

2018年12月07日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

中期反弹, 多单持有

**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 | IF1812 | 3187.80 | -2.19  | 48560        | -397        | 53291        | -929        |
|    | IF1901 | 3191.20 | -2.18  | 3127         | 501         | 4294         | 359         |
|    | IF1903 | 3204.80 | -2.08  | 4342         | 596         | 12595        | 668         |
|    | IF1906 | 3203.40 | -2.06  | 534          | 63          | 2818         | 200         |
| 合计 |        |         |        | <b>56563</b> | <b>763</b>  | <b>72998</b> | <b>298</b>  |
| IH | IH1812 | 2443.80 | -1.88  | 22210.00     | -428        | 21701        | -1306       |
|    | IH1901 | 2450.00 | -1.82  | 1094.00      | 320         | 1422         | 376         |
|    | IH1903 | 2464.80 | -1.82  | 1520.00      | 57          | 2781         | 118         |
|    | IH1906 | 2467.80 | -1.70  | 220.00       | 72          | 1486         | 93          |
| 合计 |        |         |        | <b>25044</b> | <b>21</b>   | <b>27390</b> | <b>-719</b> |
| IC | IC1812 | 4388.20 | -2.06  | 30017.00     | -725        | 41688        | -2088       |
|    | IC1901 | 4368.20 | -2.10  | 2442.00      | -69         | 5057         | 721         |
|    | IC1903 | 4335.40 | -2.10  | 2947.00      | -18         | 14787        | 315         |
|    | IC1906 | 4284.20 | -2.13  | 432.00       | 74          | 2925         | 116         |
| 合计 |        |         |        | <b>35838</b> | <b>-738</b> | <b>64457</b> | <b>-936</b> |

**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 | IF1812 | 2018/12/21 | 15   | -2    | -6   |
|    | IF1901 | 2019/1/18  | 43   | -6    | -10  |
|    | IF1903 | 2019/3/15  | 99   | -14   | -23  |
|    | IF1906 | 2019/6/22  | 198  | -17   | -22  |
| IH | IH1812 | 2018/12/21 | 15   | -8    | -9   |
|    | IH1901 | 2019/1/18  | 43   | -13   | -16  |
|    | IH1903 | 2019/3/15  | 99   | -26   | -30  |
|    | IH1906 | 2019/6/22  | 198  | -27   | -33  |
| IC | IC1812 | 2018/12/21 | 15   | 33    | 23   |
|    | IC1901 | 2019/1/18  | 43   | 48    | 43   |
|    | IC1903 | 2019/3/15  | 99   | 87    | 76   |
|    | IC1906 | 2019/6/22  | 198  | 133   | 127  |

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!**

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       | -2,779        | -5,345        | -5,257        | -263       | -451     | 348        |
| IH       | -1457         | -1790         | -1,287        | 554        | 337      | 453        |
| IC       | 2493          | 1998          | -428          | 179        | 122      | -34        |
|          | <b>-1,743</b> | <b>-5,137</b> | <b>-6,972</b> | <b>470</b> | <b>8</b> | <b>767</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                   | 2018/12/6 | 2018/12/5 | 变动 (BP) |
|----------------------|-----------|-----------|---------|
| 银行间质押回购加权利率          |           |           |         |
| R001                 | 2.44%     | 2.27%     | 17.7    |
| R007                 | 2.56%     | 2.56%     | -0.1    |
| 上海银行间同业拆放利率 (Shibor) |           |           |         |
| 隔夜                   | 2.42%     | 2.27%     | 15.1    |
| 7天                   | 2.60%     | 2.58%     | 1.9     |
| 银存间质押式回购加权利率         |           |           |         |
| DR001                | 2.40%     | 2.20%     | 20.0    |
| DR007                | 2.50%     | 2.44%     | 5.76    |

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]

受到华为突发事件和医药带量采购消息的影响，周四A股震荡收跌。指数方面，上证综指下跌1.68%，沪深300指数下跌2.16%，中证500指数下跌2.03%，中证100指数下跌2.08%，创业板指下跌2.61%，深证成指下跌2.44%。期指方面，IF1812合约下跌2.19%，IH1812合约下跌1.88%，IC1812合约下跌2.06%。行业方面，中信一级行业中跌幅最大的五个行业依次是通信、医药、电子元器件、食品饮料和家电。

### [行情分析]

受华为突发事情和医药带量采购消息的影响，A股昨日低开后震荡收跌。盘面上来看，电子、通信、医药等相关板块调整较大，沪深两市成交小幅萎缩。资金面上，央行连续30日暂停公开市场操作，但银行间资金整体偏宽松。股市流动性方面，昨日市场调整期外资金虽有净卖出，标普道琼斯指数称将于2019年9月将通过沪港通、深港通机制进行交易的合格A股纳入其有新兴市场分类的全球基准指数，从中长期角度来看，此举将有利于为A股带来增量资金。外围方面，昨日美股明显动荡，上演V型反转，在国内短期做多情绪有所回落的背景下，外围市场的不平静也是值得关注的风险因素。整体而言，昨日突发状况对A股有一定冲击，在量能限制的情况下A股恐还有震荡盘整期，但我们基于政策面，依然看好中期的指数反弹。操作上前期IC1812多单可继续持有。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-5,257手，较前一交易日增加了348手；IH合约前20席位净持仓为-1,287手，较前一交易日增加了453手；IC合约前20席位净持仓为-428手，较前一交易日减少了34手。整体来看，期指前20席位净持仓累计增加了767手。

### [操作建议]

昨日突发状况对A股有一定冲击，在量能限制的情况下A股恐还有震荡盘整期，但我们基于政策面，依然看好中期的指数反弹。操作上前期IC1812多单可继续持有。

---

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!**