



股指期货相关数据跟踪

数据跟踪

数据跟踪时间为上周五 2018/09/14 至本周四 2018/09/20。

股指期货：

数据点	
1. 空头套保 展期跟踪	• 统计期内最优展期合约 IF1903 或 IF1810, 年化展期均存在损失, 展期成本在 1.09% 至 3.40%。
	• 统计期内最优展期合约 IH1812 或 IH1810, 展期均为收益, 年化展期收益 1.81% 至 2.80% 之间
	• 统计期内最优展期合约 IC1903, 年化展期均存在损失, 展期成本在 7.36% 至 8.17% 之间
2. 空头套保 基差回归跟踪	• 本周四 IF01 年化基差带来正收益, 收益为 0.68%
	• 本周四 IH01 年化基差带来正收益, 收益为 4.52%
	• 本周四 IC01 年化基差带来负收益, 损失为 4.84%
3. 日内冲击成本	• IF00 冲击成本: 0.295 点~0.312 点
	• IH00 冲击成本: 0.311 点~0.341 点
	• IC00 冲击成本: 0.671 点~0.805 点
4. Tick 级别 成交量分布	• IF00 本周四成交量分布: 1 手占比 48.66% , > 2 手占比 7.19%
	• IH00 本周四成交量分布: 1 手占比 26.86% , > 2 手占比 5.28%
	• IC00 本周四成交量分布: 1 手占比 27.81% , > 2 手占比 3.85%

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

投资咨询资格号 Z0010982

姜沁

021-60812986

jiangqin@citicsf.com

从业资格号 F3005640

投资咨询资格号 Z0012407

方晨

021-60812981

fangchen@citicsf.com

从业资格号 F3014596

投资咨询资格号 Z0013127

近期相关报告：

【中信期货金融（股指）】股指期货相关数据跟踪——专题报告20180831

2018-09-14



目 录

数据跟踪..... 1

一、股指期货：展期价差及合约跟踪 3

二、股指期货：基差跟踪 4

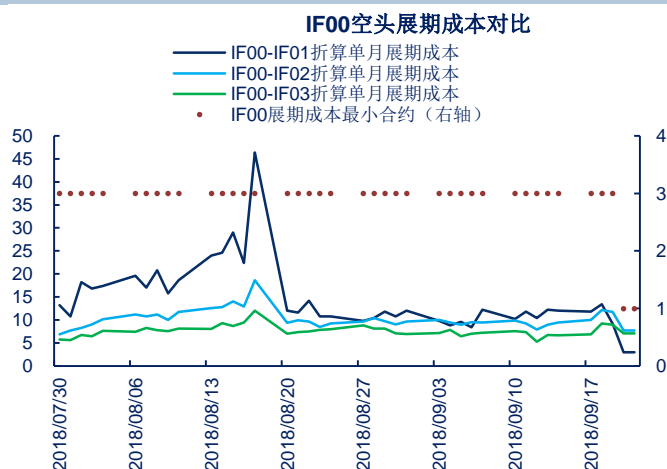
三、股指期货：日内高频数据跟踪 5

免责声明..... 7

中信期貨研究 | (股指) 数据周报

一、股指期货：展期价差及合约跟踪

图1: IF 当月合约展期成本对比



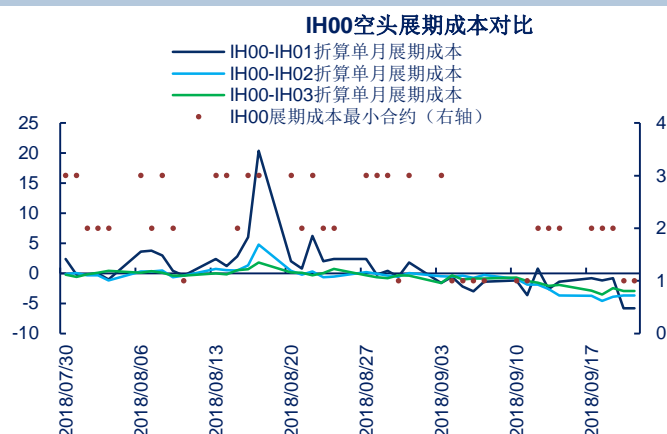
数据来源: Wind 中信期貨研究部

对于空头展期, 统计期内最优展期合约 为 IF1903 或 IF1810 年化展期成本在 1.09%至 3.40%之间。

注: 年化展期成本为负, 代表展期获得收益; 年化展期成本为正, 代表展期出现损失。

日期	IF00空头展期成本最小合约	折算单月展期点数	年化展期成本
2018/09/14	IF1903.CFE	6.70	2.48%
2018/09/17	IF1903.CFE	6.90	2.58%
2018/09/18	IF1903.CFE	9.27	3.40%
2018/09/19	IF1903.CFE	9.00	3.26%
2018/09/20	IF1810.CFE	3.00	1.09%

图2: IH 当月合约展期成本对比



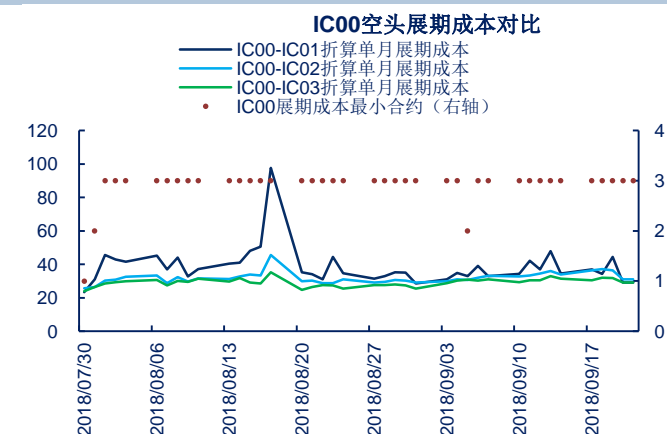
数据来源: Wind 中信期貨研究部

对于空头展期, 统计期内最优展期合约 为 IH1812 或 IH1810, 年化展期均为收益, 收益在 1.81%至 2.80 %之间。

注: 年化展期成本为负, 代表展期获得收益; 年化展期成本为正, 代表展期出现损失。

日期	IH00空头展期成本最小合约	折算单月展期点数	年化展期成本
2018/09/14	IH1812.CFE	-3.67	-1.81%
2018/09/17	IH1812.CFE	-3.73	-1.87%
2018/09/18	IH1812.CFE	-4.60	-2.25%
2018/09/19	IH1812.CFE	-3.87	-1.87%
2018/09/20	IH1810.CFE	-5.80	-2.80%

图3: IC 当月合约展期成本对比



数据来源: Wind 中信期貨研究部

对于空头展期, 统计期内最优展期合约 多数为 IC1903, 年化展期成本在 7.36%至 8.17%之间。

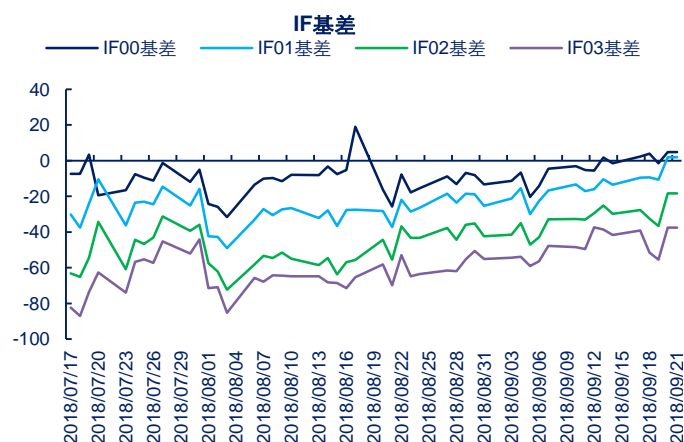
注: 年化展期成本为负, 代表展期获得收益; 年化展期成本为正, 代表展期出现损失。

日期	IC00空头展期成本最小合约	折算单月展期点数	年化展期成本
2018/09/14	IC1903.CFE	31.40	8.07%
2018/09/17	IC1903.CFE	30.50	7.95%
2018/09/18	IC1903.CFE	31.90	8.17%
2018/09/19	IC1903.CFE	31.73	8.04%
2018/09/20	IC1903.CFE	29.03	7.36%

中信期貨研究 | (股指) 数据周报

二、股指期货：基差跟踪

图4: IF 各合约基差



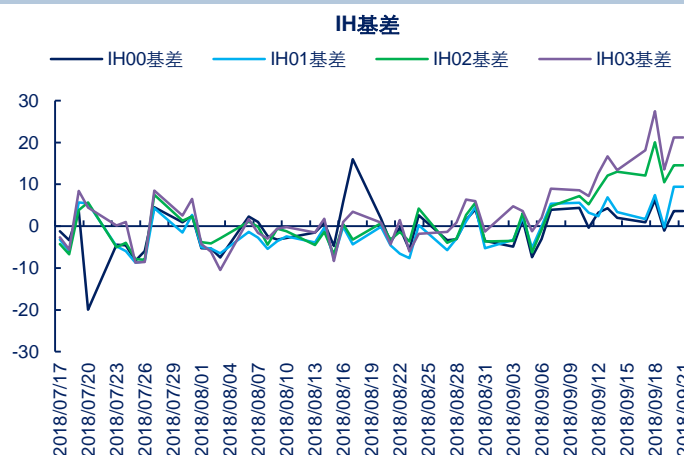
对于空头套保而言，截至本周四，IF01、IF02、IF03中近月基差已转为正值，远月基差依旧为负。其中IF01基差变动带来年化收益为0.68%。

注：基差为正，代表基差变动带来收益；基差为负，代表基差变动带来损失。

2018-09-20	基差	基差回归损失	基差回归年化损失
IF00	4.87	0.15%	
IF01	1.87	0.06%	0.68%
IF02	-18.33	-0.55%	-2.21%
IF03	-37.53	-1.13%	-2.27%

数据来源：Wind 中信期貨研究部

图5: IH 各合约基差

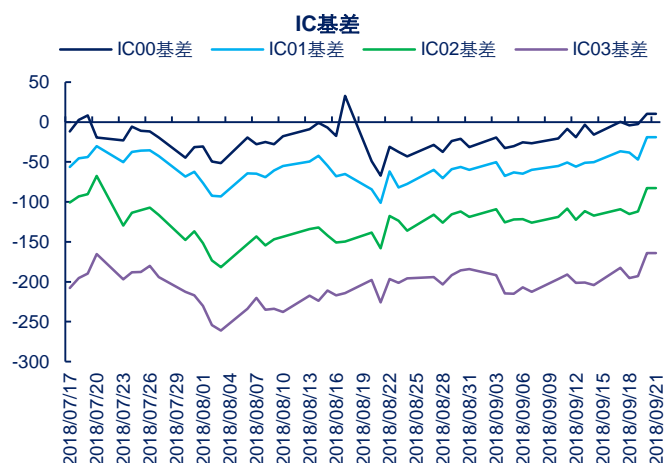


对于空头套保而言，截至本周四，IH01、IH02、IH03基差均为升水，其中IH01基差变动收益为4.52%。

2018-09-20	基差	基差回归损失	基差回归年化损失
IH00	3.58	0.14%	
IH01	9.38	0.38%	4.52%
IH02	14.58	0.59%	2.34%
IH03	21.18	0.85%	1.70%

数据来源：Wind 中信期貨研究部

图6: IC 各合约基差



对于空头套保而言，截至本周四，IC01、IC02、IC03基差均为负，其中IC01基差回归的年化损失为4.84%。

2018-09-20	基差	基差回归损失	基差回归年化损失
IC00	10.12	0.21%	
IC01	-19.08	-0.40%	-4.84%
IC02	-82.88	-1.75%	-7.00%
IC03	-164.08	-3.47%	-6.93%

数据来源：Wind 中信期貨研究部

中信期貨研究 | (股指) 数据周报

三、股指期货：日内高频数据跟踪

1. 全合约日内 Tick 数据冲击成本

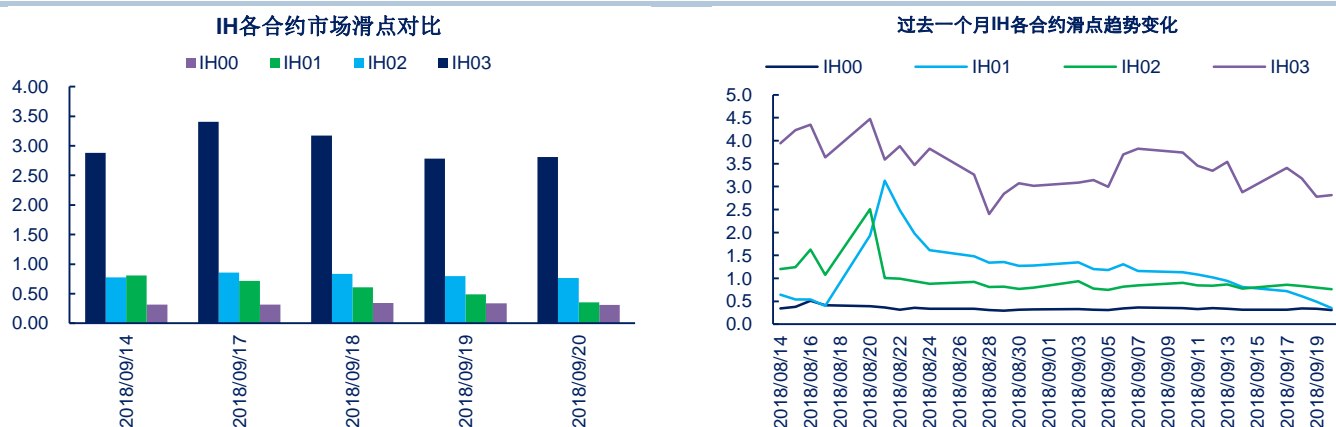
过去五个交易日（剔除数据缺失日期），IF 当月合约冲击成本 0.295 点~0.312 点之间，IH 当月合约冲击成本在 0.311 点~0.341 点之间，IC 当月合约冲击成本在 0.671 点~0.805 点之间。其中，冲击成本为每个合约当日(Ask-bid)/2 的均值。

图7: IF 全合约 Tick 级别下冲击成本



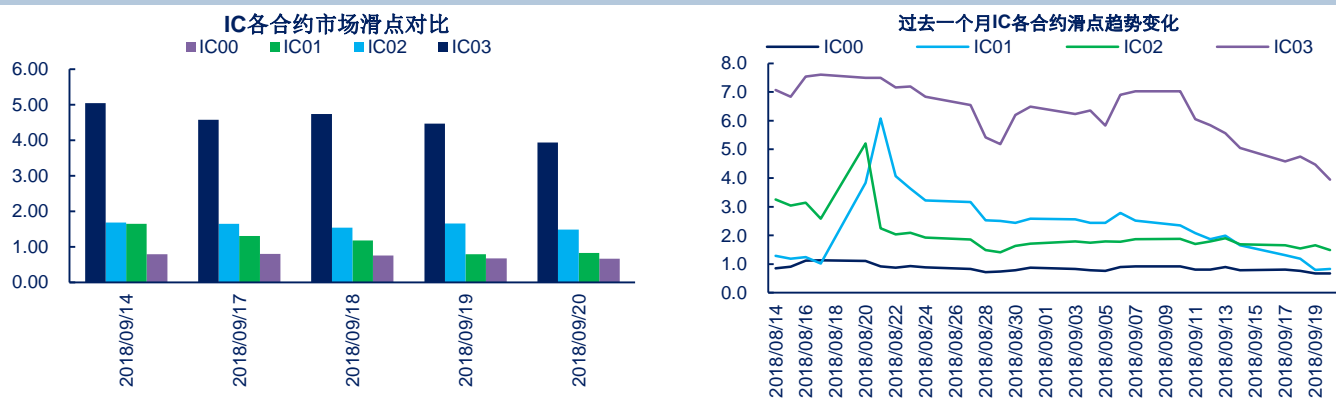
数据来源: Wind 中信期貨研究部

图8: IH 全合约 Tick 级别下冲击成本



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图9: IC 全合约 Tick 级别下冲击成本



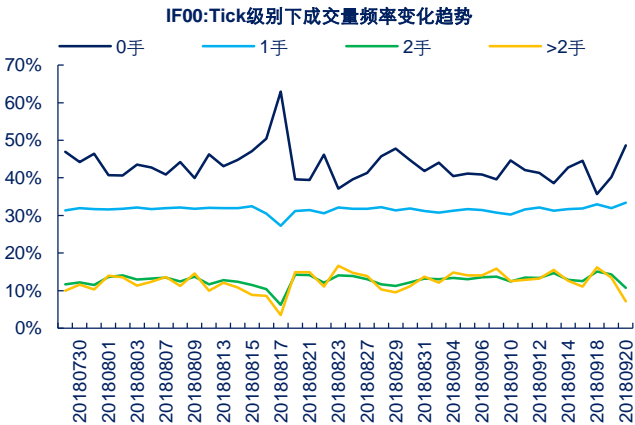
数据来源: Wind 中信期貨研究部



中信期貨研究 | (股指) 數據周報

2. 当月合约日内 Tick 级别成交量分布

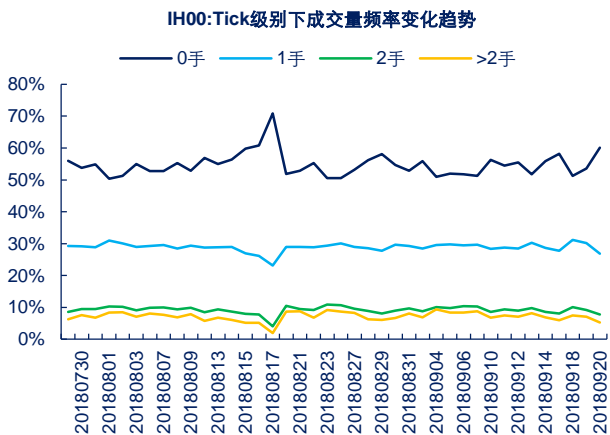
图10: IF 当月合约日内 Tick 级别成交量分布



Date	0手	1手	2手	>2手
20180920	48.66%	33.37%	10.77%	7.19%
20180919	40.25%	31.94%	14.35%	13.46%
20180918	35.70%	32.96%	15.13%	16.21%
20180917	44.53%	31.85%	12.53%	11.09%
20180914	42.79%	31.71%	12.86%	12.63%

数据来源: Wind 中信期貨研究部

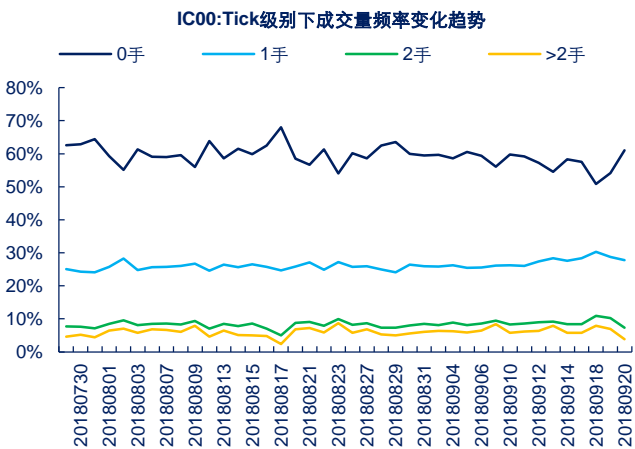
图11: IH 当月合约日内 Tick 级别成交量分布



Date	0手	1手	2手	>2手
20180920	60.06%	26.86%	7.80%	5.28%
20180919	53.57%	30.14%	9.20%	7.10%
20180918	51.22%	31.20%	10.07%	7.51%
20180917	58.15%	27.77%	8.09%	5.98%
20180914	55.84%	28.63%	8.62%	6.91%

数据来源: Wind 中信期貨研究部

图12: IC 当月合约日内 Tick 级别成交量分布



Date	0手	1手	2手	>2手
20180920	61.06%	27.81%	7.29%	3.85%
20180919	54.11%	28.73%	10.22%	6.95%
20180918	50.83%	30.30%	10.93%	7.94%
20180917	57.50%	28.33%	8.43%	5.74%
20180914	58.33%	27.56%	8.37%	5.75%

数据来源: Wind 中信期貨研究部

中信期貨研究 | (股指) 数据周报**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>