

【持仓分析】多空双方增减仓皆相对谨慎

广州期货研究所 王志武 徐超然

2016年5月24日

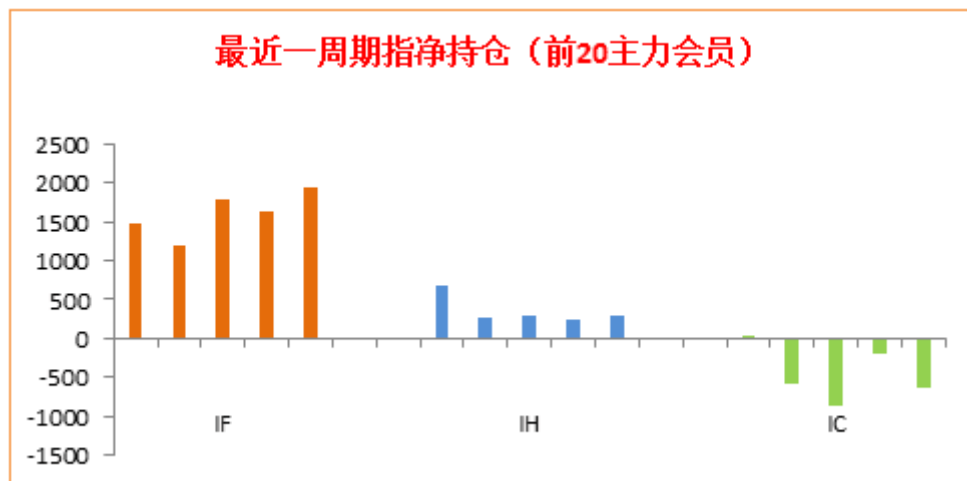
今天沪深两市呈现量价齐跌，量能已持续1个月处于相对低位，期指市场所有合约全部收绿，不过总体跌幅不大。IF、IH、IC主力合约分别下跌0.51%、0.54%、0.76%，期现贴水分别为34.96、13.84、144.58，相对昨日贴水程度小幅收敛。

总持仓方面，三大期指12个合约合计持仓9.2万手，较上日增加1320手或1.5%。其中IF总持仓4.1万手，增加150手或0.4%，IH总持仓1.7万手，增加406手或2.5%，IC总持仓3.4万手，增加754手或2.2%。

具体品种方面，IF合约，前二十名多头会员共持有2.8万手，基本维持上一交易日水平，前二十名空头会员持有2.6万手，环比减少373手，净多仓1944手，环比增加323手，IF延续多头格局，且多头力量有所加强；IH合约，前二十名多头会员共持有1.1万手，环比增加260手，前二十名空头会员共持有1.0万手，环比增加182手，净多仓298手，环比增加78手，IH维持多头格局且多头增仓意愿相对更强；IC合约，前二十名多头会员持有1.9万手，环比增加487手，前二十名空头会员持有2.0万手，环比增加33手，净空仓919手，环比减少30手，IC维持空头格局。

具体席位方面，在前二十名主要会员中，IF方面，多头主力海通期货减仓111手，空头主力华泰期货减持103手，多空动作基本对冲，显示多空双方对后市走向均出现信心不足的情况；IH方面，多头主力动作不大且增减仓较为分散，显示多头信心不足且意见难以统一，空方主力招商期货减持100手，华泰期货增持184手，表明空头内部也存在正反两方意见；IC方面，多头会员永安期货增持182手，国君与海通增减动作基本对冲，故显示多头信心依然有所提升，而空头主力国君、华泰分别减仓122手、99手，显示空方意见也相对统一，表明IC市场后市波动可能较大。

总体我们认为投资时机或在A股核心波动区间2750-2950的区间下沿或破前低（2638）时显现，目前股指下行趋势并未扭转，追多宜谨慎。



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。