

2019年12月10日

股指期货早报

增量资金可观，多单继续持有

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

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	IF1912	3900.40	0.01	61481	-2616	79484	-1134
	IF2001	3898.40	-0.01	3555	977	7060	1306
	IF2003	3899.40	0.06	7931	1584	21648	1939
	IF2006	3893.40	0.19	1672	-133	5836	51
	合计			74639	-188	114028	2162
IH	IH1912	2934.60	0.05	20329	-979	35061	758
	IH2001	2932.20	0.05	1381	412	3156	419
	IH2003	2935.00	0.19	3908	1398	17076	1068
	IH2006	2927.60	0.18	1003	401	3491	329
	合计			26621	1232	58784	2574
IC	IC1912	5025.60	0.56	61202	-2933	92645	-3177
	IC2001	4996.20	0.67	5424	-788	13265	1163
	IC2003	4936.60	0.85	11898	2225	43091	2270
	IC2006	4856.60	1.14	5778	605	22835	626
	合计			84302	-891	171836	882

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	IF1912	2019-12-20	11	-7.21	-4.95
	IF2001	2020-01-17	39	-5.61	-2.95
	IF2003	2020-03-20	102	-5.21	-3.95
	IF2006	2020-06-19	193	3.99	2.05
IH	IH1912	2019-12-20	11	2.42	-1.56
	IH2001	2020-01-17	39	3.42	0.84
	IH2003	2020-03-20	102	4.42	-1.96
	IH2006	2020-06-19	193	13.02	5.44
IC	IC1912	2019-12-20	11	-5.09	-1.00
	IC2001	2020-01-17	39	20.91	28.40
	IC2003	2020-03-20	102	91.31	88.00
	IC2006	2020-06-19	193	180.71	168.00

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

商务部表示，将根据《中共中央国务院关于推进贸易高质量发展的指导意见》，研究出台具体政策措施，同时制定贸易高质量发展行动计划。将增设一批跨境电商综合试验区，建设新一批国家外贸转型升级基地。

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	-5,545	-5,570	-4,793	-535	708	511
IH	-1,095	-3,309	-4,118	-78	662	-72
IC	-13206	-14773	-11339	118	1291	872
	-19,846	-23,652	-20,250	-495	2661	1311

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	11.78	37.30%	51.12	8.01
沪深300市净率	1.42	25.80%	7.46	1.17
上证50市盈率	9.43	21.30%	48.48	6.94
上证50市净率	1.16	8.00%	7.19	1.07
中证500市盈率	26.28	19.70%	92.75	16.44
中证500市净率	1.81	8.10%	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	12/9/2019	12/6/2019	变动 (BP)
银行间质押回购加权利率			
R001	2.39%	2.12%	26.7
R007	2.52%	2.44%	7.7
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
隔夜	2.35%	2.07%	27.2
7天	2.51%	2.48%	2.4
银存间质押式回购加权利率			
DR001	2.32%	2.06%	26.0
DR007	2.45%	2.37%	8.32

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股窄幅整理，上证指数收盘涨0.08%报2914.48点，连续三日收涨；深证成指跌0.02%；创业板指跌0.33%。两市成交4608亿元，较上日的4074亿元放大明显。截至上周五，A股融资融券余额为9723.45亿元，较前一交易日的9720.45亿元增加3亿元。外资方面，北向资金全天净流入33.91亿元，为连续18日净流入。

[行情分析]

昨日沪指高开低走，探底回升后再度走弱，整体维持窄幅震荡，市场方向并不明朗。中国商务部部长助理任鸿斌表示，希望中美双方本着平等互利相互尊重的原则推进谈判和磋商，尽快取得各方都满意的结果；中国还会适时更进一步降低关税和制度性成本。同时也提到了，2018年我国进行了四次自主降税，关税总水平从上一年度的9.8%下降至7.5%。中美双方的表态越来越频繁，但更多还是要关注12月15日是新一轮关税加征截止日前是否有切实的政策落地。此外关注本周四的美联储议息会议，据CME，本次暂停降息的概率接近100%，更多的看点在于联储官员给出的对于2020年指引的更多线索。

流动性方面，央行昨日不开展逆回购操作，也无逆回购到期。资金利率明显攀升，R007上行7.7个BP，隔夜Shibor利率上行27.2个BP，预计年末资金面阶段性偏紧。

股指期货席位持仓方面，IF合约前20席位净持仓为-4,793手，较前一交易日增加了511手；IH合约前20席位净持仓为-4,118手，较前一交易日减少了72手；IC合约前20席位净持仓为-11339手，较前一交易日增加了872手。整体来看，期指前20席位净持仓累计增加了1311手。

[操作建议]

昨日股指震荡，方向不明，但北上资金已经连续18个交易日加仓，融资融券余额也持续5个交易日上升，增量资金可观，操作上，建议前期IF1912多单继续持有，止损点3870，无单者观望。

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!**