

## 【持仓分析】多空纷纷减持 后市谨慎入场

广州期货研究所 王志武 徐超然

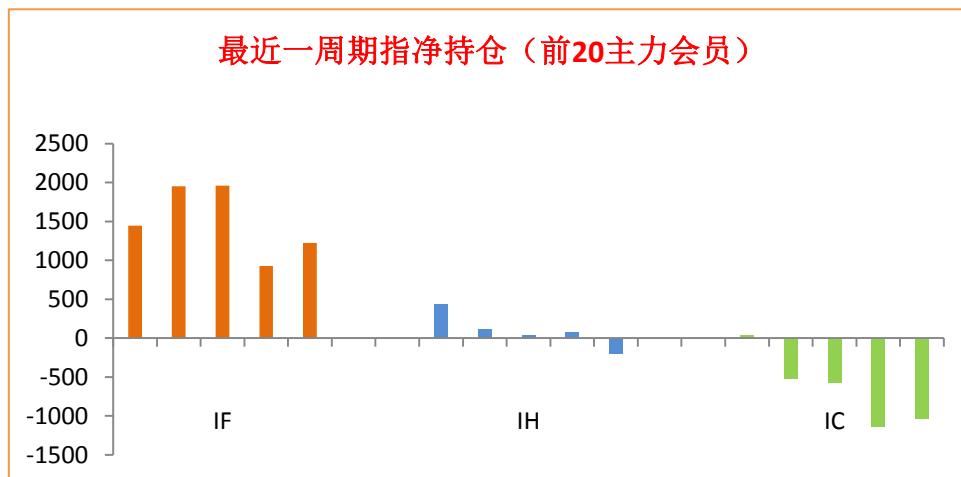
2016年6月16日

昨日情绪性上涨难以持续，美联储决议不加息早已充分预期，A股无上涨动力，今日全日震荡行情，午盘下跌，尾盘受黄金板块大涨拉升，最终仍收跌；三大期指低开后窄幅震荡，尾盘有所拉升，最终仍收跌，今日是当月合约交割前倒数第二个交易日，当月合约资金流出明显。

总持仓方面，三大期指12个合约合计持仓8.4万手，较上日继续大幅下降3635手或4.13%。其中IF总持仓3.7万手，减少1475手或3.80%，IH总持仓1.6万手，减少783手或4.54%，IC总持仓3.1万手，减少1377手或4.29%。总持仓连续7个交易日下跌，虽然有移仓换月因素，但今日跌至今年2月22日以来最低水平，仍显示投资者普遍风险偏好减弱。

具体品种里，IF方面，前二十名主力会员合计持净多仓1222手，减少297手，多头力量略有削弱，今日多空双方前二十名主力均纷纷减仓，幅度基本对冲，IF后市下跌可能变大；IH方面，前二十名主力会员合计持净空仓201手，增加269手，发生多空转换，空头力量有所增强，前二十名多空主力亦纷纷减持，IH后市下跌可能性加大；IC方面维持空头格局，净空单1036手，减少108手，空头力量略有降低，然而今日前二十名多头会员持仓减少210手，空头会员持仓减少897手，空头减持更为明显，显示IC后市有一定上涨可能。

今日三大期指均出现大幅平仓，移仓换月因素影响较大，亦不排除受外围风险加大，投资者离场所致，近期全球市场风险持续上升，债金等避险资产价格一路上扬，建议投资者在英国脱欧公投前谨慎入场。



## 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。