

2019年5月22日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

股指维持震荡

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	IF1906	3625.20	1.23	124865	6623	94871	-589
	IF1907	3601.60	1.25	1084	-455	1587	111
	IF1909	3595.60	1.27	11822	561	20659	368
	IF1912	3597.40	1.26	772	-96	2278	-45
	合计			138543	6633	119395	-155
IH	IH1906	2713.00	0.79	45417	-3617	43736	-895
	IH1907	2694.80	0.74	822	68	1024	316
	IH1909	2702.20	0.73	4751	-461	10743	-122
	IH1912	2706.80	0.75	408	-42	1335	80
	合计			51398	-4052	56838	-621
IC	IC1906	4903.60	1.89	88042	2428	84304	132
	IC1907	4854.40	1.95	833	194	818	228
	IC1909	4778.80	2.04	9324	1820	19873	1447
	IC1912	4685.00	2.18	2179	210	6608	583
	合计			100378	4652	111603	2390

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	IF1906	2019-06-21	31	29.99	41.58
	IF1907	2019-07-19	59	53.99	65.18
	IF1909	2019-09-20	122	59.99	71.18
	IF1912	2019-12-18	211	61.19	69.38
IH	IH1906	2019-06-21	31	20.23	26.79
	IH1907	2019-07-19	59	38.63	44.99
	IH1909	2019-09-20	122	29.83	37.59
	IH1912	2019-12-18	211	23.23	32.99
IC	IC1906	2019-06-21	31	98.56	106.27
	IC1907	2019-07-19	59	149.96	155.47
	IC1909	2019-09-20	122	229.76	231.07
	IC1912	2019-12-18	211	325.56	324.87

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

央行下调服务县域的农村商业银行人民币存款准备金率至农村信用社档次, 5月15日、6月17日、7月15日分三次调整到位。

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	-4,881	-7,908	-9,023	-1,064	-231	152
IH	-510	-1,259	-1,439	133	-33	-159
IC	3,118	1,449	-786	-867	-744	-231
	-2,273	-7,718	-11,248	-1,798	-1,008	-238

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	11.82	29.80%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.38	12.20%	7.46	1.17
上证50市盈率	9.44	21.20%	48.48	6.94
上证50市净率	1.14	5.80%	7.19	1.07
中证500市盈率	26.86	18.00%	92.75	16.44
中证500市净率	1.85	6.00%	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	2019/5/21	2019/5/20	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	2.81%	2.66%	14.5
R007	2.88%	2.86%	1.5
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	2.75%	2.58%	16.6
7天	2.70%	2.68%	2.1
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.74%	2.59%	15.1
DR007	2.73%	2.69%	4.18

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，A股单边上行。上证综指上涨1.23%报2905.97点，深证成指上涨1.92%报9087.52点，创业板指上涨1.66%报1493.72点，两市成交4800亿元。截至周一，A股两融余额为9315.04亿元，较前一交易日减少2.35亿元。外资方面，昨日陆股通净流出资金约37亿元。

[行情分析]

昨日A股底部反弹，沪深两市共3228家上涨，股指整体维持震荡格局，上证综指在2月25日和5月6日两个缺口之间反复试探。人民币汇率方面，继周一离岸人民币小幅升值后，昨日央行表示将于近期再次在香港发行央票，周二离岸人民币受央行消息提振，继续小幅升值。近期受A股波动较大，以及人民币汇率走弱影响，外资流出量较大，但考虑到MSCI将于5月28日开始将A股纳入因子从5%调升至10%，我们认为外资流出的态势或有所好转。

流动性方面，央行公开市场周二重启逆回购操作，净投放800亿元，此前连续八日暂停逆回购操作。昨日资金利率全线上行，R007上行1.5个BP，隔夜Shibor利率上行16.6个BP。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-9,023手，较前一交易日增加了152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238手。

[操作建议]

周二，A股单边上行。周二离岸人民币继续走稳，央行发声将继续发行离岸央票稳汇率，考虑到MSCI调升A股纳入因子的日期将至，外资流出势头将有所改善。股指整体维持震荡格局，上证综指在2月25日和5月6日两个缺口之间反复试探，操作上建议保持观望。

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。投资者据此操作，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!**