



瑞达期货研究院

股指期货

时间：2018年1月2日

周末国内重要财经概览



金融 投资 专业 理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

撰写：股指小组

咨询电话：4008-878766

网址：www.rdqh.com

1、央行：建立“临时准备金动用安排”，在现金投放中占比较高的全国性商业银行在春节期间存在临时流动性缺口时，可临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金，使用期限为30天。机构认为，此举将有效对冲春节流动性扰动，可动用规模或高达2亿。

2、央行货币政策委员会召开2017年第四季度例会，会议强调，要实施好稳健中性的货币政策，切实管住货币供给总闸门，维护流动性合理稳定，有效控制宏观杠杆率；守住不发生系统性金融风险的底线。

3、证监会表示将择机退出股指期货临时性限制措施。从一段时间的运行来看，股票市场和股指期货市场运行平稳，舆论反应总体良好，达到了预期目的。下一步，我会将坚持依法全面从严监管的理念，在现行制度的基础上继续改进和加强市场监管，抓好相关监管制度建设，并结合期现货市场运行情况，更好促进股指期货功能的有效发挥。

4、统计局：2017年12月制造业PMI为51.6，比上月回落0.2个百分点，仍达到年均值水平，保持较强扩张动力。12月非制造业PMI为55.0，高于上月0.2个百分点，为17年四季度高点，年末扩张步伐有所加快。

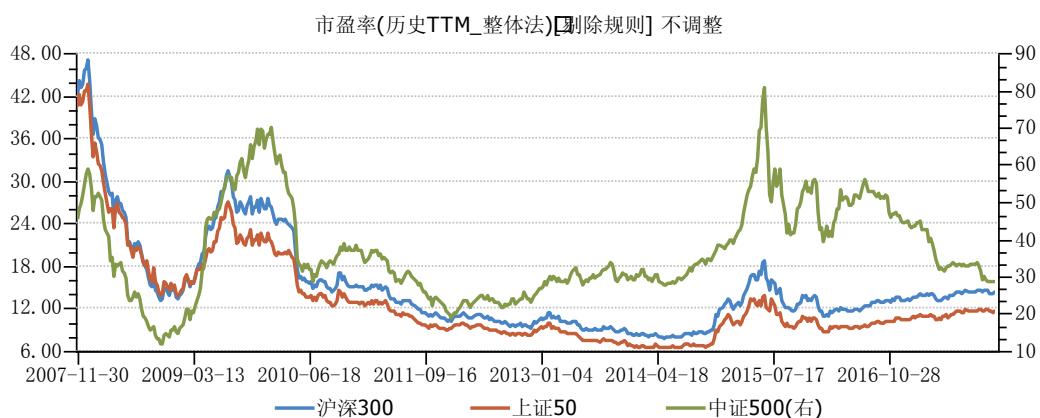
5、证监会回复多项提案称，将继续推动《证券法》《刑法》等法律法规的修订，大幅提高欺诈发行等违法行为的法律责任，切实发挥监管执法的震慑作用；正指导中金所积极研究推出2年期国债期货的可行性；将督促交易所深入研究股指期权、ETF期权、外汇期货等金融衍生品，积极探索其上市的可行性和时序安排；深化创业板市场改革，充分研究论证创业板改革相关问题；将进一步完善新三板市场分层的制度与办法，明确摘牌制度与其他制度的衔接安排。

6、证监会：深化境外上市制度改革，开展H股公司全流通试点工作，试点企业不超过3家；全流通试点参与的企业在满足条件的前提下可自主决定流通数量和比例。

总结：消息面影响偏多。

市场概览

现货指数	周涨跌幅%	周五涨跌幅	收盘点位
上证指数	0.31	0.33	3307.17
深圳成指	-0.48	0.61	11040.45
创业板	-1.50	0.44	1752.65
中小板	-0.79	0.81	7554.86
沪深 300	-0.59	0.30	4030.85
上证 50	-0.71	0.05	2860.44
中证 500	0.13	0.75	6250.82

估值变化


资料来源：瑞达期货，Wind

资金面

沪（深）股通	沪：累计：净流入 32.61 亿元； 深：累计：净流入 23.64 亿元。
公募机构基金监测	股票持仓比例 56.92%。
两融余额	周四：10316.15 亿元。
一周大股东净减持	44.65 亿元
限售解禁市值（周）	1044.92 亿元
下周新股发行市值	59.1 亿元；主板 2 只，创业板 1 只，中小板 1 只。

重要外盘表现

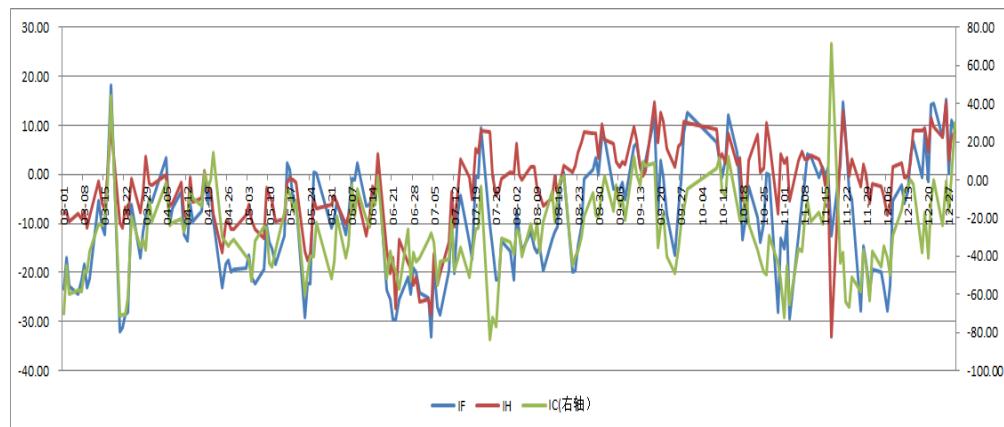
海外股	周涨跌幅%	周五涨跌幅%	收盘点位
道琼斯	-0.14	-0.48	24719.22
英国 FTSE100	1.25	0.85	7687.77
恒生指数	1.15	0.19	29919.15
日经 225	-0.60	-0.08	22764.94

上周由于圣诞节与新年假期，欧美股市整体交投清淡，英国 FTSE100 指数接连创下历史新高，上周累计上涨 1.25%。美国三大指数收盘阶段跳水，未能完美收官，周线收

跌。不过标普创下 2013 年以来最佳表现，全年上涨 19.5%，纳指则连涨六年，为 1980 年以来最长连涨记录，道指则累计上涨 25.2%。黄金价格连涨七日，全年上涨 14%，美油创 2 年半新高，美元指数则继续走低，为 03 以来的最差表现。

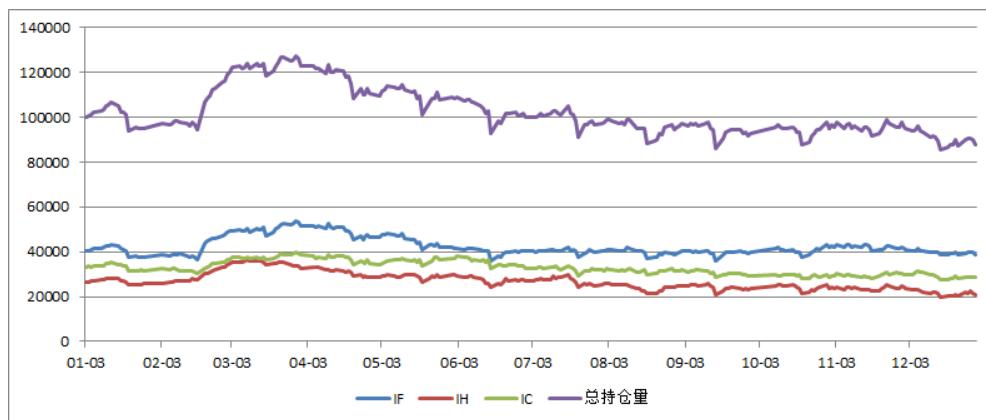
股指期货	周涨跌幅%	涨跌幅%	收盘点位	基差	持仓量变动
IF1801	-0.73	0.24	4039.80	8.95	-1128
IH1801	-0.86	-0.01	2869.20	8.76	-861
IC1801	0.73	1.06	6280.80	29.98	-849

基差变化



资料来源：瑞达期货，Wind 资讯

持仓量变化



资料来源：瑞达期货，Wind 资讯

各品种跨期价差表

	下月-当月	当季-当月	下季-当月	下季-当季
IF	6.4	5.0	10.8	5.8
IH	9.8	24.8	41.8	17.0
IC	5.4	-27.2	-114.2	-87.0

前 5、前 20 净多持仓(手)

		周一	周二	周三	周四	周五
IF1801	前 5	217	-62	-206	-368	-544
	前 20	-250	-468	-581	-840	-1044
IF1803	前 5	-2400	-2404	-2453	-2449	-2454
	前 20	-2490	-2432	-2499	-2512	-2518
IH1801	前 5	-872	-829	-579	-616	-408
	前 20	-773	-714	-463	-478	-443
IC1801	前 5	-18	30	24	60	-200
	前 20	-500	-480	-393	-417	-618

周五机构持仓变动

IF1801	买单: -311 手, 卖单: -101 手; 其中多头主力中信、五矿及光大分别减仓 122 手、138 手和 111 手; 空头主力瑞银增仓 108 手, 光大及申银分别减仓 146 手和 184 手; 多空分别有 15 和 13 家主力减仓。
IF1803	买单: -3 手, 卖单: -42 手。
IH1801	买单: -755 手, 卖单: -767 手; 其中多头主力中信及五矿分别减仓 134 手和 199 手; 空头主力中信及招商分别减仓 156 手和 191 手; 多空分别有 16 和 15 家主力减仓。
IC1801	买单: -519 手, 卖单: -349 手; 其中多头主力五矿减仓 147 手; 空头主力国泰增仓 133 手, 兴证及光大分别减仓 140 手和 105 手; 多空分别有 16 和 14 家主力减仓。
期指周五尾盘震荡拉升, 主力合约收阳, 基差升水继续朝着有利于多头的方向移动。不过周五前 20 席位出现较为明显的减仓, 且 IF 和 IC 多头离场速度有所加快, IH 多空则基本保持一致。多头情绪总体仍较为谨慎, 短期市场上行的持续性仍不强。	

一周行情展望及策略

1. 2-1.5: 2017 年市场整体表现积极, 沪指平稳收于 3300 点, 指数呈现稳步上行的结构性走势, 大强小弱的格局仍在延续。周末消息面偏多, 但对于市场的推动预计较为有限。从央行春节前允许商业银行临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金, 周五市场反应平淡, 流动性释放仅是对冲短期流动性压力, 2018 年 1 月份将有超过 1.63 万亿元逆回购到期, 因此整体资金面仍相对紧张。12 月份 PMI 继续小幅回落, 经济总体仍处于扩张阶段, 短期内经济下行压力相对较小。关于期指松绑, 预计 2018 年仍将维持循序渐进的过程, 但也反映出管理层对于当前期指市场的认可, 逐步松绑对于市场的稳定性影响将相对较弱。短期内期指在利多消化后, 或有冲高回落的可能。

交易策略

中短期建议空单继续持有, 短期尝试短多操作

IF1801

4080 点卖出, 4020 点止盈, 4110 点止损

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 瑞达期货股份有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

【瑞达期货分支机构】

山西分公司 太原市杏花岭区解放路175号20幢B座0801室	上海成都北路营业部 上海市静安区成都北路199号401室
福建分公司 福建省晋江市梅岭街道世纪大道888晋江万达广场商业综合体B幢2505室	成都营业部 成都市锦江区一环路东五段46号1栋1单元16层
深圳分公司 深圳市福田区香蜜湖街道竹子林紫竹七道中国经贸大厦24A	深圳营业部 深圳市福田区联合广场A栋塔楼A1510、A1511
南京营业部 南京市庐山路158号嘉业国际城3幢2510室	福州营业部 福州市鼓楼区温泉街道东大路92号华源大厦8层05、07-10室
厦门营业部 厦门市思明区湖滨西路9号15C单元	乐山营业部 四川省乐山市市中区凤凰路南段211号1栋19楼3号
贵阳营业部 贵州省贵阳市云岩区富水北路68号物资综合楼15层4-6号	鄂尔多斯市营业部 鄂尔多斯市东胜区鄂托克西街博源大厦11层1109室
汕头营业部 广东省汕头市金平区金砂路99号君悦华庭1栋514、519、520号	梧州营业部 梧州市新兴三路8号西侧二楼
泉州营业部 泉州市丰泽区浦西万达广场商业综合体1号建筑(甲级写字楼1A塔)A1207、A4108	南昌营业部 南昌市洪城路8号2幢B座1102室
石狮营业部 石狮市金林路兴业大厦21层	昆明营业部 昆明市环城西路611-613号A幢15层3、4号
晋江营业部 晋江市梅岭街道世纪大道东侧万达广场商业综合体3幢B座B1603、1605、1606	郑州营业部 郑州市金水区未来路69号未来大厦909室
莆田营业部 莆田市城厢区霞林街道荔华东大道8号莆田万达广场3号楼2007-2009室	柳州营业部 柳州市景行路19号方东大厦6楼
漳州营业部 福建省漳州市芗城区胜利东路3号漳州发展广场18层1803室	绵阳营业部 绵阳市涪城区临园路东段72号新益大厦写字楼25楼05-08号
三明营业部 三明市梅列区崇桂新村46幢二层	徐州营业部 徐州市云龙区和平路帝都大厦1#-1-302室
龙岩营业部 龙岩市新罗区西陂街道龙岩大道383号(龙岩国际商贸中心)A幢17层1726	赣州营业部 江西省赣州市长征大道6号金鹏雅典园17号写字楼
广州营业部 广东省广州市天河区天河北路183-187号房1001房	上海向城路营业部 上海市浦东新区向城路288号1203室
长沙营业部 长沙市天心区劳动西路289号嘉盛国际大厦21层21005-21007室	北京营业部 北京市海淀区大柳树路17号富海中心3号楼602室
武汉营业部 武汉市江汉区新华西路武汉菱角湖万达广场A区第A.幢A2单元7层2、3、5、6、7号	济南营业部 山东省济南市槐荫区经七纬十二路银座中心1号楼1-1802室
杭州营业部 杭州市江干区香樟路2号泛海国际中心1幢1003、1004室	南宁营业部 南宁市民族大道141号中鼎万象东方D单元D401号、D402号
大连营业部 大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2403、2404号	宜春营业部 宜春市宜阳大道505号永益翡翠城35栋2层2-1室
厦门嘉禾路营业部 福建省厦门市思明区嘉禾路21号2203单元	