

2019年8月2日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

## 风险事件打压股指

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	IF1908	3798.40	-0.98	69456	5248	69399	4493
	IF1909	3791.20	-0.97	13304	2812	31407	845
	IF1912	3787.20	-0.84	3136	1158	10347	563
	IF2003	3787.40	-0.76	479	152	1280	216
	合计			86375	9370	112433	6117
IH	IH1908	2887.20	-0.93	25152	-1233	29076	1364
	IH1909	2885.00	-0.93	7147	1436	19576	382
	IH1912	2886.40	-0.90	1954	895	6372	493
	IH2003	2892.40	-0.80	532	306	964	326
	合计			34785	1404	55988	2565
IC	IC1908	4841.00	-0.80	50967	1661	66524	1710
	IC1909	4785.20	-0.84	10447	1554	40449	642
	IC1912	4663.00	-0.80	5177	1706	25613	242
	IC2003	4576.20	-0.76	1444	-86	4983	553
	合计			68035	4835	137569	3147

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	IF1908	2019-08-16	15	-2.64	5.07
	IF1909	2019-09-20	50	5.36	12.27
	IF1912	2019-12-20	141	15.16	16.27
	IF2003	2020-03-20	232	15.96	16.07
IH	IH1908	2019-08-16	15	-1.54	0.67
	IH1909	2019-09-20	50	-0.34	2.87
	IH1912	2019-12-20	141	-0.54	1.47
	IH2003	2020-03-20	232	-0.94	-4.53
IC	IC1908	2019-08-16	15	29.20	29.47
	IC1909	2019-09-20	50	84.20	85.27
	IC1912	2019-12-20	141	208.60	207.47
	IC2003	2020-03-20	232	297.20	294.27

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

7月财新中国制造业 PMI 为 49.9, 预期 49.6, 前值 49.4。

## 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	-3,287	-9,898	-10,439	-658	-1,405	-888
IH	-3,083	-4,362	-4,951	868	634	135
IC	-10705	-12527	-12035	-331	-484	-674
	-17,075	-26,787	-27,425	-121	-1255	-1427

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	12.28	33.60%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.48	22.70%	7.46	1.17
上证50市盈率	9.88	28.10%	48.48	6.94
上证50市净率	1.22	19.90%	7.19	1.07
中证500市盈率	22.97	9.40%	92.75	16.44
中证500市净率	1.79	5.30%	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	2019/8/1	2019/7/31	变动（BP）
银行间质押回购加权利率			
R001	2.69%	2.75%	-5.2
R007	2.68%	2.79%	-11.3
上海银行间同业拆放利率（Shibor）			
隔夜	2.63%	2.64%	-0.8
7天	2.64%	2.67%	-3.5
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.63%	2.66%	-2.4
DR007	2.59%	2.69%	-10.66

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]

周四,两市震荡走弱。上证指数下跌0.81%报2908.77点;深证成指下跌0.63%报9268.05点;创业板指上涨0.22%报1573.87点;两市成交3740亿元,较前一交易日略有放大。截至周三,A股两融余额为9086.25亿元,较前一交易日减少4.36亿元。外资方面,昨日陆股通净流出资金约12亿元。

### [行情分析]

今日凌晨,特朗普再度发炮,全球资产价格剧震。特朗普在其推特上表示,美国将于9月1日开始,对来自中国的剩余3000亿美元商品加征10%关税,且并不包括已加征25%关税的2500亿美元商品。在吸收降息预期下调的负面影响后,昨夜美股开盘走高,道指一度涨超过1%,但在特朗普发推后,道指立即断崖式下挫,收盘跌1.05%。受贸易问题升温影响,各种风险资产均大幅下跌,人民币大幅贬值,离岸人民币兑美元重挫700点,从6.90贬值至6.97;A50期货大跌2.98%;避险资产飙涨,伦敦金上涨2.22%。昨日A股表现相对坚挺,在全球股市普跌的情况下,跌幅较小。在市场基本吸收降息预期下调的负面影响之后,今日又传来了重大负面因素,预计今日A股市场的风险偏好将显著回落。

流动性方面,央行周四未开展逆回购操作,无逆回购到期,当日实现零净投放。昨日资金利率普遍下行,R007下行11.3个BP,隔夜Shibor利率下行0.8个BP。随着7月缴税高峰期过去,资金面将继续趋松。

股指期货席位持仓方面,IF合约前20席位净持仓为-10,439手,较前一交易日减少了888手;IH合约前20席位净持仓为-4,951手,较前一交易日增加了135手;IC合约前20席位净持仓为-12035手,较前一交易日减少了674手。整体来看,期指前20席位净持仓累计减少了1427手。

### [操作建议]

昨夜特朗普又再扬言对中国商品加征关税,全球资产价格发生剧烈震动,离岸人民币大幅贬值,A50期货重挫2.98%。预计今日A股市场风险偏好将受到较大打击,股指下行压力大,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!**