

研究创造价值

姓名： 何晔玮

邮箱：heyewei@bcqhgs.com

股指期货周报

内容摘要：

- A 股市场
- 股指期货评述
- 附录

一、A股市场

9月21日，上证综指高开4.63点（0.17%）于2733.87点，最终收于2797.48点，上涨68.24点（2.50%）。沪深两市成交额较上日放大710.8亿（28.39%）。

二、股指期货交易评述

9月21日，IF1809涨2.24%，IF1810涨3.63%，IF1812涨4.09%，IF1903涨4.26%。截至收盘，四个合约总成交44082手，总持仓57587手，增仓3339手。其中当月IF1809合约成交8006手，持仓2421手，减仓6332手。次月IF1810合约成交30210手，持仓34488手，增仓8092手。

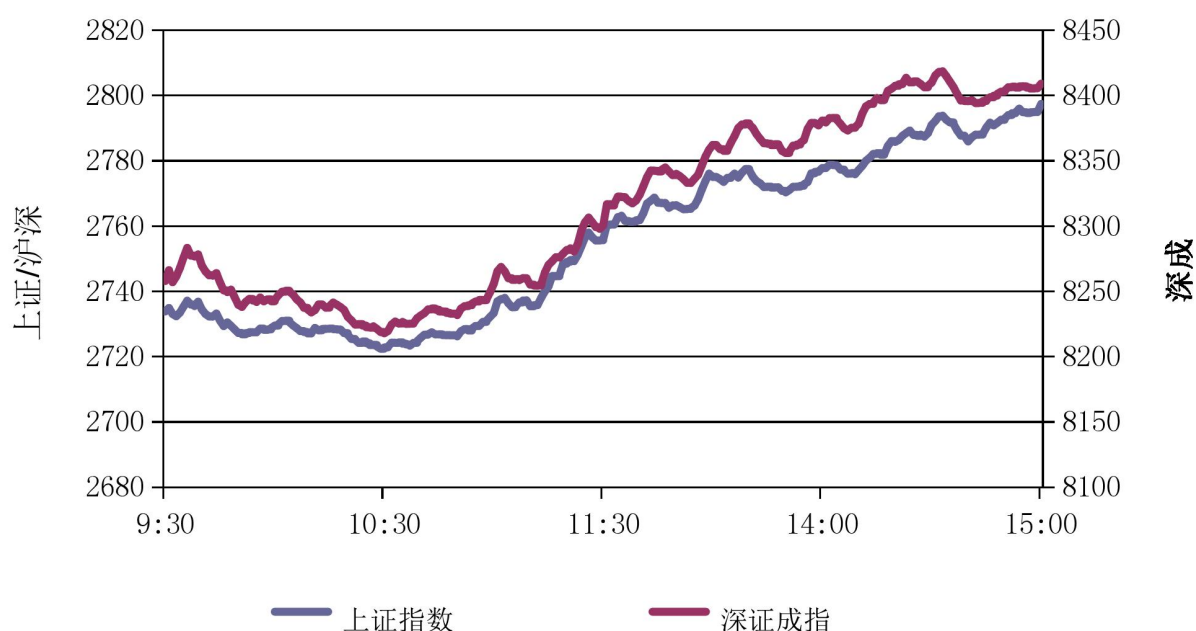
9月21日，IH1809涨2.5%，IH1810涨4.07%，IH1812涨3.94%，IH1903涨4.12%。截至收盘，四个合约总成交25159手，总持仓26006手，增仓3450手。其中当月IH1809合约成交4797手，持仓1177手，减仓3728手。次月IH1810合约成交17763手，持仓17602手，增仓6711手。

9月21日，IC1809涨1.07%，IC1810涨2.59%，IC1812涨3.27%，IC1903涨3.74%。截至收盘，四个合约总成交24814手，总持仓48658手，增仓1454手。其中当月IC1809合约成交5401手，持仓1604手，减仓4412手。次月IC1810合约成交15878手，持仓24752手，增仓4874手。

三、市场数据

（一）股指现货市场

1 A股市场走势图



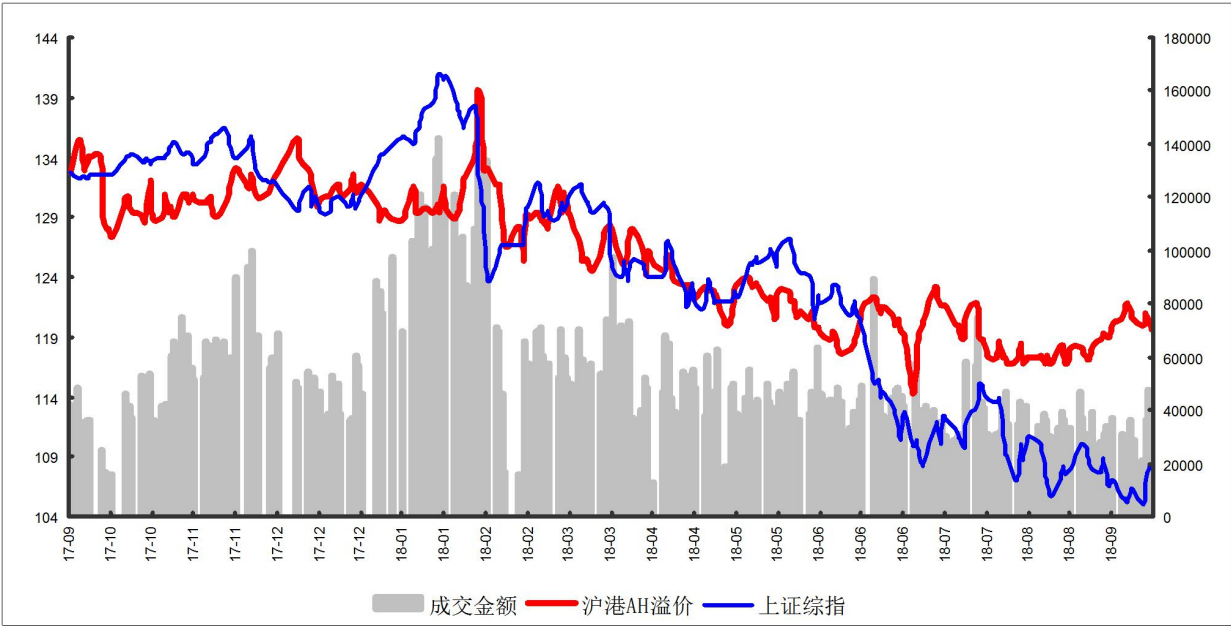
2 A股市场指数涨跌幅统计表

指数	开盘	收盘	涨跌%	成交额变动(%)
上证指数	2671	2797	+4.32	+16.31
深证指数	8068	8409	+3.64	+10.25
HS300 指数	3225	3410	+5.19	+21.06
SZ50 指数	2411	2574	+6.11	+35.25
ZZ500 指数	4650	4805	+2.89	+7.29

数据来源：大智慧 level2 证券行情分析系统，宝城期货金融研究所。

3 沪深 300 指数权重股涨跌幅统计表

1)A/H 股溢价指数



2)A/H 股溢价明细

权重序号	权重股名称	权重 (%)	收盘 (元)	涨跌幅 (%)	市盈率 (PE)		AH 股溢价率 (%)
					18E	19E	
1	中国平安	6.72	67.49	4.15	11.03	8.97	-1.68
2	贵州茅台	3.31	700.01	3.16	24.18	19.90	—
3	招商银行	2.87	30.30	6.28	9.46	8.15	+9.66
4	美的集团	1.90	40.30	0.00	12.75	10.81	—
5	兴业银行	1.86	15.69	3.36	5.31	4.84	—
6	格力电器	1.83	39.87	3.80	8.65	7.65	—

权重序号	权重股名称	权重 (%)	收盘 (元)	涨跌幅 (%)	市盈率 (PE)		AH 股溢价率 (%)
					18E	19E	
7	民生银行	1.68	6.25	3.31	5.17	4.82	+22.78
8	交通银行	1.54	5.79	2.84	5.84	5.46	+12.97
9	恒瑞医药	1.44	60.82	2.75	57.19	45.35	—
10	伊利股份	1.43	24.92	2.81	22.71	19.31	—
11	农业银行	1.38	3.93	7.08	6.66	6.12	+16.21
12	中信证券	1.25	16.68	3.35	15.89	14.09	+35.72
13	五粮液	1.19	66.42	3.15	19.77	15.60	—
14	浦发银行	1.19	10.49	2.64	5.53	5.32	—
15	工商银行	1.16	5.75	4.74	6.76	6.29	+15.73
16	海康威视	1.14	28.93	5.09	22.74	17.99	—
17	万科 A	1.13	25.80	7.46	7.99	6.46	+6.47
18	中国建筑	1.11	5.49	2.62	6.28	5.62	—
19	长江电力	1.04	16.23	1.76	16.34	16.20	—
20	中国太保	1.03	34.30	4.00	16.17	12.86	+32.94
21	上汽集团	1.01	31.28	5.43	9.58	8.79	—
22	平安银行	0.87	10.67	4.30	7.41	6.71	—
23	保利地产	0.86	13.15	4.70	7.79	6.25	—
24	北京银行	0.85	5.95	2.59	6.32	5.88	—
25	京东方 A	0.79	3.24	2.86	13.45	9.59	—
26	万华化学	0.78	43.66	2.97	8.64	7.46	—
27	中国银行	0.74	3.68	0.00	5.95	5.54	—
28	海螺水泥	0.73	36.71	0.00	7.15	6.72	-12.62
29	中国石化	0.71	6.95	0.87	10.77	10.00	+6.17
30	海通证券	0.68	9.03	2.61	12.86	11.38	+38.87
31	洋河股份	0.68	124.80	6.39	22.39	18.21	—
32	宝钢股份	0.68	7.95	3.25	7.84	7.23	—
33	上海银行	0.64	12.14	1.68	7.30	6.22	—
34	分众传媒	0.61	8.31	2.97	18.23	15.46	—
35	康美药业	0.61	20.83	1.41	20.76	16.99	—
36	中国国旅	0.60	67.51	5.65	35.30	28.20	—
37	中国中车	0.59	8.64	2.61	21.19	17.66	+39.22
38	光大银行	0.58	3.93	1.29	6.16	5.67	—
39	国泰君安	0.54	15.14	2.16	14.34	12.96	+4.64
40	青岛海尔	0.54	16.60	2.03	12.55	10.61	—
41	海天味业	0.53	76.30	6.27	48.06	39.80	—
42	建设银行	0.52	7.21	5.26	6.96	6.43	—
43	上海机场	0.52	56.60	3.87	25.13	20.52	—
44	中国石油	0.52	8.81	-0.68	26.99	23.35	—
45	中国联通	0.50	5.59	2.19	44.21	29.09	—

权重序号	权重股名称	权重 (%)	收盘 (元)	涨跌幅 (%)	市盈率 (PE)		AH 股溢价率 (%)
					18E	19E	
46	华泰证券	0.49	15.41	2.60	15.04	13.40	+52.15
47	大秦铁路	0.49	8.05	-0.37	8.34	8.14	—
48	华夏银行	0.49	8.03	3.48	5.08	4.83	—
49	中国铁建	0.47	11.11	1.93	7.89	6.87	+24.96
50	苏宁易购	0.47	13.10	4.05	22.51	44.30	—
小计	—	55.29	—	0.00	—	—	—

数据来源: wind 资讯, 宝城期货金融研究所。

(二) 股指期货合约基差/价差情况统计表

1 股指期货市场各合约涨跌幅统计表

股指期货	开盘	收盘	涨跌 (点)	涨跌幅 (%)	日成交量 (手)	成交量变动 (%)	日增仓量 (手)	总持仓量 (手)
IF1809	3321	3389	+74.2	+2.24	8006	-48.84	-6332	2421
IF1810	3323	3428	+120.0	+3.63	30210	+75.19	8092	34488
IF1812	3304	3424	+134.6	+4.09	5118	+68.47	1274	17909
IF1903	3285	3409	+139.2	+4.26	748	+70.78	305	2769
IH1809	2497	2552	+62.2	+2.50	4797	-42.54	-3728	1177
IH1810	2507	2595	+101.4	+4.07	17763	+99.38	6711	17602
IH1812	2510	2599	+98.6	+3.94	2408	+113.66	414	6485
IH1903	2517	2609	+103.2	+4.12	191	+144.87	53	742
IC1809	4748	4788	+50.8	+1.07	5401	-40.44	-4412	1604
IC1810	4729	4828	+122.0	+2.59	15878	+75.62	4874	24752
IC1812	4655	4797	+151.8	+3.27	2989	+45.10	673	18670
IC1903	4577	4736	+170.8	+3.74	546	+127.50	319	3632

数据来源: 大智慧 level2 证券行情分析系统, 宝城期货金融研究所。

2 股指期货合约开盘收盘基差/价差情况统计表

		开盘	收盘	增减值	相对变化幅度 (%)	升贴水率变化 (%)
基差	HS300-IF1809	-0.50	+21.69	+22.19	+24.71	+0.65
	HS300-IF1810	-2.30	-17.71	-15.41	-17.16	-0.45
	HS300-IF1812	+17.10	-13.71	-30.81	-34.31	-0.92
	HS300-IF1903	+48.10	+1.69	-46.41	-51.69	-1.40
价差	IF1810-IF1809	+1.80	+39.40	+37.60	+55.62	+1.11
	IF1812-IF1809	-17.60	+35.40	+53.00	+78.40	+1.57
	IF1903-IF1809	-36.00	+20.00	+56.00	+82.84	+1.67
	IF1812-IF1810	-19.40	-4.00	+15.40	+14.64	+0.47
	IF1903-IF1810	-37.80	-19.40	+18.40	+17.49	+0.57

	IF1903-IF1812	-18.40	-15.40	+3.00	+2.49	+0.11
--	---------------	--------	--------	-------	-------	-------

		开盘	收盘	增减值	相对变化幅度(%)	升贴水率变化(%)
基差	SZ50-IH1809	-1.06	+21.60	+22.66	+29.10	+0.88
	SZ50-IH1810	-10.86	-21.40	-10.54	-13.54	-0.40
	SZ50-IH1812	-14.06	-25.40	-11.34	-14.56	-0.42
	SZ50-IH1903	-12.86	-35.40	-22.54	-28.95	-0.86
价差	IH1810-IH1809	+9.80	+43.00	+33.20	+42.64	+1.29
	IH1812-IH1809	+13.00	+47.00	+34.00	+43.67	+1.32
	IH1903-IH1809	+20.20	+57.00	+36.80	+47.26	+1.42
	IH1812-IH1810	+3.20	+4.00	+0.80	+0.90	+0.03
	IH1903-IH1810	+10.40	+14.00	+3.60	+4.07	+0.12
	IH1903-IH1812	+7.20	+10.00	+2.80	+3.14	+0.10

		开盘	收盘	增减值	相对变化幅度(%)	升贴水率变化(%)
基差	ZZ500-IC1809	-4.39	+17.22	+21.61	+35.19	+0.45
	ZZ500-IC1810	+14.61	-22.58	-37.19	-60.56	-0.78
	ZZ500-IC1812	+88.81	+8.02	-80.79	-131.56	-1.71
	ZZ500-IC1903	+166.61	+69.22	-97.39	-158.59	-2.07
价差	IC1810-IC1809	-19.00	+39.80	+58.80	+147.74	+1.23
	IC1812-IC1809	-93.20	+9.20	+102.40	+257.29	+2.15
	IC1903-IC1809	-171.00	-52.00	+119.00	+298.99	+2.52
	IC1812-IC1810	-74.20	-30.60	+43.60	+44.22	+0.94
	IC1903-IC1810	-152.00	-91.80	+60.20	+61.05	+1.31
	IC1903-IC1812	-77.80	-61.20	+16.60	+11.67	+0.40

数据来源：宝城期货金融研究所。

3 股指期货合约最小最大基差/价差情况统计表

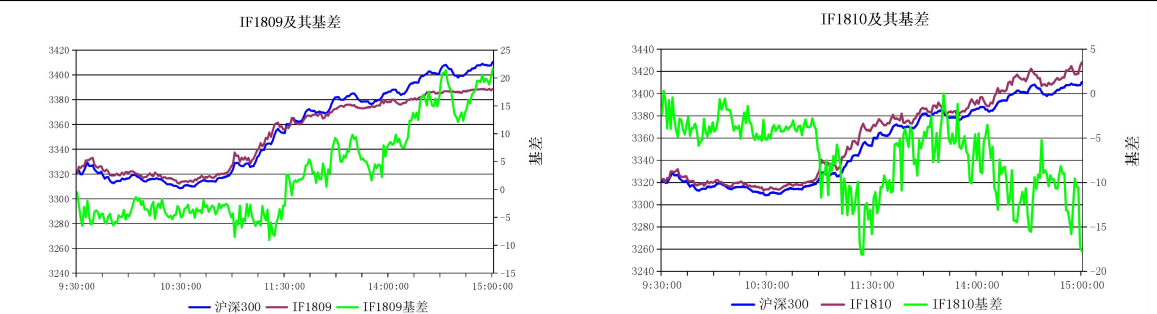
		MIN	MAX	极差	极差相对变化幅度(%)	极值升贴水率变化(%)
基差	HS300-IF1809	-9.04	+21.69	+30.73	+46.61	+0.91
	HS300-IF1810	-18.10	+0.32	+18.42	-64.91	+0.55
	HS300-IF1812	-15.16	+19.92	+35.08	-41.50	+1.04
	HS300-IF1903	+1.64	+48.10	+46.46	-53.44	+1.40
价差	IF1810-IF1809	-4.20	+39.40	+43.60	+68.12	+1.29
	IF1812-IF1809	-22.80	+35.40	+58.20	+90.94	+1.73
	IF1903-IF1809	-48.60	+20.00	+68.60	+101.48	+2.05
	IF1812-IF1810	-19.60	+0.40	+20.00	+20.96	+0.60
	IF1903-IF1810	-50.40	-11.20	+39.20	+46.67	+1.19

	IF1903-IF1812	-31.00	-8.20	+22.80	+22.71	+0.70
		MIN	MAX	极差	极差相对 变化幅度(%)	极值升贴水 率变化(%)
基差	SZ50-IH1809	-11.24	+21.60	+32.84	+60.77	+1.29
	SZ50-IH1810	-21.40	-5.47	+15.93	-20.56	+0.61
	SZ50-IH1812	-28.47	-11.87	+16.60	+46.37	+0.67
	SZ50-IH1903	-37.53	-12.47	+25.06	-65.02	+0.98
价差	IH1810-IH1809	+2.60	+43.00	+40.40	+190.57	+1.58
	IH1812-IH1809	+10.20	+47.00	+36.80	+70.77	+1.43
	IH1903-IH1809	+11.40	+57.00	+45.60	+83.21	+1.78
	IH1812-IH1810	+3.20	+13.00	+9.80	+23.45	+0.38
	IH1903-IH1810	+2.00	+23.80	+21.80	+52.15	+0.85
	IH1903-IH1812	-2.40	+14.40	+16.80	-41.18	+0.66

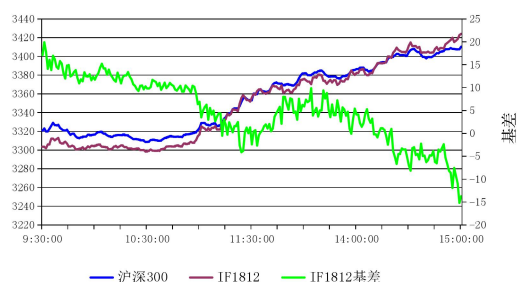
		MIN	MAX	极差	极差相对 变化幅度(%)	极值升贴水 率变化(%)
基差	ZZ500-IC1809	-16.43	+21.26	+37.69	+65.79	+0.79
	ZZ500-IC1810	-22.58	+23.99	+46.57	-59.53	+0.98
	ZZ500-IC1812	+8.02	+88.81	+80.79	-131.56	+1.71
	ZZ500-IC1903	+69.22	+175.79	+106.57	-213.87	+2.26
价差	IC1810-IC1809	-32.20	+39.80	+72.00	+227.85	+1.51
	IC1812-IC1809	-94.20	+9.20	+103.40	+279.46	+2.17
	IC1903-IC1809	-187.20	-52.00	+135.20	+637.73	+2.84
	IC1812-IC1810	-74.20	-30.60	+43.60	+44.22	+0.94
	IC1903-IC1810	-157.40	-89.80	+67.60	+77.88	+1.46
	IC1903-IC1812	-97.00	-54.00	+43.00	+38.60	+0.95

数据来源：宝城期货金融研究所。

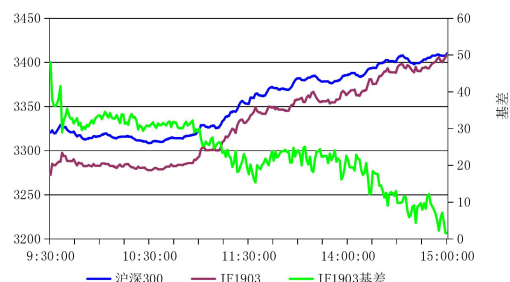
（三）股指期货合约日内基差/价差图



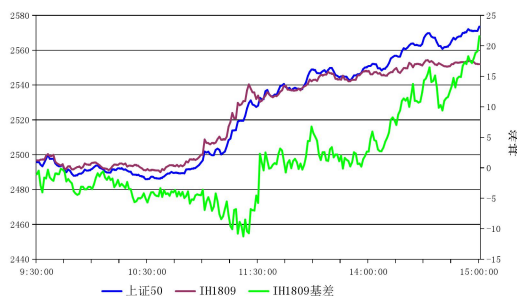
IF1812及其基差



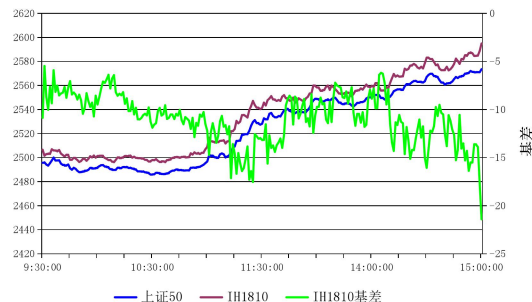
IF1903及其基差



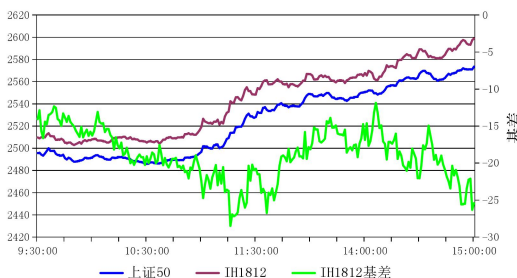
IH1809及其基差



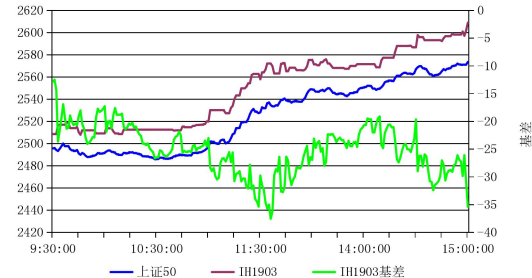
IH1810及其基差



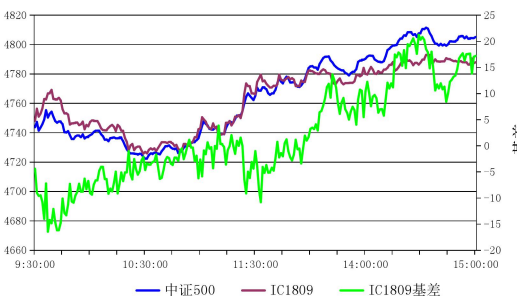
IH1812及其基差



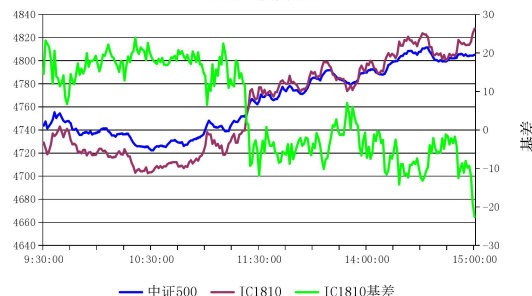
IH1903及其基差



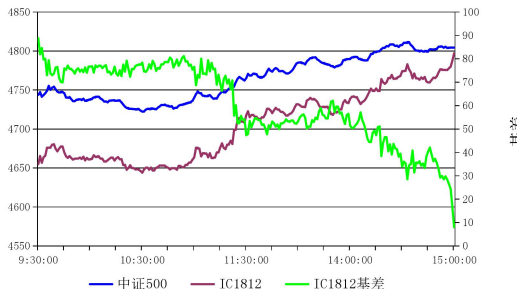
IC1809及其基差



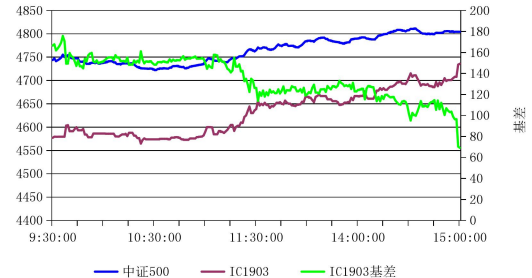
IC1810及其基差



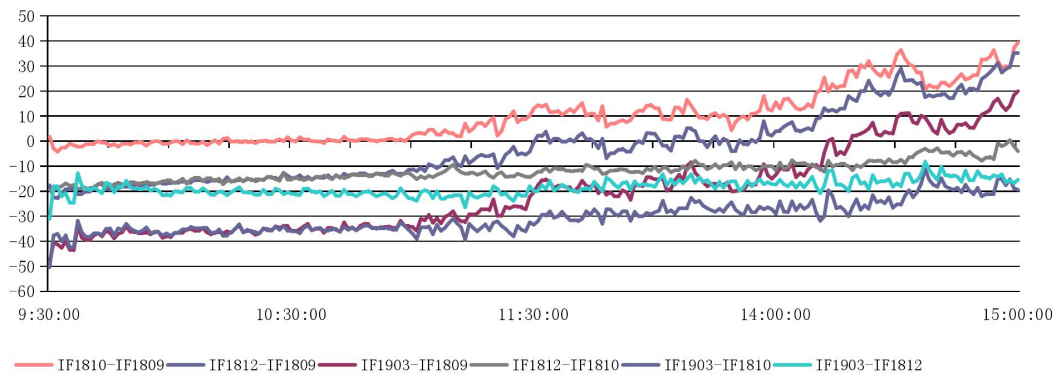
IC1812及其基差



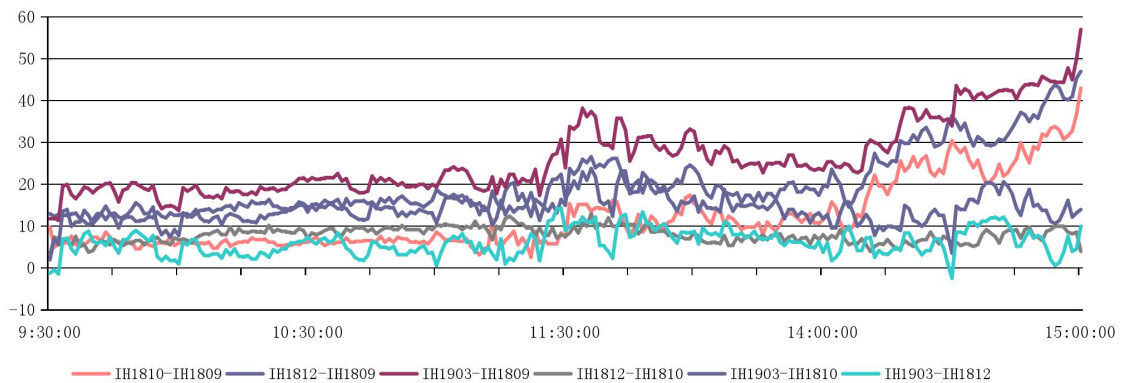
IC1903及其基差



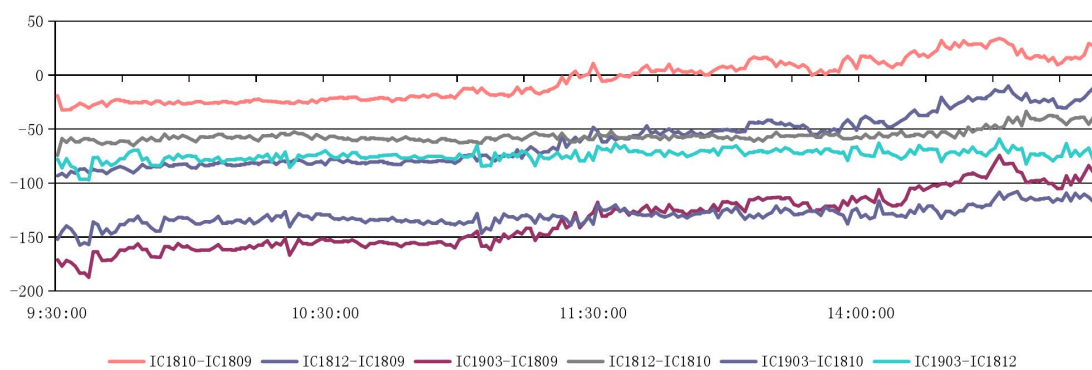
股指期货价差走势图



股指期货价差走势图



股指期货价差走势图



数据来源：大智慧 level2 证券行情分析系统，宝城期货金融研究所。

宝城期货各地营业部

宝城期货临海营业部

地址：临海市大洋街道临海大道（中）45号

电话：0576-85320333

宝城期货南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道1568号红谷凯旋中心805室

电话：0791-6259955

宝城期货南宁营业部

地址：南宁市青秀区东葛路118号青秀万达西3栋13楼1306室

电话：0771-5532168

宝城期货大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路129号期货大厦2001室

电话：0411-848072560

宝城期货深圳营业部

地址：深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场A栋塔楼A2803

电话：0755-83209976

宝城期货昆明营业部

地址：昆明市盘龙区白云路与万华路交汇处滨江俊园3幢3-05室

电话：0871-65732732

宝城期货沈阳营业部

地址：沈阳市和平区南五马路3号中驰国际大厦21层2104、2105、2106

电话：024-31257633

宝城期货长沙营业部

地址：长沙市五一大道618号银华大酒店22楼2222室

电话：0731-82569866

宝城期货郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦1201室

电话：0371-65612847

宝城期货青岛营业部

地址：青岛市西海岸新区井冈山路157号金石国际广场A座1602室

电话：0532-861111856

宝城期货武汉营业部

地址：武汉市武昌区昙华林路202号南国昙华林泛悦中心A座7层08室

电话：027-88221981

宝城期货温州营业部

地址：温州市鹿城区欧洲城中心大楼1013室

电话：0577-89999719

宝城期货北京营业部

地址：北京市朝阳区望京西路甲50-1号卷石天地大厦A座7层

电话：010-64795128

宝城期货邯郸营业部

地址：河北省邯郸市丛台区人民路408号锦林大厦1201-1203室

电话：0310-2076686

宝城期货嘉兴营业部

地址：嘉兴市南湖区竹园路100号环球金融中心1408室

电话：0573-82689363

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。