

【持仓分析】多头逢低建仓意愿相对较强

广州期货研究所 王志武 徐超然

2016年5月6日

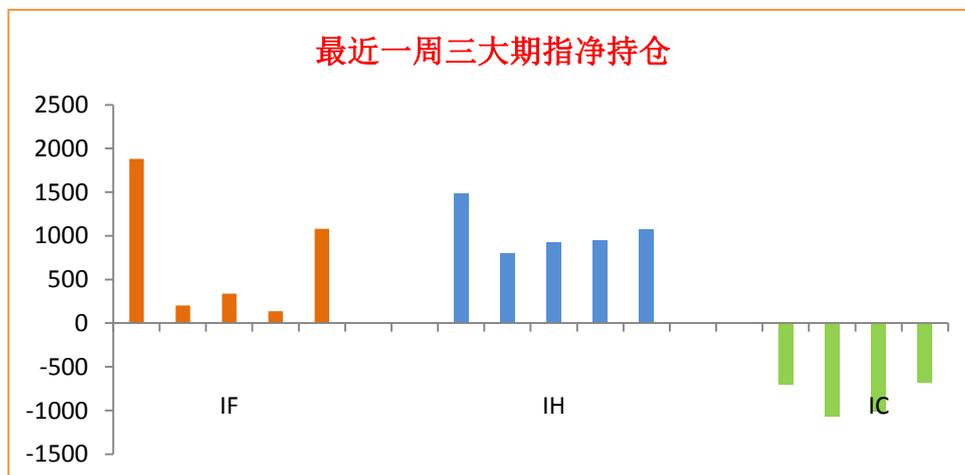
今天沪深两市放量杀跌，三大期指纷纷下挫，均跌幅逾 2%，IC 领跌四个合约跌幅逾 3%，期指成交量亦大幅上行，IF、IH、IC 主力合约跌幅分别达 3.07%、2.47%、3.56%，期现贴水分别为 41.95、15.81、73.69，相对昨日，IF、IH 期现贴水明显加大，IC 变化不大。

总持仓方面，三大期指十二个合约合计持仓 10.2 万手，较上日增加 1033 手或 1.0%。其中 IF 总持仓 4.7 万手，增加 306 手或 0.7%，IH 总持仓 1.9 万手，增加 734 手或 4.0%，IC 总持仓 3.6 万手，减少 7 手。IH 持仓增幅明显。前二十名多头会员合计持仓 6.1 万手，较前日上升 196 手；前二十名主力会员呈现净多头格局，净多持仓 1841 手较前日大幅增加 1444 手，主要因空方减仓，多头增仓所致。

具体品种方面，IF 合约，前二十名多头会员共持有 3.3 万手，环比增加 423 手，前二十名空头会员持有 3.2 万手，环比减少 518 手，净多仓 1079 手环比增加 941 手，IF 延续多头格局，且多头力量大幅回升；IH 合约，前二十名多头会员共持有 1.1 万手环比增加 460 手，前二十名空头会员共持有 1.0 万手环比增加 231 手，净多仓 1065 手环比增加 229 手，IH 维持多头格局且多头信心有所回升；IC 合约，前二十名多头会员持有 1.7 万手环比减少 110 手，前二十名空头会员持有 1.8 万手环比减少 502 手，净空仓 303 手环比减少 392 手，IC 维持空头格局但空方信心有所削弱。

具体席位方面，在前二十名主要会员中，IF 方面，多头主力中信、国投中谷、永安分别增仓 97、107 和 121 手，空头主力中信期货、华泰期货分别减持 256、151 手，显示多头信心下降，空头信心相对大增；IH 方面，多头主力中金期货、广发期货和永安期货分别增仓 200、109 和 100 手，空方主力增仓幅度相对较小且分散，表明多头优势较为明显；IC 方面，多头会员增减不一，而空头主力中信、华泰和申银万国分别减仓 182 手、144 和 108 手，显示空方意见相对统一，且减仓力度较多头大得多，表明市场空方气氛偏浓。

综合分析，今天股指再次上演久盘必跌的魔咒，深层次则是市场信心的匮乏与风险偏好的下降，乃至增量资金迟迟不入场所致，在企业盈利端短期内难以改善、央行货币政策边际收紧的背景之下，人民币汇率悄然贬值、私募基金近 2000 家被注销，唯有股指的大幅下跌才足以吸引更多资金的参与，预计股指仍将在 2750-3250 核心波动区间震荡，当市场接近区间下沿可尝试建多单。



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。