

## 国都股指期货日报

### 国都期货研发服务部

分析师：王伟辉

电话：010-84183045

邮箱：wangweihui@guodu.cc

本报告中所有数据均来自国都期货。

地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦10层

国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc



### 【行情回顾】

24日沪深两市开盘即集体跳空低开，沪指更是跌破2132点，创股指三年来新低。开盘后两市股指在保险、地产、钢铁、券商等做多板块的支撑下反弹至平盘价位，但由于银行、煤炭、有色板块的拖累，大盘反弹乏力，呈现窄幅震荡格局至午市收盘。午后，两市股指摆脱震荡小幅走高，但由于宏观经济的不确定性、外围市场疲软，投资者观望气氛浓厚，做多意愿明显不足，股指冲高后回落。截至收盘，上证指数报2146.59点，涨幅0.24%；深证成指报9262.77点，涨幅为0.84%。两市成交量较前一交易日有所减小。

盘面上，酿酒、钢铁、房地产、船舶制造等板块位居涨幅榜前列，而银行、煤化工、运输物流板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金流入20.95亿元，深市资金流入24.19亿元，沪深300资金流入12.54亿元。机构持仓均有减少，投资者观望气氛浓厚。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差在20以内，期现套利机会。IF1208与IF1209目前核心价差约为6，日内跨期套利机会存在。

### 【基本面要闻】

1. 南京出台救市政策 首次购房者可获个税返还补贴
2. 中国7月汇丰制造业PMI预览值49.5，创五个月高位，前值48.2
3. 央行展开950亿元7天期逆回购 中标利率3.35%

### 【投资建议】

周二期指较昨日小幅收高属于技术性反弹，盘中补齐缺口后承压回落。技术上看，期指日K线重心仍处于下行趋势；均线空头排列，期指处于弱势状态，上行压力较大。

操作建议：未入场者观望为佳

## 附录 1：期指当日运行情况

这部分内容旨在向投资者展现代日期指 4 合约运行情况的全貌以及 4 合约基差的变化。

表 1: 期指合约运行情况

合约	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)	持仓量	结算价
当月合约	2378.2	2374.8	2406.6	2371	2382.4	372651	2.67E+11	4.2	0.18	59682	2379.8
下月合约	2388	2385.6	2414.6	2381	2391.4	8530	6.13E+09	3.3999	0.14	16671	2389.8
下季合约	2417	2404	2442.2	2404	2422.2	1219	8.87E+08	5.2	0.22	4090	2418
隔季合约	2443.6	2422.2	2467.2	2422.2	2450.4	359	2.64E+08	6.7998	0.28	82	2447.6

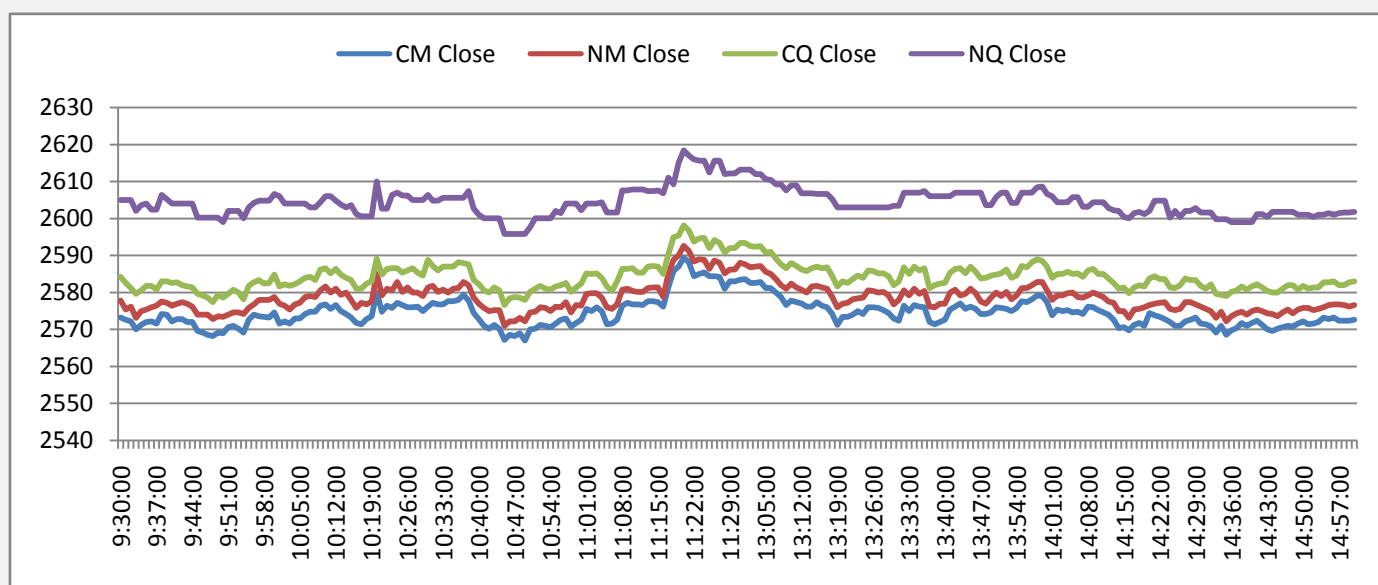
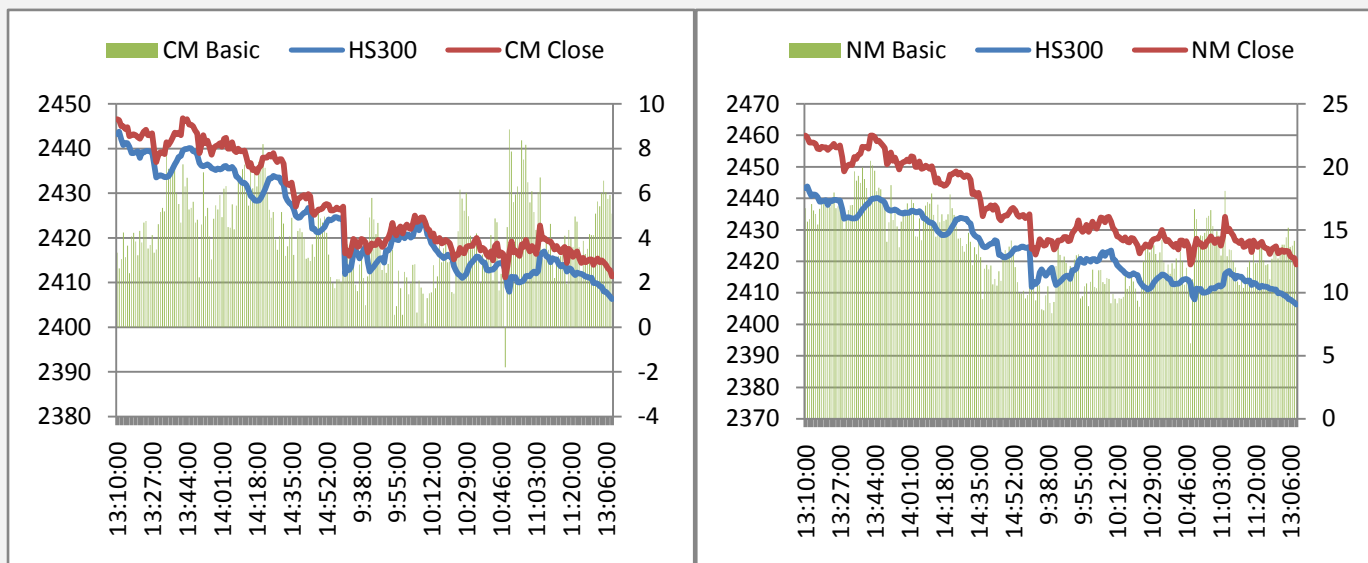
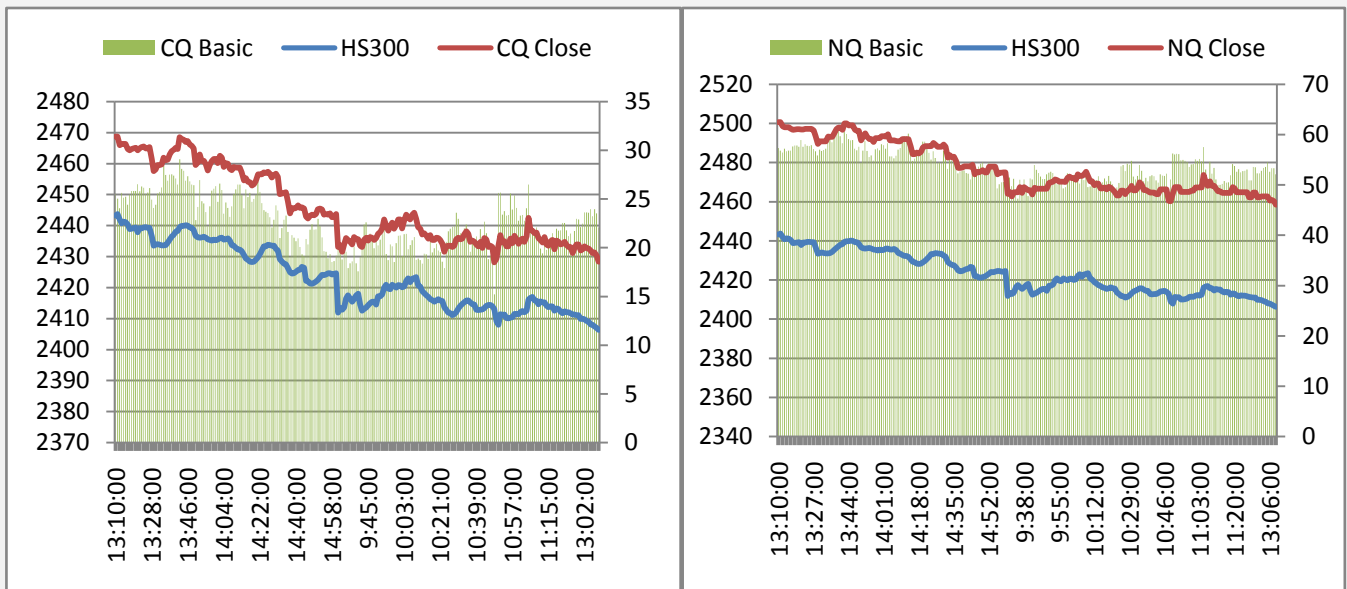


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 附录 2：A 股市场运行情况

这部分内容旨在向投资者呈现 A 股市场今日运行的全貌，各板块的涨跌幅以及与指数相关度可作为大盘走势的辅助判断参数。对行业熟悉的投资者可从几个与指数相关性最高的行业分析入手判断大盘未来走势。

表 2：A 股市场各指数行情

指数	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)
上证指数	2141.4	2132.32	2158.95	2131.01	2146.59	5.44E+09	4.67E+10	5.1902	0.24
沪深 300	2365.43	2353.22	2392.35	2352.8	2375.99	3.03E+09	3.11E+10	10.5601	0.45
深圳成指	9186.02	9133.92	9340.52	9130.18	9262.77	5.08E+08	6.76E+09	76.75	0.84
中小板指	4314.78	4294.08	4379.9	4288.45	4366.42	3.74E+08	5.11E+09	51.6401	1.2
创业板指	704.57	700.58	712.1	698.39	706.4	1.73E+08	2.51E+09	1.83	0.26

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

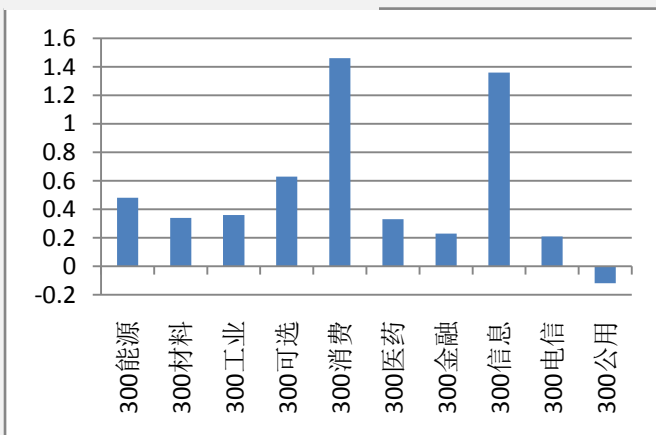
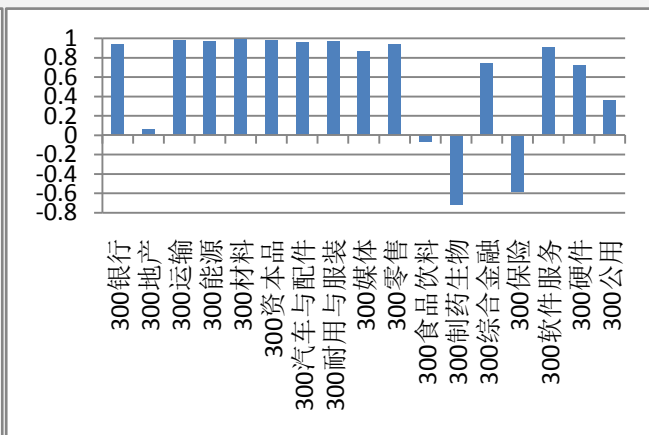


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 附录 3：期指套利机会

图 5 与图 6 描述的是期现套利机会，若蓝线穿越红线代表有正向套利机会（卖出期指合约同时买入现货组合），蓝线穿越绿线代表有反向套利机会（买入期指合约同时卖出现货组合）。

图 7 描述的是当月合约与下月合约的跨期套利机会，据我们的测算，目前跨期套利的成本为一个点，价差超过核心波动区间一个点以上便有套利机会。即蓝线在红线上 1 个点以上时卖出下月合约同时买入当月合约，蓝线在红线下 1 个点以上时，买入下月合约同时卖出当月合约。

图 5: 当月合约套利机会

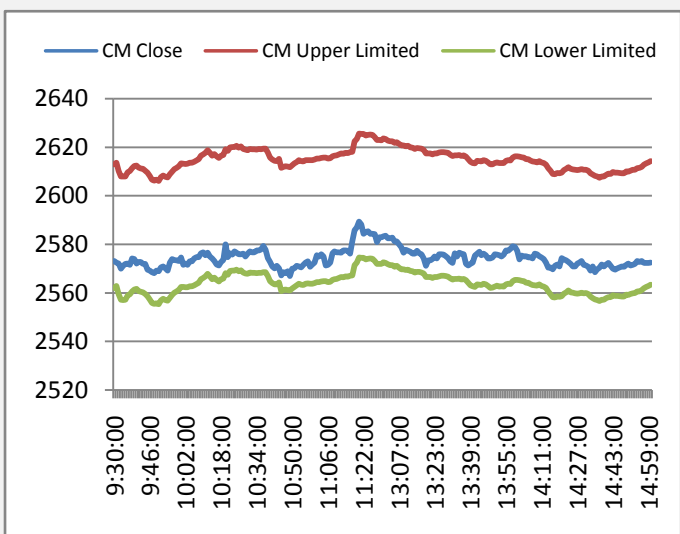


图 6: 下月合约套利机会

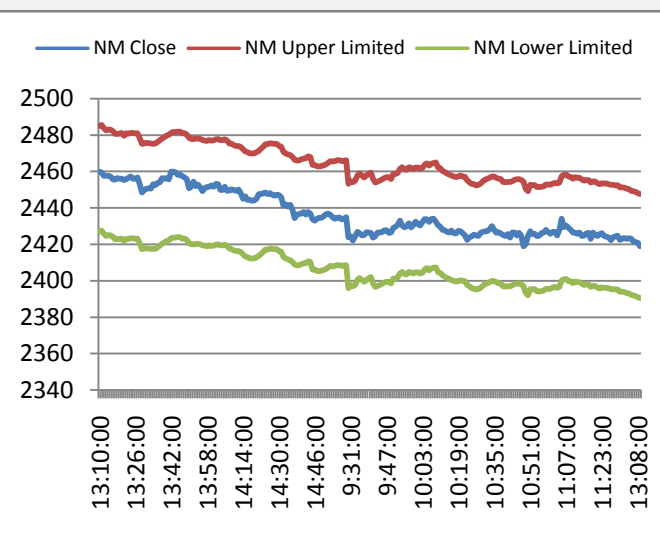
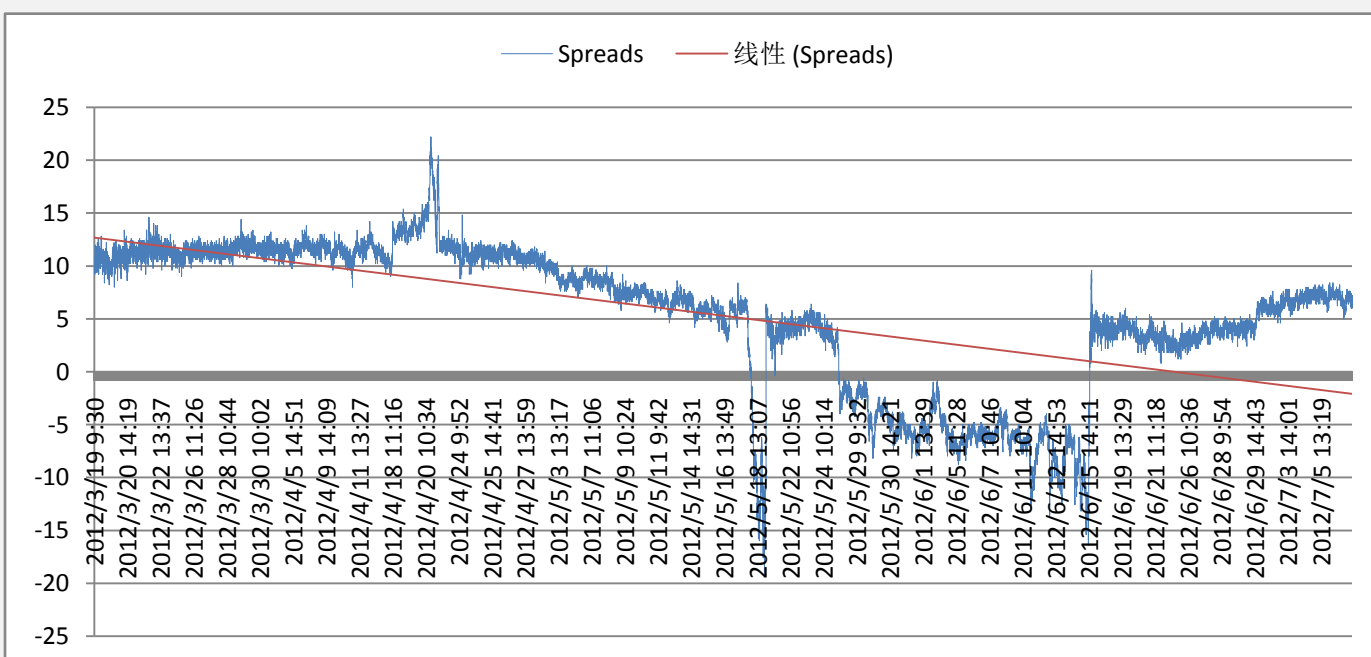


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



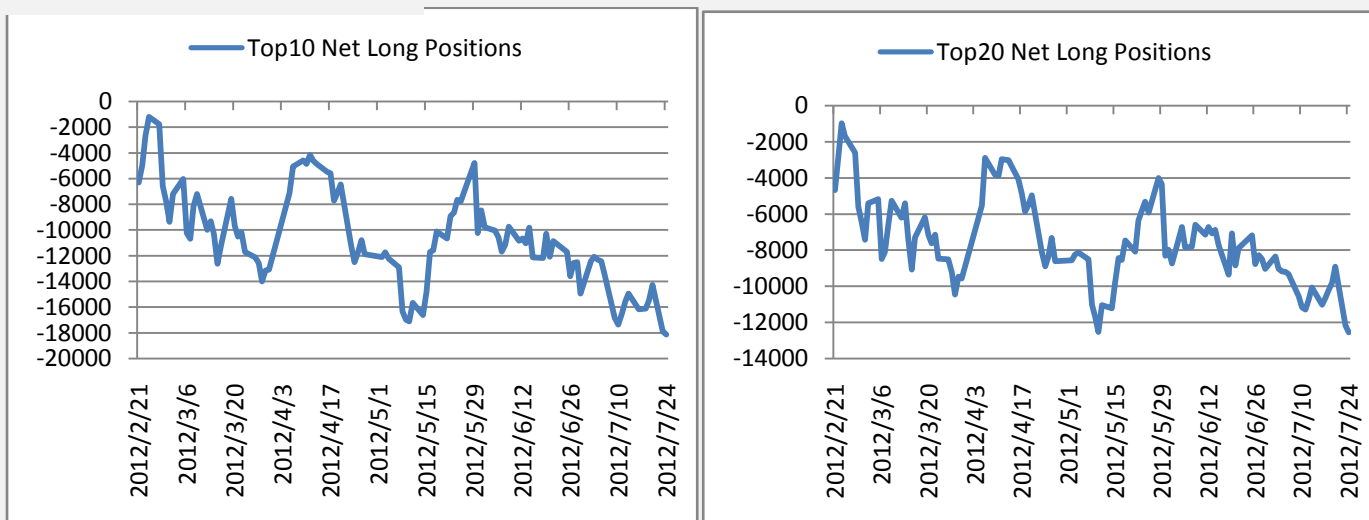
## 附录 4：主力会员持仓情况

这部分内容旨在向投资者呈现期指主力会员持仓的变化情况，让投资者更好的把握主力的动向。

表 3:前 20 名会员持仓情况

	会员名称	持多单量	日增减		会员名称	持空单量	日增减
1	国泰君安	4889	-409	1	中证期货	11521	84
2	海通期货	3532	395	2	国泰君安	8026	172
3	华泰长城	3445	-175	3	海通期货	4105	132
4	银河期货	3085	94	4	华泰长城	3976	309
5	南华期货	2699	5	5	申银万国	3450	59
6	广发期货	2579	-58	6	光大期货	3142	-682
7	光大期货	2294	213	7	招商期货	2309	-19
8	中证期货	2242	-307	8	中粮期货	2168	55
9	申银万国	2217	40	9	金瑞期货	1891	11
10	信达期货	1736	26	10	中信建投	1532	28
11	鲁证期货	1692	-33	11	鲁证期货	1458	122
12	浙江永安	1690	20	12	广发期货	1407	14
13	上海东证	1539	-134	13	宝城期货	1112	229
14	招商期货	1492	-19	14	南华期货	830	-152
15	国信期货	1442	-129	15	兴业期货	814	84
16	浙商期货	1439	-192	16	中投天琪	814	-98
17	中投天琪	1238	153	17	国信期货	750	-197
18	兴业期货	1034	5	18	上海东证	745	-268
19	安信期货	936	77	19	银河期货	723	-89
20	东吴期货	920	15	20	中钢期货	647	70
	总和	42140	-413		总和	51420	-136

图 8:前 10 名会员净多单



## 附录 5：流动性

这部分内容旨在向投资者呈现目前市场流动性的状况，SHIBOR 以及票据转贴利率反映了银行间资金的紧张状况（数值越高，资金越紧张），国债收益率反映了目前投资者对风险资产的偏好（收益率越低对风险资产偏好越高）。

图 10:SHIBOR 利率走势图

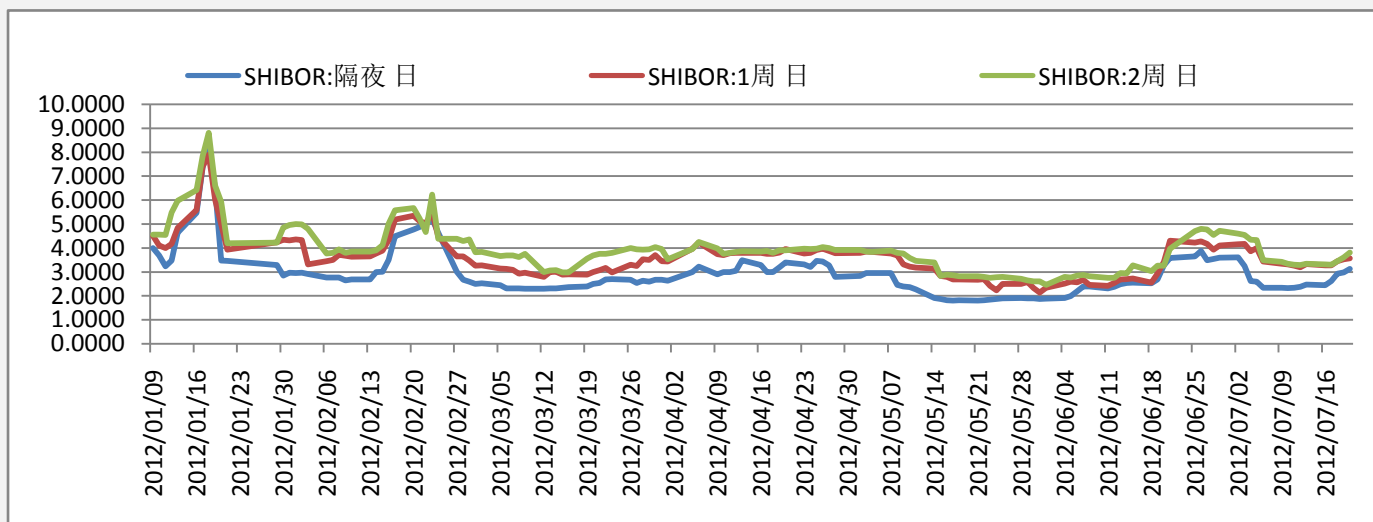


图 11:国债收益率走势图

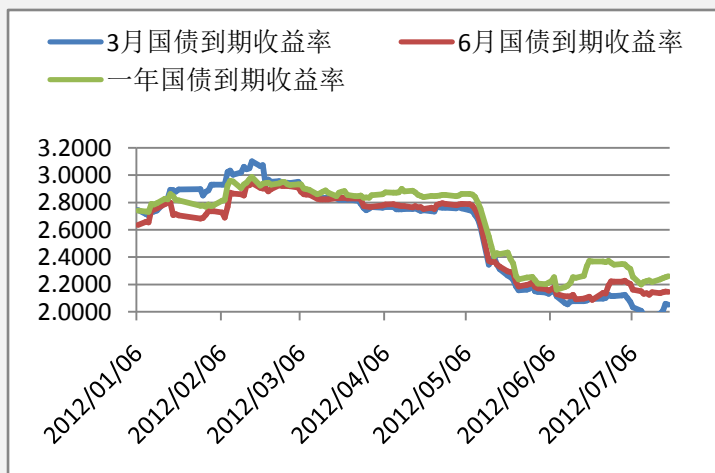
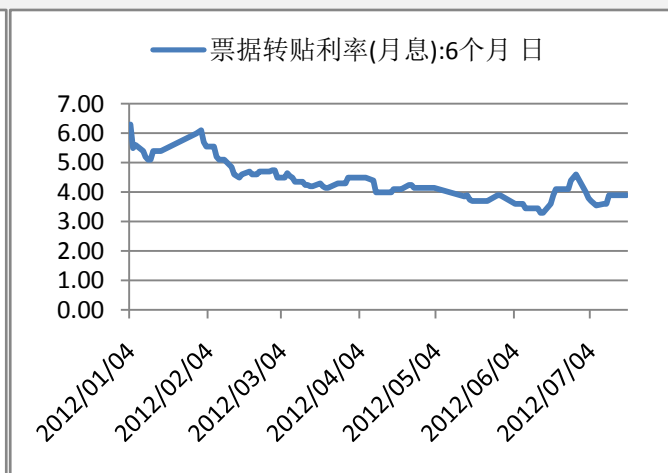


图 12:票据直贴利率走势图



## 附录 6：融资融券情况

融资融券余额的多少反映了投资者参与股市的热情，可作为一个人气指标。融资余额越多，买入意愿越强，融券余额越多，卖出意愿越强。

图 13: 融资余额

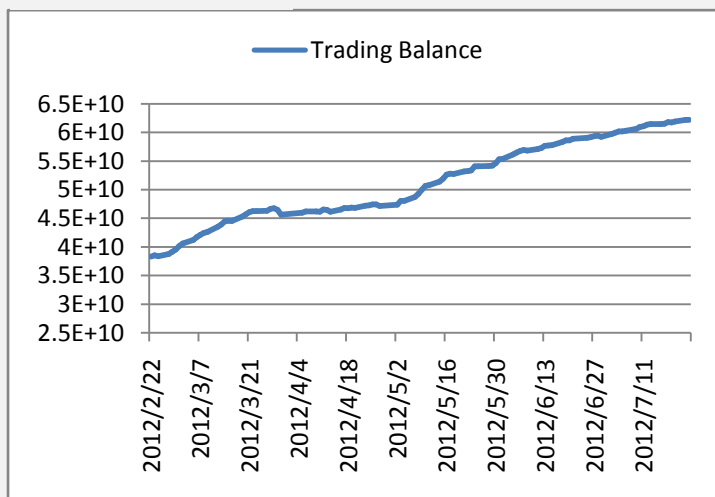
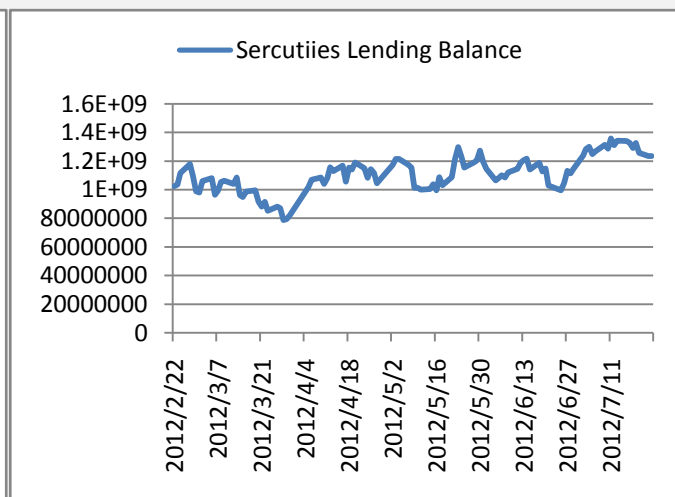


图 14: 融券余额



## 附录 7：明日将公布的经济数据

时间	事件	经济体	实际值	预期值	前值
2012年07月25日 22:30	美国上周 EIA 精炼油库存变化	美国	--	--	
2012年07月25日 22:30	美国上周 EIA 汽油库存变化	美国	--	--	
2012年07月25日 22:30	美国上周 EIA 原油库存变化	美国	--	--	
2012年07月25日 22:00	美国 6 月新屋销售月率	美国	--	--	7.6
2012年07月25日 22:00	美国 6 月新屋销售	美国	--	--	36.9
2012年07月25日 18:00	英国 7 月 CBI 工业物价预期差值	英国	--	--	2
2012年07月25日 18:00	英国 7 月 CBI 工业趋势调查订单分项	英国	--	--	-11
2012年07月25日 16:38	英国第二季度 GDP 年率初值	英国	--	--	-0.2
2012年07月25日 16:30	英国第二季度 GDP 季率初值	英国	--	--	-0.3
2012年07月25日 16:00	德国 7 月 IFO 商业景气指数	德国	--	--	105.3
2012年07月25日 16:00	德国 7 月 IFO 商业现况指数	德国	--	--	113.9
2012年07月25日 16:00	德国 7 月 IFO 商业预期指数	德国	--	--	97.3
2012年07月25日 09:30	澳大利亚第二季度消费者物价指数季率	澳大利亚	--	--	0.1
2012年07月25日 09:30	澳大利亚第二季度消费者物价指数年率	澳大利亚	--	--	1.6
2012年07月25日 09:00	澳大利亚 6 月 DEWR 熟练工职位空缺指数月率	澳大利亚	--	--	-1.7
2012年07月25日 08:00	澳大利亚 5 月咨商会领先指标月率	澳大利亚	--	--	-1.4



2012年07月25日07:50	日本6月商品贸易帐(季调后)	日本	--	--	6572
2012年07月25日07:50	日本6月商品贸易帐(未季调)	日本	--	--	9073
2012年07月25日06:45	新西兰6月贸易帐	新西兰	--	--	3.01
2012年07月25日00:00	德国6月进口物价指数年率	德国	--	--	2.2
2012年07月25日00:00	德国6月进口物价指数月率	德国	--	--	-0.7
2012年07月24日22:00	美国5月房价指数月率	美国	--	--	0.8
2012年07月24日22:00	美国7月里奇蒙德联储制造业指数	美国	--	--	-3
2012年07月24日20:30	加拿大5月零售销售月率	加拿大	--	--	-0.5
2012年07月24日20:30	加拿大5月核心零售销售月率	加拿大	--	--	-0.3

## 免责声明:

如果您对本报告有任何意见或建议,请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc),欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法!

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据,客观的分析和全面的观点。但我们必须声明,对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略,并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明:(c)本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可,任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可,复制本刊任何内容皆属违反版权法行为,可能将受到法律起诉,并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询:010-64000083。