

F  
U  
T  
U  
R  
E  
S  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 期货研究



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金誉发

# 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				
<b>IF1802</b>	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				
<b>IF1803</b>	前 5	-2132	-2246	买单： 13 手， 卖单： 165 手。			
	前 20	-3121	-3263				
<b>IH1802</b>	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 手和 182 手， 国泰连续六个交易日减仓。			
	前 20	-351	-236				
<b>IC1802</b>	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				
<b>IC1803</b>	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				
<b>现货方面</b>							
<b>沪（深）股通</b>			沪股通：净流出： 34.32 亿元 深股通：净流入： 1.66 亿元				
<b>限售解禁市值</b>			10.64 亿元				
<b>公募机构基金监测</b>			股票持仓比例 54.92%。				
<b>量化技术分析</b>							
<b>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。</b>							
合约	强压力位	强支撑位	压力位	支撑位			
<b>IF1802</b>	4313	4221	4272	4236			
<b>IH1802</b>	3234	3109	3213	3147			
<b>IC1802</b>	6122	5777	6088	5832			
<b>观点及策略（仅供参考）</b>							
<b>中期观点</b>		建议中期顺势而为，短期高卖低买					
<b>短期观点</b>		<b>建仓点位</b>	<b>止损点位</b>	<b>止盈点位</b>			
<b>IF1802</b>		多头 4140	4110	4230			
<b>套利机会</b>							

## **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。