

2018年07月12日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

进入第二轮关税措施观望期

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	IF1807	3379.40	-1.54	26299	4572	28977	-525
	IF1808	3355.60	-1.68	1841	571	3396	551
	IF1809	3340.20	-1.77	4650	907	15563	493
	IF1812	3317.80	-1.98	533	-143	3554	51
合计				33323	5907	51490	570
IH	IH1807	2410.80	-1.29	15795.00	1874	16218	335
	IH1808	2405.60	-1.30	968.00	359	1395	288
	IH1809	2403.20	-1.35	1559.00	-193	5660	-25
	IH1812	2405.00	-1.26	325.00	56	2160	23
合计				18647	2096	25433	621
IC	IC1807	5008.80	-1.61	15491.00	3484	22894	-353
	IC1808	4961.00	-1.62	1104.00	375	2402	503
	IC1809	4917.80	-1.71	1920.00	249	15505	249
	IC1812	4813.20	-1.74	480.00	117	4505	179
合计				18995	4225	45306	578

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	IF1807	2018/7/20	9	22	28
	IF1808	2018/8/17	37	40	52
	IF1809	2018/9/21	72	54	67
	IF1812	2018/12/22	164	77	90
IH	IH1807	2018/7/20	9	22	21
	IH1808	2018/8/17	37	26	27
	IH1809	2018/9/21	72	29	29
	IH1812	2018/12/22	164	26	27
IC	IC1807	2018/7/20	9	22	27
	IC1808	2018/8/17	37	68	75
	IC1809	2018/9/21	72	110	118
	IC1812	2018/12/22	164	226	223

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

上海金融办副主任李军表示, 目前A股推行的CDR是基于优质创新企业开发的, 沪伦通也是采取CDR的方式, 是根据上海和伦敦两地已上市股票设计的CDR, 这两类企业不会有不同、到时资本市场会不会回暖都是开通沪伦通的外部条件。

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	-4,387	-5,769	-3,859	65	175	189
IH	-1271	-1669	-1,446	-80	11	-169
IC	1323	211	-100	-357	-178	33
	-4,335	-7,227	-5,405	-372	8	53

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	2018/7/11	2018/7/10	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.44%	2.35%	8.8
R007	2.75%	2.73%	1.9
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.41%	2.31%	9.8
7天	2.68%	2.66%	2.2
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.38%	2.30%	8.9
DR007	2.66%	2.65%	1.2

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]

周三，受中美贸易战扰动，股市结束反弹。上证综指下跌 1.76%报 2777.77 点；深证成指下跌 1.97%报 9023.82 点，创业板指下跌 1.88%报 1563.01 点。两市成交 3411.06 亿元，成交量维持低位。截至周二，两融余额为 9033.07 亿元，连续第 5 日下降。外资方面，陆股通净流出约 2.5 亿元。

[行情分析]

受美方公布 2000 亿美元产品加征关税清单的影响，A 股昨日大跌。正如前一轮美国公布加征关税清单，随后还会有比较长的征询期，这一轮听证会将于 8 月 20 日至 23 日召开，最终会在 8 月 30 日之后做出决定。昨日中国商务部对美方以加速升级的方式公布征税清单，并表示不得不作出必要反制。之后的一个多月时间里，市场情绪会持续受到第二轮加征关税的压制，但实质措施又并未实施，因此预计投资者会倾向于观望，A 股有可能会走出类似 3 月底至 5 月底的震荡行情。海外行情方面，周三欧美股市全线下跌。

周三央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，不开展公开市场操作。当日有 400 亿元逆回购到期，净回笼 400 亿元。近期央行连续从公开市场回笼资金，资金利率小幅上涨。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -3,859 手，较前一交易日增加了 189 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -1,446 手，较前一交易日减少了 169 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -100 手，较前一交易日增加了 33 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 53 手。

[操作建议]

受美方公布 2000 亿美元产品加征关税清单的影响，A 股昨日大跌。美方公布清单后，会进入一个多月的征询期，期间我国可能会公布反制措施。往后的一个多月时间里，市场情绪将持续受到压制，股市有可能走出类似 3 月底至 5 月底的震荡行情。操作上建议暂时观望。

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。投资者据此操作，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!**