

2019年02月15日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

多单可继续持有

股指期货合约行情数据

行情数据(成交-手; 持仓-手)

品种	合约	收盘价	涨跌幅(%)	成交	Δ成交	持仓	Δ持仓
IF	IF1902	3402.40	0.04	24387	-15141	11323	-12824
	IF1903	3411.80	0.17	39272	4943	56868	9384
	IF1906	3410.60	0.25	3204	-443	10591	219
	IF1909	3386.80	0.22	939	-144	4402	209
合计				67802	-10785	83184	-3012
IH	IH1902	2578.80	-0.05	13135.00	-7447	6872	-7180
	IH1903	2585.60	0.05	15110.00	1988	20667	3681
	IH1906	2589.60	0.01	1269.00	-298	4702	-41
	IH1909	2569.40	0.01	403.00	-1	1889	145
合计				29917	-5758	34130	-3395
IC	IC1902	4533.80	0.35	15894.00	-8532	7696	-8935
	IC1903	4537.00	0.48	22383.00	2799	55276	5256
	IC1906	4487.20	0.60	2318.00	-604	12492	350
	IC1909	4441.80	0.67	578.00	-149	2386	133
合计				41173	-6486	77850	-3196

股指期货合约基差数据

基差数据(-点)

品种	合约	交割日	剩余天数	前一日基差	最新基差
IF	IF1902	2019/2/15	1	0	0
	IF1903	2019/3/15	29	-8	-10
	IF1906	2019/6/21	127	-3	-8
	IF1909	2019/9/21	219	20	15
IH	IH1902	2019/2/15	1	-1	-2
	IH1903	2019/3/15	29	-9	-9
	IH1906	2019/6/21	127	-10	-13
	IH1909	2019/9/21	219	8	7
IC	IC1902	2019/2/15	1	0	-2
	IC1903	2019/3/15	29	3	-5
	IC1906	2019/6/21	127	53	45
	IC1909	2019/9/21	219	105	90

财经要闻

交易提示

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资, 风险自担。未经我司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

注：基差=现货价格-期货价格

股指期货合约净持仓数据

持仓数据 (手)						
品种	前5净持仓	前10净持仓	前20净持仓	前5变动	前10变动	前20变动
IF	-4,137	-5,343	-4,712	1,696	993	543
IH	-2779	-2512	-2,138	852	664	-6
IC	149	180	-1664	-427	283	396
	-6,767	-7,675	-8,514	2121	1940	933

注：净持仓=多头持仓-空头持仓，前5净持仓变动为最近一个交易日与上一交易日之差

资金利率变动数据

期限	2019/2/14	2019/2/13	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	1.76%	1.76%	0.5
R007	2.35%	2.39%	-3.9
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	1.72%	1.72%	-0.1
7天	2.33%	2.36%	-3.2
银存间质押式回购加权利率			
DR001	1.71%	1.70%	1.3
DR007	2.19%	2.21%	-1.97

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

[市场表现]

周四 A 股整体震荡，沪指红十字星收报，量能回落。指数方面，上证综指微跌 0.05%，沪深 300 指数上涨 0.15%，上证 50 指数下跌 0.17%，中证 500 指数上涨 0.43%，中证 100 指数上涨 0.21%，创业板指上涨 0.31%，深证成指上涨 0.59%。行业方面，中信 29 个一级行业中，餐饮旅游、食品饮料、电力设备、家电、传媒涨幅靠前，银行、有色金属、非银金融、煤炭、通信、电力及公用事业、建筑行业出现下跌。期指方面，IF1902 微涨 0.04%，IH1902 微跌 0.05%，IC1902 微涨 0.35%。

[行情分析]

周四 A 股整体震荡，沪指红十字星收报，量能回落。盘面上热点板块的做多热情有所回落，但整体运行偏稳。春节后 A 股市场面临流动性改善，中美贸易谈判空窗，商誉暴雷风险释放，业绩真空，两会政策期待等众多利好因素的叠加，加上外围美国经济增速不及预期，美元和美债收益率向上受阻，全球股票市场的风险偏好也在逐步修复。因此在内外因素叠加的基础上，A 股市场反弹明显，且受益于估值修复和外资的流入，短期仍有上涨的空间。但就中期来看，流动性环境能否进一步宽松，中美贸易摩擦能否取得新紧张，国内政策尤其是信用政策的扩张和疏通以及企业盈利能否改善等问题依然会影响 A 股的走势。短期操作上建议多单可继续持有。

公开市场方面，本周公开市场共有 6800 亿元逆回购到期，周一、二、三、四、五分别到期 200 亿元、1000 亿元、2700 亿元、2000 亿元、900 亿元。此外还有 3930 亿元的 MLF 到期，提出另外 95 亿元的降准置换 MLF 回笼以外，本周公开市场共面临 10635 亿元资金的回笼。本周一、周二、周三、周四公开市场均无操作。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为-4,712 手，较前一交易日增加了 543 手；IH 合约前 20 席位净持仓为-2,138 手，较前一交易日减少了 6 手；IC 合约前 20 席位净持仓为-1664 手，较前一交易日增加了 396 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 933 手。

[操作建议]

当前 A 股市场面临较积极的内外环境，流动性宽松、估值修复动力和外围风险偏好的修复都利于指数继续向上，在春季躁动行情下前期多单可继续持有。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**