

快手必读——股指期货日报

2017年3月8日(星期三)

东吴期货研究所

宏观与金融工程组

田瑞 021-63123071

期市有风险，投资需谨慎

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路
1208号6楼苏州市-工业园区星阳街5
号东吴证券大厦8楼

股指期货：周二期指品种震荡上涨。其中，IH、IF 主力合约全天维持震荡，临近尾盘上涨分别以小阳报收；IC 主力合约早盘窄幅震荡，盘中一度下探走低，临近尾盘回升以阳星报收。其中，IF 主力合约减仓近两千手，期指 IF 总持仓减至 4.91 万手，主力合约较现货贴水 21.3 点；IH 主力合约减仓四百余手，总持仓增至 3.56 万手；IC 主力合约减仓一千三百余手，总持仓减至 3.69 万手。期指三品种主力合约均较多减仓，总持仓则增减不一。现货方面，食品饮料、计算机、通信、餐饮旅游、轻工制造和医药等行业板块小幅上涨；此外，人工智能、生物识别、次新股、粤港澳自贸区、小程序和去 IOE 等概念板块涨幅略多。主要指数全线小幅上涨，其中创业板指涨幅略大。上证 50 指数和中证 500 指数均微涨，场内两融余额增至 0.915 万亿附近。

从技术上看，沪指早盘略低开后维持震荡走势，临近尾盘小幅上涨，市场量能较前一交易日略增，日 K 线以下影线小阳报收站上短期均线。受其影响 IF 期指早盘窄幅震荡，临近尾盘上涨，总体量能较前一交易日大幅减少，主力合约持仓大幅缩减，日 K 线收小阳，短期市场走势仍维持震荡。期指三品种贴水情况变动有限，主力合约 IF 较现货贴水 21.3 点，同时 IH 贴水 9 点，IC 贴水 58.2 点，场内两融金额小幅增加，期指中期震荡偏强走势依旧，短期维持震荡整理。建议投资者参考沪指 3215 点附近低吸多单。

一、【市场行情综述】

1.1 股票 2017/3/7

名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	成交金额
上证综合指数	3,233.09	3,242.66	3,226.82	3,242.41	8.54	0.26	209,931,208,300
沪深 300	3,446.16	3,454.04	3,440.06	3,453.96	7.47	0.22	94,483,824,245
沪深 300 金融	5,626.74	5,642.88	5,616.48	5,642.24	14.52	0.26	18,295,106,544
上证 50	2,349.62	2,356.96	2,347.17	2,356.29	6.40	0.27	21,625,724,682
中证 500	6,517.85	6,523.36	6,491.26	6,523.19	5.86	0.09	82,330,583,705
深证成指	10,527.83	10,552.14	10,495.50	10,552.14	29.87	0.28	285,574,915,700
中小板综	11,763.29	11,786.44	11,727.30	11,786.44	26.86	0.23	124,643,996,000
创业板指	1,967.18	1,977.85	1,957.29	1,977.85	15.08	0.77	89,511,739,600
恒生指数	23,630.35	23,728.00	23,585.77	23,681.07	84.79	0.36	62,669,448,032
恒生国企指数	10,195.96	10,252.92	10,173.04	10,229.68	58.58	0.58	10,245,432,759

点评：周二上证综指全天维持窄震，尾盘翘尾最终收涨 0.26% 报 3242.41 点；创业板指涨 0.77%，实现三连阳。盘面热点散乱不集中，题材龙头股频繁被砸对市场整体氛围影响较大。具体来看，人工智能概念持续发酵；次新股普遍活跃；万达私有化概念活跃；乳业股午后崛起；白酒股比较强势，茅台股价创新高；港口股表现可圈可点，龙头深赤湾也出现涨停板被砸，不过午后回封；360 概念股午后掀起一波涨势；券商、次新银行股表现尚可。上证综指涨 0.26% 报 3242.41 点；深成指涨 0.28% 报 10552.14 点；创业板指涨 0.77% 报 1977.85 点。两市成交 4952 亿元，上日为 4786 亿。恒生指数小幅上涨。

1.2 期指期现价差

图 1：IH 当日基差



数据来源：Wind，东吴期货研究所

IF 当日基差



数据来源: Wind, 东吴期货研究所

IC 当日基差

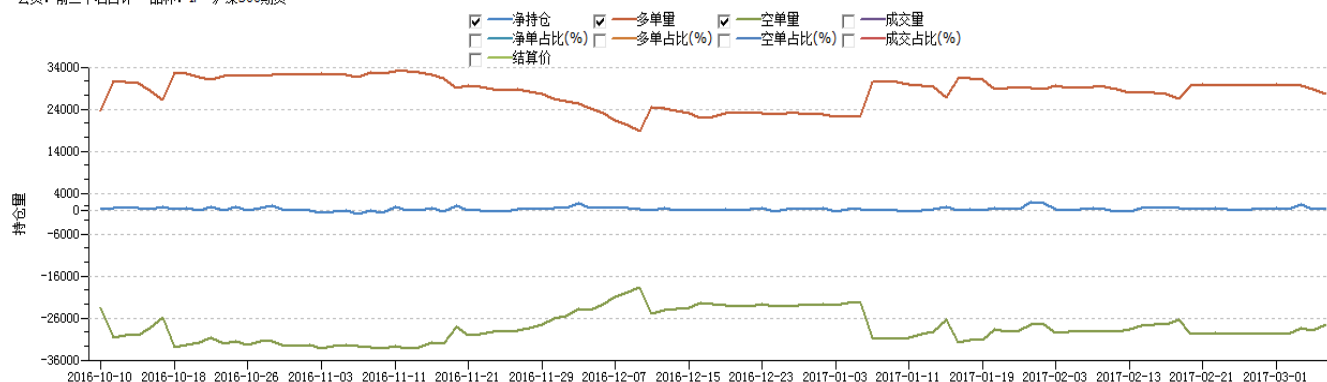


数据来源: Wind, 东吴期货研究所

1.3 期指主力持仓

图 2: 股指期货多空主力持仓

会员：前二十名合计 品种：IF 沪深300期货



数据来源：Wind，东吴期货研究所

持仓点评：周二主力合约较多减仓，日内震荡略涨走势。所有 IF 合约合并之后的前 20 位席位上，多头主力减仓 1335 手，空头主力减仓 1362 手。

二、【政经要闻】

● “三会”负责人集体宣示：监管只会越来越严

3月7日下午，证监会、银监会和保监会的三位副主席同时现身全国政协经济组驻地，在出席经济组联组会议后，三位副主席分别对市场关切的问题予以回应。对于监管问题，三位副主席均表示出监管只会越来越严的态度。

● 外储重回 3 万亿美元 人民币汇率趋稳

央行7日公布的数据显示，2月末外汇储备余额 3.0051 万亿美元，较上月末增加 69 亿美元，结束了连续 7 个月来的下滑趋势。业内普遍认为，外储结束连续 7 个月跌势，主要得益于人民币汇率企稳，央行在外汇市场的操作压力减轻，减少了对外汇流动性的提供。

● 肖亚庆解读“混改实质性步伐”内涵

国务院国资委主任肖亚庆7日表示：“‘实质性步伐’的涉及面很广，推出具体的混改项目是一方面，此外，混合所有制改革取得的发展成果、模式创新等也是组成部分。”

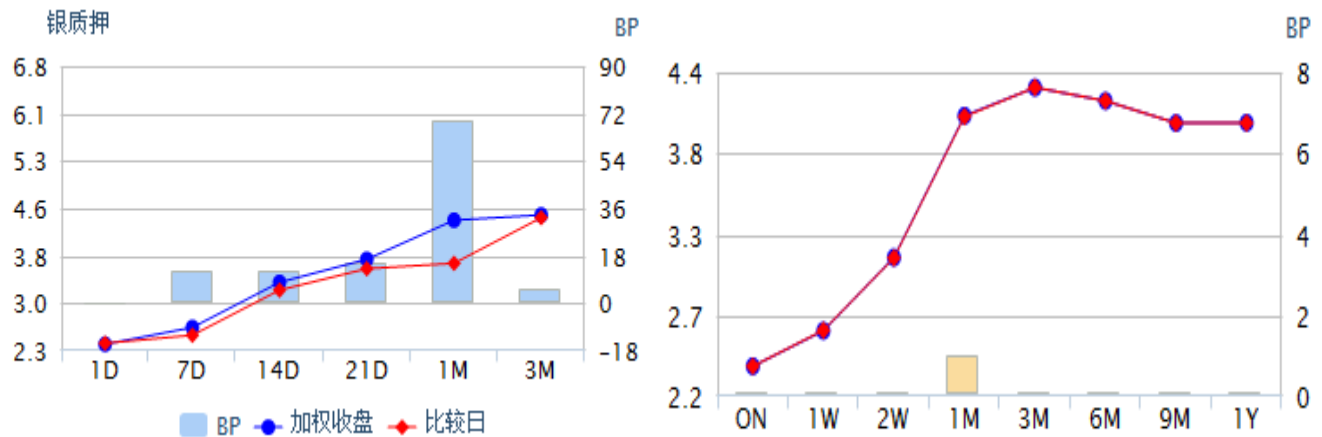
● 央企改革试点加速落地 国企改革热潮再起

目前，多家试点央企改革正加速落地。业内人士指出，国企改革是一项大跨度、广领域、长周期的系统工程，2017年，以党建为总抓手，混改为突破口，管资本为着力点，系统纵深推进，层层落地见效。

三、【资金综述】

3.1 关键利率

图 5：质押式回购利率与 SHIBOR 利率



数据来源: Wind, 东吴期货研究所

利率点评: 周二银行间市场和货币市场的资金价格偏涨。本周到期逆回购 2100 亿, 央行逆回购操作 700 亿, 央行续作 MLF, 量价未变期限拉长, 市场资金压力略增。上海银行间隔夜拆借市场利率中隔夜 Shibor 为 2.4041%持平, 1 月利率小幅上涨, 其余利率品种多数不同程度波动; 银质押货币市场利率多数上涨, 其中 1 月品种利率上涨较多, 其余均小幅波动微涨。

四、【观点与策略】

八二格局下基差结构转变, 期指品种震荡走势略分化

行情观点:	合约	周期	趋势性质		趋势强度	
	IF:1703	中线	震荡		★★★	
	IH:1703	中线	震荡		★★★	
	IC:1703	中线	震荡		★★★	
补充说明						
交易建议	合约	交易方向	交易区间	头寸周期	资金比例	止盈止损点
	IF:1703	多单持有		周内	20%	
	IH:1703	多单持有		周内	20%	
	IC:1703	多单持有		周内	20%	
补充说明	参考沪指在 3210 点附近多单加仓 1704 合约。					
简要分析	【分析】周二期指品种震荡上涨。其中，IH、IF 主力合约全天维持震荡，临近尾盘上涨分别以小阳报收；IC 主力合约早盘窄幅震荡，盘中一度下探走低，临近尾盘回升以阳星报收。其中，IF 主力合约减仓近两千手，期指 IF 总持仓减至 4.91 万手，主力合约较现货贴水 21.3 点；IH 主力合约减仓四百余手，总持仓增至 3.56 万手；IC 主力合约减仓一千三百余手，总持仓减至 3.69 万手。期指三品种主力合约均较多减仓，总持仓则增减不一。 现货方面：食品饮料、计算机、通信、餐饮旅游、轻工制造和医药等行业板块小幅上涨；此外，人工智能、生物识别、次新股、粤港澳自贸区、小程序和去 IOE 等概念板块涨幅略多。主要指数全线小幅上涨，其中创业板指涨幅略大。上证 50 指数和中证 500 指数均微涨，场内两融余额增至 0.915 万亿附近。 消息面：2 月外汇储备重返 3 万亿美元上方；煤炭限产方案不会大范围实施；易纲称人民币国					

际化会继续稳步推进；央企改革试点加速落地，国企改革热潮再起；今年楼市有望“稳”着陆；刘士余称资本市场改革要迈稳步。

【操作】技术分析：沪指早盘略低开后维持震荡走势，临近尾盘小幅上涨，市场量能较前一交易日略增，日 K 线以下影线小阳报收站上短期均线。受其影响 IF 期指早盘窄幅震荡，临近尾盘上涨，总体量能较前一交易日大幅减少，主力合约持仓大幅缩减，日 K 线收小阳，短期市场走势仍维持震荡。期指三品种贴水情况变动有限，主力合约 IF 较现货贴水 21.3 点，同时 IH 贴水 9 点，IC 贴水 58.2 点，场内两融金额小幅增加，期指中期震荡偏强走势依旧，短期维持震荡整理。

建议：投资者主力合约多单低吸参考沪指 5 日线，在 3200 点附近减仓。
(田瑞 联系方式 021-63123071，期市有风险，投资需谨慎。)

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。**期市有风险，投资需谨慎。**