

2018年11月16日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

资金面助推反弹行情

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	IF1811	3245.00	-0.43	28624	-2595	30920	-148
	IF1812	3246.00	-0.42	6519	-711	25911	596
	IF1903	3248.00	-0.46	1074	8	7053	153
	IF1906	3245.80	-0.37	174	-62	784	60
	合计			36391	-3360	64668	661
IH	IH1811	2499.20	-0.42	16482.00	-1704	16704	140
	IH1812	2507.80	-0.35	3084.00	-589	8756	173
	IH1903	2525.40	-0.24	405.00	32	1739	69
	IH1906	2522.40	-0.10	41.00	-92	490	16
	合计			20012	-2353	27689	398
IC	IC1811	4439.20	0.51	14661.00	-3224	20944	-794
	IC1812	4420.00	0.51	3845.00	-600	25288	73
	IC1903	4363.20	0.58	850.00	89	8072	114
	IC1906	4305.00	0.55	146.00	-36	861	66
	合计			19502	-3771	55165	-541

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	IF1811	2018/11/16	1	0	-2
	IF1812	2018/12/21	36	-1	-3
	IF1903	2019/3/15	120	-3	-5
	IF1906	2019/6/22	219	3	-3
	IH	IH1811	2018/11/16	1	1
IH1812		2018/12/21	36	-6	-8
IH1903		2019/3/15	120	-23	-26
IH1906		2019/6/22	219	-16	-23
IC		IC1811	2018/11/16	1	11
	IC1812	2018/12/21	36	26	18
	IC1903	2019/3/15	120	82	75
	IC1906	2019/6/22	219	143	133

注: 基差=现货价格-期货价格

财经新闻:

外管局: 10月银行结售汇逆差大幅缩窄至203亿元, 9月逆差1202亿元; 其中银行代客结售汇逆差241亿元, 9月为逆差1103亿元。

交易提示:

本周为股指期货交割周, 有单者注意移仓。

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	-5,310	-4,743	-5,069	104	243	522
IH	-1525	-1395	-935	60	161	126
IC	2802	2273	-75	-582	-19	489
	-4,033	-3,865	-6,079	-418	385	1137

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	2018/11/15	2018/11/14	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.38%	2.36%	2.2
R007	2.59%	2.63%	-3.5
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.34%	2.33%	1.4
7天	2.63%	2.63%	-0.3
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.34%	2.31%	2.3
DR007	2.58%	2.61%	-3.91

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，沪深两市强势上涨，上证综指上涨 1.36%报 2668.17 点，深证成指上涨 1.18%报 8002.10 点，收复 8000 点，创业板指涨 1.41%报 1405.25 点，两市成交 4036 亿元。截至周三，A 股两融余额为 7753.99 亿元，较前一交易日增加 18.57 亿元。外资方面，昨日陆股通净流入约 25 亿。

[行情分析]

昨日，商务部新闻发言人高峰表示，11 月 1 日习近平和特朗普通电后，中美双方经贸领域的高层已经恢复接触，以认真落实两国元首通话达成的共识。两国的贸易争端并未有实质性突破，但两国近来不断释放友好信号，而本月末的 G20 峰会又至关重要，因此预计在此之前中美贸易摩擦进一步激化的可能性较小。股市资金面显示出较积极的信号，两融余额三连涨、两市成交金额连续三日超过 4000 亿元、外资近期回归净流入态势，回暖的市场情绪以及稳定的增量资金有助股市反弹。技术面上，上证综指、深证成指、沪深 300、上证 50 均略低于 60 日均线，中证 500 昨日突破 60 日均线，若各大指数有效突破 60 日均线，反弹行情可高看一线。

周四，央行未进行逆回购操作，当日无逆回购到期。央行公告称，受税期、中央国库现金管理到期等因素影响，银行体系流动性总量有所下降，但仍处于合理充裕水平。昨日短端资金利率小幅回升，R001 和隔夜 Shibor 利率分别上涨 2.2 个 bp 和 1.4 个 bp。今日有 1200 亿元国库现金定存到期，无逆回购到期。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为-5,069 手，较前一交易日增加了 522 手；IH 合约前 20 席位净持仓为-935 手，较前一交易日增加了 126 手；IC 合约前 20 席位净持仓为-75 手，较前一交易日增加了 489 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 1137 手。

[操作建议]

周四，沪深两市强势上涨，股市资金面显示出较积极的信号，两融余额三连涨、两市成交金额连续三日超过 4000 亿元、外资近期回归净流入态势，回暖的市场情绪以及稳定的增量资金有助股市反弹。技术面上，继续关注各指数上方的 60 日均线。操作上前期 IH1812 多单继续持有，止损位 2370 点，无单者暂时观望。

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!**