

【持仓分析】主力平仓意愿明显 后市看好 IC

广州期货研究所 王志武 徐超然

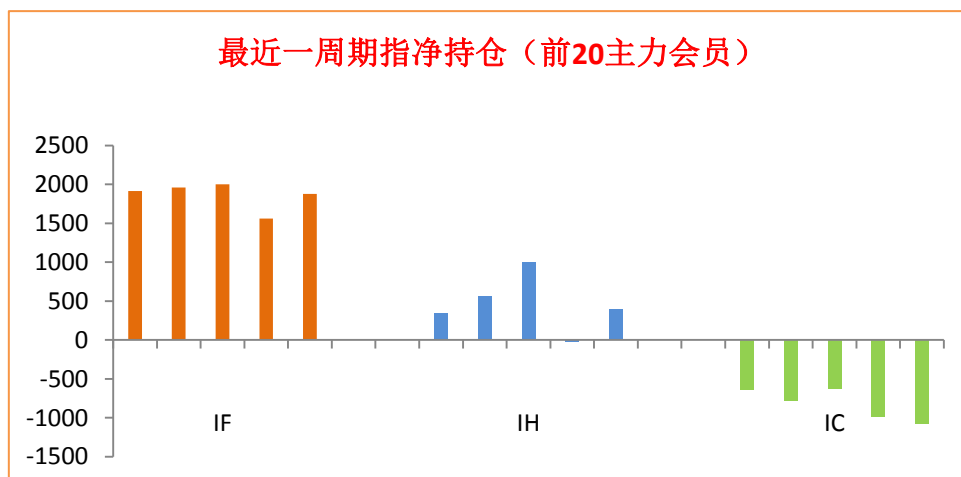
2016年6月1日

今天沪深两市窄幅震荡，最终沪指小幅收跌，深指收红；中小创托市，成交量维持住昨日水平并略有上升。期指市场三大合约成交量、持仓量均有所下降；三大期指十二个合约除 IC 当月、下月外全部收绿，其中 IF 当月收跌 0.35%，IH 当月收跌 0.56%，IC 当月收涨 0.17%；主力合约贴水全部加深，其中 IC 当月加深明显。

总持仓方面，三大期指 12 个合约合计持仓 9.5 万手，较上日减少 3229 手或 3.29%。其中 IF 总持仓 4.2 万手，减少 1412 手或 3.26%，IH 总持仓 1.8 万手，减少 770 手或 4.15%，IC 总持仓 3.5 万手，减少 1047 手或 2.88%，持仓量下降明显，显示昨日进入市场逐利的投机者纷纷平仓。

具体品种方面，IF 净多仓 1878 手，净多单增加 339 手，维持多头格局，且多头力量有所回升，多头主力国君、永安、银河、兴证、申万均出现 100 手以上减持，空头主力国君、招商、海通、华泰同样纷纷减持一百手以上，显示多空双方纷纷平仓，对后市方向并未形成强势预期；IH 今日净多单 390 手，从净空头重新回到净多头，多头主力中金、中信分别减持 307、203 手，海通期货减持 114 手，空头主力中信、国君分别减持 184、288 手，平仓迹象依然明显，且多头平仓力度较集中，说明主力对 IH 上涨信心不足；IC 维持空头格局，空头主力国君、华泰、海通、光大永安均大幅减仓 100 手以上，多头主力虽也有所减持，但力度较弱，且相对分散，显示主力资金相对看好 IC 后市表现。

今日两市成交量依然维持较高水平，然而期指市场交投活跃度大幅下降，主力资金大笔平仓，其中 IF 当月、IC 当月、IC 下月都出现大笔资金净流出；市场对 IH 形成较为一致的看空意见，建议后市可以谨慎入场做空，对 IC 较为看好，建议入场做多。另外，IC1606 和 1612 贴水大幅回调，多 1612 空 1606 策略今日浮亏 0.03%，在期指全面皆绿的情况下依然表现稳定，依然继续推荐多 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。