

## 【持仓分析】期指交投继续下滑

广州期货研究所 王志武 徐超然

2016年6月30日

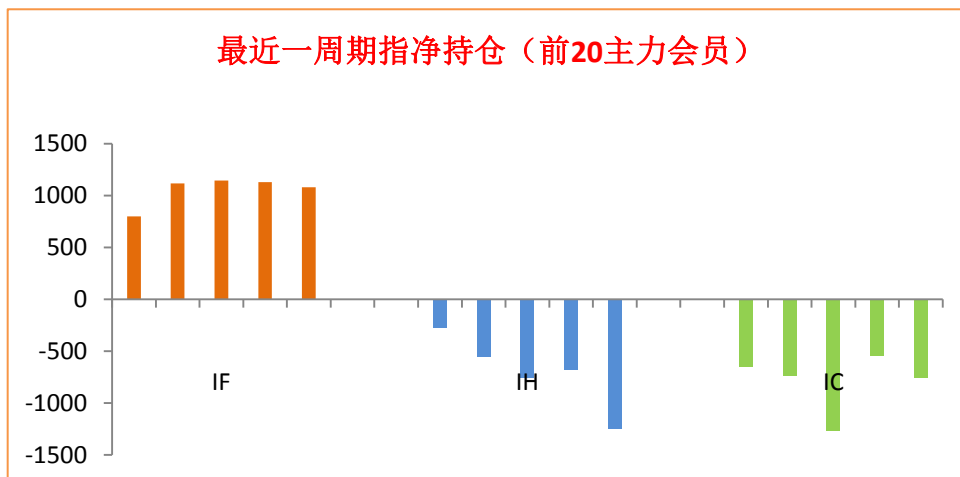
正如我们之前所述，在沪指连续三个交易日上涨之后，今日出现回调，成交缩量千亿滑至 5748 亿，早盘平开后在 2920 点上方窄幅震荡，最终收跌 0.07%，深指收涨 0.28%；期指方面，三大期指十二个合约全部收红，然而成交继续下滑，持仓也略有减少，IF、IH、IC 当月合约分别收红 0.32%、0.32%和 0.15%。

总持仓方面，三大期指 12 个合约合计持仓 9.1 万手，较上日减少 745 手或 0.81%。其中 IF 总持仓 4.0 万手，减少 259 手或 0.64%，IH 总持仓 1.7 万手，减少 158 手或 0.90%，IC 总持仓 3.3 万手，减少 328 手或 0.98%。三大期指持仓量均有所下滑。

具体品种里，IF 方面，前二十名主力会员合计持净多仓 1078 手，减少 50 手，多头力量基本维持不变，前二十名多空主力均减持，减持幅度基本对冲，显示 IF 后市前景较不明朗；IH 方面，前二十名主力会员合计持净空仓 1250 手，较昨日大幅增加 572 手，空头力量明显增强，前二十名多空主力均减持且幅度不大，综合看来，我们对 IH 后市并不看好；IC 方面维持空头格局，前二十名主力会员合计持净空单 754 手，大幅增加 212 手，空头力量略有增强，前二十名多头主力减持 311 手，前二十名空头主力减持 99 手，多头主力减持更为明显，这也支持投资者对 IC 后市不看好的结论；

今天是 6 月最后一个交易日，本月可谓大事云集，经历了 MSCI 决议、美联储加息决议、英国脱欧公投等众多不确定时间靴子落地，最终结果都偏空，然而本月沪指依然收涨 0.45%，整体看来，A 股对于上述中的负面事件的反应并不敏感，维持在 2800 点上方，短期内 A 股将维持震荡格局，若无重大利空事件，底部依然难期，建议投资者不要轻易入场抄底。

最近一周期指净持仓（前20主力会员）



## 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。