2018 年 10 月 11 日 股指期货早报

发展研究中心股指组
联系电话：020-85598360

股指操作难度增加，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	IF1810	3289.00	0.07	27923	3274	33078	690
	IF1811	3289.40	0.06	1020	416	1444	460
	IF1812	3292.00	0.20	4751	-125	18571	351
	IF1903	3291.20	-0.05	418	-64	3399	48
合计				**34112**	**3501**	**56492**	**1549**
IH	IH1810	2500.40	0.18	17669.00	1287	18680	382
	IH1811	2505.00	0.18	500.00	141	689	142
	IH1812	2514.00	0.02	2130.00	-342	6516	-38
	IH1903	2525.00	0.10	125.00	-153	1161	25
合计				**20424**	**933**	**27046**	**511**
IC	IC1810	4639.20	0.43	13905.00	1775	23088	-3
	IC1811	4613.00	0.33	744.00	136	1324	421
	IC1812	4590.00	0.10	2314.00	-192	20118	-16
	IC1903	4549.00	0.29	634.00	245	4889	445
合计				**17597**	**1964**	**49419**	**847**

财经要闻

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！**

股指期货合约基差数据

基差数据（-点）

品种	合约	交割日	剩余天数
IF	IF1810	2018/10/19	9
	IF1811	2018/11/16	37
	IF1812	2018/12/21	72
	IF1903	2019/3/16	157
IH	IH1810	2018/10/19	9
	IH1811	2018/11/16	37
	IH1812	2018/12/21	72
	IH1903	2019/3/16	157
IC	IC1810	2018/10/19	9
	IC1811	2018/11/16	37
	IC1812	2018/12/21	72
	IC1903	2019/3/16	157

注：基差=现货价格-期货价格

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	-5,876	-7,028	-6,252	585	680	234
IH	-1668	-1447	-1,137	136	327	303
IC	3021	1734	151	354	424	135
	-4,523	**-6,741**	**-7,238**	**1075**	**1431**	**672**

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	2018/10/10	2018/10/9	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	2.42%	2.53%	-10.9
R007	2.66%	2.67%	-1.1
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	2.40%	2.50%	-10.4
7天	2.62%	2.63%	-1.5
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.38%	2.49%	-10.6
DR007	2.59%	2.61%	-1.3

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]

昨日沪指震荡十字星收报，早盘虽有冲高，但受阻回落。指数方面，上证指数微涨 0.18%，收报于 2725.84 点，上证 50 指数微涨 0.1%，收报于 2494.06 点，沪深 300 指数下跌 0.22%，收报于 3281.6 点，中证 500 指数下跌 0.11%，收报于 4629.89 点，创业板指微涨 0.06%，收报于 1346.7 点。行业方面，涨幅前五的行业依次是煤炭、建筑、农林牧渔、国防军工和基础化工。跌幅前五的行业依次是食品饮料、餐饮旅游、医药、有色金属和家电。整体来看，昨日市场整体震荡，盘中指数虽有下探，且创业板指在盘中创下阶段新低，但尾盘震荡回升。

[行情分析]

资金面上，降准对冲下市场流动性持续改善，资金利率继续下行，昨日银行间 1 天、7 天质押回购利率分别下行 10BP、1BP。股市方面，成交量虽有萎缩，但本周前两个交易日两融余额出现微增迹象，周一两融余额为 8273.3 亿元，周二的两融余额为 8275.5 亿元，说明部分资金开始尝试入场，也是对目前底部的一种确认。国内的消息面和政策面上近期集中在国企改革，积极信号也在不断积累。但是在中美贸易摩擦、人民币波动等风险因素的压制下，短期风险偏好难出现提升，从昨日盘中震荡纠结走势和近期个股闪崩的迹象中也可以看出，资金情绪仍在较脆弱的阶段。对此我们延续对股指震荡走势的判断，市场操作难度增加，建议投资者保持观望。

本周公开市场有 600 亿元的逆回购到期、4980 亿元的 MLF 操作，降准置换回笼 465 亿元，因此公开市场面临 5115 亿元的净回笼。但央行宣布的降准将于 10 月 15 日正式实施，将改善市场流动性结构。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为-6,252 手，较前一交易日增加了 234 手；IH 合约前 20 席位净持仓为-1,137 手，较前一交易日增加了 303 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 151 手，较前一交易日增加了 135 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 672 手。

[操作建议]

在中美贸易摩擦、人民币波动等风险因素的压制下，短期风险偏好难出现提升，从昨日盘中震荡纠结走势和近期个股闪崩的迹象中也可以看出，资金情绪仍在较脆弱的阶段。对此我们延续对股指震荡走势的判断，市场操作难度增加，建议投资者保持观望。

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！**