

2018年12月12日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

短期震荡企稳

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	3164.60	0.38	34433	-4827	48686	-2654
	IF1901	3169.80	0.37	2989	-386	6597	656
	IF1903	3181.80	0.37	2643	-637	13463	238
	IF1906	3182.00	0.37	344	-33	3155	125
合计				40409	-5883	71901	-1635
IH	IH1812	2423.20	0.22	13992.00	-2095	21267	-806
	IH1901	2430.00	0.13	993.00	-268	2277	183
	IH1903	2446.00	0.18	808.00	-283	2914	2
	IH1906	2451.00	0.22	174.00	23	1622	73
合计				15967	-2623	28080	-548
IC	IC1812	4387.20	1.02	23570.00	1304	38299	-843
	IC1901	4362.80	0.94	3528.00	1183	7679	1294
	IC1903	4333.40	0.97	2272.00	361	15556	324
	IC1906	4277.20	0.92	316.00	44	3215	130
合计				29686	2892	64749	905

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	10	-4	-5
	IF1901	2019/1/18	38	-8	-10
	IF1903	2019/3/15	94	-22	-22
	IF1906	2019/6/22	193	-22	-22
IH	IH1812	2018/12/21	10	-8	-8
	IH1901	2019/1/18	38	-17	-14
	IH1903	2019/3/15	94	-31	-30
	IH1906	2019/6/22	193	-35	-35
IC	IC1812	2018/12/21	10	23	8
	IC1901	2019/1/18	38	47	33
	IC1903	2019/3/15	94	79	62
	IC1906	2019/6/22	193	130	118

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	-3,350	-4,938	-4,704	-176	-114	16
IH	-1576	-1661	-1,567	-282	4	-392
IC	2210	1304	-361	86	-219	-68
	-2,716	-5,295	-6,632	-372	-329	-444

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	2018/12/11	2018/12/10	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	2.49%	2.48%	1.4
R007	2.61%	2.60%	1.7
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	2.46%	2.45%	1.0
7天	2.62%	2.62%	0.9
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.45%	2.44%	0.9
DR007	2.58%	2.52%	6.52

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]

周二股指整体震荡，市场微涨收报。指数方面，上证综指上涨 0.36%，沪深 300 指数上涨 0.48%，上证 50 指数上涨 0.29%，中证 500 指数上涨 0.83%，中证 100 指数上涨 0.4%，创业板指上涨 0.85%，深证成指上涨 0.79%。行业方面，中信一级行业中的通信、房地产、传媒、餐饮旅游、食品饮料等涨幅靠前，石油石化、农林牧渔、煤炭、银行下跌。

[行情分析]

基本上，11 月新增社融 1.52 万亿元，同比少增 3948 亿元，新增人民币贷款 1.25 万亿元，同比多增 1267 亿元。11 月 M2 同比增长 8%，增速与上月值基本持平。环比上来看，金融数据表现略超预期，有利于提振市场。消息面上，华为突发事件有新进展，当事人获保释，华为回应称“华为遵守业务所在国的所有适用法律法规，包括联合国、美国和欧盟适用的出口管制和制裁法律法规。我们期待美国和加拿大政府能及时、公正的结束这一事件”。资金面上，央行继续暂停公开市场操作，银行间资金利率小幅上行，但考虑年末资金需求，预计央行将会有相应对冲操作，短期流动性有边际改善动能。股市资金面上，最新的两融余额为 7717.44 亿元，较前值小幅回升。周二沪股通、深股通分别净流入 2.98 亿元、0.02 亿元，股市流动暂无继续流出迹象。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -4,704 手，较前一交易日增加了 16 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -1,567 手，较前一交易日减少了 392 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -361 手，较前一交易日减少了 68 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计减少了 444 手。

[操作建议]

金融数据略超市场预期，华为事情亦有新进展，对股市情绪料有所提振，叠加流动性可能边际改善，短期股指震荡走稳，中期依然看好政策驱动的反弹，操作上前期 IC1812 多单可继续持有。