

2019年9月26日

股指期货早报

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1292号

发展研究中心股指组

联系电话：020-85598360

中美谈判疑虑再起

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	IF1910	3869.60	-0.76	66731	-9320	69752	-3639
	IF1911	3870.00	-0.71	350	-39	481	108
	IF1912	3870.40	-0.66	10253	-3149	31919	295
	IF2003	3866.40	-0.72	1140	-78	7522	132
	合计			78474	-12586	109674	-3104
IH	IH1910	2927.80	-0.35	24670	-1352	30262	666
	IH1911	2928.80	-0.27	134	27	169	75
	IH1912	2925.40	-0.34	3572	-631	17631	-5
	IH2003	2928.20	-0.32	930	-35	7602	285
	合计			29306	-1991	55664	1021
IC	IC1910	5047.60	-1.84	71744	-7385	78697	-2739
	IC1911	5008.80	-1.79	1449	-490	2173	389
	IC1912	4968.20	-1.93	13973	-4540	48110	-2155
	IC2003	4880.00	-1.90	4422	-1603	22895	-582
	合计			91588	-14018	151875	-5087

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	IF1910	2019-10-18	23	6.48	1.38
	IF1911	2019-11-15	51	9.08	0.98
	IF1912	2019-12-20	86	13.08	0.58
	IF2003	2020-03-20	177	15.68	4.58
IH	IH1910	2019-10-18	23	2.88	1.04
	IH1911	2019-11-15	51	3.88	0.04
	IH1912	2019-12-20	86	4.68	3.44
	IH2003	2020-03-20	177	2.88	0.64
IC	IC1910	2019-10-18	23	53.54	39.41
	IC1911	2019-11-15	51	92.94	78.21
	IC1912	2019-12-20	86	132.74	118.81
	IC2003	2020-03-20	177	225.74	207.01

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

财政部: 1-8月, 国有企业营业总收入 394884.0 亿元, 同比增长 7.4%; 国有企业利润总额 24093.1 亿元, 同比增长 6.1%。

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	-2,800	-4,991	-4,667	1,415	1,102	144
IH	-722	-2,294	-3,627	96	-328	-599
IC	-11401	-12665	-11576	-1487	-1245	-429
	-14,923	-19,950	-19,870	24	-471	-884

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	12.05	41.00%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.47	32.70%	7.46	1.17
上证50市盈率	9.61	24.80%	48.48	6.94
上证50市净率	1.21	17.80%	7.19	1.07
中证500市盈率	25.02	14.30%	92.75	16.44
中证500市净率	1.86	8.70%	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	9/25/2019	9/24/2019	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.08%	2.41%	-32.9
R007	2.49%	2.75%	-26.0
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.05%	2.37%	-32.3
7天	2.57%	2.68%	-10.4
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.02%	2.35%	-33.3
DR007	2.42%	2.60%	-18.64

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，上证指数收跌1%，报收2955.43点；深成指跌1.43%，报收9671.06点；创业板指跌1.3%，报收1672.65点。两市成交额5258亿元，较上一交易日小幅缩小。截至周二，A股融资融券余额为9739亿元，较前一交易日减少0.27亿元。外资方面，昨日陆股通逆势流入近5亿元。

[行情分析]

昨日A股低开低走，上证指数陆续跌破20日均线 and 120的均线，尾盘回补了9月4日的缺口。板块方面，半导体、电子元器件等科技板块深度回调，银行股小幅回暖。美国众议院议长Pelosi发表声明表示，将针对有关总统特朗普寻求外国帮助来抹黑政敌的报导，启动一项正式的弹劾调查，后续众议院委员会、众议院全体将陆续发起投票决定是否有充足的证据发起弹劾，虽然历史上并没有在任总统因为弹劾这个程度而下台，而且整个流程耗时也比较长，但是对风险偏好的抑制时比较明显的。中美之间再次互相谴责，特朗普在联合国大会上对中国的贸易行为进行了严厉批评，谴责中国未遵守加入世贸组织时的承诺，称在中美贸易谈判中，不会接受一项“糟糕的协议”。外交部长王毅作出反击，称中国无意“在国际舞台上玩什么权力的游戏”，在贸易谈判中不接受威胁。两国之间的分歧难消除，市场对中美谈判的疑虑再起。

流动性方面，央行公开市场开展200亿元14天期逆回购操作，昨日300亿元逆回购到期，净回笼100亿元。昨日资金利率整体下行，R007下行26个BP，隔夜Shibor利率下行32.3个BP，预计短期内资金面中性偏松。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-4,667手，较前一交易日增加了144手；IH合约前20席位净持仓为-3,627手，较前一交易日减少了599手；IC合约前20席位净持仓为-11576手，较前一交易日减少了429手。整体来看，期指前20席位净持仓累计减少了884手。

[操作建议]

昨日上证回补9月4日的缺口，连续跌破20日和120的均线，中美之间的态度也越发不明朗，节前仅剩3个交易日，整体来看大概率还是震荡格局，国庆期间风险事件较多，

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!**

操作上，建议减仓过节。

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!**