

研究员：张平
F3015713 021-60635734
zhangp@ccbfutures.com

www.ccbfutures.com
更多资讯和研究
请关注建信期货网站

一、行情观点与操作建议

昨日两市震荡走低，前期领涨板块全线溃败，新疆区域振兴、一带一路等板块下跌明显，而有色板块由于小金属涨价出现一波涨幅，市场上的交投热情平平，截止至收盘，上证指数跌 0.3% 报 3251.38 点，深证指数跌 0.11% 报 10432.64 点，两市成交量较前一交易日略有增加。期市上，IF 和 IH 合约全线收跌，IC 合约全部收涨，主力合约较现货的贴水幅度接续收窄，但依然高于 1 月份新合约上市后的同期水平，监管政策的放开短期内并没有改善期市深贴水状态。

量能方面，三大品种的总成交量和总持仓量均增加。具体来看，IF 合约总成交量增加 1679 手至 16607 手，IC 合约总成交量增加 1155 手至 11836 手，IH 合约总成交量增加 949 手至 7127 手。持仓量上，IF 合约总持仓量增加 615 手至 45790 手，IC 合约总持仓量增加 1157 手至 34947 手，IH 合约总持仓量减少 1002 手至 31669 手。IF、IC、IH 合约成交持仓比分别为 0.36、0.33、0.23，成交持仓比较前一交易日有所增加。虽然 A 股表现弱势，但期市上投资者的交投热情升温，成交持仓均增加，说明多空方对后市的看法出现分歧。

主力持仓方面，前二十会员在各品种主力合约的多空方持仓上增减不一。具体上看，前二十会员在 IF1703 上多方增仓 117 手，空方减仓 101 手。IH1703 多方增仓 563 手，空方增仓 420 手。IC1703 多方增仓 487 手，空方增仓 365 手。可以看出，虽然 IF 合约总持仓量最多，但在昨日主力投资者增减仓变化上，IH 和 IC 合约的增仓量显著大于 IF 合约，资金对 IH 和 IC 合约兴趣渐浓，而且三主力合约均是多方增仓量较大，多头逢低增持多单。

综合来看，目前两市上涨至本年以来的高位水平，出现了踌躇不前的迹象，本轮的反弹起因于一带一路政策利好预期，但该预期对股市的提振作用已经 Price in，从而导致近期龙头板块出现松动，虽有新的热点板块出现，但其持续性较差，加上市场量能没有有效扩大，增量资金迟迟不入场，市场做多情绪受到抑制。因此短期市场会有一波调整，但预计调整的幅度不大，期市上的多头已经逢低入场。考虑到两会即将召开，相关利好政策相继出台，两会行情可期，建议积极逢低布局多单。

二、行业要闻

1. 道指连续 10 日创纪录新高, 期金涨破 1250 关口升至 3 个月高位, 比特币纽约尾盘收于纪录高位的 1164.10 美元。
2. 美国财长: 4 月汇率报告前不将中国定为汇率操纵国。
3. 特朗普接受媒体采访时再度抨击中国是汇率操纵“总冠军”。
4. 媒体称特朗普考虑将大规模基建投资方案推迟到明年推行。
5. IMF 称在承诺参与救助以前, 需要讨论希腊经济改革和债务减免。
6. 上证报: 银监会将举行重要会议, 多地银监局局长赴京参会; 郭树清赴京。
7. 财政部“史上最严”问责处理建议: 地方政府违规举债担保一律问责到人。

三、数据纵览

表 1: 股指期货日内交易数据汇总

		收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	仓差	基差
上证50	IH1703	2380.80	-8.00	-0.33	5862	25025	508	6.62
	IH1704	2378.40	-6.00	-0.25	532	1311	216	9.02
	IH1706	2364.40	-9.20	-0.39	492	3809	127	23.02
	IH1709	2333.20	-6.80	-0.29	241	1524	151	54.22
	上证50	2387.42	-10.78	-0.45				
沪深300	IF1703	3453.60	-9.80	-0.28	14452	37780	-161	19.72
	IF1704	3439.60	-9.80	-0.28	732	1353	330	33.72
	IF1706	3405.00	-8.80	-0.26	1013	5007	260	68.32
	IF1709	3355.00	-12.80	-0.38	410	1650	186	118.32
	沪深300	3473.32	-16.43	-0.47				
中证500	IC1703	6397.60	15.40	0.24	9983	24815	621	76.39
	IC1704	6325.00	20.60	0.33	638	1276	287	148.99
	IC1706	6193.80	19.00	0.31	858	6936	147	280.19
	IC1709	6027.00	23.00	0.38	357	1920	102	446.99
	中证500	6473.99	-0.23	0.00				

数据来源: WIND, 建信期货研究中心

建信期货有限责任公司

总部	地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼 电话：021-60635551 邮编：200120
宣化路营业部	地址：上海市宣化路 157 号 电话：021-63097530/62522298 邮编：200050
杨树浦路营业部	地址：上海市虹口杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 811 室 电话：021-63097527 邮编：200082
北京营业部	地址：北京市西城区宣武门西大街 28 号大成广场 7 门 5 层 501 室 电话：010-83120360 邮编：100031
郑州营业部	地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2008A 电话：0371-65613455 邮编：450008
福清营业部	地址：福清市音西街道福清万达广场 A1 号楼 21 层 2105 室、2106 室 电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300
泉州营业部	地址：福建省泉州市温陵北路 72 号 电话：0595-24669988 邮编：362000
厦门营业部	地址：厦门市思明区鹭江道 98 号建行大厦 2908 电话：0592-3248888 邮编：361000
大连办事处	地址：大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 2006A 电话：0411-84807961 邮编：116023

免责声明：

此报告谨提供给建信期货有限责任公司（以下简称“建信期货”）的特定客户及其他专业人士。未经建信期货事先书面明文批准，不得更改或以其他方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。如引用、刊发，需注明出处为建信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

建信期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的期货品种价格可跌可升。

建信期货有限责任公司

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼

邮编：200120

邮箱：service@ccbfutures.com

网址：<http://www.ccbfutures.com>

全国客服电话：400-90-95533