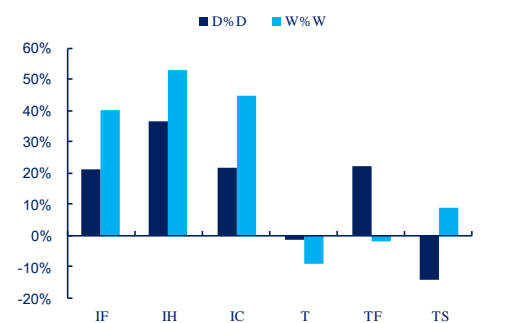




金融衍生品持仓周度追踪

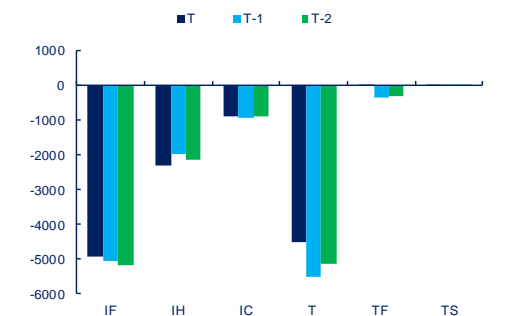
主要观点

图 1： 股指国债成交量变化



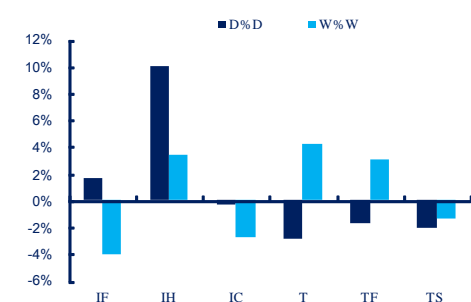
数据来源：中金所 中信期货研究部

图 3： 二十大席位净多头变化



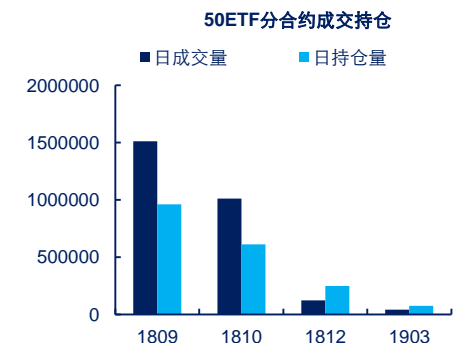
数据来源：中金所 中信期货研究部

图 2： 股指国债持仓量变化



数据来源：中金所 中信期货研究部

图 4： 50ETF 分合约成交持仓



数据来源：中金所 中信期货研究部

一周小结：

本周五，沪、深两市收涨，两市成交约 3214 亿元。股指期货 IF、IH、IC 主力合约均收涨；国债期货 T、TF 和 TS 主力合约均收涨；50ETF 收涨。

成交量周度变化：股指期货成方面，IF 合约成交量变化 40.24%，IH 合约变化 53.03%，IC 合约变化 44.40%；国债期货方面，T 合约变化-9.14%，TF 合约变化-2.13%，TS 合约变化 8.53%；50ETF 期权合约总成交变化 100.96%。

持仓量周度变化：股指期货 IF 合约总持仓量变动-4.01%，IH 合约变动 3.41%，IC 合约变动-2.76%；国债期货 T 合约总持仓变动 4.23%，TF 合约变动 3.12%，TS 合约变动-1.35%；50ETF 期权合约总持仓变化-13.52%。

注：二十大席位净多头，按照当日中金所公布的所有合约排名合计进行计算；

主力合约，默认为当日收盘时持仓量最多的合约。

注：持仓跟踪时间：2018/09/17 至本周五 2018/09/21

注：自 2018 年 8 月 17 日起，持仓报告已经包括了新上市的两年期国债期货（TS）

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669 号

金融期货：

张革
021-60812988
zhangge@citicsf.com
从业资格号 F3004355
投资咨询号 Z0010982

方晨
021-60812981
fangchen@citicsf.com
从业资格号 F3014596
投资咨询号 Z0013127

中信期貨研究|成交持仓追蹤

IF 合約

图 5: IF 主力前十大席位成交量

单位: 手

IF次月成交情况			
	成交量	较上一日增减	占比
中信期貨	5519	2858	13.99%
国泰君安	3562	1600	9.03%
海通期貨	3171	1284	8.04%
华泰期貨	2946	1547	7.47%
兴证期貨	2540	1058	6.44%
五矿經易	2282	1114	5.79%
申銀萬國	2072	575	5.25%
广发期貨	2063	726	5.23%
银河期貨	1932	875	4.90%
永安期貨	1705	117	4.32%
其他	11649	5087	29.54%
总计	39441	16841	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期貨研究部

图 6: IF 主力前十大席位持买单量

单位: 手

IF次月持买单情况			
	持买单量	较上一日增减	占比
中信期貨	3089	614	13.36%
永安期貨	2115	751	9.15%
广发期貨	2031	308	8.78%
海通期貨	2025	488	8.76%
国泰君安	1630	319	7.05%
申銀萬國	1411	382	6.10%
华泰期貨	1332	237	5.76%
兴证期貨	1227	437	5.31%
五矿經易	1058	-26	4.58%
银河期貨	906	305	3.92%
其他	6300	1362	27.24%
总计	23124	5177	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期貨研究部

图 7: IF 主力前十大席位持卖单量

单位: 手

IF次月持卖单情况			
	持卖单量	较上一日增减	占比
中信期貨	3389	675	12.68%
华泰期貨	2921	721	10.93%
国泰君安	2580	441	9.65%
上海東证	2456	334	9.19%
海通期貨	1872	229	7.00%
兴证期貨	1799	409	6.73%
银河期貨	1516	219	5.67%
瑞銀期貨	1249	505	4.67%
申銀萬國	1186	348	4.44%
广发期貨	1046	157	3.91%
其他	6715	1770	25.12%
总计	26729	5808	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期貨研究部

图 8: IF 主力前十大席位持净多单量

单位: 手

IF次月净多单情况		
	净多单量	较上一日增减
中信期貨	-300	-61
永安期貨	1432	611
广发期貨	985	151
海通期貨	153	259
国泰君安	-950	-122
申銀萬國	225	34
华泰期貨	-1589	-484
兴证期貨	-572	28
五矿經易	88	-674
银河期貨	-610	86
其他	487	-4451
总计	-651	-4623

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期貨研究部

注1: 按照前一日收盘时持仓量最大合约作为主力合约原则, 目前IF主力合约为合约IF1810。

注2: *净多单量为期货公司的买单量减其卖单量; 若期货公司卖单量未进入前20, 则净多单量为其买单量。

注3: *其他为排名前11至前20之和

图 9: IF 中金所公布排名合约前二十大席位多空对比

日期	沪深300	前二十大席位多头	前二十大席位空头	前二十大席位净多头
2018/09/20	3310.13	33161	39709	-6548
2018/09/21	3410.49	34012	40644	-6632

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期貨研究部

注: 前二十多空席位按中金所当日公布成交持仓排名的合约合计进行计算。目前公布排名的合约为IF1809、IF1810、IF1812。



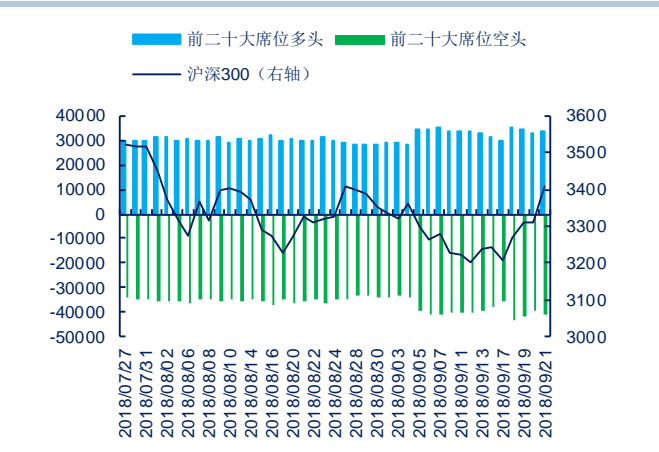
中信期貨研究|成交持仓追踪

图 10: IF 全部合约总持仓变化

日期	总持仓量	总成交量	总成交量/总持仓量
2018/09/20	54248	36369	0.67
2018/09/21	55166	44082	0.80

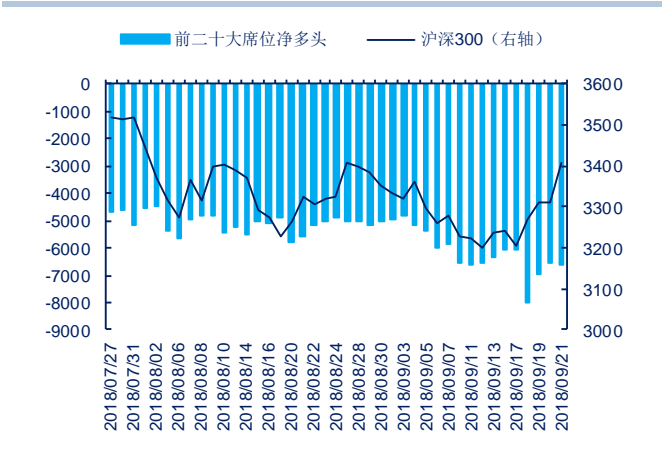
数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 11: IF 合约前二十大席位多空对比 单位: 手



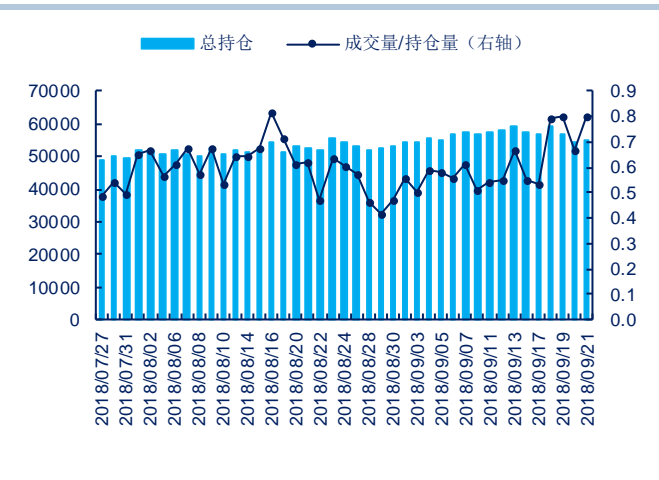
数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 12: IF 合约前二十大席位净多头数 单位: 手



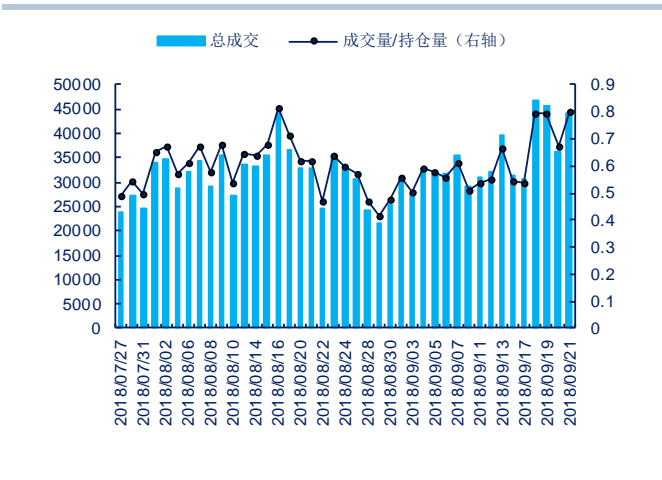
数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 13: IF 合约总持仓 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 14: IF 合约总成交 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部


中信期貨研究 | 成交持仓追踪
IH 合约

图 15: IH 主力前十大席位成交量

单位: 手

IH次月成交情况			
	成交量	较上一日增减	占比
中信期货	4555	2580	18.41%
国泰君安	2627	1121	10.62%
海通期货	2392	1140	9.67%
华泰期货	1715	990	6.93%
五矿经易	1455	708	5.88%
光大期货	1181	610	4.77%
申银万国	1126	390	4.55%
银河期货	1012	715	4.09%
广发期货	884	454	3.57%
兴证期货	867	322	3.51%
其他	6922	2983	3.26%
总计	24736	12013	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 16: IH 主力前十大席位持买单量

单位: 手

IH次月持买单情况			
	持买单量	较上一日增减	占比
中信期货	2169	631	18.24%
海通期货	882	265	7.42%
国泰君安	880	317	7.40%
永安期货	850	434	7.15%
申银万国	704	401	5.92%
五矿经易	692	165	5.82%
兴证期货	664	300	5.58%
华泰期货	652	214	5.48%
上海东证	615	148	5.17%
广发期货	502	186	4.22%
其他	3283	1384	27.60%
总计	11893	4445	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 17: IH 主力前十大席位持卖单量

单位: 手

IH次月持卖单情况			
	持卖单量	较上一日增减	占比
国泰君安	2743	1244	20.55%
中信期货	2211	886	16.56%
海通期货	1125	439	8.43%
华泰期货	1085	359	8.13%
银河期货	833	174	6.24%
广发期货	597	58	4.47%
五矿经易	500	234	3.75%
上海东证	456	148	3.42%
光大期货	439	123	3.29%
招商期货	425	176	3.18%
其他	2935	1294	21.99%
总计	13349	5135	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 18: IH 主力前十大席位持净多单量

单位: 手

IH次月净多单情况		
	净多单量	较上一日增减
中信期货	-42	-255
海通期货	-243	-174
国泰君安	-1863	-927
永安期货	618	358
申银万国	319	298
五矿经易	192	-69
兴证期货	274	205
华泰期货	-433	-145
上海东证	159	0
广发期货	-95	128
其他	328	-1571
总计	-786	-2152

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 按照前一日收盘时持仓量最大合约作为主力合约原则, 目前IH主力合约为合约IH1810。

图 19: IH 中金所公布排名合约前二十大席位多空对比

日期	上证50	前二十大席位多头	前二十大席位空头	前二十大席位净多头
2018/09/20	2487.42	10323	11390	-1067
2018/09/21	2573.60	11893	13349	-1456

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 前二十多空席位按中金所当日公布成交持仓排名的合约合计进行计算。目前公布排名的合约为IH1809、IH1810。

图 20: IH 全部合约总持仓变化

日期	总持仓量	总成交量	总成交量/总持仓量
2018/09/20	22556	18463	0.82
2018/09/21	24829	25159	1.01

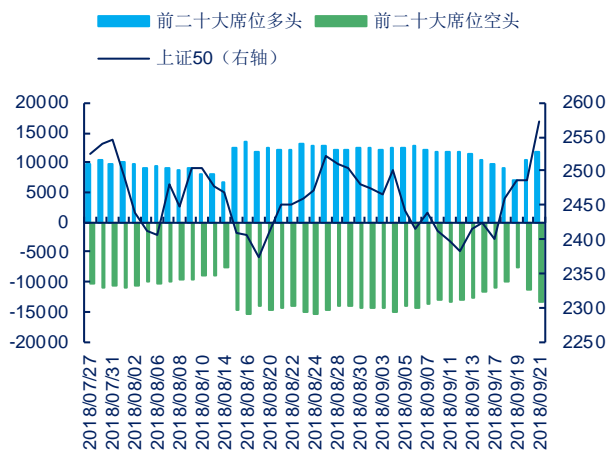
数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部



中信期貨研究 | 成交持仓追蹤

图 21: IH 合约前二十大席位多空对比

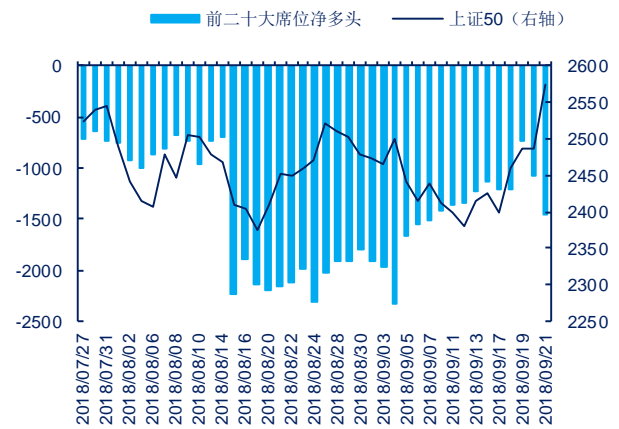
单位: 手



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

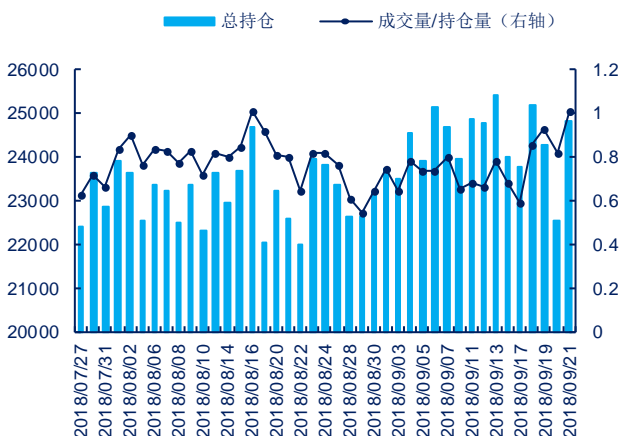
图 22: IH 合约前二十大席位净多头数

单位: 手



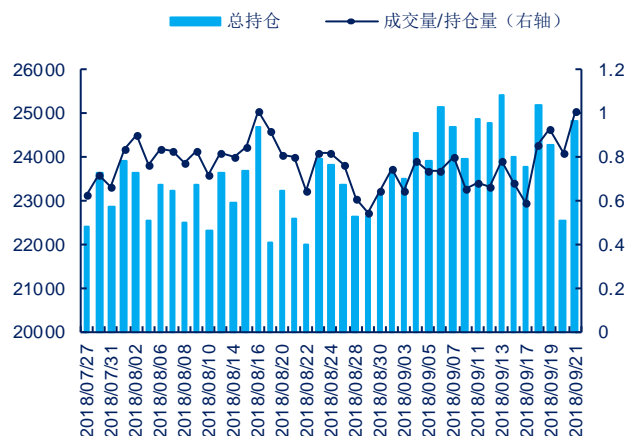
数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 23: IH 合约总持仓 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 24: IH 合约总成交 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部


中信期貨研究|成交持仓追踪
IC 合约

图 25: IC 主力前十大席位成交量

单位:手

IC次月成交情况			
	成交量	较上一日增减	占比
中信期货	3838	1621	17.23%
海通期货	2209	1018	9.92%
国泰君安	1556	589	6.99%
华泰期货	1522	945	6.83%
永安期货	1338	624	6.01%
五矿经易	1202	443	5.40%
兴证期货	1154	404	5.18%
新湖期货	1020	399	4.58%
光大期货	1004	442	4.51%
银河期货	954	422	4.28%
其他	6478	2371	3.70%
总计	22275	9278	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 26: IC 主力前十大席位持买单量

单位:手

IC次月持买单情况			
	持买单量	较上一日增减	占比
中信期货	2118	370	11.42%
华泰期货	1999	-136	10.78%
国泰君安	1569	376	8.46%
永安期货	1444	772	7.79%
银河期货	1327	126	7.15%
五矿经易	1300	191	7.01%
申银万国	1076	295	5.80%
海通期货	989	287	5.33%
国富期货	911	-470	4.91%
国投安信	882	216	4.76%
其他	4932	1002	26.59%
总计	18547	3029	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 27: IC 主力前十大席位持卖单量

单位:手

IC次月持卖单情况			
	持卖单量	较上一日增减	占比
中信期货	3087	638	16.29%
海通期货	1875	380	9.89%
华泰期货	1643	154	8.67%
国泰君安	1438	326	7.59%
永安期货	1373	54	7.24%
银河期货	1181	254	6.23%
兴证期货	1160	248	6.12%
光大期货	983	134	5.19%
上海东证	804	239	4.24%
浙商期货	777	72	4.10%
其他	4634	1029	24.45%
总计	18955	3528	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 28: IC 主力前十大席位持净多单量

单位:手

IC次月净多单情况			
	净多单量	较上一日增减	
中信期货	-969	-268	
华泰期货	356	-290	
国泰君安	131	50	
永安期货	71	718	
银河期货	146	-128	
五矿经易	988	118	
申银万国	629	180	
海通期货	-886	-93	
国富期货	911	-470	
国投安信	179	145	
其他	130	-3800	
总计	1686	-3838	

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 按照前一日收盘时持仓量最大合约作为主力合约原则, 目前IC主力合约为合约IC1810。

图 29: IC 中金所公布排名合约前二十大席位多空对比

日期	中证500	前二十大席位多头	前二十大席位空头	前二十大席位净多头
2018/09/20	4733.48	34236	33912	324
2018/09/21	4805.22	33334	33826	-492

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 前二十多空席位按中金所当日公布成交持仓排名的合约合计进行计算。目前公布排名的合约为IC1809、IC1810、IC1812。

图 30: IC 全部合约总持仓变化

日期	总持仓量	总成交量	总成交量/总持仓量
2018/09/20	47204	20409	0.43
2018/09/21	47054	24814	0.53

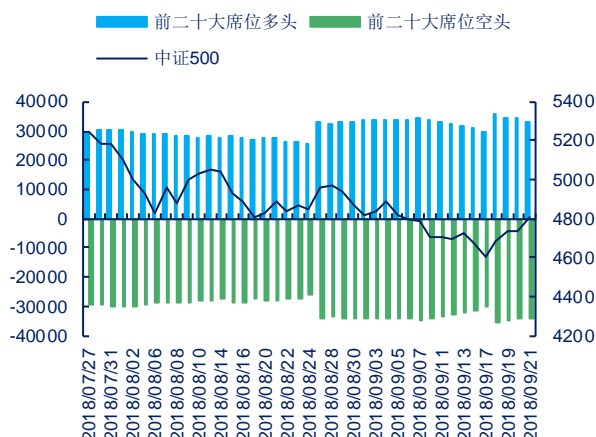
数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部



中信期貨研究 | 成交持仓追蹤

图 31: IC 合约前二十大席位多空对比

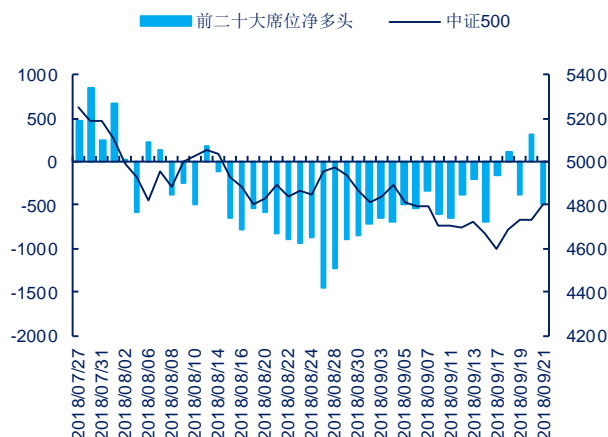
单位:手



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

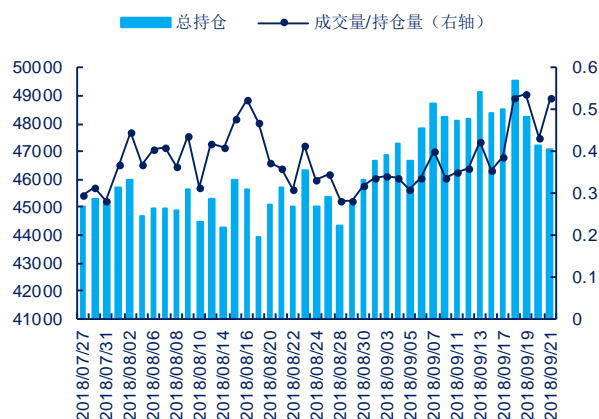
图 32: IC 合约前二十大席位净多头数

单位:手



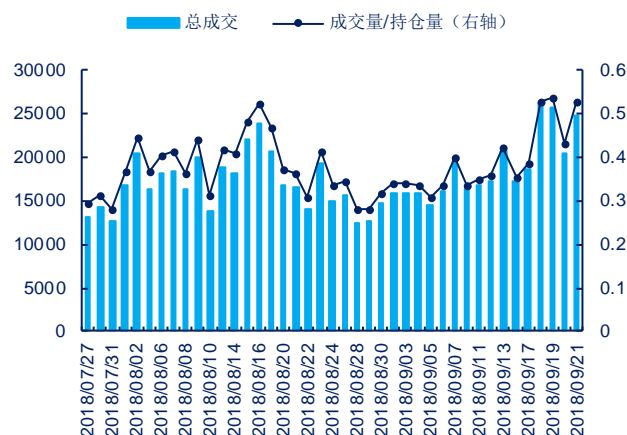
数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 33: IC 合约总持仓 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 34: IC 合约总成交 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

中信期貨研究|成交持仓追踪

T 合约

图 35: T 主力前十大席位成交量

单位: 手

T 当季成交情况			
	成交量	较上一日增减	占比
海通期货	8519	-2949	18.45%
国泰君安	4657	1155	10.09%
中信期货	4403	-101	9.54%
招商期货	2630	437	5.70%
上海东证	2550	-728	5.52%
国金期货	2187	-1197	4.74%
格林大华	2099	812	4.55%
浙商期货	2065	379	4.47%
兴证期货	1928	208	4.18%
国投安信	1724	143	3.73%
其他	13400	2334	29.03%
总计	46162	493	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 36: T 主力前十大席位持买单量

单位: 手

T 当季持买单情况			
	持买单量	较上一日增减	占比
永安期货	8989	-82	19.52%
中信期货	5115	-415	11.11%
国泰君安	4131	-256	8.97%
浙商期货	3398	-145	7.38%
广发期货	2900	346	6.30%
五矿经易	2299	18	4.99%
天风期货	2207	-13	4.79%
南华期货	2138	8	4.64%
新潮期货	2051	-47	4.45%
国投安信	2025	147	4.40%
其他	10801	-240	23.45%
总计	46054	-679	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 37: T 主力前十大席位持卖单量

单位: 手

T 当季持卖单情况			
	持卖单量	较上一日增减	占比
海通期货	7084	-53	14.53%
中信期货	6060	162	12.43%
宝城期货	4319	-194	8.86%
国泰君安	3931	-69	8.06%
广发期货	3860	-24	7.92%
银河期货	3604	8	7.39%
永安期货	3532	134	7.24%
宏源期货	2611	-245	5.36%
平安期货	2196	-90	4.50%
浙商期货	1894	0	3.88%
其他	9665	-694	19.82%
总计	48756	-1065	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 38: T 主力前十大席位持净多单量

单位: 手

T 当季净多单情况		
	净多单量	较上一日增减
永安期货	5457	-216
中信期货	-945	-577
国泰君安	200	-187
浙商期货	1504	-145
广发期货	-960	370
五矿经易	2299	18
天风期货	413	6
南华期货	2138	8
新潮期货	2051	-47
国投安信	2025	147
其他	10801	-240
总计	24983	-863

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 按照前一日收盘时持仓量最大合约作为主力合约原则, 目前T主力合约为T1812。

图 39: T 中金所公布排名合约前二十大席位多空对比

日期	前二十大席位多头	前二十大席位空头	前二十大席位净多头
2018/09/20	46899	50471	-3572
2018/09/21	46054	48756	-2702

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 前二十多空席位按中金所当日公布成交持仓排名的合约合计进行计算。目前公布排名的合约为T1812。

图 40: T 全部合约总持仓变化

日期	总持仓量	总成交量	总成交量/总持仓量
2018/09/20	58067	31632	0.54
2018/09/21	56392	31225	0.55

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部



中信期貨
CITIC Futures

中信期貨研究 | 成交持仓追蹤

图 41: T 合约前二十大席位多空对比

单位: 手

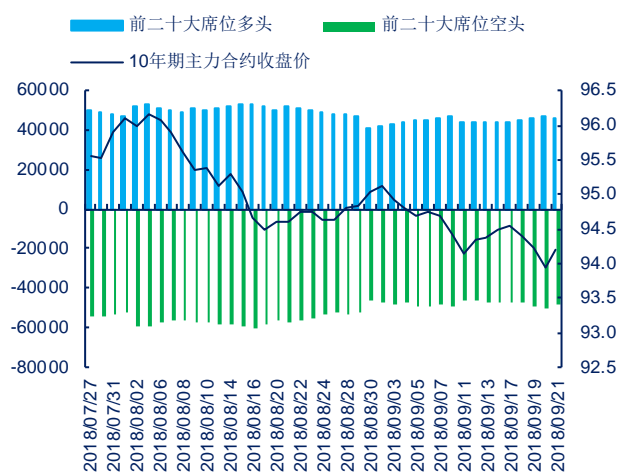
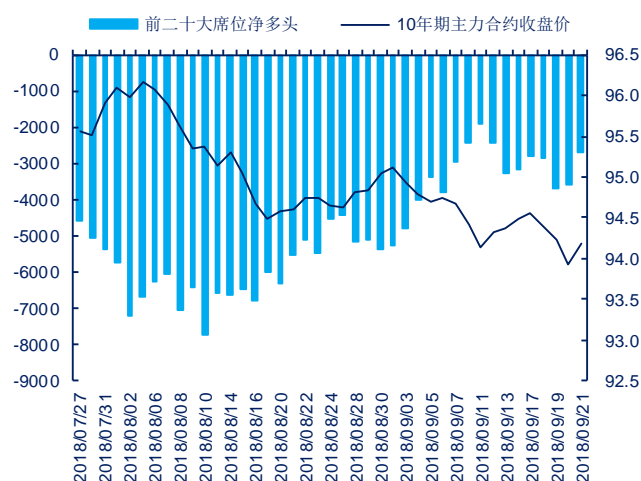


图 42: T 合约前二十大席位净多头数

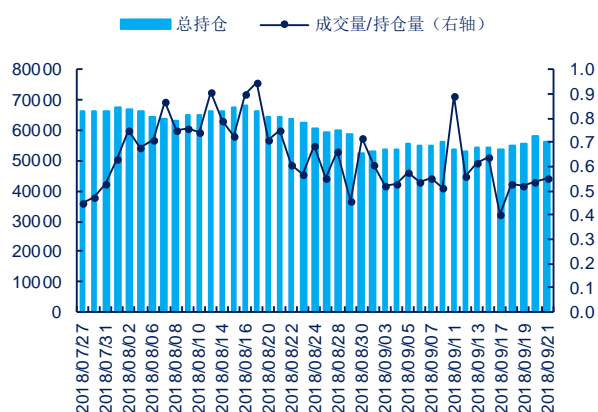
单位: 手



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

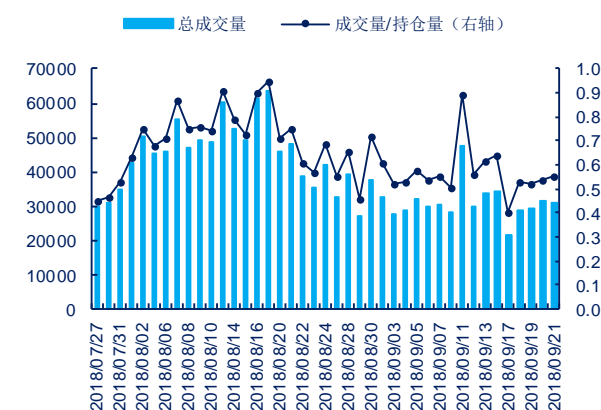
数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 43: T 合约总持仓 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 44: T 合约总成交 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

中信期貨研究|成交持仓追踪

TF 合约

图 45: TF 主力前十大席位成交量

单位: 手

TF当季合约成交情况			
	成交量	较上一日增减	占比
中信期货	1209	109	12.88%
海通期货	1188	18	12.65%
国泰君安	915	186	9.74%
上海东证	713	31	7.59%
格林大华	662	581	7.05%
兴证期货	523	265	5.57%
西部期货	476	11	5.07%
华泰期货	474	246	5.05%
华西期货	424	81	4.52%
国投安信	416	305	4.43%
其他	2390	565	25.45%
总计	9390	2398	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 46: TF 主力前十大席位持买单量

单位: 手

TF当季持买单情况			
	持买单量	较上一日增减	占比
平安期货	2968	137	16.37%
天风期货	1691	-20	9.33%
新潮期货	1685	-1	9.30%
广发期货	1619	-1	8.93%
中信期货	1514	-36	8.35%
永安期货	1368	-5	7.55%
银河期货	1338	-24	7.38%
国投安信	872	137	4.81%
国泰君安	675	198	3.72%
国贸期货	627	-33	3.46%
其他	3771	-485	20.80%
总计	18128	-133	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 47: TF 主力前十大席位持卖单量

单位: 手

TF当季持卖单情况			
	持卖单量	较上一日增减	占比
永安期货	2521	30	14.76%
海通期货	1921	-46	11.25%
银河期货	1890	22	11.07%
华安期货	1357	-7	7.94%
方正中期	1085	-23	6.35%
宏源期货	1066	-5	6.24%
广发期货	805	3	4.71%
国泰君安	782	-17	4.58%
中信期货	698	-9	4.09%
上海大陆	691	38	4.05%
其他	4264	112	24.96%
总计	17080	98	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 48: TF 主力前十大席位持净多单量

单位: 手

TF当季净多单情况		
	净多单量	较上一日增减
平安期货	2635	209
天风期货	1020	-120
新潮期货	1685	-1
广发期货	814	-4
中信期货	816	-27
永安期货	-1153	-35
银河期货	-552	-46
国投安信	333	156
国泰君安	-107	215
国贸期货	627	-33
其他	1229	-451
总计	7347	-137

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 按照前一日收盘时持仓量最大合约作为主力合约原则, 目前TF主力合约为合约TF1812。

图 49: TF 中金所公布排名合约前二十大席位多空对比

日期	前二十大席位多头	前二十大席位空头	前二十大席位净多头
2018/09/20	18272	17232	1040
2018/09/21	18128	17080	1048

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 前二十多空席位按中金所当日公布成交持仓排名的合约合计进行计算。目前公布排名的合约为TF1812。

图 50: TF 全部合约总持仓变化

日期	总持仓量	总成交量	总成交量/总持仓量
2018/09/20	19745	4668	0.24
2018/09/21	19409	5692	0.29

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

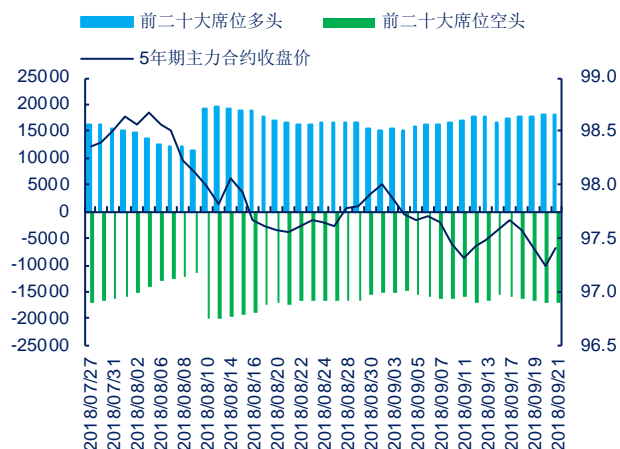


中信期貨
CITIC Futures

中信期貨研究|成交持仓追蹤

图 51: TF 合约前二十大席位多空对比

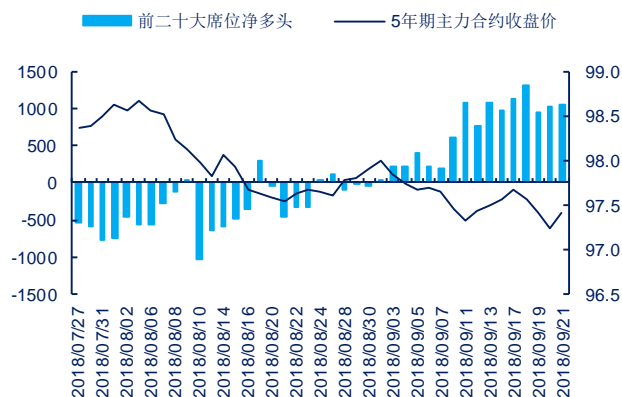
单位: 手



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

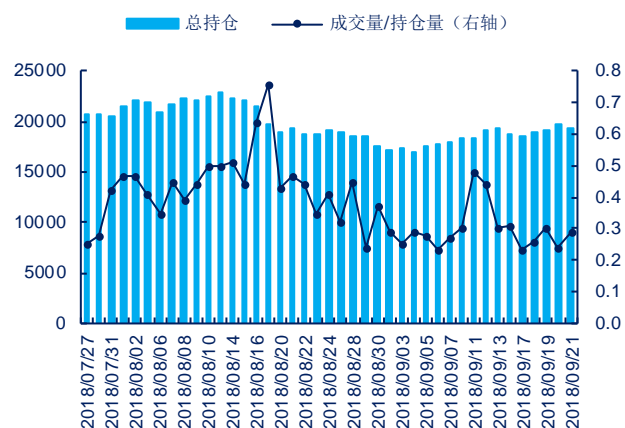
图 52: TF 合约前二十大席位净多头数

单位: 手



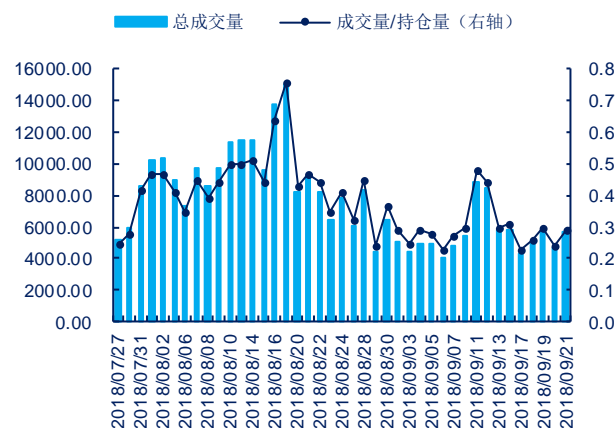
数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 53: TF 合约总持仓 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 54: TF 合约总成交 VS 成交持仓比



数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部


中信期貨研究 | 成交持仓追踪
TS 合约

图 55: TS 主力前十大席位成交量

单位: 手

TS 当季成交情况			
	成交量	较上一日增减	占比
银河期货	49	16	18.08%
华西期货	34	16	12.55%
东兴期货	30	-3	11.07%
国投安信	27	4	9.96%
宏源期货	25	-12	9.23%
上海东证	18	13	6.64%
安粮期货	11	-6	4.06%
中银国际	10	4	3.69%
永安期货	9	8	3.32%
中信期货	9	3	3.32%
其他	49	21	18.08%
总计	271	64	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 56: TF 主力前十大席位持买单量

单位: 手

TS 当季持买单情况			
	持买单量	较上一日增减	占比
新潮期货	768	1	25.42%
中信期货	535	7	17.71%
广发期货	401	0	13.27%
天风期货	377	0	12.48%
和融期货	250	0	8.28%
银河期货	195	-38	6.45%
第一创业	132	0	4.37%
平安期货	60	0	1.99%
上海东证	45	0	1.49%
中信建投	41	-1	1.36%
其他	217	0	7.18%
总计	3021	-31	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 57: TF 主力前十大席位持卖单量

单位: 手

TS 当季持卖单情况			
	持卖单量	较上一日增减	占比
宏源期货	775	-25	26.38%
中信期货	390	-2	13.27%
天风期货	387	0	13.17%
永安期货	350	9	11.91%
平安期货	184	0	6.26%
华安期货	151	0	5.14%
银河期货	114	1	3.88%
海通期货	104	-1	3.54%
一德期货	101	0	3.44%
上海东证	90	-18	3.06%
其他	292	-11	9.94%
总计	2938	-47	1

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 58: TF 主力前十大席位持净多单量

单位: 手

TS 当季净多单情况		
	净多单量	较上一日增减
新潮期货	768	1
中信期货	145	9
广发期货	387	0
天风期货	-10	0
和融期货	250	0
银河期货	81	-39
第一创业	110	0
平安期货	-124	0
上海东证	-45	18
中信建投	41	-1
其他	-1083	16
总计	520	4

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 按照前一日收盘时持仓量最大合约作为主力合约原则, 目前TF主力合约为合约TS1812。

图 59: TS 中金所公布排名合约前二十大席位多空对比

日期	前二十大席位多头	前二十大席位空头	前二十大席位净多头
2018/09/20	3074	2985	89
2018/09/21	3021	2938	83

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部

注: 前二十多空席位按中金所当日公布成交持仓排名的合约合计进行计算。目前公布排名的合约为TS1812。

图 60: TS 全部合约总持仓变化

日期	总持仓量	总成交量	总成交量/总持仓量
2018/09/20	3136	163	0.05
2018/09/21	3073	140	0.05

数据来源: 中国金融期货交易所 中信期货研究部



中信期貨
CITIC Futures

中信期貨研究|成交持仓追蹤

50ETF 期权

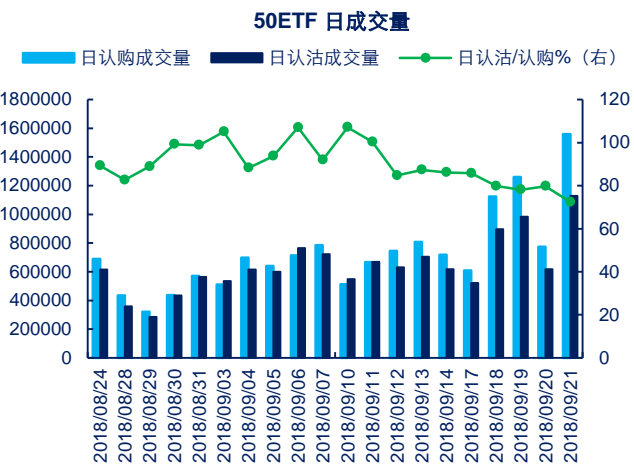
图 61：50ETF 全部合约总持仓及成交变化

日期	总持仓量	总成交量	日认购成交量	日认沽成交量	成交量:日沽/日购(%)
2018/09/20	2004871	1392005	774529	617476	80
2018/09/21	1897948	2688172	1559461	1128711	72

数据来源：中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 62：50ETF 合约成交量

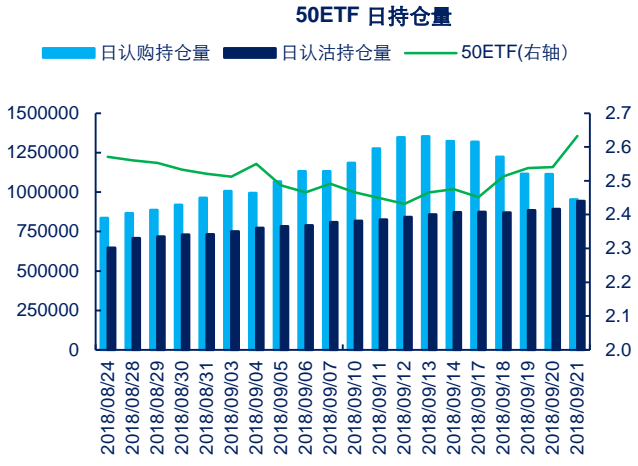
单位：张



数据来源：中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 63：50ETF 分合约总持仓量

单位：张



数据来源：中国金融期货交易所 中信期货研究部

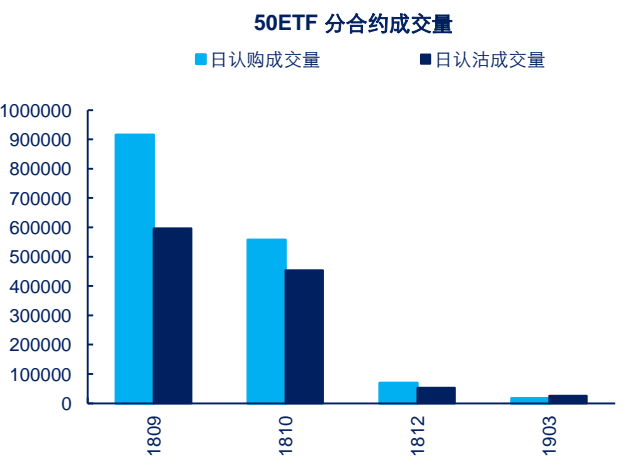
图 64：当日 50ETF 分合约成交持仓明细

到期月份	日成交量	日认购成交量	日认沽成交量	日认沽/认购%	日持仓量	日认购持仓量	日认沽持仓量
1809	1,511,954	915,434	596,520	65.16	960,952	522,622	438,330
1810	1,010,724	557,151	453,573	81.41	612,810	254,303	358,507
1812	123,104	69,858	53,246	76.22	248,026	137,682	110,344
1903	42,390	17,018	25,372	149.09	76,160	39,084	37,076

数据来源：中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 65：50ETF 分合约成交量

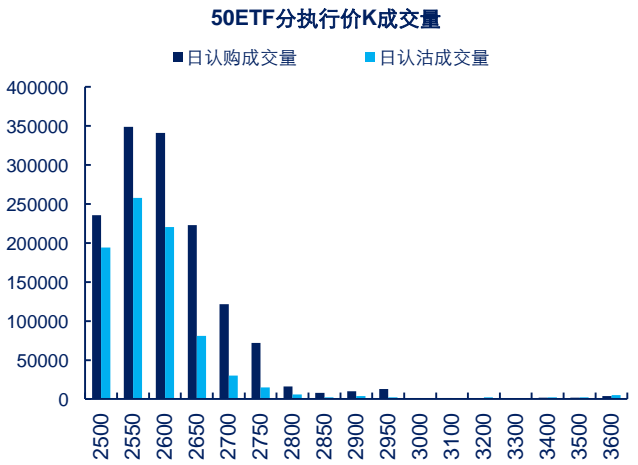
单位：张



数据来源：中国金融期货交易所 中信期货研究部

图 66：50ETF 合约分执行价 K 成交量

单位：张



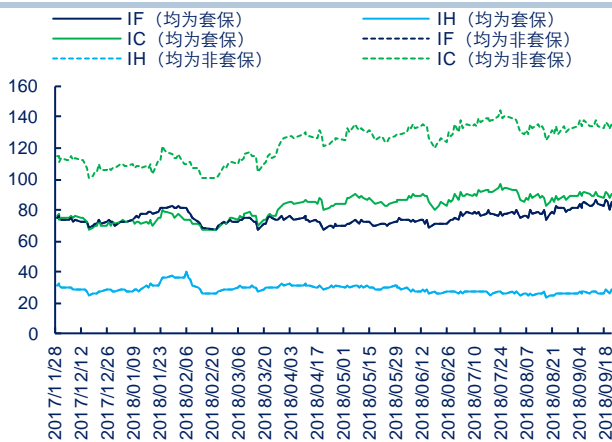
数据来源：中国金融期货交易所 中信期货研究部

中信期貨研究 | 成交持仓追蹤

金融期貨持仓保證金變動估計

图 67：期指保證金變動

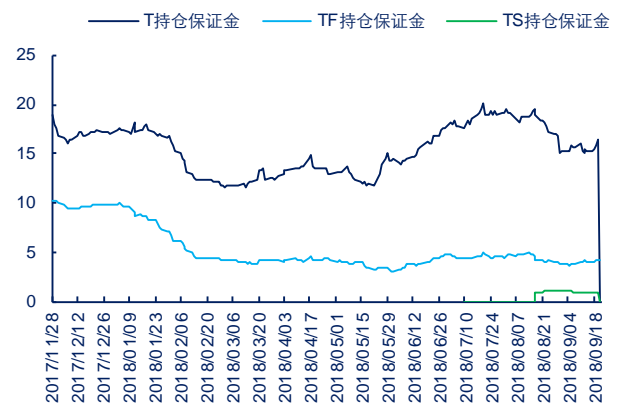
單位：億元



數據來源：中國金融期貨交易所 中信期貨研究部

图 68：期債保證金變動

單位：億元



數據來源：中國金融期貨交易所 中信期貨研究部

注明1：上图中，针对股指期货保證金部分，分别假设所有持仓为套保持仓或非套保持仓。其中，自2017年9月18日結算起，IF和IH的非套保及套保保證金比例調整为15%。IC保證金未作調整，IC非套保保證金仍为30%，IC套保保證金仍为20%。國債期貨T保證金比例為3%，TF保證金比例為2.2%。

注明2：國債期貨各合約保證金為中金所標準上加1%，其中10年期國債期貨各合約保證金為3.0%，5年期國債期貨各合約保證金為2.2%，2年期國債期貨各合約保證金為1.5%。



中信期货研究|成交持仓追踪

免责声明

除非另有说明，本报告的著作权属中信期货有限公司。未经中信期货有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，此报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司的商标、服务标记及标记。中信期货有限公司不会故意或有针对性的将此报告提供给对研究报告传播有任何限制或有可能导致中信期货有限公司违法的任何国家、地区或其它法律管辖区域。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

中信期货有限公司认为此报告所载资料的来源和观点的出处客观可靠，但中信期货有限公司不担保其准确性或完整性。中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。此报告不应取代个人的独立判断。中信期货有限公司可提供与本报告所载资料不一致或有不同结论的报告。本报告和上述报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成给予阁下的私人咨询建议。

中信期货有限公司2018版权所有并保留一切权利。

深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755)83241191

网址：<http://www.citicsf.com>