

2019年02月22日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

**股指多单继续持有**
**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	IF1903	3448.00	-0.04	77478	18781	68692	3504
	IF1904	3455.00	0.06	2582	1294	2726	1133
	IF1906	3450.00	-0.03	8200	2557	14542	1200
	IF1909	3433.80	-0.05	1242	-39	5912	122
合计				<b>89502</b>	<b>22593</b>	<b>91872</b>	<b>5959</b>
IH	IH1903	2580.80	-0.34	31862.00	6886	28479	2621
	IH1904	2586.60	-0.35	607.00	86	837	177
	IH1906	2585.00	-0.42	2859.00	811	6011	511
	IH1909	2568.00	-0.43	588.00	-212	2608	-23
合计				<b>35916</b>	<b>7571</b>	<b>37935</b>	<b>3286</b>
IC	IC1903	4662.00	0.07	45667.00	10396	62841	2777
	IC1904	4653.00	-0.03	2010.00	828	2400	681
	IC1906	4617.80	-0.16	6586.00	1511	17315	1056
	IC1909	4586.80	-0.13	1111.00	-12	3325	-90
合计				<b>55374</b>	<b>12723</b>	<b>85881</b>	<b>4424</b>

**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	2019/3/15	22	2	-5
	IF1904	2019/4/19	57	-2	-12
	IF1906	2019/6/21	120	0	-7
	IF1909	2019/9/21	212	19	9
IH	IH1903	2019/3/15	22	-3	-4
	IH1904	2019/4/19	57	-8	-9
	IH1906	2019/6/21	120	-9	-8
	IH1909	2019/9/21	212	9	9
IC	IC1903	2019/3/15	22	16	-3
	IC1904	2019/4/19	57	21	6
	IC1906	2019/6/21	120	51	41
	IC1909	2019/9/21	212	81	72

**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	-3,079	-4,785	-3,978	-225	211	1,214
IH	-1433	-774	-994	-33	506	555
IC	701	1206	-265	-277	232	575
	<b>-3,811</b>	<b>-4,353</b>	<b>-5,237</b>	<b>-535</b>	<b>949</b>	<b>2344</b>

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	2019/2/21	2019/2/20	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.08%	1.90%	17.9
R007	2.32%	2.36%	-3.5
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.03%	1.85%	17.6
7天	2.40%	2.38%	2.2
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.03%	1.84%	19.0
DR007	2.29%	2.25%	3.4

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]

A股震荡格局延续，两市成交创下阶段新高。指数方面，中证500指数下跌0.19%，上证综指下跌0.34%，上证50指数下跌0.42%，沪深300指数下跌0.27%，深证成指下跌0.26%，中证100指数下跌0.37%，创业板微涨0.29%。行业方面，仅轻工制造、非银金融、汽车、传媒、农林牧渔和通信板块上涨，其余板块均录得下跌，其中跌幅前五的行业依次是房地产、钢材、建材、商贸零售和基础化工。

### [行情分析]

周四A股延续震荡，两市成交6187亿元，为2018年3月以来的阶段新高。资金面上，沪、深股通昨日净流入26.5亿元，连续17个交易日净流入，两融余额回升至7556.35亿元，资金面上整体向好。消息面上，周四晚间，央行发布《2018年四季度货币执行报告》，对于下一阶段货币政策的表述，报告中删除了“中性”、“把握好货币供给总阀门”的提法，并特别之处“货币政策有较大空间，但也面临艰巨挑战”。从上述变化来看，未来一段时间内，货币政策仍有边际宽松的空间，对股市的估值和情绪修复有一定推动。近期A股在连续上行后震荡明显，市场筹码略有松动迹象，调整风险也在增加，但考虑两会政策预期、流动性宽松和业绩真空等因素支撑，本轮行情或暂未结束，建议多单可继续持有。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-3,978手，较前一交易日增加了1214手；IH合约前20席位净持仓为-994手，较前一交易日增加了555手；IC合约前20席位净持仓为-265手，较前一交易日增加了575手。整体来看，期指前20席位净持仓累计增加了2344手。

### [操作建议]

近期A股在连续上行后震荡明显，市场筹码略有松动迹象，调整风险也在增加，但考虑两会政策预期、流动性宽松和业绩真空等因素支撑，本轮行情或暂未结束，建议多单可继续持有。

---

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!**