

2019年02月19日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

内资主导, 多单持有

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	IF1903	3447.40	2.80	59393	48733	66648	#N/A
	IF1904	3450.60	2.84	737	-51083	692	-62655
	IF1906	3447.00	2.76	5429	-106	11909	-684
	IF1909	3430.00	2.80	1306	134	5163	346
合计				66865	-2322	84412	#N/A
IH	IH1903	2585.00	2.24	25712.00	19245	26295	#N/A
	IH1904	2589.40	2.33	377.00	-23660	364	-25425
	IH1906	2591.80	2.19	2096.00	-508	5448	-189
	IH1909	2574.60	2.15	465.00	-179	2314	131
合计				28650	-5102	34421	#N/A
IC	IC1903	4677.00	3.41	34027.00	27184	60738	#N/A
	IC1904	4669.60	3.60	638.00	-29734	626	-58454
	IC1906	4640.80	4.11	4850.00	1325	14561	697
	IC1909	4608.20	4.38	1020.00	513	2859	377
合计				40535	-712	78784	#N/A

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	IF1903	#####	25	-15	-2
	IF1904	#####	60	-14	-5
	IF1906	#####	123	-11	-1
	IF1909	#####	215	6	16
IH	IH1903	#####	25	-11	-2
	IH1904	#####	60	-9	-7
	IH1906	#####	123	-14	-9
	IH1909	#####	215	0	8
IC	IC1903	#####	25	-20	-16
	IC1904	#####	60	0	-9
	IC1906	#####	123	53	20
	IC1909	#####	215	98	53

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	-4,469	-5,464	-6,471	-287	614	-586
IH	-2197	-1801	-1,469	135	77	273
IC	-274	123	-1835	-672	-867	-641
	-6,940	-7,142	-9,775	-824	-176	-954

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	#####	#####	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	1.88%	1.76%	11.6
R007	2.37%	2.35%	2.0
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	1.82%	1.71%	10.9
7天	2.40%	2.35%	4.4
银存间质押式回购加权利率			
DR001	1.82%	1.71%	11.5
DR007	2.26%	2.22%	4.23

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]

周一 A 股继续上行，成交明显放量。指数方面，上证综指上涨 2.68%，沪深 300 指数上涨 3.2%，上证 50 指数上涨 2.59%，中证 500 指数上涨 3.51%，中证 100 指数上涨 2.88%，创业板指上涨 4.11%，深证成指上涨 3.95%。行业方面，昨日中信 29 个一级行业全线飘红，涨幅前五的行业依次是电子元器件、非银金融、计算机、通信、农林牧渔。涨幅靠后的五个行业依次是银行、交通运输、电力及公用事业、钢铁和煤炭。

[行情分析]

周一 A 股单边上行，成交明显放量。消息面上，2 月 18 日中共中央和国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》，是指导粤港澳大湾区当前和未来一定时期的纲领性文件，在目前较积极的市场情绪下，纲要的印发有望给市场提供炒作热点，进一步吸引资金入市。资金面上，春节后两融余额出现触底反弹之势，从 2 月 1 日的 7169.51 亿元上升至 7392.27 亿元，1 月的社会融资规模大幅上升，前期信用扩张的政策效果逐步显现，实体领域流动性有望改善，与 1 月份外资主导的反弹行情略有不同的是，随着国内流动性的实质改善，本阶段的反弹或更多受到国内资金的驱动，预计两融余额仍可上行，有望推动指数上行。整体来看，流动性宽松、国内外货币政策宽松预期强化、业绩真空、两会政策预期等积极因素仍在，在估值修复和风险偏好反弹的驱动下，A 股仍有望上行。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -6,471 手，较前一交易日减少了 586 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -1,469 手，较前一交易日增加了 273 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -1835 手，较前一交易日减少了 641 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计减少了 954 手。

[操作建议]

流动性宽松、国内外货币政策宽松预期强化、业绩真空、两会政策预期等积极因素仍在，在估值修复和风险偏好反弹的驱动下，A 股仍有望上行。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!**