

2018年1月19日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

## 经济成绩单揭晓, GDP超预期

## 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 | IF1801 | 4280.00 | 0.66   | 11591   | -5460 | 6357  | -6793 |
|    | IF1802 | 4287.40 | 0.78   | 10033   | 3994  | 14718 | 5200  |
|    | IF1803 | 4288.80 | 0.81   | 3823    | -381  | 16402 | 1204  |
|    | IF1806 | 4291.20 | 0.82   | 386     | -65   | 3594  | 134   |
|    | 合计     |         |        | 25833   | -1912 | 41071 | -255  |
| IH | IH1801 | 3114.60 | 1.14   | 8170.00 | -4087 | 4428  | -4207 |
|    | IH1802 | 3126.40 | 1.13   | 8185.00 | 2775  | 9439  | 3347  |
|    | IH1803 | 3137.00 | 1.03   | 2253.00 | -487  | 6812  | 325   |
|    | IH1806 | 3145.40 | 0.87   | 481.00  | 42    | 2164  | 121   |
|    | 合计     |         |        | 19089   | -1757 | 22843 | -414  |
| IC | IC1801 | 6285.60 | 0.23   | 6976.00 | -3350 | 4475  | -4342 |
|    | IC1802 | 6259.80 | 0.33   | 6295.00 | 1409  | 12208 | 3407  |
|    | IC1803 | 6232.00 | 0.34   | 1329.00 | -671  | 9404  | 221   |
|    | IC1806 | 6174.00 | 0.38   | 188.00  | -96   | 2635  | 13    |
|    | 合计     |         |        | 14788   | -2708 | 28722 | -701  |

## 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 | IF1801 | 2018/1/19 | 1    | -2    | -9   |
|    | IF1802 | 2018/2/16 | 29   | -6    | -16  |
|    | IF1803 | 2018/3/16 | 57   | -5    | -17  |
|    | IF1806 | 2018/6/16 | 149  | -6    | -20  |
| IH | IH1801 | 2018/1/19 | 1    | -3    | -8   |
|    | IH1802 | 2018/2/16 | 29   | -6    | -20  |
|    | IH1803 | 2018/3/16 | 57   | -23   | -30  |
|    | IH1806 | 2018/6/16 | 149  | -39   | -39  |
| IC | IC1801 | 2018/1/19 | 1    | 17    | 1    |
|    | IC1802 | 2018/2/16 | 29   | 44    | 27   |
|    | IC1803 | 2018/3/16 | 57   | 72    | 55   |
|    | IC1806 | 2018/6/16 | 149  | 121   | 113  |

注: 基差=现货价格-期货价格

## 财经要闻

国家统计局发布了2017年12月份70个大中城市住宅销售价格统计数据, 一线城市新建商品住宅和二手住宅价格同比涨幅均连续15个月回落, 12月份比11月份分别回落0.1和0.4个百分点。

## 交易提示

周五为股指期货交割日, 有单者注意移仓。

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       | -1,484        | -2,673        | -2,737        | -356       | -335      | -81       |
| IH       | -286          | -313          | -73           | 342        | 493       | 329       |
| IC       | 239           | -103          | -359          | 304        | -113      | -159      |
|          | <b>-1,531</b> | <b>-3,089</b> | <b>-3,169</b> | <b>290</b> | <b>45</b> | <b>89</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                   | 2018/1/18 | 2018/1/17 | 变动 (BP) |
|----------------------|-----------|-----------|---------|
| 银行间质押回购加权利率          |           |           |         |
| R001                 | 2.97%     | 2.99%     | -1.2    |
| R007                 | 3.81%     | 3.72%     | 9.3     |
| 上海银行间同业拆放利率 (Shibor) |           |           |         |
| 隔夜                   | 2.77%     | 2.77%     | 0.0     |
| 7天                   | 2.88%     | 2.88%     | 0.0     |
| 银存间质押式回购加权利率         |           |           |         |
| DR001                | 2.78%     | 2.77%     | 1.4     |
| DR007                | 2.91%     | 2.83%     | 7.4     |

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，上证综指上涨 0.87%，报 3474.75 点；深证成指上涨 0.14%，报 11319.91 点；创业板指数下跌 0.72%，报 1738 点。两市成交 4848 亿元，较前一交易日有明显回落。截至周三，两融余额为 10580.41 亿元，较前一交易日有所增加，续创两年新高。沪、深股通昨日净流入约 18 亿。

## [行情分析]

消息面，2017 年中国经济的成绩单于昨日揭晓，全年经济增长超预期，12 月生产、投资表现良好，消费略为逊色。中国 2017 年 GDP 为 82.7 万亿，同比增长 6.9%，实现七年以来的首次提升，高于预期的 6.8% 和 2016 年的 6.7%，更是大幅高于政府工作报告中的增速目标 6.5%。中国经济增速超预期，四季度 GDP 同比增速 6.8% 与前值持平，经济有韧性，基本面向好支持股市的中长期表现。12 月工业增加值增长 6.2%，较前值小幅回升，显示基建、房地产和出口仍对生产有支撑。投资方面，12 月固定资产投资累计同比增长 7.2%，与前值持平。消费方面，受汽车销售影响，12 月社会消费品零售总额同比增长 9.4%，较上月有大幅回落。

周四，央行周四进行 800 亿 7 天、700 亿 14 天、100 亿 63 天期逆回购操作。当日有 700 亿逆回购到期，净投放 900 亿。央行本周在公开市场连续净投放，叠加定向降准即将实施和临时准备金动用安排，央行对资金面的呵护力度较大。然而，昨天国债期货维持跌势，10 年期债续创上市以来新低，资金面仍然偏紧。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -2,737 手，较前一交易日减少了 81 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -73 手，较前一交易日增加了 329 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -359 手，较前一交易日减少了 159 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 89 手。

## [操作建议]

周四沪深两市双双上涨，两融余额连创新高，市场情绪较为乐观。2017 年中国经济成绩单揭晓，全年 GDP 增速 6.9%，超出预期及政府的目标增速，经济有韧性，基本面向好支持股市的中长期表现。2017 年股市两次回调前国债期货均率先下跌，因此需要警惕目前国债期货的连续下跌，股市短期有回调的风险。操作上建议多单继续持有，IF1801 止损位 4180 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!**