



7
C
T
C
2
M
S
2
M
S
2
C
I
2
M
T
C
2
T

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

每日期货投资观察-股指 20180206

品种：股指期货					
市场概览					
股指期货	涨跌幅%	收盘点位	基差	基差走势	持仓量变动
IF1802	-0.15	4264	-10.15	贴水扩大	-368
IH1802	1.29	3193.2	11.86	升水扩大	-254
IC1802	-0.05	5979.8	-18.42	-	-1134
隔夜重要外盘表现					
海外股市		涨跌幅%		收盘点位	
道琼斯		-4.60		24345.8	
英国 FTSE100		-1.46		7335.0	
恒生指数		-1.09		32245.2	
日经 225		-2.55		22682.1	
全球股市周一惨遭重创，这一现象在周二早盘亚洲市场仍在延续，日经 225 指数下挫逾 4%，道指标普创逾六年来最大单日跌幅，国债市场抛售潮引发的恐慌情绪蔓延到了股市。金价小幅收跌，油价大幅下跌，美元指数回升。					
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	3.6	22.4	27.6	5.2	
IH	11.2	29.8	35.8	6.0	
IC	-28.8	-91.2	-128.6	-37.4	
国内财经风云					影响
1、1月财新中国服务业PMI为54.7，预期53.5，前值53.9。这一走势与官方服务业PMI基本一致。国家统计局公布的服务业PMI为54.4，上升1.0个百分点。1月财新综合PMI为53.7，前值为53。					中性
2、为鼓励上市公司现金分红，上交所周一召开上市公司现金分红专项说明会，点名表扬了高额分红公司，包括中国神华、中国中车、福耀玻璃、上汽集团等。5家上市公司参加了说明会，分别为澳柯玛、东安动力、阳泉煤业、标准股份、联美控股。联美控股当晚公告，公司控股股东提议2018年上半年，以不低于2017年下半年净利润30%进行利润分配或股份回购。					偏多
3、中国证券业协会发布证券公司2017年经营数据显示，2017年全年，131家证券公司实现营业收入3113.28亿元；国内券商合计实现净利润1129.95亿元，120家公司实现盈利；有11家券商2017年处于亏损状态。					中性
4、新浪援引媒体称，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的正式文件最快或于本月下发，并且过渡期不会延长。不过，来自金融主管部门的消息称，上述意见还在讨论中，且过渡期应会延长。一位业内高层表示：“所谓‘缓冲期’，预计在一年半到两年。”					中性
机构持仓变动（净多）					

		2.2	2.5	
IF1802	前 5	-1130	-917	买单：-237 手，卖单：141 手； 其中多头主力中信增仓 169 手，乾坤及东证分别减仓 120 手和 102 手； 空头主力海通及西南分别增仓 141 手和 367 手； 多空分别有 13 和 11 家主力减仓。
	前 20	-834	-1024	
IF1803	前 5	-2132	-2246	买单：13 手，卖单：165 手。
	前 20	-3121	-3263	
IH1802	前 5	-122	-143	买单：-162 手，卖单：-310 手； 其中多头主力中信增仓 103 手，国泰及光大分别减仓 189 手和 107 手； 空头主力海通及申银分别减仓 104 书和 182 手，国泰连续六个交易日减仓。
	前 20	-351	-236	
IC1802	前 5	248	195	买单：-598 手，卖单：-474 手； 其中多头主力广发减仓 124 手； 空头主力国泰减仓 103 手； 多空分别有 16 和 14 家主力减仓。
	前 20	198	214	
IC1803	前 5	-633	-521	买单：172 手，卖单：-30 手； 其中空头主力国富增仓 386 手。
	前 20	-627	-412	
现货方面				
沪（深）股通			沪股通：净流出：34.32 亿元 深股通：净流入：1.66 亿元	
限售解禁市值			10.64 亿元	
公募机构基金监测			股票持仓比例 54.92%。	
量化技术分析				
VaR 模型主要是通过对历史价格的波动幅度进行统计分析，预测概率情况下股指期货的支撑和压力位。				
合约	强压力位	强支撑位	压力位	支撑位
IF1802	4313	4221	4272	4236
IH1802	3234	3109	3213	3147
IC1802	6122	5777	6088	5832
观点及策略（仅供参考）				
中期观点	建议中期顺势而为，短期高卖低买			
短期观点		建仓点位	止损点位	止盈点位
IF1802	多头	4140	4110	4230
套利机会				

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。