

2018年2月14日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

节后再作部署

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	IF1802	3920.60	1.03	11992	-3167	9339	-4060
	IF1803	3904.60	0.94	12481	1947	25380	2397
	IF1806	3903.40	1.23	1198	-128	4622	215
	IF1809	3909.20	1.17	237	54	1048	113
合计				25908	-1294	40389	-1335
IH	IH1802	2844.00	1.43	9990.00	-2870	6245	-2592
	IH1803	2837.20	1.27	9058.00	979	12862	1588
	IH1806	2836.00	1.53	683.00	-247	2652	27
	IH1809	2821.40	1.26	199.00	-89	686	13
合计				19930	-2227	22445	-964
IC	IC1802	5713.80	0.40	7821.00	-1846	6749	-3284
	IC1803	5688.00	0.40	6464.00	807	18235	1894
	IC1806	5621.60	0.32	619.00	-45	4227	145
	IC1809	5583.80	0.35	198.00	-22	1236	80
合计				15102	-1106	30447	-1165

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	-2,915	-4,157	-3,074	62	-43	201
IH	-2063	-2040	-1,422	-290	-469	17
IC	-459	230	-78	324	288	-50
	-5,437	-5,967	-4,574	96	-224	168

注: 净持仓=多头持仓-空头持仓, 前5净持仓变动为最近一个

财经要闻

据 21 世纪经济报道, 央行将余额宝等货币基金纳入 M2 统计口径。这是 1994 年以来, 央行第四次调整 M2 统计口径, 也是央行首次纳入银行存款以外的项目。

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!**

交易日与上一交易日之差

资金利率变动数据

期限	#####	#####	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.62%	2.63%	-0.4
R007	3.23%	3.16%	6.9
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.59%	2.59%	0.2
7天	2.93%	2.92%	1.0
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.57%	2.57%	0.0
DR007	2.83%	2.87%	-3.86

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，上证综指上涨 0.98%，报 3184.96 点；深证成指上涨 0.69%，报 10362.43 点；创业板指上涨 0.03% 报 1648.58 点；上证 50 指数上涨 1.7%。两市成交 3471 亿元，续创一个半月新低。截至周一，两融余额为 10049.94 亿元，较前一交易日减少 72.75 亿元，连续九天下降。周二沪股通、深股通资金均为净流出，合计净流出约 9 亿。

[行情分析]

海外方面，美股周二低开高走，小幅收涨。欧洲三大股指集体下跌，反弹势头未有延续。日本股市昨日未因周一休市而补涨，延续跌势，今日早盘基本平开。全球股市有跌势暂缓的趋势，但风险情绪仍然偏高，VIX 指数维持高位。春节期间的海外股市走势很大程度取决于美国周三公布的 CPI 数据。

周二央行开展 1 年期 MLF 操作 3930 亿元，当日无逆回购到期，净投放资金 3930 亿元。央行公告称，考虑到春节后第一个工作日银行体系流动性将受到税期、中期借贷便利(MLF)到期、临时准备金动用(CRA)部分到期和法定存款准备金缴存等因素影响，加强预调微调，提前续作超额 MLF，预计流动性将平稳跨年。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -3,074 手，较前一交易日增加了 201 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -1,422 手，较前一交易日增加了 17 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -78 手，较前一交易日减少了 50 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 168 手。

[操作建议]

周二，各股指全线上涨，但量能维持低位。昨日两融余额继续下降，北上资金净流出，显示短期市场情绪仍不乐观。周二全球主要股市涨跌互现，暂时进入震荡期，市场恐慌情绪有所缓解，但 VIX 指数仍在高位。美国周三公布的 CPI 将影响春节期间海外股市走势，操作上建议空仓观望。

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!**