

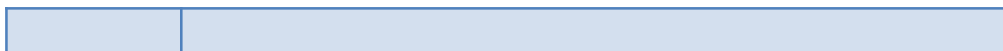
F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
I
N
G
R
E
T
O
R
Y

期貨研究

期货投资策略日报-股指 20180921

| 品种：股指期货 | | | | | |
|--|-------|--------|--------|---------|-------|
| 市场概览 | | | | | |
| 股指期货 | 涨跌幅% | 收盘点位 | 基差 | 基差走势 | 持仓量变动 |
| IF1809 | -0.24 | 3315.0 | 4.87 | 贴水转升水 | 10252 |
| IH1809 | -0.08 | 2491.0 | 3.58 | 贴水转升水 | -5237 |
| IC1809 | -0.11 | 4743.6 | 10.12 | 贴水转升水 | -6379 |
| IF1810 | 0.01 | 3312 | 1.87 | 贴水转升水 | 7265 |
| IH1810 | 0.11 | 2496.8 | 9.38 | 贴水转升水 | 3482 |
| IC1810 | 0.13 | 4714.4 | -19.08 | 贴水收窄 | 5101 |
| 隔夜重要外盘表现 | | | | | |
| 海外股市 | | 涨跌幅% | | 收盘点位 | |
| 标普 500 | | 0.78 | | 2930.8 | |
| 英国 FTSE100 | | 0.49 | | 7367.3 | |
| 恒生指数 | | 0.26 | | 27477.7 | |
| 日经 225 | | 0.01 | | 23674.9 | |
| 欧美股市全线收涨，道指及标普 500 齐创新高，随着中美关税落地，市场迎来短暂的消息面真空期，在基本面保持向好的情况下，为指数走高提供了较为积极的上涨环境。油价小幅回落，美元下挫 0.7%，金价小幅收涨。 | | | | | |
| 各品种跨期价差表 | | | | | |
| | 下月-当月 | 当季-当月 | 下季-当月 | 下季-当季 | |
| IF | -3.0 | -23.2 | -42.4 | -19.2 | |
| IH | 5.8 | 11.0 | 17.6 | 6.6 | |
| IC | -29.2 | -93.0 | -174.2 | -81.2 | |
| 国内财经风云 | | | | | 影响 |
| 1、习近平主持召开中央深改委第四次会议，强调对系统重要性金融机构的识别、监管、处置作出制度性安排，有效维护金融体系稳健运行；要严厉打击违法违规，确保疫苗生产和供应安全。会议审议通过《关于推动高质量发展的意见》、《关于支持自由贸易试验区深化改革创新的若干措施》、《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》等文件。 | | | | | 中性 |
| 2、《中共中央国务院关于完善促进消费体制机制进一步激发居民消费潜力的若干意见》20日正式发布。其中提到，要构建更加成熟的消费细分市场，壮大消费新增长点。 | | | | | 偏多 |
| 3、税务总局发布通知，部署进一步落实好简政减税降负措施，近期将围绕落实各项减税政策、推进个人所得税改革、社保费征管、深化“放管服”改革等工作开展督导督查。 | | | | | 中性 |
| 4、中登公司：《特殊机构及产品证券账户业务指南》新修订不涉及各类资管产品包括商业银行理财产品投资范围的调整。另据21世纪经济报道，中登允许开立账户主要是解决了理财资金投资交易所债券的问题，银行直接投资股票并不具备条件。 | | | | | 中性 |

| | | | | |
|--|---|--------------------------------------|-------|-------------------------|
| 5、余额宝平台目前接入11只货币基金，平均7日年化收益率为2.88%，有7只产品7日年化收益率已经跌破3%。 | | | | 偏多 |
| 机构持仓变动（净多） | | | | |
| | | 9.19 | 9.20 | |
| IF1809 | 前 5 | 396 | -23 | 买单：-6343 手， 卖单：-7042 手。 |
| | 前 20 | -1425 | -644 | |
| IF1810 | 前 5 | -1803 | -2408 | 买单：4154 手， 卖单：4345 手。 |
| | 前 20 | -2310 | -2867 | |
| IF1812 | 前 5 | -4421 | -4193 | 买单：241 手， 卖单：115 手。 |
| | 前 20 | -3062 | -3011 | |
| IH1809 | 前 5 | -889 | -603 | 买单：-1991 手， 卖单：-2379 手 |
| | 前 20 | -731 | -522 | |
| IH1809 | 前 5 | - | -1183 | 买单：2816 手， 卖单：2705 手 |
| | 前 20 | - | -796 | |
| IC1809 | 前 5 | -882 | -345 | 买单：-4405 手， 卖单：-4079 手 |
| | 前 20 | -361 | -109 | |
| IC1810 | 前 5 | 332 | -206 | 买单：4148 手， 卖单：3829 手 |
| | 前 20 | -205 | -12 | |
| IC1812 | 前 5 | 2334 | 2273 | 买单：124 手， 卖单：168 手 |
| | 前 20 | 51 | 30 | |
| 现货方面 | | | | |
| 沪（深）股通 | | 沪股通：净流入：36.6 亿元； 深股通：净流入：13.2 亿元。 | | |
| 限售解禁市值 | | 20.34 亿元 | | |
| 公募机构基金监测 | | 股票持仓比例 51.96%。 | | |
| 新股申购 | | | | |
| 量化技术分析 | | | | |
| VaR 模型主要是通过对历史价格的波动幅度进行统计分析，预测概率情况下股指期货的支撑和压力位。 | | | | |
| 合约 | 强压力位 | 强支撑位 | 压力位 | 支撑位 |
| IF1810 | 3379 | 3243 | 3341 | 3272 |
| IH1810 | 2543 | 2427 | 2522 | 2468 |
| IC1810 | 4845 | 4621 | 4789 | 4672 |
| 观点及策略（仅供参考） | | | | |
| | 当前市场仍处于情绪的修复阶段，市场热点稍纵即逝，资金介入意愿仍相对偏弱。短期在相关政策、关税落地等因素的共同作用下，市场温和的反弹走势或有望获得延续，关注沪指 2750 点至 2800 点。 | | | |
| 短期 | | 建仓点位 | 止盈点位 | 止损点位 |
| IF1810 | 买入 | 3280 | 3370 | 3250 |



关注微信公众号：“瑞达期货研究院”了解更多资讯

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货研究院力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。