

2017年07月26日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

中期仍然看好 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 | IF1708 | 3704.80 | -0.83  | 12790        | -39         | 22344        | 76          |
|    | IF1709 | 3695.40 | -0.77  | 1759         | 170         | 13810        | 294         |
|    | IF1712 | 3661.00 | -0.80  | 519          | -35         | 3474         | 18          |
|    | IF1803 | 3640.60 | -0.78  | 147          | 59          | 183          | 95          |
| 合计 |        |         |        | <b>15215</b> | <b>155</b>  | <b>39811</b> | <b>483</b>  |
| IH | IH1708 | 2642.80 | -0.79  | 9722         | 130         | 14631        | -438        |
|    | IH1709 | 2642.20 | -0.79  | 1158         | -268        | 7765         | -98         |
|    | IH1712 | 2643.60 | -0.63  | 269          | -93         | 2865         | 0           |
|    | IH1803 | 2640.20 | -0.50  | 62           | 37          | 69           | 44          |
| 合计 |        |         |        | <b>11211</b> | <b>-194</b> | <b>25330</b> | <b>-492</b> |
| IC | IC1708 | 6081.20 | -0.15  | 12117        | -91         | 18202        | -93         |
|    | IC1709 | 6021.80 | -0.22  | 1292         | -95         | 10258        | -161        |
|    | IC1712 | 5887.00 | -0.24  | 385          | -3          | 2717         | 60          |
|    | IC1803 | 5787.80 | -0.32  | 164          | 64          | 177          | 82          |
| 合计 |        |         |        | <b>13958</b> | <b>-125</b> | <b>31354</b> | <b>-112</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 | IF1708 | 2017/8/18  | 24   | 10    | 15   |
|    | IF1709 | 2017/9/15  | 52   | 21    | 24   |
|    | IF1712 | 2017/12/15 | 143  | 54    | 59   |
|    | IF1803 | 2018/3/17  | 235  | 74    | 79   |
| IH | IH1708 | 2017/8/18  | 24   | -9    | 0    |
|    | IH1709 | 2017/9/15  | 52   | -8    | 1    |
|    | IH1712 | 2017/12/15 | 143  | -9    | -1   |
|    | IH1803 | 2018/3/17  | 235  | -1    | 3    |
| IC | IC1708 | 2017/8/18  | 24   | 83    | 72   |
|    | IC1709 | 2017/9/15  | 52   | 143   | 132  |
|    | IC1712 | 2017/12/15 | 143  | 272   | 267  |
|    | IC1803 | 2018/3/17  | 235  | 371   | 366  |

注: 基差=现货价格-期货价格

**财经要闻**

工信部: 上半年工业运行保持稳中向好态势, 规模以上工业增加值同比增长6.9%, 处于近三年同期最好状态; 上半年高技术制造业增加值同比增长13.1%, 快于整体工业6.2个百分点; 工业机器人、集成电路的产量都分别增长了52.3%和23.8%。

2017年中国人民银行分支行行长座谈会召开: 继续实施稳健中性的货币政策, 保持货币信贷适度增长和流动性基本稳定; 严格规范金融市场交易行为, 加强互联网金融监管; 围绕实体经济全面提升金融服务效率和水平; 继续深化金融体制改革; 稳步扩大金融对外开放。

**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       | -3,280 | -3,595 | -1,909        | -13        | -16        | 107        |
| IH       | 747    | 12     | 71            | 287        | 77         | -82        |
| IC       | -406   | -497   | -951          | 111        | 164        | 137        |
|          |        |        | <b>-2,789</b> | <b>385</b> | <b>225</b> | <b>162</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

**资金利率变动数据**

| 期限                   | 2017/7/25 | 2017/7/24 | 变动 (BP) |
|----------------------|-----------|-----------|---------|
| 银存间质押回购加权利率          |           |           |         |
| R001                 | 3.21%     | 3.00%     | 21.0    |
| R007                 | 2.88%     | 3.70%     | -82.0   |
| 上海银行间同业拆放利率 (Shibor) |           |           |         |
| O/N_Shibor           | 2.71%     | 2.71%     | 0.7     |
| 3M_Shibor            | 4.25%     | 4.26%     | -0.1    |

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]

周二上证综指终止五连阳收盘跌0.21%报3243.69点,深成指跌0.49%报10353.21点;创业板勉强翻红,涨0.1%报1688.09点。两市成交4342亿元,上日为4929亿。两融余额大幅攀升,创逾两个月新高。截至7月24日,A股融资融券余额为8890.17亿元,较前一交易日的8829.39亿元增加60.78亿元。

## [行情分析]

基本面来看,工信部新闻发言人张峰表示,上半年工业运行保持稳中向好态势,主要指标好于预期,工业生产增速加快,上半年全国规模以上工业增加值同比增长6.9%,处于近三年同期最好状态。国际货币基金组织(IMF)24日分别上调明年中国增速预期0.1和0.2个百分点至6.7%和6.4%,市场对基本面的预期较好。流动性方面,周二央行进行1000亿7天、400亿14天逆回购操作,当日有1400亿逆回购到期,完全对冲当日到期量。隔夜银行间质押式回购利率上行21个BP。央行金融时报刊文称,下半年,货币政策稳健中性的基调不应改变,但应以稳为纲,兼顾好实体经济稳步增长、金融去杠杆协同推进和系统性金融风险总体可控三个目标,预计资金面大概率维持紧平衡。

证券时报报道,从严审核背景下,IPO发审节奏逐步回归常态,连续三周IPO下发批文的数量维持在9家,与此同时,周发审审核家数也在12~14家左右徘徊。短期来看,无论发审委换届与否,IPO从严审核的尺度不会改变、低募资额的发行现状不会改变,对股指而言影响偏正面。

股指期货席位持仓方面,IF合约前20席位净持仓为-1,909手,较前一交易日增加了107手;IH合约前20席位净持仓为71手,较前一交易日减少了82手;IC合约前20席位净持仓为-951手,较前一交易日增加了137手。整体来看,期指前20席位净持仓累计增加了162手。

## [操作建议]

国际货币基金组织(IMF)24日分别上调明年中国增速预期,基本面运行态势良好,继续对股指形成支撑。周二央行公开市场零投放,资金面维持紧平衡。短期市场连续上涨后面临一定回调压力,但预计中期股指延续震荡上行概率大,操作上建议前期多单可持有,IF1708止损3680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!**