

2019年3月20日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

两市缩量震荡

表1: 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	△成交	持仓	△持仓
IF	IF1904	3836.00	-0.45	72405	-14636	64882	-2472
	IF1905	3841.00	-0.43	1096	129	1161	272
	IF1906	3838.00	-0.40	12939	-4257	28056	-421
	IF1909	3818.40	-0.41	2075	-759	11921	-152
	合计			88515	-19523	106020	-2773
IH	IH1904	2812.60	-0.64	32857	-4222	30018	-1002
	IH1905	2820.60	-0.77	628	64	740	206
	IH1906	2818.20	-0.65	5554	-616	12150	-118
	IH1909	2805.00	-0.77	1743	-119	5786	-217
	合计			40782	-4893	48694	-1131
IC	IC1904	5487.40	0.17	52490	-7128	56481	-1070
	IC1905	5480.80	0.06	763	305	781	344
	IC1906	5447.40	0.10	9763	-2357	26456	-156
	IC1909	5399.80	0.05	2076	-214	6783	187
	合计			65092	-9394	90501	-695

数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

表2: 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	IF1904	2019-04-19	31	-16.45	-2.04
	IF1905	2019-05-17	59	-13.25	-7.04
	IF1906	2019-06-21	94	-18.05	-4.04
	IF1909	2019-09-20	185	4.75	15.56
IH	IH1904	2019-04-19	31	-11.62	-5.70
	IH1905	2019-05-17	59	-18.02	-13.70
	IH1906	2019-06-21	94	-17.22	-11.30
	IH1909	2019-09-20	185	-9.02	1.90
IC	IC1904	2019-04-19	31	-12.62	34.78
	IC1905	2019-05-17	59	9.98	41.38
	IC1906	2019-06-21	94	18.58	74.78
	IC1909	2019-09-20	185	76.18	122.38

数据来源: Wind 广发期货发展研究中心

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

香港特别行政区行政长官林郑月娥表示,粤港澳大湾区建设措施的指导原则是成熟一项便公布一项,公布后尽快落实执行,让粤港澳三地居民受惠。

交易提示

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我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!**

表3：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	-9,186	-13,252	-12,007	-1,456	-1,966	-571
IH	-510	-1259	-1,439	133	-33	-159
IC	3118	1449	-786	-867	-744	-231
	-6,578	-13,062	-14,232	-2190	-2743	-961

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

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

表4：股指估值统计

	最新值	百分位数	最大值	最小值
沪深300市盈率	12.61	35.20%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.52	27.40%	7.46	1.17
上证50市盈率	10.02	29.90%	48.48	6.94
上证50市净率	1.25	22.40%	7.19	1.07
中证500市盈率	24.44	11.30%	92.75	16.44
中证500市净率	2.05	10.30%	5.89	1.44

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

表5：货币市场资金利率

期限	2019/3/19	2019/3/18	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	2.74%	2.84%	-10.4
R007	2.94%	3.03%	-8.7
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	2.67%	2.76%	-9.0
7天	2.73%	2.71%	2.0
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.67%	2.77%	-9.6
DR007	2.75%	2.76%	-0.63

数据来源：Wind 广发期货发展研究中心

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]

周二，两市震荡运行，量能小幅回落。上证综指下跌 0.18% 报 3090.98 点，深证成指下跌 0.04% 报 9838.74 点，创业板指下跌 0.11% 报 1708.87 点，两市成交 7756 亿元。截至周一，A 股两融余额为 8927.06 亿元，较前一交易日增加 68.91 亿元。外资方面，陆股通净流出约 16 亿元。

[行情分析]

昨日，上交所向券商下发了《关于科创板投资者教育与适当性管理相关事项的通知》，明确个人投资者的参与门槛，包括申请权限开通前 20 个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币 50 万元，和参与证券交易 24 个月以上。一方面，科创板的各项规则于近期密集出台，科创板渐行渐近，进一步提升市场风险偏好，尤其是中小创的热度受带动提高。另一方面，《通知》明确要求 50 万元的权限开通门槛，或为现有市场带来一定的增量资金。周二市场热度较周一有所回落，换手率回落至 1.59%，资金净流出约 475 亿元，周一资金净流入约 495 亿元。

流动性方面，周二央行公开市场开展 500 亿元逆回购操作，无逆回购到期，当日实现净投放 500 亿元。昨日资金利率多数回落，R007 和隔夜 Shibor 利率分别下行 8.7 和 9.0 个 BP。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -12,007 手，较前一交易日减少了 571 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -1,439 手，较前一交易日减少了 159 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -786 手，较前一交易日减少了 231 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计减少了 961 手。

[操作建议]

周二，两市震荡运行，量能小幅回落。昨日上交所向券商下发了《关于科创板投资者教育与适当性管理相关事项的通知》，50 万元门槛或为股市带来一定的增量资金。近期股指呈震荡走势，波动较大，换手率、成交额、涨停家数比等指标有所回落，向上动能或减弱，操作上建议多单逢高止盈。

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!**