

【持仓分析】IC 多头增仓意愿浓厚

广州期货研究所 王志武 徐超然

2016年5月5日

节后余温褪尽，今日两市量能重现萎缩，期指市场总体成交量有所减少，IF、IH 成交量大幅减少，出现资金净流出；IC 成交量有所上升，有大笔资金净流入，涨跌幅方面，IF 小幅收涨，IH 小幅收跌，IC 四个合约全部收涨。

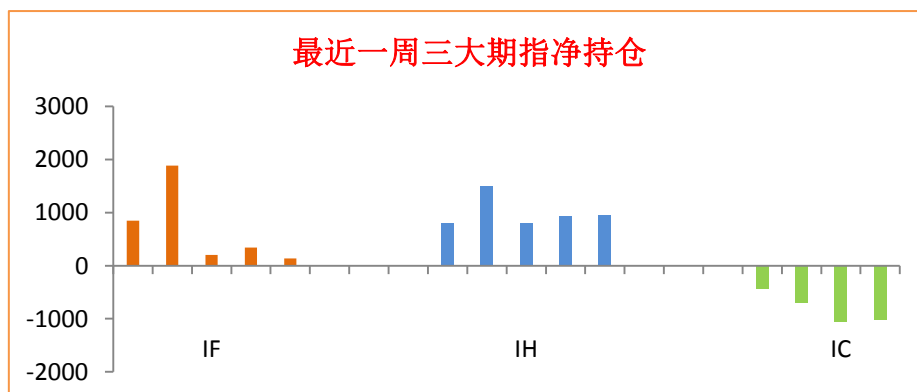
总持仓方面，三大期指十二个合约总计 10.1 万手，较上日增加 537 手，上升 0.5%。其中 IF 总持仓 4.7 万手，减少 20 手，降低 0.04%，IH 总持仓 1.9 万手，减少 123 手，降低 0.7%，IC 总持仓 3.6 万手，增加 680 手，上升 1.9%，显示 IC 合约入场迹象较明显。

多空双方持仓方面，前二十名多头会员合计持仓 6.0 万手，较前一日上升 18 手，前二十名空头会员合计持仓 6.0 万手，较前一日下降 128 手。前二十名多空会员合计持净多仓 397 手，前一日为净多仓 251 手，净多单较前一日增加 146 手，表明主力会员中多方有增仓迹象，空方信心有所削弱。

品种方面，前二十名多头会员持有 IF 合约 3.2 万手，较前一日减少 92 手，前二十名空头会员持有 IF 合约 3.2 万手，较前一日增加 109 手，净多仓 138 手，较前一日减少 208 手，IF 仍维持多头格局，但多头信心有所下降；前二十名多头会员合计 IH 合约 1.0 万手，较前一日下降 74 手，前二十名空头会员持有 IH 合约 0.9 万手，较前一日下降 302 手，净多仓 943 手，较前一日增加 228 手，IH 维持多头格局，且多头信心有所回升；前二十名多头会员持有 IC 合约 1.8 万手，较前一日增加 396 手，前二十名空头会员持有 IC 合约 1.8 万手，较前一日增加 160 手，净空仓 684 手，较前一日减少 236 手，IC 维持空头格局，但空方信心有所削弱。

主力合约方面，在前二十名主要会员中，IF 多头主力国泰君安减持 98 手，空头主力华泰期货增持 137 手，说明主力对后市走势意见一致；IH 方面，前三名多头主力均动作不大，空方主力华泰期货大幅减仓 131 手，显示主力认为后市下行可能性不大；IC 方面，多头会员大部分均有不同程度的增持，其中上海东证增仓 111 手，空头主力南华期货和海通期货分别增仓 52 手和 53 手，其余主要会员增减不一，说明多方意见较为统一，空方意见分歧较大。

今日三大期指合约均涨跌互现，多方持仓量有所上升，量能较昨日有所回落，IF 多方出现减持，空方出现增持且力度较大，仍维持多头格局，但主力会员对 IF 后市谨慎偏空；IH 今日小幅收跌，然而从持仓量来看，多空双方均出现减持，但空头减持力度显著大于多头，显示 IH 在此点位支撑力度较强，后市下行空间不大；IC 今日多空双方均有所增持，显示资金入场迹象明显，且多头增持力度显著大于空头，显示市场对 IC 上升信心较强，但结合宏观面，建议投资者仍谨慎进场为宜。



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。