

2017年10月17日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

暂时观望

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	3918.00	-0.28	11470	2129	19955	-2202
	IF1711	3915.00	-0.28	2723	1544	5002	1893
	IF1712	3912.80	-0.27	1558	505	12348	375
	IF1803	3913.20	-0.28	411	55	3499	115
合计				16162	4233	40804	181
IH	IH1710	2728.80	0.27	8396.00	2352	13548	-1495
	IH1711	2738.20	0.32	2327.00	1550	3364	1704
	IH1712	2739.00	0.07	964.00	425	6228	187
	IH1803	2761.00	0.00	191.00	44	1968	51
合计				11878	4371	25108	447
IC	IC1710	6606.60	-1.54	11680.00	2139	15880	-1520
	IC1711	6577.20	-1.45	2584.00	1385	4372	1570
	IC1712	6547.20	-1.54	918.00	252	7533	145
	IC1803	6500.80	-1.35	318.00	132	2069	102
合计				15500	3908	29854	297

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	4	-12	-5
	IF1711	2017/11/17	32	-9	-2
	IF1712	2017/12/15	60	-9	1
	IF1803	2018/3/17	152	-8	0
IH	IH1710	2017/10/20	4	-8	-2
	IH1711	2017/11/17	32	-16	-12
	IH1712	2017/12/15	60	-24	-12
	IH1803	2018/3/17	152	-49	-34
IC	IC1710	2017/10/20	4	-12	13
	IC1711	2017/11/17	32	25	42
	IC1712	2017/12/15	60	48	72
	IC1803	2018/3/17	152	103	118

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

经济参考报头版刊文称,今年以来,我国个人消费贷款增长较快,部分贷款违规流入房地产市场,同时各种互联网平台向个人用户提供的借贷资金也可能用于房产投资。个人信贷资金违规进入房地产市场,放大居民部门杠杆,削弱房地产调控效果,应采取措施堵漏洞,并继续实施差别化的住房信贷政策,满足居民合理购房需求。

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	-2,150	-3,406	-2,724	474	646	362
IH	-881	-1173	-968	-161	-277	-181
IC	343	418	-304	195	270	343
			-3,996	508	639	524

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	2017/10/16	2017/10/13	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.62%	2.59%	2.2
R007	3.11%	3.03%	7.3
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.59%	2.61%	-1.1
7天	2.85%	2.85%	-0.4
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.56%	2.54%	1.7
DR007	2.89%	2.82%	6.2

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]

周一沪指小幅收跌创业板指大跌超过 2%，银行股与保险股逆市走高。截止收盘，上证综指小幅下挫 0.36%报收于 3378.47 点；深证成指下跌 1.12%报于 11271.2 点；创业板指下跌 2.25%报收于 1882.69 点。两市成交 5453 亿元。两融余额小幅下滑，终结四连增。截至 10 月 13 日，A 股融资融券余额为 9939.86 亿元，较前一交易日的 9949.87 亿元减少 10.1 亿元。

[行情分析]

消息面，中国 9 月 CPI 同比涨幅放缓至 1.6%，连续 8 个月低于 2%，预期涨 1.6%，前值涨 1.8%；PPI 同比涨 6.9%，为 3 月来新高，预期涨 6.3%，前值涨 6.3%。CPI 短期回落，PPI 再度回升，通胀继续分化，货币政策难发生改变。

流动性方面，央行周一进行 200 亿 7 天逆回购操作，当日有 200 亿逆回购到期，完全对冲当日到期量。本周有 1700 亿逆回购和 3555 亿 MLF 到期。上周央行近期超额续作 MLF，近期流动性宽松。在岸人民币兑美元 16:30 收盘价报 6.5912，创 10 月 9 日以来最低收盘，较上一交易日跌 44 个基点。人民币兑美元中间价调升 27 个基点，报 6.5839。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -2,724 手，较前一交易日增加了 362 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -968 手，较前一交易日减少了 181 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -304 手，较前一交易日增加了 343 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 524 手。

[操作建议]

9 月经济数据向好，预计本周公布的三季度主要宏观经济数据将好于预期。本周有 1700 亿逆回购和 3555 亿 MLF 到期，上周央行超额续作 MLF，近期流动性较为宽松。本周三将召开十九大，按照历届党代会统计显示，在会议召开期间，由于结果的不确定性，股市大多以收跌为主，预计短期股指弱势震荡概率大。操作上建议无单暂时观望，本周是股指交割周，前期多单注意移仓。IF1711 多单止损 3850 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!**