

## 持仓分析：期指多方积极平仓空方逢高做空

广州期货研究所 王志武 徐超然

2016年5月3日

节后资金面大幅缓解，上海 SHIBOR 隔夜利率大幅下行，三大期指合约全部收涨，并实现量价齐升。总持仓方面，三大期指十二个合约总计 10.3 万手，较上日大幅增加 3380 手，上升 3.4%。其中 IF 总持仓 4.8 万手，增加 1639 手，上升 3.4%，IH 总持仓 1.9 万手，增加 636 手，IC 总持仓 3.5 万手，增加 203 手，上升 3.2%。

多空双方持仓方面，前二十名多头会员合计持仓 6.15 (6.03) 万手，较前一日上升 1151 手，前二十名空头会员合计持仓 6.15 (5.76) 万手，较前一日上升 3871 手。前二十名多空会员合计持净空仓 56 手，前一日为净多仓 2664 手，前二十名主力合约多空转换，净多单换位净空单，净空单较前一日大幅增加 2720 手，显示主力会员中空方增仓意愿浓厚，多头逢高平仓意愿明显。

品种方面，前二十名多头会员持有 IF 合约 3.31 万手，较前一日上升 588 手，前二十名空头会员持有 IF 合约 3.29 万手，较前一日大幅上升 2265 手，净多仓 204 手，较前一日减少 498 手；前二十名多头会员合计 IH 合约 1.08 手，较前一日下降 241 手，前二十名空头会员持有 IH 合约 1 万手，较前一日下降 921 手，净多仓 803 手，较前一日下降 680 手；前二十名多头会员持有 IC 合约 1.75 手，较前一日显著增加 322 手，前二十名空头会员持有 IC 合约 1.86 手，较前一日增加 685 手，净空仓 1063 手，较前一日大幅增加 363 手。

主力合约方面，在前二十名主要会员中，IF 空头两大主力中信期货与华泰期货分别增仓 311 手和 319 手，说明空方意见高度一致；IH 方面，多头主力中金期货减仓 100 手，空头主力国泰君安增仓 79 手，显示市场对 IH 走势相对谨慎；IC 方面，多头主力上海东证和海通期货分别减仓 76 手和 93 手，空头主力华泰期货增仓 199 手，说明多方平仓意愿明显，空方逢高做空意愿浓厚。

今日三大期指合约均出现大幅上涨，整体呈现量价齐升，IF、IH 合约仍维持净多头，IC 维持净空头，并且 IF、IH 净多头持仓出现下滑，IC 净空头力度增强。从前二十名主力会员持仓变动来看，我们认为后市难以出现趋势性投资机会，宜谨慎追涨。

## 研究所

公司研究所具有一批丰富实战经验的期货产业研究员及专业的优秀分析师，致力于为客户提供中国资本市场**前瞻性、可操作性**的投资方案及各类型市场的研究报告，通过对市场进行深度挖掘，提示投资机会和市场风险，完成对资本市场现象、规律的研究探索。

研究范围涉及目前所有商品期货以及金融衍生品；我们推崇**产业链**的研究；我们看重**数量分析法**；我们提倡**独立性**，鼓励分析师在纷繁复杂的环境下保持清醒。

我们将积极依托**股东单位—广州证券**在宏观经济、产业领域的高端研究资源优势，以“**宏观、产业和行情策略分析**”为核心，大力推进市场化和标准化运作，逐步完善研究产品体系，打造具有特色品牌影响力的现代产业与金融研究部。

核心理念：**研究创造价值，深入带来远见**

## 联系方式



金融研究

020-22139858



农产品研究

020-22139813



金属研究

020-22139817



能源化工

020-22139824

地址：广东省广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第1007-1012房

### 免责声明

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操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。