

2019年6月19日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

贸易问题出现转机

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	3661.20	0.28	88852	7726	62915	-6021
	IF1907	3633.40	0.35	17441	6181	25042	5479
	IF1909	3612.00	0.21	10670	-433	26277	516
	IF1912	3603.40	0.17	1003	-41	6621	131
	合计			117966	13433	120855	105
IH	IH1906	2798.40	0.38	30813	-489	28964	-2710
	IH1907	2774.00	0.42	7041	2760	11438	2965
	IH1909	2759.40	0.23	3874	-1057	14565	77
	IH1912	2757.40	0.17	359	57	2467	174
	合计			42087	1271	57434	506
IC	IC1906	4790.80	0.13	67986	1246	56421	-6127
	IC1907	4705.00	0.30	18137	4382	26686	5823
	IC1909	4575.00	0.03	9019	1788	30861	2308
	IC1912	4460.40	0.00	2034	-157	15907	443
	合计			97176	7259	129875	2447

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	3	2.82	6.42
	IF1907	2019-07-19	31	33.02	34.22
	IF1909	2019-09-20	94	50.02	55.62
	IF1912	2019-12-18	183	58.02	64.22
IH	IH1906	2019-06-21	3	6.30	8.05
	IH1907	2019-07-19	31	31.70	32.45
	IH1909	2019-09-20	94	42.70	47.05
	IH1912	2019-12-18	183	42.90	49.05
IC	IC1906	2019-06-21	3	10.02	6.35
	IC1907	2019-07-19	31	103.82	92.15
	IC1909	2019-09-20	94	226.02	222.15
	IC1912	2019-12-18	183	339.42	336.75

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

中国5月70大中城市中有67城新建商品住宅价格环比上涨, 4月为67城。

交易提示

本周为股指期货交割周, 有单者注意移仓。

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	-5,524	-10,769	-9,982	-278	176	445
IH	-5,394	-5,832	-5,926	-1,746	-1,195	-1,517
IC	-7,032	-10,751	-9,783	-728	-565	1,468
	-17,950	-27,352	-25,691	-2752	-1584	396

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	12.02	32.10%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.43	16.70%	7.46	1.17
上证50市盈率	9.85	27.50%	48.48	6.94
上证50市净率	1.19	14.00%	7.19	1.07
中证500市盈率	22.61	8.50%	92.75	16.44
中证500市净率	1.76	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	2019/6/18	2019/6/17	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	1.65%	1.85%	-19.4
R007	2.41%	2.52%	-10.9
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	1.60%	1.80%	-20.0
7天	2.40%	2.49%	-9.2
银存间质押式回购加权利率			
DR001	1.58%	1.78%	-19.6
DR007	2.25%	2.35%	-9.80

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，沪深两市缩量震荡，量能进一步萎缩。上证综指上涨 0.09% 报 2890.16 点；深证成指上涨 0.27%；创业板指上涨 0.93%；两市成交 3218 亿元，续创 4 个月新低。截至上周五，A 股两融余额为 9099.01 亿元，较前一交易日增加 2.57 亿元。外资方面，昨日陆股通净流入资金约 16 亿元。

[行情分析]

昨夜，央视新闻称，国家主席习近平 18 日应约同美国总统特朗普通电话。习近平表示愿意在 G20 峰会期间举行会晤，就事关中美关系发展的根本性问题交换意见。中美贸易问题从不确定 G20 峰会双方最高领导人是否会晤，到确定重启谈判，事件走势向好。受中美消息提振，昨夜美股应声拉涨，道琼斯工业指数上涨 1.35%，今晨日经 225 高开超过 1%。虽然目前中美贸易问题并未有实质性的推进，但消息定将对市场带来刺激，尤其是提振目前较为低迷的市场风险偏好，预计今日交投活跃度将大幅回升，推动股指反弹。下一中美谈判的关键时点为 6 月 28 日在日本举行的 G20 峰会，需密切关注事件进展。

流动性方面，周一央行公开市场开展 900 亿元逆回购操作，昨日有 100 亿元逆回购到期，当日实现净投放 800 亿元。昨日资金利率普遍下行，R007 下行 10.9 个 BP，隔夜 Shibor 利率下行 20.0 个 BP。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 445 手，较前一交易日增加了 445 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -1,517 手，较前一交易日减少了 1517 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 1,468 手，较前一交易日增加了 1468 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 396 手。

[操作建议]

中美最高领导人通话事件本身，并未对双方关系带来实质性改善，但消息定将对市场带来刺激，尤其是提振目前较为低迷的市场风险偏好。近期两市成交金额处于极低水平，资金压抑情绪有望集中释放。操作上建议试多 IF1907，入场位 3630-3670 点，止损位 3550 点。

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!**