

2019年4月19日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

**短期震荡，多单持有**
**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	4080.60	0.05	65274	-13209	37691	-12888
	IF1905	4086.20	0.05	27867	6634	31206	8971
	IF1906	4083.00	0.18	20797	-5566	34597	79
	IF1909	4058.80	0.29	3362	-1566	14715	102
	合计			117300	-13707	118209	-3736
IH	IH1904	3015.40	0.01	31222	-8680	19364	-5705
	IH1905	3022.20	-0.05	11106	2447	12653	3341
	IH1906	3013.60	-0.01	9338	-2768	17773	784
	IH1909	3007.40	0.36	1981	-1884	6728	-388
	合计			53647	-10885	56518	-1968
IC	IC1904	5772.40	0.45	46711	-8067	30611	-8997
	IC1905	5742.80	0.37	16998	4481	22579	6377
	IC1906	5705.40	0.34	14141	-2090	33539	122
	IC1909	5652.80	0.41	2778	-292	10347	-7
	合计			80628	-5968	97076	-2505

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	1	-7.21	6.64
	IF1905	2019-05-17	29	-14.21	1.04
	IF1906	2019-06-21	64	-5.21	4.24
	IF1909	2019-09-20	155	22.99	28.44
IH	IH1904	2019-04-19	1	-8.37	2.02
	IH1905	2019-05-17	29	-17.37	-4.78
	IH1906	2019-06-21	64	-8.17	3.82
	IH1909	2019-09-20	155	9.43	10.02
IC	IC1904	2019-04-19	1	17.81	35.33
	IC1905	2019-05-17	29	39.01	64.93
	IC1906	2019-06-21	64	74.61	102.33
	IC1909	2019-09-20	155	129.61	154.93

**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!**

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

**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	-6,887	-10,490	-10,234	-175	1,016	850
IH	-510	-1,259	-1,439	133	-33	-159
IC	3,118	1,449	-786	-867	-744	-231
	<b>-4,279</b>	<b>-10,300</b>	<b>-12,459</b>	<b>-909</b>	<b>239</b>	<b>460</b>

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	13.37	44.50%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.58	32.70%	7.46	1.17
上证50市盈率	10.64	39.80%	48.48	6.94
上证50市净率	1.30	27.70%	7.19	1.07
中证500市盈率	26.32	15.10%	92.75	16.44
中证500市净率	2.14	13.10%	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	2019/4/18	2019/4/17	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	2.86%	3.06%	-20.3
R007	2.98%	3.14%	-16.5
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	2.81%	3.00%	-18.6
7天	2.75%	2.79%	-3.8
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.82%	2.98%	-16.4
DR007	2.76%	2.79%	-2.79

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]

沪指小幅低开后，弱势震荡，量能回落。指数方面，上证综指微跌 0.4%，沪深 300 指数下跌 0.37%，创业板指下跌 0.75%，上证 50 指数下跌 0.41%，中证 500 指数下跌 0.56%，中证 100 指数微跌 0.3%。行业方面，涨幅前五的行业分别是家电、通信、餐饮旅游、国防军工、石油石化和建材。跌幅靠前的行业依次是汽车、房地产、纺织服装、综合和计算机。

### [行情分析]

周四央行在公开市场进行 800 亿元的逆回购操作，截至周四本周公开市场实现资金净投放 1125 亿元，银行间 1 天、7 天质押回购利率分别下行 20BP、16BP。昨日因受复活节假日影响，陆港通北上通道暂停交易，国内两融余额最新数据为 9813.72 亿元，较前一交易日增长 52.86 亿元。昨日盘面来看，沪指受到外围股市影响，低开后盘面弱势震荡为主，尽管盘中有多次上冲的试探，但均因缺乏量能的配合，尾盘跌幅有所扩大。从中期角度来看，社融数据和 GDP 数据增加了经济企稳的佐证，为 A 股中期行情提供支撑，短期来看，指数上行后面临技术面的整固需求，预计短期震荡为主，操作上前期多单可继续持有，继续关注成交量和下方均线的支撑。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为-7583 手，较前一交易日增加了-648 手；IH 合约前 20 席位净持仓为-1439 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 席位净持仓累计增加了-153 手。

### [操作建议]

短期来看，指数上行后面临技术面的整固需求，预计短期震荡为主，操作上前期多单可继续持有，继续关注成交量和下方均线的支撑。

---

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!**