

【持仓分析】期指交投活跃 多头抵抗顽强

广州期货研究所 王志武 徐超然

2016年5月26日

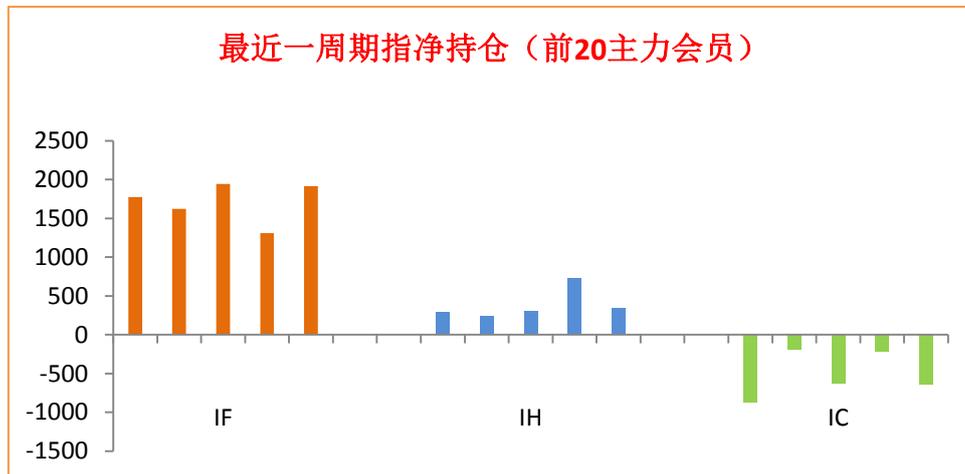
今天沪深两市低开低走，然而尾盘拉升，最终实现翻红，量能方面也有小幅回升。期指市场成交量和持仓量上涨明显，IF、IC 合约持仓量增幅分别录得一月内最高水平，三大合约几乎全部收红，IF、IH、IC 主力合约涨跌幅分别为 0.06%，-0.07%，1.00%。IF、IH 主力合约贴水程度小幅加深，IC 主力合约贴水程度大幅收窄。

总持仓方面，三大期指 12 个合约合计持仓 9.6 万手，较上日增加 2623 手或 2.8%。其中 IF 总持仓 4.2 万手，增加 943 手或 2.3%，IH 总持仓 1.8 万手，增加 356 手或 2.0%，IC 总持仓 3.6 万手，增加 1324 手或 3.8%，今日中小创全面上扬，带动 IC 涨幅、增幅均居首。

具体品种方面，IF、IH 合约均维持多头格局，且多空力量对比无较大改变，IC 合约净空单增加 373 手，维持空头格局且空头力量有所增强。

具体席位方面，在前二十名主要会员中，IF 方面，多头主力国君增仓 181 手，永安期货减仓 161 手，增减水平基本对冲，空头主力大笔增仓 527 手，显示空头信心更足，后市下跌可能性更大；IH 方面，多头主力国君增持 179 手，中信减仓 114 手，海通减仓 122 手，空方主力海通同时增仓 135 手，海通期货净空单增加 257 手，表明多空双方就 IH 合约达成一致意见，后市下行可能性更大；IC 方面，主力会员华泰减持多单，海通和永安增持空单，显示多空双方就 IC 合约亦达成一致意见，后市难以出现趋势性上涨。

今日期指市场交投活跃，大部分合约也出现上涨，资金净流入明显，然而短期无热点利好，恐上涨行情难以持续，加上近期美联储加息预期增强、英国脱欧公投在即和银行流动性审查即将开始等风险点积聚，建议后市还是应该谨慎入场。



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。