

2017年09月21日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

美联储如期缩表 短期影响可控
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	3845.40	0.47	12350	-1758	25959	-26
	IF1711	3840.40	0.44	342	-94	536	47
	IF1712	3837.40	0.48	918	-1212	10874	-218
	IF1803	3826.00	0.24	314	-198	2530	26
	合计			13924	-3262	39899	-171
IH	IH1710	2675.20	-0.04	8201.00	-751	16241	27
	IH1711	2684.20	0.01	181.00	12	172	20
	IH1712	2689.80	-0.10	762.00	-124	5628	-9
	IH1803	2698.20	-0.23	132.00	-54	1569	50
	合计			9276	-917	23610	88
IC	IC1710	6668.60	0.83	10902.00	-132	20749	177
	IC1711	6641.20	0.94	456.00	108	492	155
	IC1712	6618.20	0.95	680.00	-98	7398	22
	IC1803	6549.00	0.96	267.00	-78	1551	51
	合计			12305	-200	30190	405

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	30	8	-3
	IF1711	2017/11/17	58	14	2
	IF1712	2017/12/15	86	16	5
	IF1803	2018/3/17	178	20	16
IH	IH1710	2017/10/20	30	-7	-13
	IH1711	2017/11/17	58	-15	-22
	IH1712	2017/12/15	86	-22	-27
	IH1803	2018/3/17	178	-32	-36
IC	IC1710	2017/10/20	30	35	24
	IC1711	2017/11/17	58	66	51
	IC1712	2017/12/15	86	94	74
	IC1803	2018/3/17	178	164	143

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

李克强 9月20日主持召开国务院常务会议,会议部署进一步促进扩大就业,更好满足人民群众劳动有岗位收入有来源的需求;确定深入推进跨境电子商务综合试验区建设的措施,加快业态创新提高外贸便利度和竞争力。

美联储主席耶伦:经济状况仅支持循序渐进的加息进程;被动式缩表将是渐进和可预测的;重启QE的门槛会很高,除非经济遭到重大冲击、经济前景“实质性恶化”才会重启;如果联邦基金利率不足以应对经济前景的改变,美联储也可能会停止缩表;预计美国经济在未来数年维持温和扩张;三季度经济增速受累于飓风。

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	-3,322	-4,700	-2,687	-165	-126	46
IH	-243	-736	-681	55	45	282
IC	-110	-416	-1084	46	163	-296
			-4,452	-64	82	32

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	2017/9/20	2017/9/19	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.97%	3.11%	-14.2
R007	3.84%	3.90%	-5.4
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.79%	2.83%	-4.2
7天	2.87%	2.87%	0.1
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.81%	2.90%	-8.5
DR007	2.94%	2.94%	0.6

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]

周三上证综指收盘涨 0.27%报 3366 点，收复 5 日、20 日均线；深成指涨 0.97%报 11191.13 点；中小板指数涨 1.24%报 7597 点，创业板指涨 0.66%报 1892.67 点。两市成交 5417 亿元，上日为 5238 亿。两融余额突破 9900 亿元创 20 个月新高。截至 9 月 19 日，A 股融资融券余额为 9919.69 亿元，较前一交易日的 9890.04 亿元增加 29.65 亿元。

[行情分析]

消息面，美联储缩表靴子正式落地。美联储公布 9 月利率决议，维持基准利率在 1%-1.25% 不变，同时宣布将在今年 10 月起启动渐进式被动缩表，并将在 10 月 13 日宣布抵押贷款支持证券（MBS）再投资的初始上限。此次决定获得 FOMC 一致通过。美联储 9 月利率声明称年底还将加息一次，下个月开始缩减资产负债表，声明发布后美元拉升逾 100 点。

流动性方面，央行周三进行 200 亿 7 天、100 亿 28 天期逆回购操作，当日有 300 亿逆回购到期，完全对冲到期资金规模，资金面较周二转松。在岸人民币兑美元 16:30 收盘价报 6.5742，较上一交易日涨 117 个基点，终结连跌势头。人民币兑美元中间价调贬 140 个基点，报 6.5670，为连续第二日调贬。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -2,687 手，较前一交易日增加了 46 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -681 手，较前一交易日增加了 282 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -1084 手，较前一交易日减少了 296 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 32 手。

[操作建议]

美联储维持利率不变，十月开启缩表。由于缩表已经被市场充分预期，FOMC 会议之后，除了美元大涨以外，美债和美股价格波动平稳，因此预计短期影响可控。国内资金面好转，周三股指期货涨跌不一，技术面沪深 300 继续维持横盘走势，上证 50 沿 5 日均线下行，股指短线趋势方向不明，建议投资者暂时观望。

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。投资者据此操作，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!**