

2018年12月10日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

## 突发因素拖累指数震荡

## 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	IF1812	3148.60	-1.12	39260	5140	51340	1025
	IF1901	3152.60	-1.10	3375	1198	5941	1208
	IF1903	3166.60	-1.09	3280	843	13225	908
	IF1906	3167.00	-1.12	377	87	3030	160
合计				<b>46292</b>	<b>7268</b>	<b>73536</b>	<b>3301</b>
IH	IH1812	2416.80	-0.80	16087.00	1238	22073	1840
	IH1901	2425.40	-0.74	1261.00	346	2094	496
	IH1903	2440.00	-0.84	1091.00	-133	2912	177
	IH1906	2444.00	-0.76	151.00	-56	1549	40
合计				<b>18590</b>	<b>1395</b>	<b>28628</b>	<b>2553</b>
IC	IC1812	4336.60	-1.26	22266.00	1229	39142	93
	IC1901	4312.80	-1.35	2345.00	356	6385	974
	IC1903	4280.00	-1.37	1911.00	178	15232	495
	IC1906	4229.60	-1.40	272.00	-66	3085	62
合计				<b>26794</b>	<b>1697</b>	<b>63844</b>	<b>1624</b>

## 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	11	2	-4
	IF1901	2019/1/18	39	-2	-8
	IF1903	2019/3/15	95	-16	-22
	IF1906	2019/6/22	194	-18	-22
IH	IH1812	2018/12/21	11	-3	-8
	IH1901	2019/1/18	39	-9	-17
	IH1903	2019/3/15	95	-26	-31
	IH1906	2019/6/22	194	-28	-35
IC	IC1812	2018/12/21	11	25	23
	IC1901	2019/1/18	39	45	47
	IC1903	2019/3/15	95	79	79
	IC1906	2019/6/22	194	125	130

注: 基差=现货价格-期货价格

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	-3,174	-4,824	-4,720	109	339	420
IH	-1294	-1665	-1,175	2	29	197
IC	2124	1523	-293	-78	-183	170
	<b>-2,344</b>	<b>-4,966</b>	<b>-6,188</b>	<b>33</b>	<b>185</b>	<b>787</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	2018/12/10	2018/12/7	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.48%	2.43%	4.3
R007	2.60%	2.58%	1.4
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.45%	2.42%	3.7
7天	2.62%	2.61%	0.4
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.44%	2.39%	5.3
DR007	2.52%	2.55%	-3.39

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]

周一股指低开后持续走弱，量能与前值基本持平。指数方面，上证综指下跌 0.82%，沪深 300 指数下跌 1.16%，中证 500 指数下跌 1.17%，中证 100 指数下跌 1.069%，创业板指下跌 1.056%，深证成指下跌 1.41%。行业方面，29 个中信一级行业中仅石油石化、通信板块小幅上涨，其余板块都有明显下跌，且跌幅前五的行业分别是家电、餐饮旅游、国防军工、医药和建材。期指方面，IF1812 合约下跌 1.12%，IH1812 合约下跌 0.8%，IC1812 合约下跌 1.26%。

## [行情分析]

外围股市动荡对 A 股情绪有所扰动，国内经济数据略低预期，市场打击游资炒作等消息叠加下，周一 A 股低开后震荡下行，量能与前值基本持平。资金面上，央行继续暂停公开市场操作，短期资金利率小幅上升，考虑到年末资金需求量，预计后续央行会进行相应对冲操作，资金面整体压力不大。股市流动性方面，市场成交较上周有所回落，两融余额亦有小幅回落，周一沪股通、深股通分别净流出 17.46 亿元、0.24 亿元，短期资金交投情绪回落。技术面上，昨日沪指回补 12 月 3 日的高开缺口，且昨日收盘一名跌破 2600 关口，因此在当前位置，指数大概率有试探行为。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为-4,720 手，较前一交易日增加了 420 手；IH 合约前 20 席位净持仓为-1,175 手，较前一交易日增加了 197 手；IC 合约前 20 席位净持仓为-293 手，较前一交易日增加了 170 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 787 手。

## [操作建议]

上周以来的华为事件、周末的打击游资炒作、经济数据略低于预期等较突发的情况，拖累市场情绪。指数未能延续前期反弹，且量能有所萎缩，预计短期指数大概率仍有震荡。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!**