200 点似乎成为多空争夺的核心，指数最近几日往往会呈现冲高回落或探底回升，这对于短期操作具有较为明确的指向意义。预计短期受到周末及下周初 IPO 的影响，两万亿以上资金将冻结，市场压力确实不小，但明日指数仍有上冲空间和可能，但之后横盘震荡仍是主旋律，3200 一线仍是短期多空分界线，知道五日均线拐头及下降三角形突破为止。

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。