

2019年6月5日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

外围情绪回暖

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	3586.20	-0.57	95593	-30657	91415	-6406
	IF1907	3561.60	-0.58	2135	-601	5425	26
	IF1909	3541.80	-0.58	8889	-2438	21405	655
	IF1912	3518.80	-0.65	1141	-128	3939	241
	合计			107758	-33824	122184	-5484
IH	IH1906	2709.40	-0.46	37849	-7912	41000	-2401
	IH1907	2687.60	-0.38	1484	237	3084	423
	IH1909	2691.00	-0.47	3253	-996	10588	62
	IH1912	2693.20	-0.47	300	-166	1765	-17
	合计			42886	-8837	56437	-1933
IC	IC1906	4746.80	-0.75	71056	-16298	83515	-4201
	IC1907	4682.40	-0.81	2223	153	4283	635
	IC1909	4579.00	-0.83	6464	-2364	22474	627
	IC1912	4486.00	-0.85	2008	-373	10615	682
	合计			81751	-18882	120887	-2257

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	17	18.21	12.27
	IF1907	2019-07-19	45	43.61	36.87
	IF1909	2019-09-20	108	62.01	56.67
	IF1912	2019-12-18	197	82.01	79.67
IH	IH1906	2019-06-21	17	16.26	11.91
	IH1907	2019-07-19	45	39.26	33.71
	IH1909	2019-09-20	108	34.06	30.31
	IH1912	2019-12-18	197	32.06	28.11
IC	IC1906	2019-06-21	17	65.82	48.61
	IC1907	2019-07-19	45	128.22	113.01
	IC1909	2019-09-20	108	235.02	216.41
	IC1912	2019-12-18	197	325.02	309.41

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

据新华视点,文化和旅游部发布中国游客赴美旅游安全提醒。

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	-6,287	-11,405	-10,744	-1,460	-834	-805
IH	-5,659	-7,440	-6,879	2	406	186
IC	-5,092	-10,596	-12,106	-597	-930	-976
	-17,038	-29,441	-29,729	-2055	-1358	-1595

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	11.76	29.30%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.38	12.10%	7.46	1.17
上证50市盈率	9.44	21.40%	48.48	6.94
上证50市净率	1.15	6.60%	7.19	1.07
中证500市盈率	26.07	14.50%	92.75	16.44
中证500市净率	1.80	5.10%	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	2019/6/4	2019/6/3	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	1.78%	2.04%	-25.5
R007	2.43%	2.45%	-2.3
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	1.74%	2.00%	-26.5
7天	2.40%	2.55%	-15.4
银存间质押式回购加权利率			
DR001	1.72%	1.97%	-25.5
DR007	2.36%	2.46%	-9.92

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股缩量下行。上证综指下跌0.96%报2862.28点，深证成指下跌1.23%报8748.27点，创业板指下跌0.87%报1456.27点，两市成交4224亿元，量能较上一交易日明显下降。截至周一，A股两融余额为9208.56亿元，较前一交易日减少16.03亿元。外资方面，昨日陆股通净流入资金约11亿元。

[行情分析]

受5月基本面数据走弱，以及中美贸易摩擦不确定性的压制，股指走势偏弱。目前各大股指依旧处于区间震荡态势，其中中证500突破前期支撑位下行，在三大股指中表现最弱。投资者对于中美贸易摩擦的负面影响已经大致吸收，除非事态有进一步的恶化，比如美国对3000亿美元商品加征关税。G20贸易部长会议将于6月8日-9日举行，需要密切关注相关动态。海外股市方面，昨日道琼斯工业指数大涨2.06%，欧股全线上涨，日经225指数今晨开盘走强，海外股市情绪回暖。

流动性方面，周二央行公开市场开展600亿元逆回购操作，昨日有1500亿元逆回购到期，当日实现净回笼900亿元。昨日资金利率全线回落，R007下行2.3个BP，隔夜Shibor利率下行26.5个BP。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-805手，较前一交易日减少了805手；IH合约前20席位净持仓为186手，较前一交易日增加了186手；IC合约前20席位净持仓为-976手，较前一交易日减少了976手。整体来看，期指前20席位净持仓累计减少了1595手。

[操作建议]

受5月基本面数据走弱，以及中美贸易摩擦不确定性的压制，股指走势偏弱。外资连续两天净流入，海外股市普遍走强，外围情绪有所回暖。后续关注6月8日-9日举行的G20贸易部长会议，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!**