

2018年1月23日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

限售股解禁或带来扰动
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	IF1802	4354.80	1.49	14150	8682	19527	19527
	IF1803	4361.60	1.32	2975	-11886	16708	-2564
	IF1806	4369.60	1.40	434	-3042	3696	-13264
	IF1809	4371.00	1.27	58	-426	58	-3618
	合计			17617	-6672	39989	81
IH	IH1802	3145.60	0.70	11730.00	7828	12817	12817
	IH1803	3159.80	0.93	1932.00	-10339	7150	-5727
	IH1806	3166.40	0.82	482.00	-1951	2273	-4968
	IH1809	3170.80	0.49	121.00	-272	121	-2062
	合计			14265	-4734	22361	60
IC	IC1802	6348.60	1.08	10788.00	6857	16348	16348
	IC1803	6325.40	1.34	1583.00	-7306	10083	-5363
	IC1806	6268.00	0.81	421.00	-636	2858	-6758
	IC1809	6223.80	1.08	118.00	-83	116	-2601
	合计			12910	-1168	29405	1626

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	IF1802	2018/2/16	25	-5	-18
	IF1803	2018/3/16	53	-18	-25
	IF1806	2018/6/15	144	-27	-33
	IF1809	2018/9/22	243	-33	-34
IH	IH1802	2018/2/16	25	-6	-15
	IH1803	2018/3/16	53	-16	-29
	IH1806	2018/6/15	144	-26	-36
	IH1809	2018/9/22	243	-39	-40
IC	IC1802	2018/2/16	25	-9	-1
	IC1803	2018/3/16	53	40	22
	IC1806	2018/6/15	144	64	80
	IC1809	2018/9/22	243	116	124

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

能源局: 2017年, 全社会用电量63077亿千瓦时, 同比增长6.6%, 分产业看, 第一产业用电量1155亿千瓦时, 同比增长7.3%; 第二产业用电量44413亿千瓦时, 增长5.5%; 第三产业用电量8814亿千瓦时, 增长10.7%。

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	-2,036	-2,815	-2,827	157	237	-23
IH	-1126	-1221	-882	235	193	125
IC	-468	-827	-1340	-342	-560	-1017
	-3,630	-4,863	-5,049	50	-130	-915

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	2018/1/22	2018/1/19	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.81%	2.96%	-15.1
R007	3.24%	3.36%	-12.5
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.77%	2.84%	-6.5
7天	2.89%	2.89%	-0.2
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.74%	2.86%	-11.2
DR007	2.92%	2.92%	-0.66

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，上证综指上涨 0.39%，报 3501.36 点，创两年新高；深证成指上涨 1.92%，报 11513.08 点；创业板指数强势反弹，涨 2.32%，报 1768.21 点。两市成交 5172 亿元，较前一交易日略有下降。两融余额 5 连升，续创两年新高。截至上周五，两融余额为 10665.09 亿元，较前一交易日增加 10.86 亿元。沪、深股通昨日净流入约 22 亿。

[行情分析]

股市资金面，经历前几周少量限售股解禁后，本周共有 68 家公司的限售股将解禁，解禁市值约 3000 亿，较上周增加 466%，是 2018 年度解禁规模最大的一周。本周解禁规模较大，可能会为市场情绪带来一定的扰动。

周一央行在公开市场进行 600 亿 7 天、400 亿 14 天、100 亿 63 天期逆回购操作，当日有 900 亿逆回购到期，净投放 200 亿。本周央行公开市场有 8200 亿逆回购和 1070 亿 MLF 到期。定向降准预计于本周四全面实施，预计释放的资金在 2700 亿到 5500 亿之间。上周央行呵护流动性的力度强劲，公开市场投放将近万亿，叠加临时准备金动用安排和定向降准，昨日资金利率普遍下行，R001 和 R007 分别下行 15.1 个基点和 12.5 个基点。周一 10 年期债主力 T1803 涨 0.32%，5 年期债主力 TF1803 涨 0.2%，均创去年 12 月 22 日以来最大单日涨幅，资金面较上周有所宽松。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -2,827 手，较前一交易日减少了 23 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -882 手，较前一交易日增加了 125 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -1340 手，较前一交易日减少了 1017 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计减少了 915 手。

[操作建议]

周一各大股指全面上涨，两融余额再创新高，外资增量资金持续流入，显示短期市场情绪较为乐观。在公开市场操作和定向降准资金释放的呵护下，本周流动性或比上周有所改善，但预计仍将维持紧平衡。本周解禁规模较大，可能会为市场情绪带来一定的扰动。操作上建议多单继续持有，IF1802 止损位 4200 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!**