

2017年05月26日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

期指贴水修复 投资者对后市乐观

股指期货合约行情数据

行情数据 (成交-手; 持仓-手)

品种	合约	收盘价	涨跌幅 (%)	成交	Δ成交	持仓	Δ持仓
IF	IF1706	3486.00	2.54	19227	2477	32817	222
	IF1707	3458.20	2.74	1547	409	2843	680
	IF1709	3419.00	2.57	1414	338	6544	-34
	IF1712	3390.00	2.69	273	49	1356	-28
合计				22461	3273	43560	840
IH	IH1706	2468.40	3.25	10272.00	1679	20767	659
	IH1707	2441.40	3.48	1536.00	841	2409	816
	IH1709	2412.00	3.34	1035.00	476	5675	-53
	IH1712	2389.60	3.31	251.00	96	1059	39
合计				13094	3092	29910	1461
IC	IC1706	5810.60	1.13	18142.00	181	28059	-162
	IC1707	5773.40	1.26	892.00	170	1143	345
	IC1709	5702.00	1.62	1076.00	-269	6610	34
	IC1712	5618.20	1.39	345.00	40	1893	52
合计				20455	122	37705	269

财经要闻

证监会副主席方星海: 要持续强化市场监管, 确保市场有序健康发展; 积极倡导和推动业务创新, 但决不允许运用创新来规避监管, 导致资产泡沫进一步徒增金融体系风险, 对各类违法违规行为, 始终保持零容忍。

交易提示

股指期货合约基差数据

基差数据 (-点)

品种	合约	交割日	剩余天数	前一日基差	最新基差
IF	IF1706	2017/6/16	22	22	0
	IF1707	2017/7/21	57	53	27
	IF1709	2017/9/15	113	87	67
	IF1712	2017/12/16	205	122	96
IH	IH1706	2017/6/16	22	16	5
	IH1707	2017/7/21	57	46	32
	IH1709	2017/9/15	113	70	61
	IH1712	2017/12/16	205	92	84
IC	IC1706	2017/6/16	22	40	40
	IC1707	2017/7/21	57	80	77
	IC1709	2017/9/15	113	160	149
	IC1712	2017/12/16	205	240	233

注: 基差=现货价格-期货价格

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。投资者据此投资, 风险自担。未经我司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。期市有风险 入市需谨慎!

股指期货合约净持仓数据

持仓数据 (手)						
品种	前5净持仓	前10净持仓	前20净持仓	前5变动	前10变动	前20变动
IF	-524	-1,322	228	-15	251	-32
IH	20	-414	-64	-568	-338	-285
IC	-461	-584	-923	-366	-442	-174
			-759	-949	-529	-491

注: 净持仓=多头持仓-空头持仓, 前5净持仓变动为最近一个交易日与上一交易日之差

现货市场数据

现货数据				涨跌幅 (%)			
指数	代码	最新日期	最新价格	最新	本周	本月	本年
				沪深300	000300.SH	2017/5/25	3485.66
上证50	000016.SH	2017/5/25	2473.50	2.74	4.74	5.39	8.16
中证500	000905.SH	2017/5/25	5850.80	0.89	-2.08	-5.81	-6.59

资金利率变动数据

期限	2017/5/25	2017/5/24	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.60%	2.55%	5.0
R007	4.20%	2.90%	130.0
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
O/N_Shibor	2.61%	2.62%	-1.2
3M_Shibor	4.53%	4.52%	1.6

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。投资者据此投资, 风险自担。未经我司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

[市场表现]

周四股指全面上涨,券商、银行、保险带动股指盘中展开反攻,上证50涨幅高达2.74%,盘中更是创出2015年12月底以来的一年多新高。沪深300股指期货主力合约IF1706收盘涨86.4点或2.54%,报3486点,升水0.34点。全天成交1.92万手,持仓3.28万手,增仓222手。上证50股指期货主力合约IH1706收盘涨77.6点或3.25%,报2468.40点,贴水5.1点。全日成交10272.00手,持仓20767手,增仓659手。中证500股指期货主力合约IC1706收盘涨65点或1.13%,报5810.60点,贴水40.2点。全天成交18142手,持仓28059手,减仓162手。

[行情分析]

两融余额四连跌,续创3个月新低。截至5月24日,A股融资融券余额为8756.13亿元,较前一交易日的8763.56亿元减少7.43亿元。央行进行600亿7天、100亿14天逆回购操作,当日完全对冲到期量。Shibor多数上涨,1年Shibor涨1.22bp报4.3342%,连涨28个交易日。

尽管4月以来金融监管不断趋严,股指走势震荡,但是以金融为代表的上证50一路以来表现强势,我们认为这主要是从中长期来看,金融监管加强有利于资本市场健康发展;同时上证50的估值水平相较于中小盘股票而言仍处于历史低位,不具备大幅下跌的空间;未来如果经济继续平稳增长,则金融监管加强对金融行业而言仍然是有利的。

股指期货席位持仓方面,IF合约前20席位净持仓为228手,较前一交易日减少了32手;IH合约前20席位净持仓为-64手,较前一交易日减少了285手;IC合约前20席位净持仓为-923手,较前一交易日减少了174手。整体来看,期指前20席位净持仓累计减少了491手。

[操作建议]

周四IF和IH增仓上行,贴水大幅修复,从期指来看投资者对后期走势较为乐观。操作上建议前期多单可继续持有,无单暂时观望。

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。投资者据此投资,风险自担。未经我司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**