

【持仓分析】节后首日期指大跌 外围风险加剧波动

广州期货研究所 王志武 徐超然

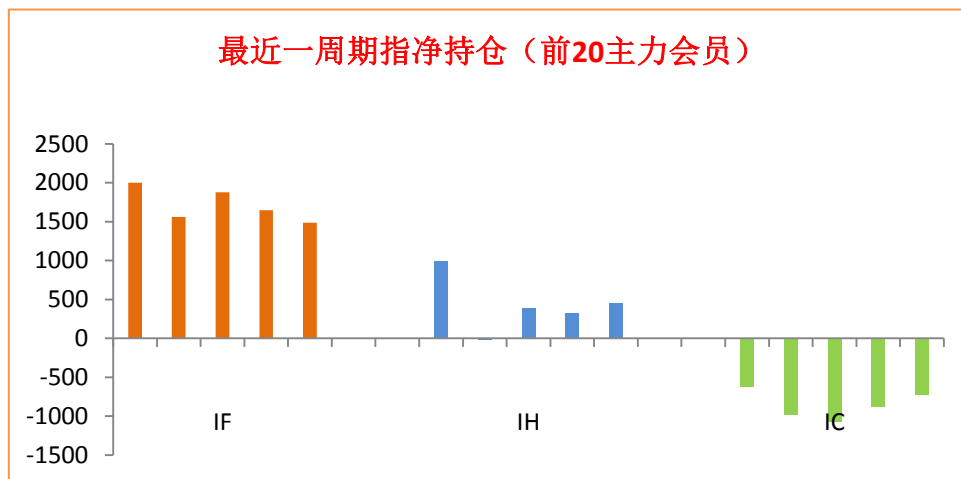
2016年6月13日

今天两市大幅低开，早盘震荡，沪指击穿 2900 点复又收复，然而午后跳水，大幅下挫，尾盘抛压加大，资金一路出逃，最终沪指大幅收跌 3.21%，深成指大幅收跌 4.40%，成交量有所攀升，收 5891 亿元；三大期指十二个合约全部收绿，其中 IF、IH、IC 当月分别收跌 3.88%、3.11%、0.37%，IF、IC 当月贴水大幅加深，显示期指市场入场情绪较低，IH 贴水略有收窄。

总持仓方面，三大期指 12 个合约合计持仓 9.3 万手，较上日减少 2813 手或 2.95%。其中 IF 总持仓 4.1 万手，减少 1362 手或 3.18%，IH 总持仓 1.8 万手，减少 359 手或 2.01%，IC 总持仓 3.4 万手，减少 1092 手或 3.14%。

具体品种方面，IF 净多仓 1866 手，净多单增加 405 手，维持多头格局，且多头力量有所增强，然而多空双方均出现大笔平仓，显示多空双方均对后市持谨慎观望态度，招商、海通大幅减仓，显示空头还未形成统一意见，相对多头信心不足，显示 IF 后市下跌可能性不大；IH 今日净多单 415 手，减少 69 手，多空力量转换程度不大，笔者关注的多头主力中金连续第四个交易日大幅减持，今日减持 307 手，累计减持 1230 手，空头主力国君减仓 151 手，其余多空主力会员动作幅度较小且分散，综上，IH 后市上涨压力较大；IC 维持空头格局，空头力量继昨日进一步减弱，净空单 728 手，减少 195 手，显示多空力量有所转换，多头主力动作基本对冲，空头主力增减不一，综合看来净空单减少乃空头纷纷平仓所致，显示 IC 后市上涨可期。

今日两市成交量大幅上升，显示交投活跃度大大提高，可能是传闻中金所研究放开期指限制所致，6月中旬 MSCI 决议将至，场外资金选择节前纷纷入场建仓，可能带动节前一波上涨，建议投资者可谨慎入场。



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。