

2017年06月22日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

**多单继续持有**
**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	IF1707	3558.40	1.13	15813	3078	26243	910
	IF1708	3546.00	1.16	502	262	566	138
	IF1709	3533.80	1.02	1593	545	9797	189
	IF1712	3505.00	1.03	302	159	2418	81
合计				<b>18210</b>	<b>4044</b>	<b>39024</b>	<b>1318</b>
IH	IH1707	2480.20	1.04	9271	1425	17725	607
	IH1708	2473.20	1.08	422	271	504	257
	IH1709	2466.20	0.98	1010	92	6551	157
	IH1712	2452.80	0.98	216	14	1799	77
合计				<b>10919</b>	<b>1802</b>	<b>26579</b>	<b>1098</b>
IC	IC1707	6034.00	0.22	12909	1313	22850	-183
	IC1708	5989.00	0.08	102	-1	170	13
	IC1709	5950.80	0.20	842	-172	8448	-36
	IC1712	5850.40	0.23	192	-23	2394	-52
合计				<b>14045</b>	<b>1117</b>	<b>33862</b>	<b>-258</b>

**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	IF1707	2017/7/21	30	25	30
	IF1708	2017/8/18	58	41	42
	IF1709	2017/9/15	86	49	54
	IF1712	2017/12/16	178	77	83
IH	IH1707	2017/7/21	30	20	17
	IH1708	2017/8/18	58	27	24
	IH1709	2017/9/15	86	30	31
	IH1712	2017/12/16	178	43	44
IC	IC1707	2017/7/21	30	38	44
	IC1708	2017/8/18	58	85	89
	IC1709	2017/9/15	86	122	127
	IC1712	2017/12/16	178	227	228

注: 基差=现货价格-期货价格

**财经要闻**

方星海: A股纳入MSCI指数, 对人民币国际化是利好; 价值投资理念的确立, 长期资金的进入会有助金融市场发展。沪港通、深港通每日限额是未来需要解决的问题。MSCI未来会纳入更多A股, 理论上可能到30%, 沪港通、深港通额度可能不够用, 未来可能通过改革QFII等方式解决额度问题。开放有利也有风险。如果资金进出比较快, 可能会对国内外汇市场有一定冲击, 就需要靠市场化的方式完善外汇市场来应对。

央行研究局局长徐忠: 最近监管政策密集出台, 事实上造成了货币乘数的下降和M2的下降; 中央银行行使最后贷款人职能, 开展危机救助, 需要金融监管的协调配合。银监会官员: 监管政策放缓是一种误读, 监管政策需要把握度, 防止叠加和震动, 从长远来看并不矛盾。

**交易提示**

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	-2,215	-3,000	-1,775	-232	-345	-107
IH	-1,431	-1,110	-626	289	341	223
IC	-568	-963	-931	-115	-198	44
			<b>-3,332</b>	<b>-58</b>	<b>-202</b>	<b>160</b>

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

**[市场表现]**

周三上证综指收盘涨 0.52%报 3156.21 点,逼近 60 日均线;深成指涨 0.76%报 10367.17 点;创业板指涨 0.2%报 1824.69 点。两市成交 3922 亿元,与上日基本持平。两融余额两连升。截至 6 月 20 日,A 股融资融券余额为 8718.55 亿元,较前一交易日的 8718.33 亿元增加 0.22 亿元。

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!**

## [行情分析]

央行公开市场周三进行400亿逆回购操作，当日有800亿逆回购到期，净回笼400亿元，为6月7日以来首次出现净回笼。公开市场重返净回笼的原因，央行称，这是考虑到财政支出、金融机构收取法定准备金利息对冲逆回购到期等因素。临近季末，考虑到央行维稳流动性的意图不变，预计资金面可以平稳跨过年中考核，有利于股市的稳定。

周三A股冲关MSCI指数成功，这不仅可以为A股带来增量资金，更为重要的说明国内资本市场对外开放和国际化进程向前迈进了一大步。A股被纳入MSCI短期提振市场信心，长期带来股市市场化改革预期。

6月21日，国务院常务会议确定了从三个层面加快发展商业养老保险的措施，其中首次明确加大财税等政策扶持，加快个人税收递延型商业养老保险试点。一旦推出，首先将利好保险业，每年至少将新增保费收入数百亿元。同时也利好资本市场，因为税延养老险存在增值保值的资产配置需求，这意味着继年金后，A股又将迎来新的中长期属性的资金。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-1,775手，较前一交易日减少了107手；IH合约前20席位净持仓为-626手，较前一交易日增加了223手；IC合约前20席位净持仓为-931手，较前一交易日增加了44手。整体来看，期指前20席位净持仓累计增加了160手。

## [操作建议]

周三A股被纳入MSCI短期提振市场信心，长期带来股市市场化改革预期。临近季末，考虑到央行维稳流动性的意图不变，预计资金面可以平稳跨过年中考核，有利于股市的稳定。短期来看，股指下方支撑较强，操作上建议前期多单继续持有，IF1707关注支撑3520点。

---

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!**