

2017年07月20日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

轻仓试多 IF、IH

**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	△成交	持仓	△持仓
IF	IF1707	3729.40	2.16	14792	6	13085	-4102
	IF1708	3720.00	2.37	7736	3144	12220	3909
	IF1709	3705.80	2.29	2209	330	12299	360
	IF1712	3674.00	2.15	427	25	3209	72
合计				<b>25164</b>	<b>3505</b>	<b>40813</b>	<b>239</b>
IH	IH1707	2663.20	1.66	9613.00	-662	9551	-2712
	IH1708	2659.00	1.70	5532.00	1977	8356	2382
	IH1709	2657.00	1.65	1617.00	306	7242	221
	IH1712	2653.40	1.77	313.00	-86	2613	-14
合计				<b>17075</b>	<b>1535</b>	<b>27762</b>	<b>-123</b>
IC	IC1707	6033.20	2.43	12040.00	-1240	10429	-3483
	IC1708	5976.00	2.35	5673.00	1335	9238	2423
	IC1709	5921.20	2.43	1797.00	130	10174	292
	IC1712	5806.00	2.19	493.00	101	2637	142
合计				<b>20003</b>	<b>326</b>	<b>32478</b>	<b>-626</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	2	17	0
	IF1708	2017/8/18	30	36	10
	IF1709	2017/9/15	58	44	24
	IF1712	2017/12/16	150	70	56
IH	IH1707	2017/7/21	2	5	-5
	IH1708	2017/8/18	30	11	-1
	IH1709	2017/9/15	58	12	1
	IH1712	2017/12/16	150	16	4
IC	IC1707	2017/7/21	2	39	26
	IC1708	2017/8/18	30	92	83
	IC1709	2017/9/15	58	148	138
	IC1712	2017/12/16	150	253	253

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

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	-2,449	-3,008	-1,766	-878	-981	-670
IH	-204	-191	-158	13	-48	-140
IC	-95	-501	-948	573	-186	-331
			<b>-2,872</b>	<b>-292</b>	<b>-1215</b>	<b>-1141</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

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]

周三市场继续反弹，权重和题材共舞。指数方面，中小板指上涨 2.35%，上证 50 上涨 1.28%，创业板指上涨 1.04%，沪深 300 上涨 1.71%。行业方面，券商、煤炭、有色、钢铁涨幅靠前，权重亮眼带动题材股向上反弹。

### [行情分析]

昨日市场向上大幅反弹，量能跟随放大，权重题材共舞。流动性方面，本周以来央行在公开市场上频繁释放流动性，对冲已到期的逆回购后实现净投放 3705 亿元，市场资金利率有所下行。基本面方面，周一公布的经济数据显示国内经济运行良好，数据好于预期。基本面和流动性方面均释放出积极信号，全国金融工作会议后沪指周一虽大跌，但由于前期市场已经对金融监管有预期，加上监管层对预期管理的调控，其利空在周一或已反应完毕。因此从基本面、流动性和当下的市场情绪来看，指数短线调整后有上行动力，投资者可轻仓试多 IF 和 IH 合约。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -581 手，较前一交易日减少了 232 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 1,545 手，较前一交易日减少了 167 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -912 手，较前一交易日减少了 186 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计减少了 585 手。

### [操作建议]

从基本面、流动性和当下的市场情绪来看，指数短线调整后有上行动力，投资者可轻仓试多 IF 和 IH 合约。

---

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!**