

【持仓分析】多头抵抗顽强 弱势格局难改

广州期货研究所 王志武 徐超然

2016年5月25日

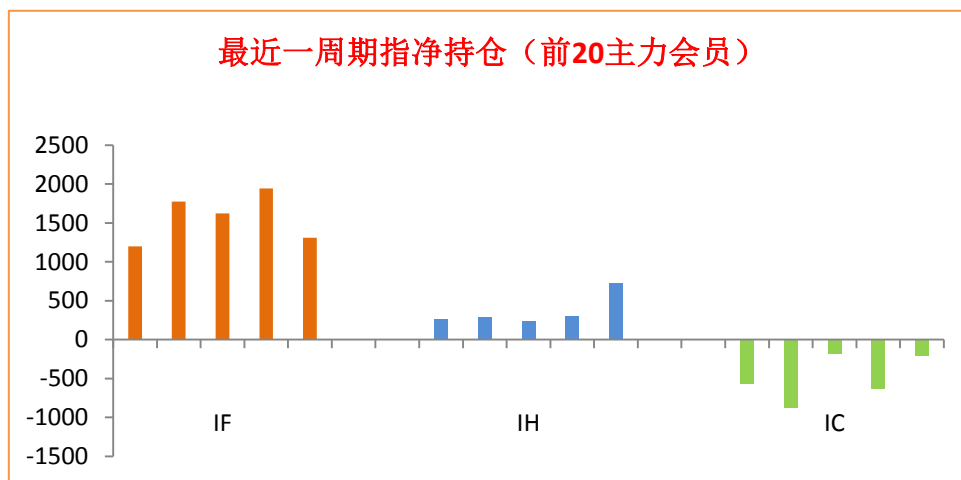
今天沪深两市高开低走，虽有欧美股市上涨利好，然而难以打开上行空间，量能亦延续低迷状态。期指市场相对，IH 合约全部收红，IF、IC 合约大部分收绿。IF、IH、IC 主力合约涨跌幅分别为-0.10%、0.19%、-0.54%，期现贴水分别为 37.63、14.91、159.18，相对昨日贴水程度小幅加深。

总持仓方面，三大期指 12 个合约合计持仓 9.4 万手，较上日增加 1752 手或 1.9%。其中 IF 总持仓 4.1 万手，增加 687 手或 1.7%，IH 总持仓 1.7 万手，增加 509 手或 3.0%，IC 总持仓 3.5 万手，增加 556 手或 1.6%，IH 增幅居首，这是今日金融股整体走强，银行、券商股领涨所致。

具体品种方面，IF 合约，前二十名多头会员共持有 2.8 万手，环比增加 560 手，前二十名空头会员持有 2.7 万手，环比增加 473 手，净多仓 1310 手，环比增加 87 手，IF 延续多头格局，多空力量无明显转换；IH 合约，前二十名多头会员共持有 1.1 万手，环比增加 358 手，前二十名空头会员共持有 1.0 万手，环比增加 277 手，净多仓 720 手，环比增加 81 手，IH 维持多头格局且多空力量无明显转换；IC 合约，前二十名多头会员持有 2.0 万手，环比增加 204 手，前二十名空头会员持有 2.0 万手，环比增加 202 手，净空仓 212 手，环比减少 2 手，IH 维持空头格局且多空力量无明显转换。

具体席位方面，在前二十名主要会员中，IF 方面，多头主力永安期货大笔增仓 368 手，空头主力华泰期货增仓 215 手，显示多头信心更强，后市下跌空间不大；IH 方面，多头主力广发大笔增仓 315 手，空方主力中信期货增仓 139 手，多头信心较空头明显更强，表明 IH 后市上行可能性更大；IC 方面，多头主力增减不一且均无大动作，显示多头内部意见分散且信心不足，空头主力银河期货增持 126 手，显示空方信心较强，表明 IC 市场后市下行可能性增强。

从 4 月中旬两市新一波下行以来，期指市场持仓量大幅上涨，其中 IC 合约涨幅近半，IH、IC 合约也出现明显增持，沉淀资金越来越多，今日资金面十二个合约全部出现净流入，表明市场正在酝酿新一轮下行压力，后市应谨慎入场。



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。