

2018年08月10日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

## 短期市场震荡

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	IF1808	3386.00	2.69	27848	4468	25930	868
	IF1809	3370.20	2.76	6315	1809	21210	981
	IF1812	3346.00	2.78	1204	297	4734	245
	IF1903	3333.00	2.83	212	58	638	34
	合计			35579	6632	52512	2128
IH	IH1808	2501.40	2.28	15889.00	1331	13150	374
	IH1809	2501.00	2.31	2871.00	561	7117	479
	IH1812	2504.00	2.40	577.00	48	2835	23
	IH1903	2504.00	2.40	58.00	20	277	15
	合计			19395	1960	23379	891
IC	IC1808	4977.00	2.68	15715.00	2006	19035	-483
	IC1809	4944.20	2.86	3395.00	1366	18315	918
	IC1812	4858.00	2.96	777.00	237	7467	241
	IC1903	4771.00	2.77	199.00	51	837	79
	合计			20086	3660	45654	755

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	IF1808	2018/8/17	8	10	12
	IF1809	2018/9/21	43	31	27
	IF1812	2018/12/21	134	55	52
	IF1903	2019/3/16	219	64	65
IH	IH1808	2018/8/17	8	2	3
	IH1809	2018/9/21	43	5	4
	IH1812	2018/12/21	134	4	1
	IH1903	2019/3/16	219	3	1
IC	IC1808	2018/8/17	8	25	28
	IC1809	2018/9/21	43	69	61
	IC1812	2018/12/21	134	154	147
	IC1903	2019/3/16	219	235	234

注: 基差=现货价格-期货价格

财经新闻:

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	-4,900	-5,858	-4,972	552	837	6
IH	-1230	-946	-724	-251	-165	-48
IC	16	-40	-509	-496	-514	-32
	-6,114	-6,844	-6,205	-195	158	-74

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	2018/8/9	2018/8/8	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	1.67%	1.45%	21.7
R007	2.26%	2.34%	-8.3
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	1.62%	1.42%	20.0
7天	2.45%	2.35%	10.5
银存间质押式回购加权利率			
DR001	1.62%	1.40%	21.8
DR007	2.34%	2.25%	9.32

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]

周四股指反弹，沪深两市成交量微幅增长。指数方面，上证综指上涨 1.83%，收报于 2794.38 点。创业板指上涨 3.44%，收报于 1497.61 点，深证成指上涨 2.98%，收报于 8752.2 点，中证 500 指数上涨 2.54%，收报于 5004.77 点，沪深 300 指数上涨 2.5%，收报于 3397.53 点，上证 50 指数上涨 2.35%，收报于 2504.62 点。行业方面，涨幅前五的行业分别是计算机、电子元器件、通信、医药和国防军工；钢铁、石油石化、煤炭、综合、建材等行业涨幅靠后。

## [行情分析]

消息面上，中国工商银行和农业银行调整上海首套房贷利率折扣，从 95 折降至 9 折，为首次购房者释放利好，但二套房利率维持基础利率上浮 10% 不变。上海是目前全国一线城市中唯一存在首套房利率折扣的城市，此次调整首套房利率一是由于流动性的整体偏松，二是对房市调控效果的侧面肯定，短期有利于改善市场预期。盘面上来看，昨日 A 股明显反弹，但量能基本与前值持平，且昨日中小创涨幅更胜大盘蓝筹，市场热点切换较快。也说明目前仍是存量资金博弈的阶段，短期市场震荡概率偏大。

本周公开市场无逆回购到期，但有 1200 亿元的国库现金到期，本周一央行暂停公开市场操作，但银行间利率继续下行，资金面整体宽松。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -4,972 手，较前一交易日增加了 6 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -724 手，较前一交易日减少了 48 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -509 手，较前一交易日减少了 32 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计减少了 74 手。

## [操作建议]

昨日 A 股明显反弹，但量能基本与前值持平，且昨日中小创涨幅更胜大盘蓝筹，市场热点切换较快。也说明目前仍是存量资金博弈的阶段，短期市场震荡概率偏大。

---

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。投资者据此操作，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!**