

2018年04月26日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

A股走势暂不明朗
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	IF1805	3818.00	-0.32	15059	-4973	22350	-428
	IF1806	3803.00	-0.18	2554	-1194	13496	-347
	IF1809	3765.80	-0.12	560	-79	4142	-31
	IF1812	3747.20	-0.15	122	22	178	67
合计				18295	-6224	40166	-739
IH	IH1805	2707.20	-0.68	12117.00	-3741	15093	-911
	IH1806	2695.60	-0.63	1437.00	-900	6646	-46
	IH1809	2673.80	-0.58	378.00	-173	3129	75
	IH1812	2670.00	-0.66	67.00	-15	106	31
合计				13999	-4829	24974	-851
IC	IC1805	5913.00	-0.07	8883.00	-2455	18301	17
	IC1806	5867.40	-0.10	1356.00	-257	12175	54
	IC1809	5752.80	-0.19	272.00	-66	4721	30
	IC1812	5669.80	-0.21	77.00	-7	196	30
合计				10588	-2785	35393	131

财经要闻
交易提示
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	IF1805	2018/5/18	23	8	11
	IF1806	2018/6/15	51	27	26
	IF1809	2018/9/21	149	67	63
	IF1812	2018/12/22	241	83	82
IH	IH1805	2018/5/18	23	-6	-4
	IH1806	2018/6/15	51	6	7
	IH1809	2018/9/21	149	29	29
	IH1812	2018/12/22	241	32	33
IC	IC1805	2018/5/18	23	44	46
	IC1806	2018/6/15	51	88	92
	IC1809	2018/9/21	149	202	207
	IC1812	2018/12/22	241	276	290

注: 基差=现货价格-期货价格

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	-2,469	-4,610	-3,446	381	241	163
IH	-951	-1,291	-1,336	-35	56	36
IC	1,243	684	175	227	222	158
	-2,177	-5,217	-4,607	573	519	357

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	2018/4/25	2018/4/24	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	3.36%	4.05%	-69.8
R007	4.79%	6.16%	-136.6
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.73%	2.74%	-0.8
7天	2.91%	2.91%	0.4
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.80%	2.81%	-0.7
DR007	2.99%	3.04%	-4.49

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]

昨日，沪指窄幅震荡，微跌0.35%收报于3117.97点。指数方面，创业板指上涨0.69%，收报于1819.41点，中证500指数微涨0.04%，收报于5959.42点，沪深300指数下跌0.38%，收报于3828.7点，中证100指数下跌0.66%，报于3897.1点，上证50指数下跌0.73%，报于2702.98点。行业方面，29个中信一级行业中，涨幅前五的行业分别是医药、通信、计算机、商贸零售、国防军工。跌幅前五的行业分别是煤炭、石油石化、银行、房地产、非银金融。

[行情分析]

昨日沪指窄幅震荡，中小创略好于大盘。流动性方面，昨日市场利率均有下行，R001、R007、R014、R021分别下行69BP、136BP、159BP、37BP，银行间流动性紧张局面有所缓和。股市资金面上，近期两融余额持续回落，目前在9910亿元左右水平徘徊。外资方面，近期外资持续流入，或称为股市重要支撑。外围方面，近期美债收益率不断上行，反映出美国当下通胀预期走强，美联储货币继续收紧可能再被放大。对A股来说，美债收益率上升对美股形成压制，在中美贸易战没有明确信号的背景下，美股受挫可能被放大传染至A股。另一方面随着中美息差的缩窄，中国货币政策的选择也将影响A股的潜在不确定性。

昨日央行暂停公开市场操作，昨日市场有1500亿元逆回购到期。今日公开市场有2500亿元逆回购到期，周五公开市场有400元逆回购到期。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-3,446手，较前一交易日增加了163手；IH合约前20席位净持仓为-1,336手，较前一交易日增加了36手；IC合约前20席位净持仓为175手，较前一交易日增加了158手。整体来看，期指前20席位净持仓累计增加了357手。

[操作建议]

整体来说，银行间流动性紧张有缓和局面，尽管外资持续流入，但两融表现回落，国内外资金态度有一定分歧，加上外围美债收益率的上行，增加了股市运行的不确定性，短期来看，A股走势还不明朗，建议继续观望。

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!**