

2019年10月17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

静候 GDP 数据，当前点位谨慎操作
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	3917.80	-0.53	63102	13864	45694	-7393
	IF1911	3914.00	-0.57	22578	12940	27052	12803
	IF1912	3911.60	-0.59	12070	3542	33428	257
	IF2003	3910.40	-0.57	1202	-68	8896	160
	合计			98952	30278	115070	5827
IH	IH1910	2999.40	-0.50	27358	4616	21274	-2169
	IH1911	2994.40	-0.58	9810	5139	11504	4884
	IH1912	2992.40	-0.53	7112	2723	21218	962
	IH2003	2995.60	-0.50	1406	306	9448	524
	合计			45686	12784	63444	4201
IC	IC1910	5021.00	-0.70	56840	1797	44524	-10039
	IC1911	4976.00	-0.79	24177	11292	32072	12367
	IC1912	4933.20	-0.87	14411	2840	54713	1824
	IC2003	4835.00	-0.96	3127	-305	25636	50
	合计			98555	15624	156945	4202

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	2	1.45	4.89
	IF1911	2019-11-15	30	4.25	8.69
	IF1912	2019-12-20	65	5.65	11.09
	IF2003	2020-03-20	156	7.65	12.29
IH	IH1910	2019-10-18	2	4.22	5.32
	IH1911	2019-11-15	30	7.62	10.32
	IH1912	2019-12-20	65	9.62	12.32
	IH2003	2020-03-20	156	6.42	9.12
IC	IC1910	2019-10-18	2	9.20	17.36
	IC1911	2019-11-15	30	50.80	62.36
	IC1912	2019-12-20	65	89.60	105.16
	IC2003	2020-03-20	156	187.60	203.36

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

国务院常务会议要求落实落细减税降费政策，确保制造业等主要行业税负明显降低、建筑业和交通运输业等行业税负有所降低、其他行业税负只减不增。

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	-513	-2,955	-3,336	-1,107	64	565
IH	-2,216	-3,657	-3,647	-446	-447	-457
IC	-13282	-14897	-14123	-312	1052	-860
	-16,011	-21,509	-21,106	-1865	669	-752

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	12.24	42.20%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.49	35.80%	7.46	1.17
上证50市盈率	9.84	28.70%	48.48	6.94
上证50市净率	1.24	24.20%	7.19	1.07
中证500市盈率	24.88	14.40%	92.75	16.44
中证500市净率	1.85	8.60%	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	10/16/2019	10/15/2019	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.74%	2.76%	-2.0
R007	2.86%	2.85%	1.0
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.69%	2.70%	-0.9
7天	2.69%	2.68%	0.2
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.69%	2.71%	-2.0
DR007	2.71%	2.69%	1.65

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 3000 点得而复失，收跌 0.41%，报 2978.71 点；深成指跌 0.31%，报 9642.06 点；创业板指跌 0.27%，报 1656.37 点。两市成交额 4235 亿元，较上一交易日缩量近 400 亿。截至周二，A 股融资融券余额为 9636.11 亿元，较前一交易日减少 14.74 亿元。外资方面，北向资金全天净流入 27.37 亿元，为连续 5 日净流入。

[行情分析]

昨日上证高开，突破 3000 点后很快回落，随后震荡走低，外资虽然继续流入，但内资相对谨慎，交投不高。韩国昨日将基准利率下调 25bp 至 1.25%，目前利率已经低至 2017 年底以来的最低水平，而且韩国央行表示将继续维持宽松的货币政策，韩国的经济对全球的贸易情况比较敏感，韩国的困境也能侧面反映全球经济的疲态。美国 9 月零售销售环比下滑 0.3%，远不及预期涨幅 0.3%，市场对月底美联储降息的预期更浓。国常会继续表态要落实落细减税降费和扩大包括汽车行业在内的对外开放，类似表态已是多次强调，无具体细则出台前利好有限。央行公开市场操作连日暂停，取而代之的是利率更高的 1 年期 MLF，虽然定向降准生效，但释放资金规模有限，货币政策目前并无继续宽松的迹象。

流动性方面，央行昨日开展 2000 亿元 1 年期 MLF 操作，中标利率 3.30%，不开展逆回购操作，昨日无逆回购和 MLF 到期，净投放 2000 亿元。昨日资金利率变动较小，R007 上行 1 个 BP，隔夜 Shibor 利率下行 0.9 个 BP，预计短期内资金面中性偏紧。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -3,336 手，较前一交易日增加了 565 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 -3,647 手，较前一交易日减少了 457 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -14123 手，较前一交易日减少了 860 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计减少了 752 手。

[操作建议]

明日将公布 3 季度 GDP，在 8 月工业增加值同比仅 4.4%，以及 9 月 PPI 同比下降的情况下，3 季度 GDP 恐难超预期走高。操作上，沪指在 3030 点位有压力，往下有支撑，当前点位谨慎操作。

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!**