

2017年09月19日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

松绑后首个交易日 股指收涨

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	IF1710	3854.80	0.56	13320	7146	25124	25124
	IF1711	3851.40	0.81	321	-12090	320	-22957
	IF1712	3846.00	1.13	1367	11	10946	218
	IF1803	3834.40	1.16	496	173	2418	215
合计				15504	-4760	38808	2600
IH	IH1710	2688.80	0.72	8430.00	3481	15332	15332
	IH1711	2694.80	0.59	54.00	-8604	53	-14264
	IH1712	2706.00	0.58	666.00	-89	5425	53
	IH1803	2715.20	0.70	178.00	28	1487	82
合计				9328	-5184	22297	1203
IC	IC1710	6678.40	0.74	11344.00	5861	20556	20556
	IC1711	6641.60	0.89	199.00	-11309	194	-19687
	IC1712	6606.60	1.43	951.00	-7	7512	-91
	IC1803	6508.00	1.38	243.00	114	1359	119
合计				12737	-5341	29621	897

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	IF1710	2017/10/20	32	-3	-12
	IF1711	2017/11/17	60	8	-8
	IF1712	2017/12/15	88	24	-3
	IF1803	2018/3/17	180	40	9
IH	IH1710	2017/10/20	32	-1	-15
	IH1711	2017/11/17	60	-13	-21
	IH1712	2017/12/15	88	-24	-32
	IH1803	2018/3/17	180	-30	-41
IC	IC1710	2017/10/20	32	-7	-9
	IC1711	2017/11/17	60	34	28
	IC1712	2017/12/15	88	96	63
	IC1803	2018/3/17	180	203	161

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

证券时报头版刊文称, 时隔7个月后监管部门对股指期货的第二次松绑, 让沉寂已久的市场回暖, 短期内直接的受益者无疑是市场中的各类交易主体, 各类机构和个人投资者的交易成本降低, 投资策略得以重新丰富, 量化策略又有可为空间。二次松绑较各方预期有所提前, 为期货市场、证券市场的健康发展奠定了更好的基础。

统计局: 8月70城新建商品住宅价格中, 46城环比上涨(7月为56座上涨); 北京新房价格环比持平, 同比涨5.6%; 上海新房价格环比持平, 同比涨3.2%; 深圳新房价格环比降0.4%, 同比降2.0%。

中国8月银行结售汇逆差大幅收窄至256亿元, 银行代客结汇8849亿元, 售汇9125亿元, 结售汇逆差276亿元。1-8月银行结售汇逆差7748亿元; 外管局称8月中国跨境资金流动更趋平衡, 跨境资金流动总体将保持稳定有序基本平衡的格局。

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	-3,142	-4,684	-3,084	-121	59	-115
IH	-415	-717	-865	125	-31	-40
IC	-194	-472	-777	-200	2	135
			-4,726	-196	30	-20

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	2017/9/18	2017/9/15	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.97%	2.85%	12.2
R007	3.68%	3.58%	10.3
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.76%	2.70%	6.0
7天	2.84%	2.83%	1.2
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.82%	2.71%	11.1
DR007	2.92%	2.91%	1.44

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]

周一上证综指震荡走高，收盘缩量涨 0.28% 报 3362.86 点；深成指涨 0.82% 报 11153.53 点；创业板指尾盘拉升，收盘涨 1% 报 1894.8 点。两市成交 5163 亿元，上日为 5648 亿元。两融余额暂缓升势，结束 14 连升，仍处于 19 个月高位。截至 9 月 15 日，A 股融资融券余额为 9834.57 亿元，较前一交易日的 9849.27 亿元减少 14.7 亿元。

[行情分析]

消息面，中共中央政治局会议，十九大根据新形势新任务对党章进行适当修改，要把十九大报告确立的重大理论观点和重大战略思想写入党章，会议同意 10 月 9 日召开中国共产党第十八届中央纪律检查委员会第八次全体会议。

流动性方面，央行周一进行 2800 亿 7 天、200 亿 28 天期逆回购操作，当日净投放 3000 亿。此外央行周末到期的 1135 亿 MLF 顺延至周一。央行放量操作逆回购未改资金面紧势，主要回购利率多数上涨，尤其是 14 天、21 天等跨月跨季品种需求旺盛，资金利率大幅上涨。在岸人民币兑美元 16:30 收盘价报 6.5618，创 9 月 1 日以来新低，较上一交易日跌 176 个基点。人民币兑美元中间价调升 4 个基点，报 6.5419，连续两日调升。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -3,084 手，较前一交易日减少了 115 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -865 手，较前一交易日减少了 40 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -777 手，较前一交易日增加了 135 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计减少了 20 手。

[操作建议]

上周经济数据波动使得周期股出现较大幅度调整，但中期来看基本面韧性犹在，不必过于悲观。股指期货松绑后首个交易日股指收涨，但是技术面上沪深 300 指数连续三周横盘纠结走势，反映出当前多空双方分歧较大，短期趋势不明朗。本周全球市场静待美联储会议，建议投资者在会议结束前保持谨慎，操作上暂时观望为宜。

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!**