

2017年11月17日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

## 房地产调控或再加强

## 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	△成交	持仓	△持仓
IF	IF1711	4106.20	0.69	9306	-2420	5680	-5731
	IF1712	4107.00	0.81	11615	2745	30075	5007
	IF1803	4104.80	0.84	896	-94	5594	112
	IF1806	4103.00	0.74	192	-157	1405	19
	合计			22009	74	42754	-593
IH	IH1711	2848.00	-0.61	7365.00	-871	7360	-2358
	IH1712	2858.20	-0.51	4667.00	1352	12389	2061
	IH1803	2877.00	-0.46	303.00	10	2754	58
	IH1806	2886.80	-0.42	103.00	-6	678	52
	合计			12438	485	23181	-187
IC	IC1711	6556.00	0.42	6801.00	-3062	4054	-4270
	IC1712	6506.80	0.37	7847.00	1765	20425	3842
	IC1803	6406.20	0.40	470.00	30	3273	207
	IC1806	6326.00	0.13	162.00	0	1028	47
	合计			15280	-1267	28780	-174

## 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	IF1711	2017/11/17	1	0	-1
	IF1712	2017/12/15	29	3	-2
	IF1803	2018/3/16	120	7	0
	IF1806	2018/6/16	212	7	2
IH	IH1711	2017/11/17	1	-1	2
	IH1712	2017/12/15	29	-7	-8
	IH1803	2018/3/16	120	-26	-27
	IH1806	2018/6/16	212	-40	-37
IC	IC1711	2017/11/17	1	11	2
	IC1712	2017/12/15	29	56	52
	IC1803	2018/3/16	120	165	152
	IC1806	2018/6/16	212	219	232

注: 基差=现货价格-期货价格

## 财经要闻

中国证监会副主席李超表示, 今年以来证监会逐步校正理念, 回归监管本位, 对内幕交易、操纵市场、欺诈发行、虚假披露、忽悠式重组等违法违规行为露头就打。

## 交易提示

今日为股指期货交割日, 注意移仓。

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	-2,191	-3,130	-2,690	-721	-126	-232
IH	-954	-1,479	-1,178	-219	-349	-96
IC	56	345	-475	181	274	221
	<b>-3,089</b>	<b>-4,264</b>	<b>-4,343</b>	<b>-759</b>	<b>-201</b>	<b>-107</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	2017/11/16	2017/11/15	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.89%	2.96%	-6.6
R007	3.49%	3.71%	-22.3
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.80%	2.81%	-0.6
7天	2.89%	2.89%	0.0
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.79%	2.82%	-3.1
DR007	2.89%	2.98%	-8.85

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]

周四上证综指下跌 0.1% 报收于 3399.25 点；深证成指上涨 0.66% 报于 11537.96 点；创业板指上涨 0.54% 报收于 1878.26 点。两市成交 4903 亿元，较前一交易日继续下降，说明支撑反弹的力度不是很大。两融余额 8 连升，续创 22 个月新高。截至 11 月 15 日，A 股融资融券余额为 10377.32 亿元，较前一交易日的 10363.99 亿元增加 13.33 亿元。亚太股市继前一交易日普遍下跌后，周四多数市场反弹。

## [行情分析]

消息面，央行副行长殷勇表示，人民银行坚持“房子是用来住的不是用来炒的”定位，强化住房金融宏观审慎管理，实行住房金融宏观审慎框架。此番表态，加上昨日发改委表示商品房为下一阶段价格监管的主要领域，意味着房地产调控政策将持续偏严，对近期有所回升的房地产开发投资再添打击。财政部发布《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》，防止 PPP 异化为新的融资平台，坚决遏制隐性债务风险增量。银行系统信贷政策或继续收紧，年末财政支出大概率维持低水平。

流动性方面，央行周四开展 1600 亿 7 天、1400 亿 14 天和 300 亿 63 天逆回购操作，当日有 200 亿逆回购到期，此外当日还有 1225 亿 MLF 到期，单日净投放 1875 亿。国债连涨三天，市场资金面有所好转，R001 和 R007 分别下行 6.6 个基点和 22.3 个基点。外管局表示，10 月结售汇顺差 183 亿元人民币，连续两个月顺差。商务部公布数据，1-10 月累计对外直接投资同比下降 40%，显示资金外流状况有所好转。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -2,690 手，较前一交易日减少了 232 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -1,178 手，较前一交易日减少了 96 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -475 手，较前一交易日增加了 221 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计减少了 107 手。

## [操作建议]

昨日央行副行长释放房地产监管持续偏严信号，从中期看，楼市将继续疲弱，拖累经济增长。从央行连续 4 天大额净投放以及外管局公布的数据来看，国内资金面有所改善。两融余额 8 连升，市场情绪不算悲观。鉴于昨日两市成交量继续萎缩，说明支撑反弹的力度不是很大，短线仍有调整压力。预计股指高位震荡局面不变。操作上建议前期多单继续持有，IF1712 止损 3900 点，无单观望。

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！**