

通惠期货研究发展中心

联系人：傅文浩

联系方式：021*68864418

核心判断：震荡上行

一、股指期货指数走势



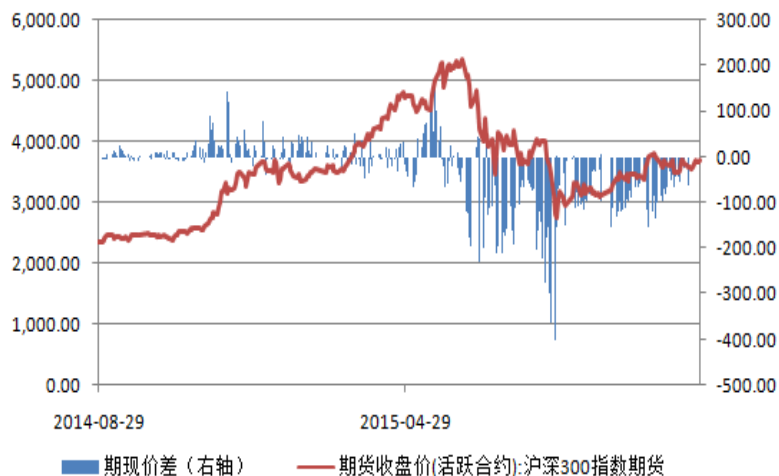
期指主力移仓至 1601 合约，受到隔夜美联储加息影响，今日早盘期指跳空高开于 3618 点，而这也基本成为今日的最低点；开盘之后在多头资金推动下期指一路震荡走高并突破前期交投密集区 3660，最高探至 3704.8 点，之后多头主力继续推涨指数意愿有所下降，指数基本呈现 3690 上下的区间震荡，两点以后期指出现小幅跳水，但尾盘多头迅速拉回指数，三点以后期指也延续全天强势走势。最终期指报收于 3692.8 点，较前一交易日上涨 85.2 点，涨幅 2.36%。现货 300 指数最终报收于 3755.89 点，较前一交易日上涨 70.45 点，涨幅 1.91%。

从日 K 线来看，指数在两连阴之后以大阳线打破之前震荡区间上沿，整体均线逐步拐头向上，技术指标也继续为多头掌控，KDJ 延续发散向上，短期指数挑战 3700 整数关口概率较大。五分钟 K 线来看，指数运行在上行趋势之中，“平台-拉升-平台-拉升”的模式运行良好，短期如能突破 3705 前高，指数进一步上行空间将被打开。

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
沪深 300	3,755.89	70.45	1.91	17792407500	
期指 1601 合约	3692.8	85.2	2.36	12508	21896

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	较前一交易日变化
IF1601	3692	3755.89	-10.44	-63.09	-52.65



截止到今日收盘，期指主力 1601 合约贴水现货 300 指数 63.09 点，较前一交易日扩大 52.65 点。今日贴水幅度扩大主要缘于主力合约的移仓，而从当前期现货价差结构来看，贴水幅度下降趋势明显，市场投资者情绪已出现明显好转。在此背景以及明日 1512 合约交割因素共振下，短期期指进一步上攻概率较大。

三、结论

隔夜美联储终于在万众瞩目下加息 25 个基点，市场普遍预期的“利空”终于靴子落地。今日市场呈现高开高走的强势格局，个股呈现普涨局面。从美联储加息事件来看，由于之前长达半年的消化过程，对于市场的利空影响已然无存；反而在隔夜美股大涨的提振下，A 股市场表现强劲。从盘面来看，今日市场最为积极的信号就是成交量的大幅放大，虽然当前市场仍处于存量博弈的阶段，但买盘的增加仍然是件好事。综合来看，今日期指的放量大涨基本确定后期新一轮上涨行情的开始，3700 点附近或许有所纠结，左侧交易可逢低做多，右侧交易者可等待 3700 突破之后再择机做多。

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。本报告版权归通惠期货研究发展中心所有。未获得通惠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“通惠期货研究发展中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。