

2019年4月30日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

## 业绩造成大强小弱

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	IF1905	3914.80	0.38	107414	-828	75263	-1193
	IF1906	3902.40	0.29	25468	-2361	35979	-2279
	IF1909	3874.60	0.13	5050	-2080	15748	-1082
	IF1912	3882.40	0.07	323	-198	711	-49
	合计			138255	-5467	127701	-4603
IH	IH1905	2944.60	1.23	50277	7840	36074	2151
	IH1906	2930.00	1.17	13884	4515	21231	921
	IH1909	2924.00	1.09	3026	591	7878	-123
	IH1912	2932.20	1.28	1171	854	845	208
	合计			68358	13800	66028	3157
IC	IC1905	5258.80	-2.53	86229	9452	66393	5611
	IC1906	5219.80	-2.58	20855	3922	36620	2188
	IC1909	5149.20	-2.65	4082	1368	12282	1117
	IC1912	5106.80	-2.38	953	399	1414	471
	合计			112119	15141	116709	9387

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	IF1905	2019-05-17	18	-2.13	-14.47
	IF1906	2019-06-21	53	9.07	-2.07
	IF1909	2019-09-20	144	29.67	25.73
	IF1912	2019-12-18	233	10.67	17.93
IH	IH1905	2019-05-17	18	-5.54	-5.19
	IH1906	2019-06-21	53	9.66	9.41
	IH1909	2019-09-20	144	12.86	15.41
	IH1912	2019-12-18	233	7.86	7.21
IC	IC1905	2019-05-17	18	32.83	6.80
	IC1906	2019-06-21	53	70.03	45.80
	IC1909	2019-09-20	144	138.03	116.40
	IC1912	2019-12-18	233	189.23	158.80

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

习近平会见新加坡总理李显龙时表示, 双方要立足中新合作, 推动地区和沿线国家共同发展, 推进“陆海新通道”和三方合作。

## 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!**

**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	-6,550	-11,928	-10,796	697	455	442
IH	-510	-1259	-1,439	133	-33	-159
IC	3118	1449	-786	-867	-744	-231
	-3,942	-11,738	-13,021	-37	-322	52

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	12.66	35.40%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.50	25.10%	7.46	1.17
上证50市盈率	10.21	33.30%	48.48	6.94
上证50市净率	1.25	22.90%	7.19	1.07
中证500市盈率	26.53	16.40%	92.75	16.44
中证500市净率	1.94	7.40%	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	2019/4/29	2019/4/28	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	1.72%	2.05%	-33.6
R007	2.93%	2.77%	16.2
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	1.70%	2.07%	-37.0
7天	2.69%	2.71%	-1.4
银存间质押式回购加权利率			
DR001	1.69%	2.03%	-34.6
DR007	2.70%	2.71%	-0.83

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]

周一，A股继续弱势盘整，受业绩公布影响，盘面呈现出大强小弱的格局。上证综指下跌0.77%报3062.5点，深证成指下跌1.62%报9622.49点，创业板指下跌2.55%报1615.62点，上证50上涨1.61%，两市成交6458亿元。截至上周五，两融余额为9820.16亿元，较前一交易日减少37.77亿元。外资方面，陆股通净流入资金约45亿元。

### [行情分析]

据证券时报网，截至4月29日，沪深两市已经有3214家公司披露了2019年一季报，其中1941家公司一季报净利实现了同比增长，占已经披露一季报上市公司数量的60%。上证50指数走强、中证500指数走弱也与业绩报告有关，虽然中小创有年报业绩预告在前，但近期仍有不少公司爆出巨雷，对中小创行情造成扰动。相反，白马蓝筹的业绩坚挺，尤其是大金融板块，因此盘面上白马蓝筹也相对走强。今日剩余公司将全部披露年报和一季报业绩，需要警惕业绩爆雷引发的风险。

流动性方面，央行公告称临近月末财政支出力度较大，银行体系流动性总量处于较高水平。央行周一公开市场未开展逆回购操作，无逆回购到期，当日实现零投放零回笼。昨日资金利率涨跌互现，R007上行16.2个BP，隔夜Shibor利率下行37.0个BP。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-10,796手，较前一交易日增加了442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席位净持仓累计增加了52手。

### [操作建议]

周一，A股继续弱势盘整，白马蓝筹业绩坚挺，而中小创频频业绩爆雷，是造成昨日大强小弱格局的主要原因。今日剩余公司将全部披露年报和一季报业绩，需要警惕业绩爆雷引发的风险。劳动假期前成交量将继续萎缩，操作上建议暂时观望。

---

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!**