

2019年6月6日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

外围风险情绪回升

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	3574.60	-0.15	103624	8031	93223	1808
	IF1907	3550.00	-0.10	2987	852	6001	576
	IF1909	3532.00	-0.09	9443	554	21694	289
	IF1912	3511.60	-0.02	990	-151	3911	-28
	合计			117044	9286	124829	2645
IH	IH1906	2703.40	-0.10	38593	744	40994	-6
	IH1907	2680.20	-0.12	1917	433	3700	616
	IH1909	2685.80	-0.12	4104	851	11192	604
	IH1912	2687.20	-0.11	535	235	1949	184
	合计			45149	2263	57835	1398
IC	IC1906	4721.80	-0.32	73115	2059	83530	15
	IC1907	4655.00	-0.36	2735	512	4908	625
	IC1909	4547.40	-0.47	6474	10	22365	-109
	IC1912	4455.20	-0.55	2178	170	11230	615
	合计			84502	2751	122033	1146

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	16	12.27	22.51
	IF1907	2019-07-19	44	36.87	47.11
	IF1909	2019-09-20	107	56.67	65.11
	IF1912	2019-12-18	196	79.67	85.51
IH	IH1906	2019-06-21	16	11.91	16.19
	IH1907	2019-07-19	44	33.71	39.39
	IH1909	2019-09-20	107	30.31	33.79
	IH1912	2019-12-18	196	28.11	32.39
IC	IC1906	2019-06-21	16	48.61	62.02
	IC1907	2019-07-19	44	113.01	128.82
	IC1909	2019-09-20	107	216.41	236.42
	IC1912	2019-12-18	196	309.41	328.62

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

5月财新中国服务业 PMI 为 52.7, 预期 54, 前值 54.5。

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	-6,410	-11,176	-10,961	-123	229	-217
IH	-6,215	-7,718	-6,884	-556	-278	-5
IC	-5,406	-11,074	-12,150	-314	-478	-44
	-18,031	-29,968	-29,995	-993	-527	-266

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	11.69	28.50%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.37	11.60%	7.46	1.17
上证50市盈率	9.43	21.10%	48.48	6.94
上证50市净率	1.15	6.30%	7.19	1.07
中证500市盈率	25.65	13.20%	92.75	16.44
中证500市净率	1.77	4.60%	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	2019/6/5	2019/6/4	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	1.64%	1.78%	-13.8
R007	2.47%	2.43%	4.0
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	1.59%	1.74%	-14.5
7天	2.47%	2.40%	7.3
银存间质押式回购加权利率			
DR001	1.58%	1.72%	-13.8
DR007	2.45%	2.36%	8.98

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]

周三，A股高开低走，量能持续萎缩。上证综指下跌0.03%报2861.42点，深证成指下跌0.03%报8746.06点，创业板指下跌0.35%报1451.18点，两市成交4078亿元，处于阶段低位。截至周一，A股两融余额为9168.62亿元，较前一交易日减少39.94亿元。外资方面，昨日陆股通净流入资金约31亿元。

[行情分析]

昨日沪深两市基本收平，外部对于A股的压制暂时减弱。昨日全球主要权益市场普遍上涨，美国三大股指连续第二天上涨，VIX波动率指数回落，外部风险情绪有所回暖。离岸人民币兑美元也于近期走稳，外资信心逐渐恢复，这体现在陆股通连续三个交易日净流入，本周合计净流入85亿，为4月底A股回调以来新高。昨日科创板首批三家上会企业全部获通过，科创板开板在即，将带动中小创风险偏好回升。

流动性方面，周三央行公开市场开展600亿元逆回购操作，昨日有2700亿元逆回购到期，当日实现净回笼2100亿元。昨日资金利率涨跌互现，R007下行4.0个BP，隔夜Shibor利率上行14.5个BP。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-217手，较前一交易日减少了217手；IH合约前20席位净持仓为-5手，较前一交易日减少了5手；IC合约前20席位净持仓为-44手，较前一交易日减少了44手。整体来看，期指前20席位净持仓累计减少了266手。

[操作建议]

昨日沪深两市基本收平，外部对于A股的压制暂时减弱。外资连续三天净流入，全球股市普涨，外围情绪持续回暖。但A股情绪依旧偏弱，量能跌至近期低位。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!**