

## 国都股指期货日报

### 国都期货研发服务部

分析师：王伟辉

执业编号：F0283939

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】

受美国股市收跌影响，周四股市小幅低开，早盘沪深两市在5日均线之上维持盘整态势。但盘中，投资者观望气氛浓厚，成交量进一步萎缩，11点之后，昨日表现出彩的地产、资源类板块成为压盘主力，迫使股市进入下行区间。午后，在地产、资源类、券商等权重板块的极度杀跌作用下，股指加速跳水至日内低点2104.4。14点左右，钢铁、医药、医疗等板块逆势飘红，发力护盘，股指虽略有回升但未能摆脱颓势，14点半，股指再度下行。临近尾盘，银行板块接力护盘，股指小幅回升。截至收盘，上证指数报2112.31点，跌幅0.52%；深证成指报8995.52点，跌幅为1.86%，两市呈现沪强深弱的格局。两市成交量较前一交易日略有减少。

盘面上，两市仅有少数板块飘红，医药类、钢铁等板块领涨大盘；房地产、资源类、券商等板块居跌幅榜前列。

资金流向方面，沪市资金流出21.65亿元，深市资金流出19.34亿元，沪深300资金流出18.87亿元。机构持仓均增加，投资者投资气氛浓厚。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差在25以内，期现套利机会。IF1208与IF1209目前核心价差约为13，日内跨期套利机会存在。

### 【基本面要闻】

1. 传言我国将取消预售房制度
2. 美联储周三(8月1日)结束为期两天的货币政策会议，未推出新宽松货币政策
3. 胡锦涛：严格执行房地产限购政策不放松

### 【投资建议】

周四股指收跌，成交量继续萎缩。技术上看，期指重回5日均线表明没有实质的利好行动，投资者仍缺乏信心。从目前的走势来看，期指重点再度下移，若无重大利好政策出台，投资者应观望。

操作建议：暂时观望，关注后续的利好政策出台时点。

## 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 | 2369.6 | 2369.6 | 2372   | 2337.6 | 2351.2 | 308900 | 2.18E+11 | -18.4001 | -0.78  | 65373 | 2368.4 |
| 下月合约 | 2382   | 2382   | 2383.8 | 2350   | 2363   | 10989  | 7.8E+09  | -19      | -0.8   | 21047 | 2380.4 |
| 下季合约 | 2413.4 | 2412.4 | 2413.8 | 2381.2 | 2394.6 | 883    | 6.35E+08 | -18.7998 | -0.78  | 4798  | 2411.2 |
| 隔季合约 | 2441.2 | 2439.2 | 2439.6 | 2412.8 | 2423.6 | 134    | 97440000 | -17.5999 | -0.72  | 184   | 2440.6 |

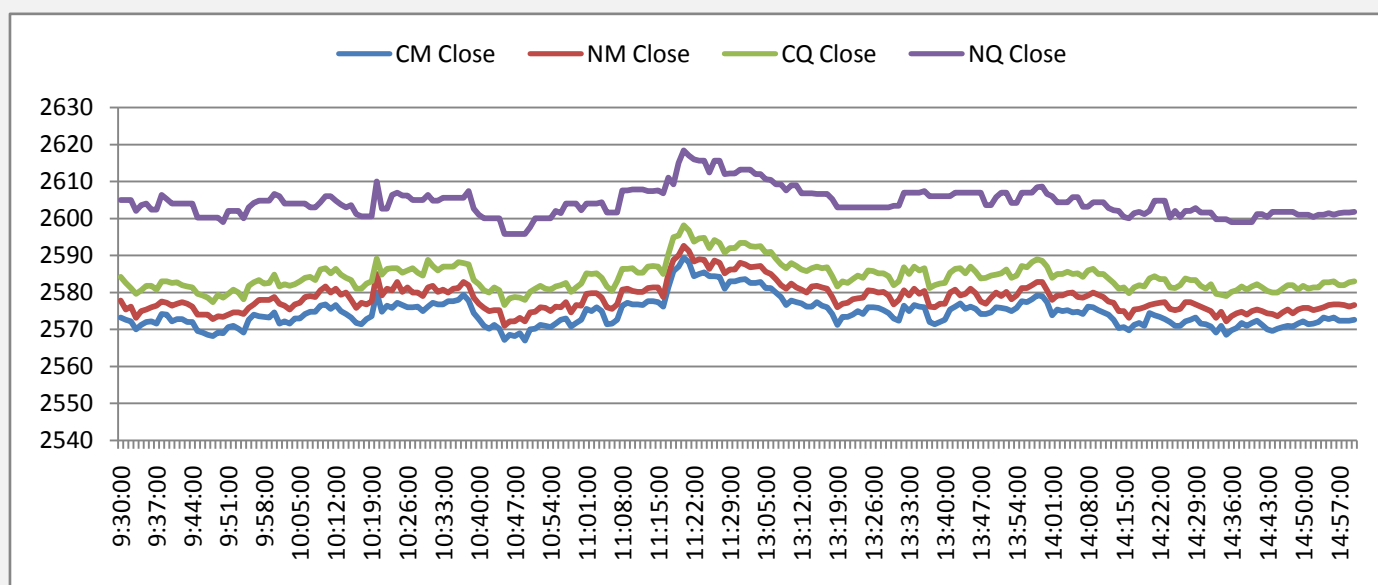
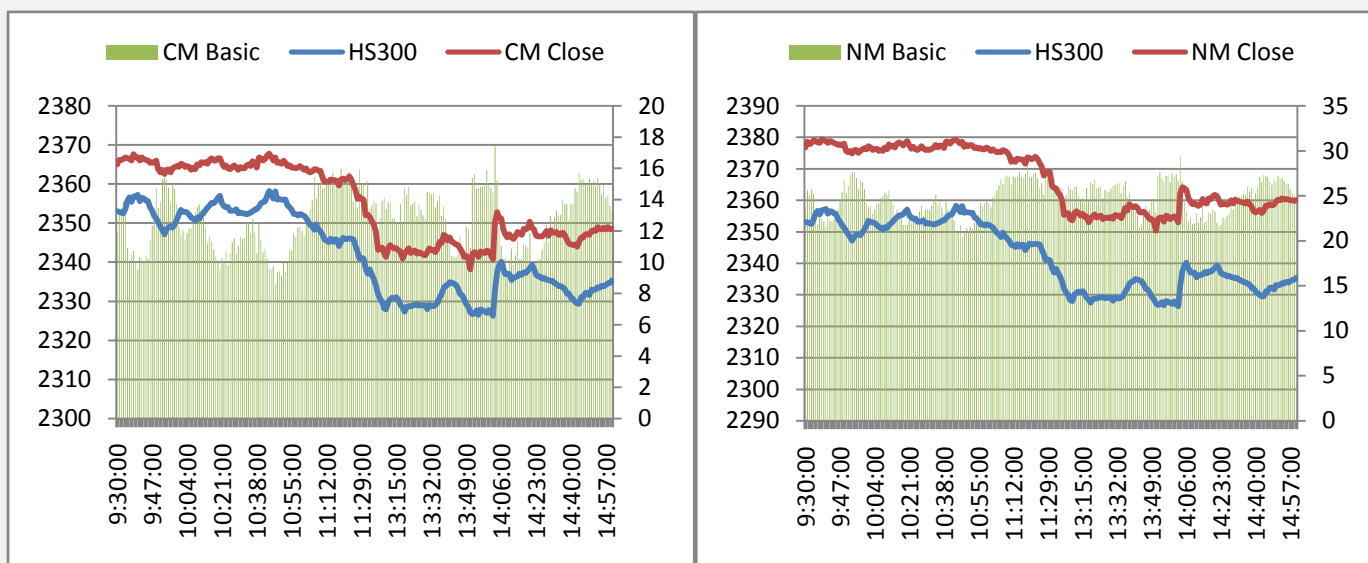
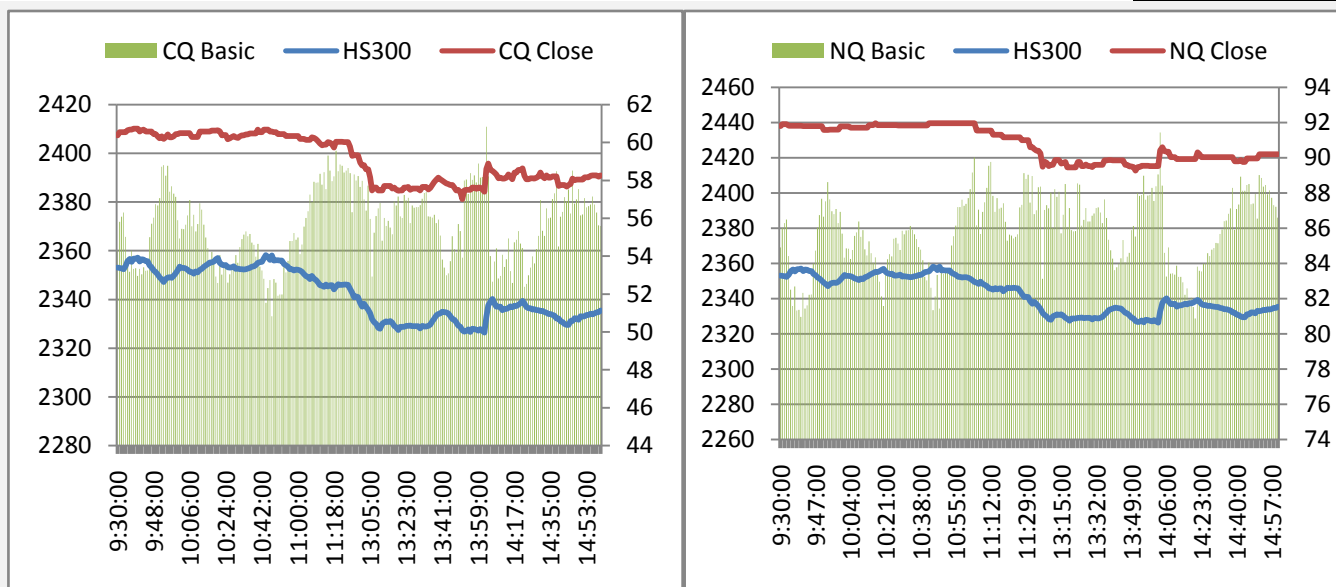


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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   | 2123.36 | 2120.15 | 2126.46 | 2103.5  | 2111.18 | 5.35E+09 | 4.18E+10 | -12.1802 | -0.57  |
| 沪深 300 | 2358.65 | 2354.07 | 2358.56 | 2325.61 | 2334.88 | 3.15E+09 | 2.98E+10 | -23.77   | -1.01  |
| 深圳成指   | 9165.97 | 9150.95 | 9164.08 | 8959.17 | 8995.62 | 5.51E+08 | 6.04E+09 | -170.35  | -1.86  |
| 中小板指   | 4235.63 | 4229.91 | 4250.43 | 4187.22 | 4207.54 | 3.62E+08 | 4.82E+09 | -28.0898 | -0.66  |
| 创业板指   | 689.49  | 688.33  | 694.83  | 684.2   | 690.98  | 1.78E+08 | 2.77E+09 | 1.49     | 0.22   |

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

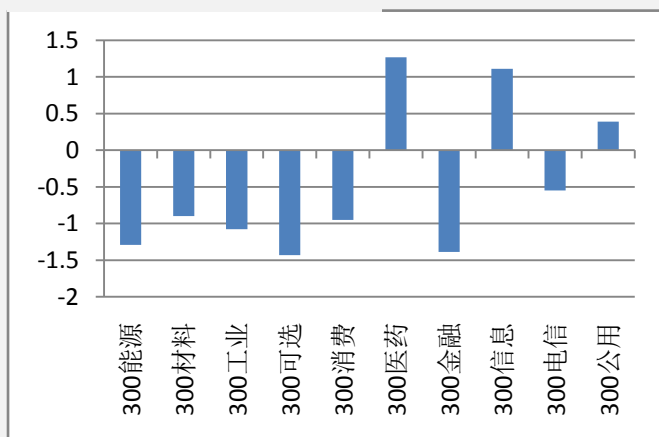
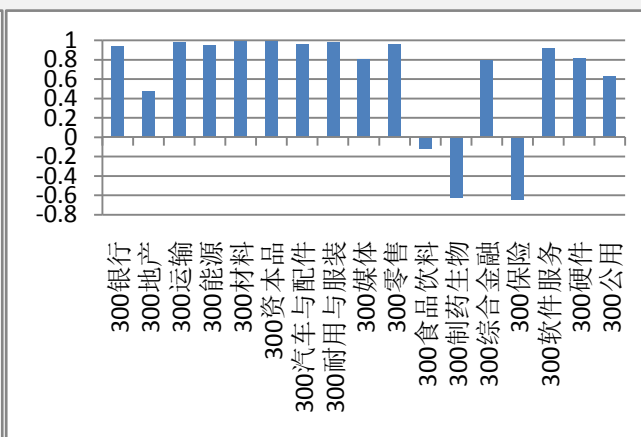


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 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，蓝线在红线下一个点以上时，买入下月合约同时卖出当月合约。

图 5: 当月合约套利机会

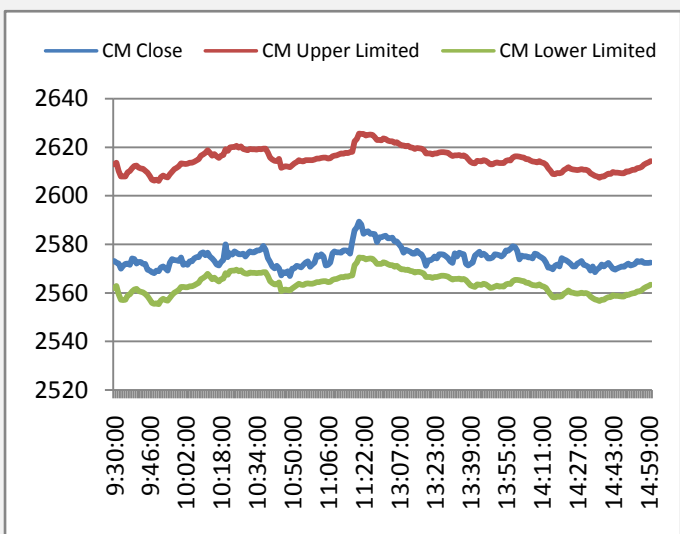


图 6: 下月合约套利机会

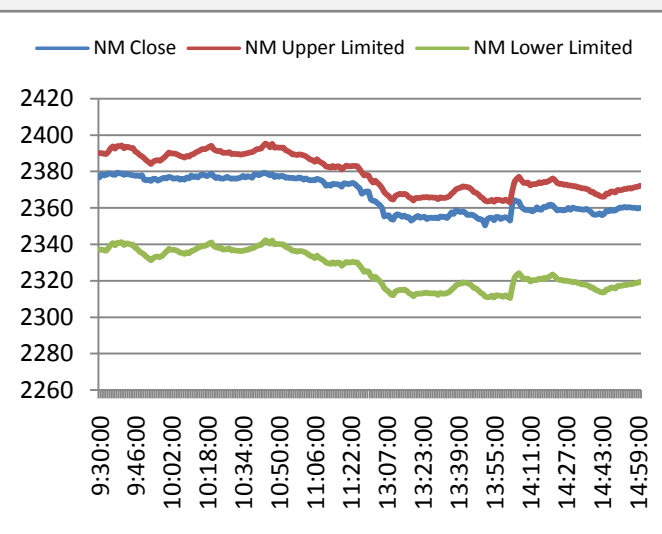
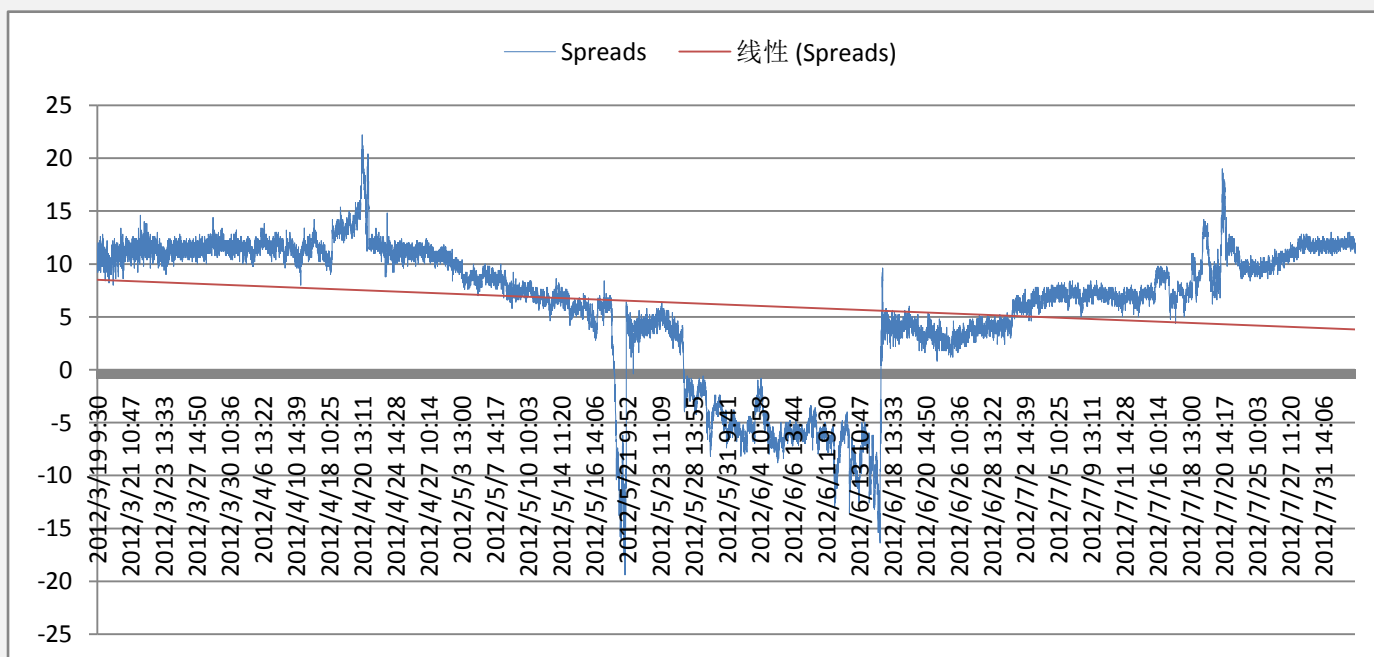


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



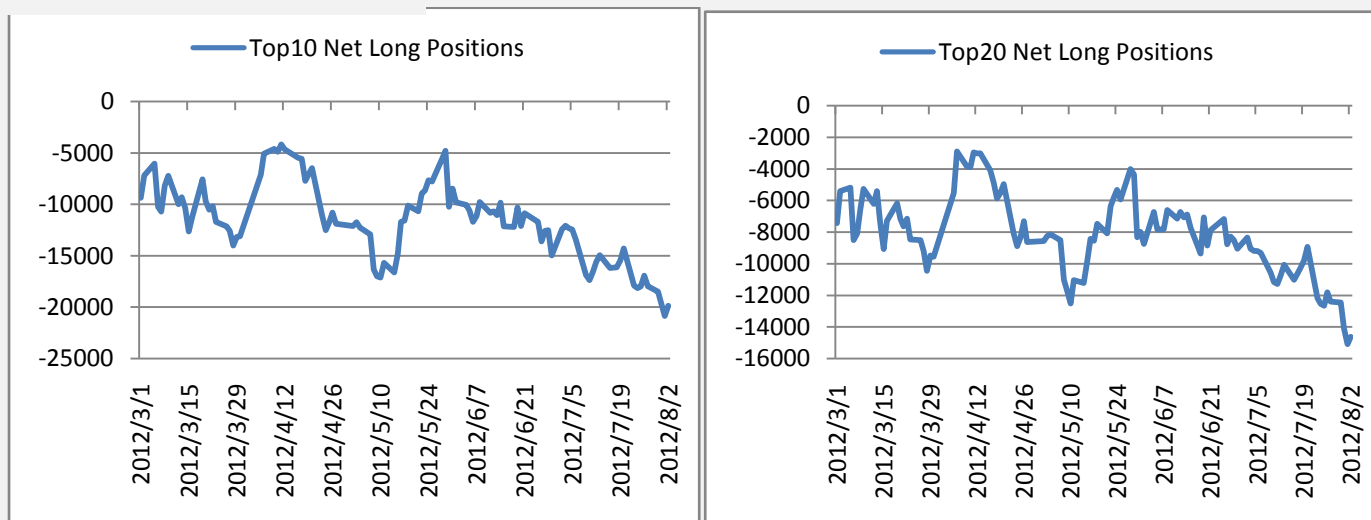
## 附录 4：主力会员持仓情况

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 | 5379  | 305  | 1  | 中证期货 | 10866 | 298  |
| 2  | 华泰长城 | 3903  | 53   | 2  | 国泰君安 | 7910  | -449 |
| 3  | 广发期货 | 3229  | -67  | 3  | 华泰长城 | 5207  | -220 |
| 4  | 海通期货 | 3177  | -67  | 4  | 海通期货 | 4045  | -367 |
| 5  | 光大期货 | 3170  | 938  | 5  | 光大期货 | 3493  | -391 |
| 6  | 银河期货 | 3013  | 70   | 6  | 广发期货 | 3252  | 216  |
| 7  | 申银万国 | 2947  | -192 | 7  | 申银万国 | 2966  | 141  |
| 8  | 南华期货 | 2634  | 43   | 8  | 中粮期货 | 2688  | 81   |
| 9  | 中证期货 | 2487  | 160  | 9  | 金瑞期货 | 2538  | 478  |
| 10 | 浙江永安 | 1799  | -105 | 10 | 招商期货 | 1962  | -168 |
| 11 | 鲁证期货 | 1796  | -23  | 11 | 中信建投 | 1702  | 86   |
| 12 | 浙商期货 | 1766  | 50   | 12 | 鲁证期货 | 1348  | 31   |
| 13 | 招商期货 | 1600  | -186 | 13 | 南华期货 | 1312  | 58   |
| 14 | 信达期货 | 1589  | -155 | 14 | 中投天琪 | 1182  | 401  |
| 15 | 国信期货 | 1526  | 142  | 15 | 上海东证 | 1131  | -323 |
| 16 | 上海东证 | 1425  | -176 | 16 | 国信期货 | 1122  | 137  |
| 17 | 中投天琪 | 1218  | -127 | 17 | 银河期货 | 1014  | -26  |
| 18 | 安信期货 | 1097  | 97   | 18 | 中钢期货 | 964   | 9    |
| 19 | 江苏弘业 | 1002  | 51   | 19 | 宝城期货 | 813   | 306  |
| 20 | 金瑞期货 | 951   | 8    | 20 | 东海期货 | 776   | 10   |
|    | 总和   | 45708 | 819  |    | 总和   | 56291 | 308  |

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

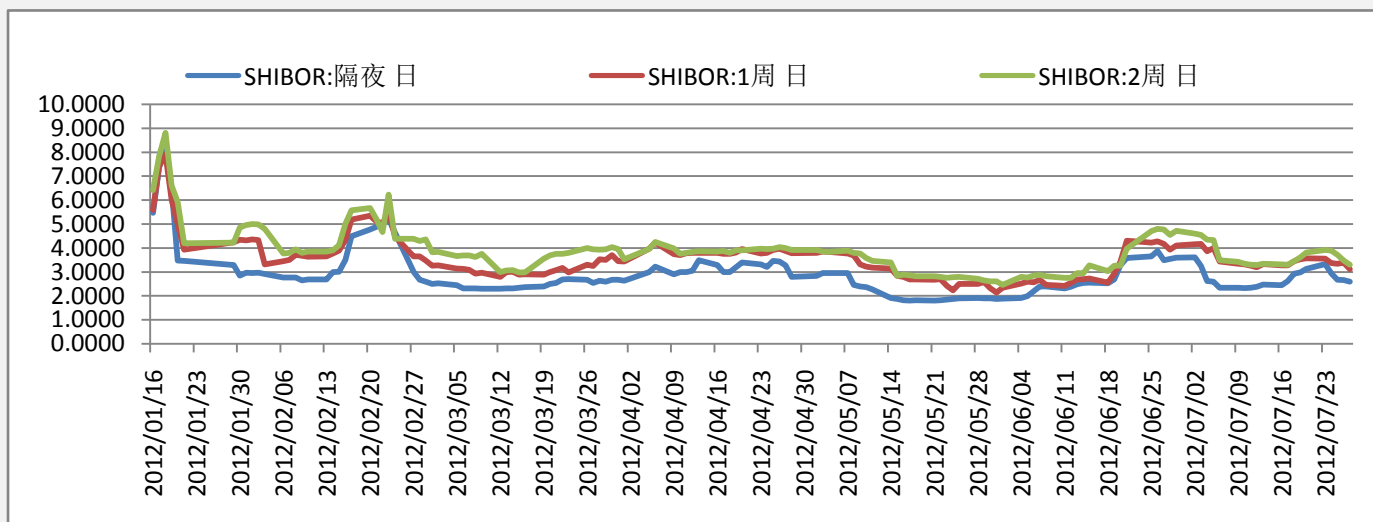


图 11:国债收益率走势图

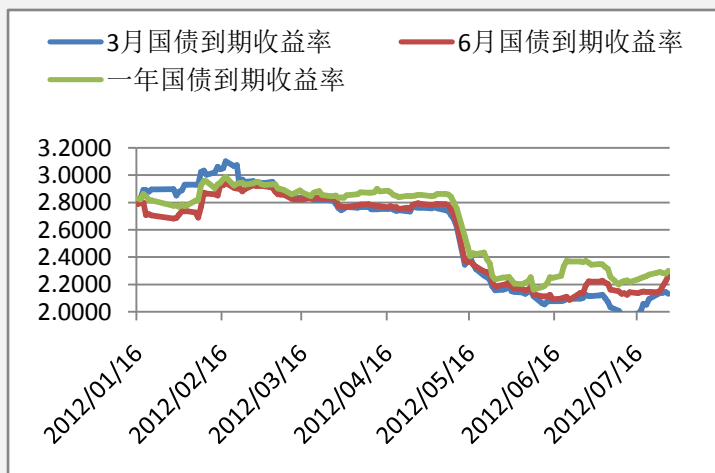
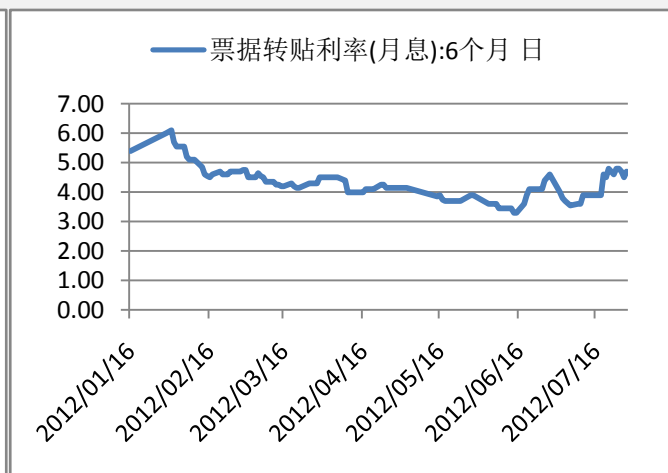


图 12:票据直贴利率走势图



## 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

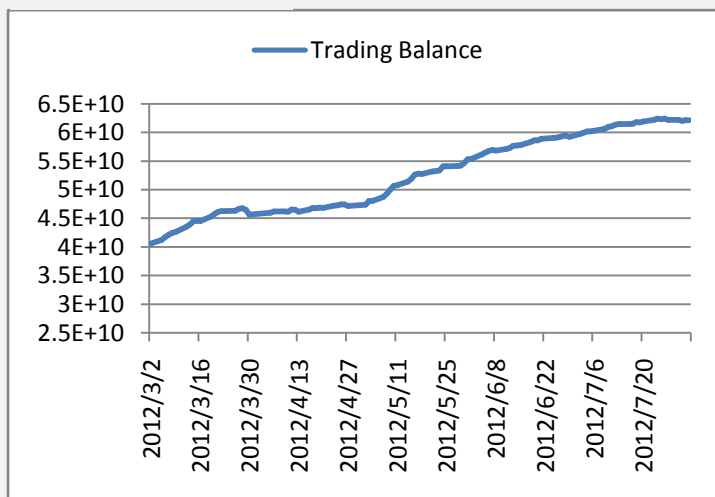
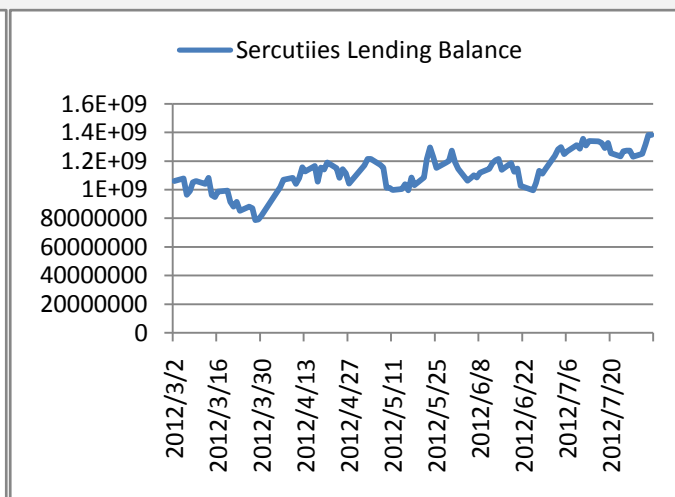


图 14: 融券余额



## 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08月03日 22:00 | 美国7月ISM非制造业指数     | 美国  | --  | --  | 52.1 |
| 2012年08月03日 20:30 | 美国7月非农就业人数变化      | 美国  | --  | 9.7 | 8    |
| 2012年08月03日 20:30 | 美国7月失业率           | 美国  | --  | 8.2 | 8.2  |
| 2012年08月03日 20:30 | 美国7月平均时薪年率        | 美国  | --  | --  | 2    |
| 2012年08月03日 20:30 | 美国7月平均每周工时        | 美国  | --  | --  | 34.5 |
| 2012年08月03日 20:30 | 美国7月平均时薪月率        | 美国  | --  | --  | 0.3  |
| 2012年08月03日 17:00 | 欧元区6月零售销售月率       | 欧元区 | --  | --  | 0.6  |
| 2012年08月03日 17:00 | 欧元区6月零售销售年率       | 欧元区 | --  | --  | -1.7 |
| 2012年08月03日 16:30 | 英国7月服务业采购经理人指数终值  | 英国  | --  | --  | 51.3 |
| 2012年08月03日 16:00 | 欧元区7月服务业采购经理人指数终值 | 欧元区 | --  | --  | 47   |
| 2012年08月03日 16:00 | 欧元区7月综合采购经理人指数终值  | 欧元区 | --  | --  | 46.4 |
| 2012年08月03日 15:55 | 德国7月服务业采购经理人指数终值  | 德国  | --  | --  | 49.7 |
| 2012年08月03日 15:50 | 法国7月服务业采购经理人指数终值  | 法国  | --  | --  | 50.2 |
| 2012年08月03日 09:00 | 中国7月非制造业采购经理人指数   | 中国  | --  | --  | 56.7 |



|                   |                  |      |    |      |      |
|-------------------|------------------|------|----|------|------|
| 2012年08月03日 07:30 | 澳大利亚7月AIG服务业表现指数 | 澳大利亚 | -- | --   | 48.8 |
| 2012年08月02日 22:00 | 美国6月工厂订单月率       | 美国   | -- | --   | 0.7  |
| 2012年08月02日 20:30 | 美国上周初请失业金人数      | 美国   | -- | --   |      |
| 2012年08月02日 20:30 | 美国上周续请失业金人数      | 美国   | -- | --   |      |
| 2012年08月02日 19:45 | 欧元区8月央行利率决议      | 欧元区  | -- | 0.75 | 0.75 |
| 2012年08月02日 19:30 | 美国7月挑战者裁员年率      | 美国   | -- | --   | -9.4 |
| 2012年08月02日 19:00 | 英国8月央行利率决议       | 英国   | -- | 0.5  | 0.5  |
| 2012年08月02日 19:00 | 英国8月央行资产购买规模     | 英国   | -- | --   | 3750 |

## 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。