

2019年10月9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

10月开门红，轻仓试多IF

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	3828.00	0.15	60198	60198	67963	67963
	IF1911	3826.80	0.21	1371	1371	1664	1664
	IF1912	3827.20	0.24	9664	9664	30653	30653
	IF2003	3821.20	0.05	1199	1199	7713	7713
	合计			72432	72432	107993	107993
IH	IH1910	2916.00	0.36	25553	25553	29857	29857
	IH1911	2912.80	0.14	325	325	679	679
	IH1912	2911.60	0.32	3746	3746	18067	18067
	IH2003	2917.00	0.28	969	969	8116	8116
	合计			30593	30593	56719	56719
IC	IC1910	4916.60	-0.40	58764	58764	73924	73924
	IC1911	4881.00	-0.29	1721	1721	3930	3930
	IC1912	4843.80	-0.22	11731	11731	49202	49202
	IC2003	4753.00	-0.23	3834	3834	24648	24648
	合计			76050	76050	151704	151704

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	10	3837.68	9.68
	IF1911	2019-11-15	38	3837.68	10.88
	IF1912	2019-12-20	73	3837.68	10.48
	IF2003	2020-03-20	164	3837.68	16.48
IH	IH1910	2019-10-18	10	2922.35	6.35
	IH1911	2019-11-15	38	2922.35	9.55
	IH1912	2019-12-20	73	2922.35	10.75
	IH2003	2020-03-20	164	2922.35	5.35
IC	IC1910	2019-10-18	10	4941.76	25.16
	IC1911	2019-11-15	38	4941.76	60.76
	IC1912	2019-12-20	73	4941.76	97.96
	IC2003	2020-03-20	164	4941.76	188.76

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、税务总局：2019年10月1日至2021年12月31日，允许生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计15%，抵减应纳税额。

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	-2,705	-3,231	-2,924	-2,705	-3,231	-2,924
IH	-51	-1,441	-2,078	-51	-1,441	-2,078
IC	-11225	-12954	-11724	-11225	-12954	-11724
	-13,981	-17,626	-16,726	-13981	-17626	-16726

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	11.96	40.00%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.46	30.60%	7.46	1.17
上证50市盈率	9.60	24.30%	48.48	6.94
上证50市净率	1.21	17.40%	7.19	1.07
中证500市盈率	24.34	13.20%	92.75	16.44
中证500市净率	1.81	6.90%	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	10/8/2019	9/30/2019	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.69%	2.75%	-6.4
R007	2.80%	2.87%	-7.1
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.63%	2.64%	-0.8
7天	2.69%	2.84%	-15.5
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.63%	2.66%	-3.2
DR007	2.68%	2.85%	-17.13

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]

周一，A股高开，上证指数收涨0.29%，报2913.57点；深成指报9474.75点，涨0.3%；创业板指报1616.58点，跌0.67%。两市成交额3731亿元，较上一交易日小幅放大。截至9月30日，A股融资融券余额为9489.14亿元，较前一交易日减少106.92亿元。外资方面，北向资金昨日净流入17.44亿元。

[行情分析]

昨日A股高开，早盘一路走高，一度站上5日均线，午后有所回落，收盘接近60日均线但尚未突破。板块方面，银行地产股上扬，芯片等科技股走跌，科创板也较为逊色。节前离场的机构资金有返场迹象，昨日上证50和沪深300指数的表现优于中证500。房贷利率昨日换锚，新发放商业性个人住房贷款利率以LPR为定价基准加点形成，全国范围来看，房贷利率变化不大，上海首套个人住房贷款利率在LPR基础上减20个BP，不过也有银行人士后续会回到LPR之上，整体来看在房住不炒的基调下，房贷利率下调可能性不大。刘鹤将在10月10日至11日赴美磋商，近期美方给中方施压的迹象愈发明显，据彭博特朗普政府正在讨论限制资本流入中国的可能性，不过美国最近的经济数据不及预期、特朗普的弹劾调查压力较大，市场对这次磋商的预期相对较好。

流动性方面，昨日央行不开展逆回购操作，有2500亿元逆回购到期，净回笼2500亿元。昨日资金利率普遍下行，R007下行7.1个BP，隔夜Shibor利率上行0.8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-2,924手，较前一交易日减少了2924手；IH合约前20席位净持仓为-2,078手，较前一交易日减少了2078手；IC合约前20席位净持仓为-11724手，较前一交易日减少了11724手。整体来看，期指前20席位净持仓累计减少了16726手。

[操作建议]

国庆期间的风险事件落地后，节前减仓的机构资金存在陆续补仓的可能性，市场对中美磋商的预期相对乐观，不过仍需警惕黑天鹅，仓位不宜过高。操作上，建议短线试多IF1910，入场位3790-3810点，止损位3775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!**