

2018 年 09 月 21 日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

反弹有待验证

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	IF1809	3315.00	-0.24	15649	-11396	8753	-10252
	IF1810	3312.00	0.01	17244	3304	26396	7265
	IF1812	3291.80	0.21	3038	-932	16635	105
	IF1903	3272.60	0.14	438	-160	2464	71
合计				36369	-9184	54248	-2811
IH	IH1809	2491.00	-0.08	8349.00	-5653	4905	-5237
	IH1810	2496.80	0.11	8909.00	2303	10891	3482
	IH1812	2502.00	-0.04	1127.00	-627	6071	35
	IH1903	2508.60	0.04	78.00	-119	689	-12
合计				18463	-4096	22556	-1732
IC	IC1809	4743.60	-0.11	9068.00	-6381	6016	-6379
	IC1810	4714.40	0.13	9041.00	1255	19878	5101
	IC1812	4650.60	0.22	2060.00	-201	17997	146
	IC1903	4569.40	0.18	240.00	-132	3313	89
合计				20409	-5459	47204	-1043

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	IF1809	2018/9/21	1	1	-5
	IF1810	2018/10/19	29	11	-2
	IF1812	2018/12/21	92	37	18
	IF1903	2019/3/16	177	55	38
IH	IH1809	2018/9/21	1	1	-4
	IH1810	2018/10/19	29	0	-9
	IH1812	2018/12/21	92	-11	-15
	IH1903	2019/3/16	177	-14	-21
IC	IC1809	2018/9/21	1	2	-10
	IC1810	2018/10/19	29	47	19
	IC1812	2018/12/21	92	112	83
	IC1903	2019/3/16	177	193	164

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

据一财, 按照新修订《个人所得税法》, 住房贷款利息抵扣个税政策将在明年 1 月实施, 但最新信息显示, 能够享受这一政策的范围可能被限定为普通住房, 非普通住房被排除在外。

交易提示

本周为股指期货交割周, 投资者注意移仓。

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!

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

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	-6,624	-7,396	-6,522	-796	12	275
IH	-1786	-1621	-1,318	-897	-808	-587
IC	1722	594	-91	-62	768	424
	-6,688	-8,423	-7,931	-1755	-28	112

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	2018/9/20	2018/9/19	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	2.55%	2.60%	-4.7
R007	2.69%	2.73%	-4.3
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	2.52%	2.56%	-4.3
7天	2.66%	2.67%	-0.9
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.52%	2.56%	-4.5
DR007	2.65%	2.66%	-1.39

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！
www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

[市场表现]

周四，两市震荡小幅下跌，上证综指下跌 0.06%报 2729.24 点，深证成指下跌 0.17%报 8233.89 点，创业板指下跌 0.34%报 1387.62 点。两市成交 2504.08 亿元，量能萎缩。截至周三，两融余额为 8406.48 亿元，较前一交易日减少 27.66 亿元。外资方面，陆股通净流入资金约 48 亿元。

[行情分析]

万得消息称，富时罗素公司 9 月表示，最早将于 9 月 17 日至 21 日决定是否纳入 A 股，也即周五是决定的最后期限，纳入权重可能高于 0.8%。A 股纳入富时罗素指数和此前纳入 MSCI 的意义类似，将吸引跟踪指数的基金流入。从外资流入的情况来看，外资或已为纳入富时罗素提前做好准备，截至本周四，本周陆股通净流入资金超过 80 亿，单单昨日就流入 48 亿，创 9 月份新高。盘面上，经过两日反弹后，昨日并无强势板块，板块轮动较快。昨日沪深两市收出十字星，且量能又从 3000 亿以上萎缩到 2500 亿，反弹的可持续性有待观察。

周四央行进行 400 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，净回笼 300 亿元，为三周来首次净回笼。昨日资金利率全线下行，R007 和隔夜 Shibor 均下跌 4.3 个基点。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -6,522 手，较前一交易日增加了 275 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -1,318 手，较前一交易日减少了 587 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -91 手，较前一交易日增加了 424 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 112 手。

[操作建议]

A 股或于近日纳入富时罗素指数，外资流入明显加速。近期反弹过程中并无明显占优的板块，板块轮动较快，昨日沪深两市收出十字星，且量能又从 3000 亿以上萎缩到 2500 亿，反弹的可持续性有待观察。操作上建议暂时观望，不建议追涨。

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！**

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇