

【持仓分析】空头相对多头减仓意愿更浓厚

广州期货研究所 王志武 徐超然

2016年5月4日

今日期指市场，上海 SHIBOR 隔夜利率持续下行，流动性得到进一步缓和，IC 领涨，IH 小幅收跌。总持仓方面，三大期指十二个合约总计 10 万手，较上日减少 2252 手，降低 2.2%。其中 IF 总持仓 4.7 万手，减少 1252 手，降低 2.6%，IH 总持仓 1.9 万手，减少 618 手，降低 3.2%，IC 总持仓 3.5 万手，减少 382 手，下降 1.1%。

多空双方持仓方面，前二十名多头会员合计持仓 6.02 万手，较前一日下降 1270 手，前二十名空头会员合计持仓 6 万手，较前一日下降 1577 手。前二十名多空会员合计持净多仓 251 手，前一日为净空仓 56 手，前二十名主力合约多空转换，表明主力会员中多方有增仓迹象，空方信心有所削弱。

品种方面，前二十名多头会员持有 IF 合约 3.25 万手，较前一日减少 638 手，前二十名空头会员持有 IF 合约 3.22 万手，较前一日减少 773 手，净多仓 339 手，较前一日减少 125 手，IF 维持净多头格局，多头信心有所下降；前二十名多头会员合计持有 IH 合约 1.05 万手，较前一日下降 308 手，前二十名空头会员持有 IH 合约 9579 手，较前一日下降 432 手，净多仓 927 手，较前一日增加 124 手，多头信心有所回升；前二十名多头会员持有 IC 合约 1.72 万手，较前一日减少 313 手，前二十名空头会员持有 IC 合约 1.82 万手，较前一日减少 346 手，净空仓 1015 手，较前一日减少 36 手，IC 维持空头格局，变化不大。

主力合约方面，在前二十名主要会员中，IF 多头主力国泰君安减持 193 手，空头主力中信期货减持 190 手，说明多空双方力量维持相对平衡；IH 方面，多头主力中金期货增仓 100 手，永安期货减仓 168 手，显示主力对 IH 走势意见有所分歧；IC 方面，多头主力海通期货增仓 87 手，银河期货减仓 94 手，空头主力华泰期货减仓 162 手，说明多方意见有所分歧，相对而言空方更力不从心。

今天三大期指合约涨跌互现，多空双方纷纷减仓，量能较昨日大幅回落，IF、IH 合约仍维持净多头，IC 维持净空头，从前二十名主力会员持仓变动来看，我们认为后市难以出现趋势性投资机会，我们对于 IC 合约维持相对乐观判断。

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。