

2017年10月20日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

短期震荡格局不变
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	3922.60	-0.08	8578	-2622	6541	-5818
	IF1711	3914.20	-0.20	8744	2807	16720	5482
	IF1712	3910.80	-0.17	1227	-5	12911	100
	IF1803	3909.40	-0.17	422	102	3745	138
合计				18971	282	39917	-98
IH	IH1710	2749.40	0.23	5967.00	-2221	4555	-4035
	IH1711	2755.40	0.19	4890.00	1196	10040	3027
	IH1712	2759.60	0.21	1204.00	229	6887	434
	IH1803	2775.60	0.12	208.00	47	2076	42
合计				12269	-749	23558	-532
IC	IC1710	6497.00	-0.96	8358.00	-2004	5446	-5254
	IC1711	6460.00	-0.97	8283.00	3945	14432	5727
	IC1712	6426.20	-1.02	942.00	24	7958	110
	IC1803	6366.80	-1.04	241.00	4	2206	28
合计				17824	1969	30042	611

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	1	13	9
	IF1711	2017/11/17	29	17	17
	IF1712	2017/12/15	57	22	20
	IF1803	2018/3/17	149	26	22
IH	IH1710	2017/10/20	1	5	7
	IH1711	2017/11/17	29	-2	1
	IH1712	2017/12/15	57	-6	-4
	IH1803	2018/3/17	149	-22	-20
IC	IC1710	2017/10/20	1	21	4
	IC1711	2017/11/17	29	58	41
	IC1712	2017/12/15	57	95	75
	IC1803	2018/3/17	149	154	135

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

1-9月, 全国固定资产投资同比增长7.5%, 增速比1-8月回落0.3个百分点; 民间固定资产投资同比增长6%, 增速比1-8月份回落0.4个百分点, 创去年12月以来新低。9月规模以上工业增加值同比增长6.6%, 前值增6.0%; 社会消费品零售同比增10.3%, 前值增10.1%。

住建部部长: 住建部以及有关部门正在抓紧落实房地产长效机制方面的工作, 以建立购租并举的住房制度为主要方向, 综合运用金融、土地等手段推进房地产长效机制的建立; 大力整顿和规范房地产市场的秩序, 始终保持高压严查的态势, 加大对违法违规企业的查处曝光力度。

中国9月央行口径外汇占款余额增加8.5亿元至21.51万亿元人民币, 为23个月来首次上升。中国9月银行结售汇顺差3亿美元, 结束连续26个月逆差, 1-9月银行累计结售汇逆差1129亿美元。

交易提示

今天期指交割。

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	-2,573	-3,841	-2,893	291	383	332
IH	-551	-894	-519	326	261	332
IC	611	584	-278	425	251	-289
			-3,690	1042	895	375

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	2017/10/19	2017/10/18	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.61%	2.63%	-1.7
R007	3.07%	3.18%	-10.5
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.59%	2.60%	-0.4
7天	2.84%	2.85%	-0.6
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.56%	2.58%	-1.6
DR007	2.85%	2.87%	-1.81

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]

周四上证综指弱势下探，收盘跌0.34%报3370.17点，失守10日均线，指标股和普通股背离明显；上证50指尾盘翻红；深成指跌0.83%报11189.55点；创业板指跌0.3%报1862.61点，盘中一度逞强翻红。两市成交4335亿元，上日为4421亿。两融余额从20个月高位处连续下滑。截至10月18日，A股融资融券余额为9914.35亿元，较前一交易日的9948.11亿元减少33.76亿元。

[行情分析]

消息面，三季度GDP同比增6.8%，前值增6.9%，我国经济连续9个季度运行在6.7%-6.9%；前三季度GDP同比增6.9%，增速与上半年持平。今年以来，我国经济稳中向好的态势巩固，全年6.5%的目标将顺利实现，甚至有望更好，

流动性方面，央行公开市场周四进行800亿7天、600亿14天逆回购操作，当日有400亿逆回购到期，净投放1000亿，连续三日大额净投放。Shibor涨跌不一，短期品种转跌，7天Shibor跌0.63bp报2.8405%。在岸人民币兑美元16:30收盘价报6.6277，较上一交易日跌72个基点，连跌四日。人民币兑美元中间价调贬102个基点，报6.6093，调贬幅度创10月9日以来最大，且为连续三日调贬。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-2,893手，较前一交易日增加了332手；IH合约前20席位净持仓为-519手，较前一交易日增加了332手；IC合约前20席位净持仓为-278手，较前一交易日减少了289手。整体来看，期指前20席位净持仓累计增加了375手。

[操作建议]

我国经济稳中向好的态势巩固，全年6.5%的目标将顺利实现。央行公开市场连续大额净投放，9月外汇占款23个月来首次上升，资金面维持宽松。隔夜外围股市表现不佳，港股创出两个月最大单日跌幅，或对今日市场造成一定拖累。短期股指仍将呈现震荡休整格局，待会议结束政策明朗后，市场有望再现升势。操作上建议前期低位多单继续持有，无单暂时观望，IF1711多单止损上移至3880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!**