

【持仓分析】量价齐升 建议 IC 多远空近跨期套利

广州期货研究所 王志武 徐超然

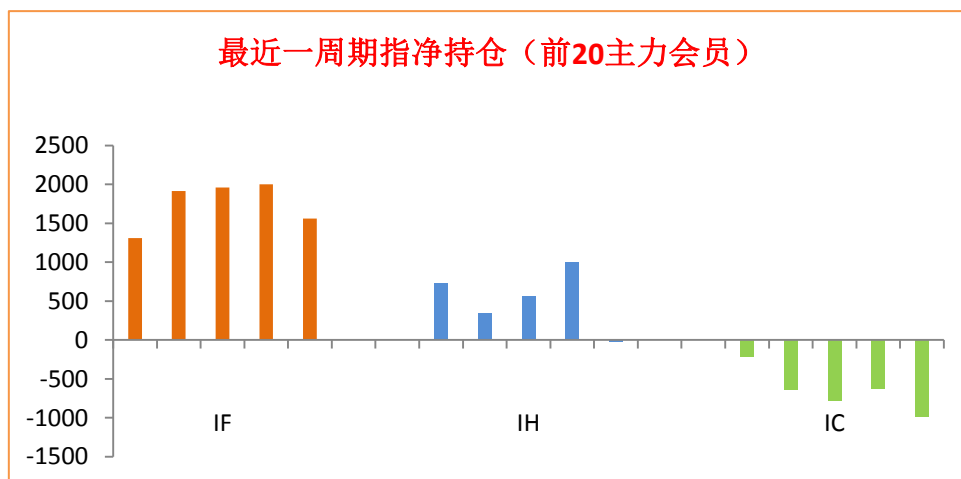
2016年5月31日

今天沪深两市一路上扬，量能极大提升，沪深两市全部大幅收涨。期指市场三大合约成交量上升显著，而持仓量相对而言变动不大；三大期指十二个合约全部收红，其中 IF 当月收涨 4.05%，IH 当月收涨 3.42%，IC 当月收涨 5.27%；主力合约贴水全部收窄，其中 IC 当月收窄四分之三以上，IC 隔季收窄三分之一。

总持仓方面，三大期指 12 个合约合计持仓 9.8 万手，较上日增加 1998 手或 2.08%。其中 IF 总持仓 4.3 万手，增加 1384 手或 3.30%，IH 总持仓 1.9 万手，增加 479 手或 2.65%，IC 总持仓 3.6 万手，增加 135 手或 0.37%，变化均不大。

具体品种方面，IF 净多仓 1562 手，维持多头格局，然而多空力量转换明显，净多单减少 1153 手，空头主力国君、招商、中金分别增持 325、296、222 手，从未进入前二十名会员的高盛高华全资子公司乾坤期货增持 455 手，五矿经易分别增持 257 手，空头逢高做空意图明显，相对而言，多头动作幅度较小，显示主力对 IF 实现长期的上涨并无信心；IH 今日净空单 15 手，增加 352 手，从净多头转为净空头，多空力量扭转，多头主力中金、光大分别减持 327、222 手，空头动作不大且较分散，考虑到今日金融股大涨，资金大笔流入，导致套期保值需求大增，故不表示 IH 未来下跌可能性增大；IC 维持空头格局，且净空单大幅增加 349 手，相对于多头主力增减基本对冲的情况而言，空头主力光大、申万、永安分别增持 183、111、246 手，显示主力依然不看好 IC 后期持续上涨；。

今日市场受多方利好刺激，带动期指市场交投相当活跃，全部合约均出现资金净流入，其中 IF 当月、IC 当月、IC 下月分别流入 8.3 亿、5.5 亿、2.8 亿，IF、IC 合约空头力量大增，后市下跌风险增大，建议谨慎做多；IH 出现多空转换，考虑到金融股大涨带动套期保值需求上升，后市下跌可能性未必上升，可考虑入场做多；另外，IC1612 贴水大幅缩小，多 1612 空 1606 策略今日盈利 1.3 个点，继续推荐多 IC1612 空 1606 套利策略。



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。