

2018年07月13日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

情绪暂时回暖, 股指保持观望

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	IF1807	3475.20	3.07	25348	-951	27255	-1722
	IF1808	3458.20	3.21	2450	609	4195	799
	IF1809	3442.00	3.43	3922	-728	15382	-181
	IF1812	3416.40	3.25	607	74	3625	71
合计				32327	-996	50457	-1033
IH	IH1807	2464.40	2.31	14723.00	-1072	15623	-595
	IH1808	2460.20	2.23	843.00	-125	1467	72
	IH1809	2455.60	2.27	1481.00	-78	5701	41
	IH1812	2460.60	2.41	228.00	-97	2200	40
合计				17275	-1372	24991	-442
IC	IC1807	5178.40	4.04	15754.00	263	21678	-1216
	IC1808	5137.60	4.19	1696.00	592	3149	747
	IC1809	5094.60	4.21	2841.00	921	15926	421
	IC1812	4987.00	4.22	591.00	111	4731	226
合计				20882	1887	45484	178

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	IF1807	2018/7/20	8	28	6
	IF1808	2018/8/17	36	52	23
	IF1809	2018/9/21	71	67	39
	IF1812	2018/12/22	163	90	65
IH	IH1807	2018/7/20	8	21	10
	IH1808	2018/8/17	36	27	14
	IH1809	2018/9/21	71	29	19
	IH1812	2018/12/22	163	27	14
IC	IC1807	2018/7/20	8	27	-6
	IC1808	2018/8/17	36	75	35
	IC1809	2018/9/21	71	118	78
	IC1812	2018/12/22	163	223	186

注: 基差=现货价格-期货价格

## 财经要闻

国资委: 央企6月实现利润总额2018.8亿元人民币, 同比增长26.4%; 央企1-6月实现利润总额8877.9亿元人民币, 同比增长23%。

## 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	-3,449	-4,613	-3,420	938	1,156	439
IH	-1755	-1938	-1,363	-484	-269	83
IC	1986	598	-16	663	387	84
	<b>-3,218</b>	<b>-5,953</b>	<b>-4,799</b>	<b>1117</b>	<b>1274</b>	<b>606</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	2018/7/12	2018/7/11	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.51%	2.44%	7.1
R007	2.65%	2.75%	-10.6
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.49%	2.41%	8.1
7天	2.69%	2.68%	0.7
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.46%	2.38%	7.4
DR007	2.64%	2.66%	-1.53

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，各大股指全线强势反弹。上证综指上涨 2.16%报 2837.66 点，深证成指涨 2.77%报 9273.61 点，创业板指大涨 3.3%报 1614.63 点。两市成交 4157.95 亿元，创近一个月新高，摆脱近期的地量交易量。截至周三，A 股融资融券余额为 8988.57 亿元，较上一交易日锐减 44.5 亿元，创一年新低。

## [行情分析]

昨日，国内外市场风险偏好有所回升。国内方面，投资者参与度有所回升，量能突破近一个月的高点，沪深两市超过 3300 只个股上涨。海外方面，市场避险情绪有所缓和，亚太股指普涨，欧美股市小幅收红。虽然昨日在部分避险情绪释放后，市场呈现超跌反弹态势，但受贸易战扰动引致风险溢价上升的逻辑短期内不会改变，因此不宜认为反弹行情就此展开。市场底部的确认以及反弹行情的开启，仍然需要等待两个条件，一是上市公司盈利再次向上，二是流动性环境进一步宽松，需要关注月底召开的中央政治局会议释放相关信号。

周四央行进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，本周第一次进行逆回购操作，当日有 300 亿元逆回购到期，完全对冲当日到期量。目前市场流动性相对充裕，资金利率保持平稳。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -3,420 手，较前一交易日增加了 439 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -1,363 手，较前一交易日增加了 83 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -16 手，较前一交易日增加了 84 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 606 手。

## [操作建议]

昨日，国内外市场避险情绪有所缓和。国内 A 股量能突破近一个月高点，超 3300 只个股上涨，海外主要股票市场亦全线收涨。虽然昨日部分避险情绪释放，A 股迎来反弹，且估值底有较强支撑，但目前没有很强的反弹动力，操作上建议暂时观望。

---

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!**