

国都股指期货日报

国都期货研发服务部

分析师：张见

执业编号：F0284384

电话：010-84180311

邮箱：zhangjian@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】

两市延续昨日弱势，双双低开，随后窄幅震荡，成交量进一步萎缩，沪指成交量创年内新低，整体表现较为平淡，尾盘跌幅稍微扩大。截至收盘，上证指数报2112.20点，跌幅0.32%；深证成指报8973.38点，跌幅0.83%。两市总成交量850.7亿，较前一交易日（981.6亿）萎缩13%。

盘面上，除电力，保险，券商，水泥板块勉强持平以外，其余板块均为下跌，其中酿酒，医药，页岩气概念板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出9.43亿元，深市资金净流出27.58亿元，沪深300资金净流出4.02亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为10，无期现套利机会。IF1208与IF1209目前核心价差约为16，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 温家宝：我国有能力实现经济增长目标，但困难还将延续。
2. 银监会：二季度末银行业不良贷款升至4564亿元，较一季度末增加182亿元；不良贷款率0.9%，与一季度末持平。
3. 我国6月份小幅增持3亿美国国债，总体呈减持趋势。
4. 商务部：7月份实际使用外资75.8亿美元，创两年来新低。

【投资建议】

周四期指（当月连续）窄幅震荡，缓慢下行，又创出本轮新低2327点，期指仍处于探底过程之中。

操作建议：逢高做空，保持空头思路。

阻力位：2366/2400/2420 支撑位：2300/2273

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	2339.6	2343	2343	2327.6	2329.2	46233	3.24E+10	-10.4001	-0.44	16910	2340.4
下月合约	2351.8	2350.8	2357.6	2341.4	2345.4	242421	1.71E+11	-6.4001	-0.27	65237	2352.6
下季合约	2384.8	2384.6	2391	2377.4	2379.8	2240	1.6E+09	-5	-0.21	7690	2386
隔季合约	2415.4	2416.2	2420.4	2409	2413.2	272	1.97E+08	-2.2	-0.09	558	2416.8

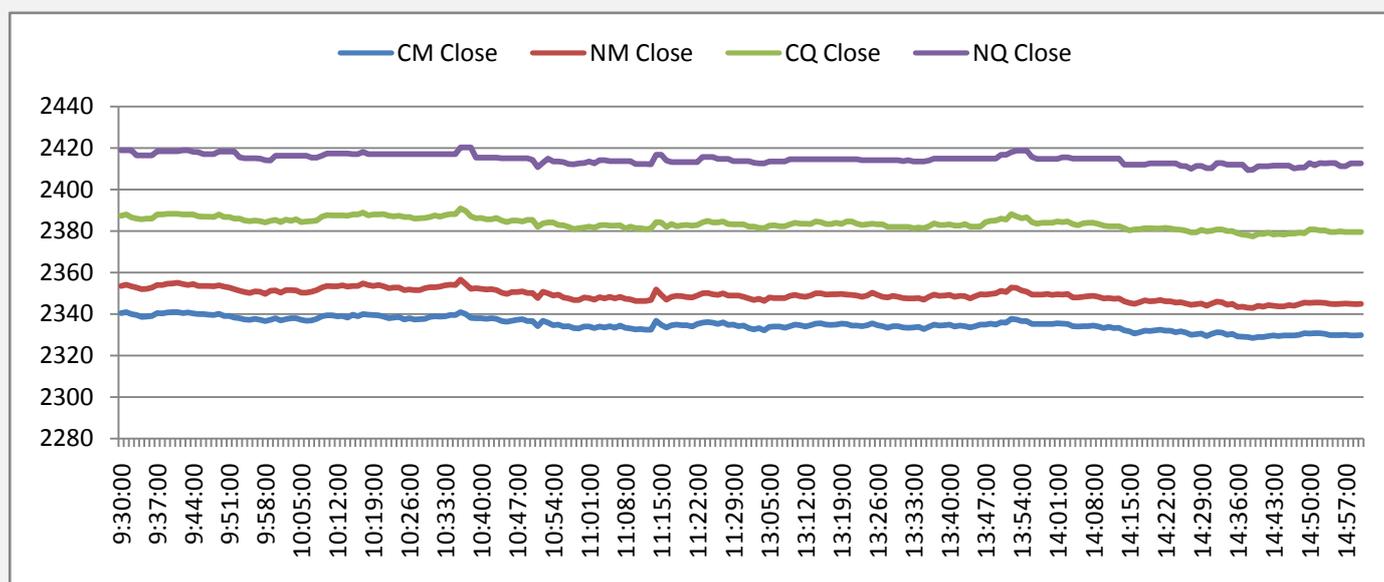
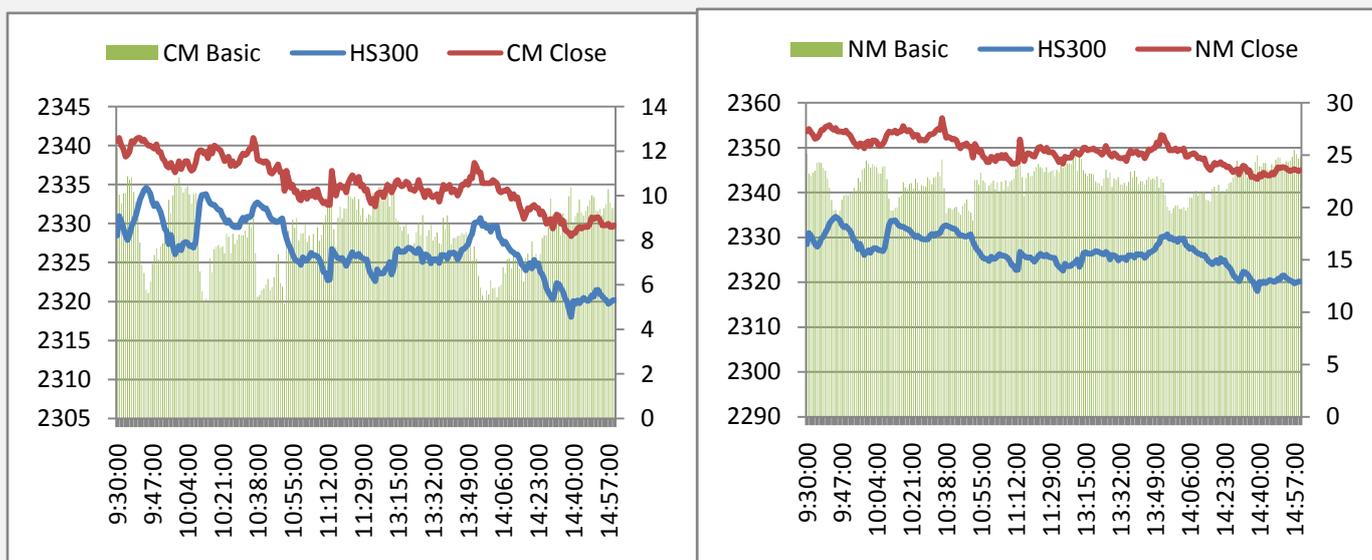
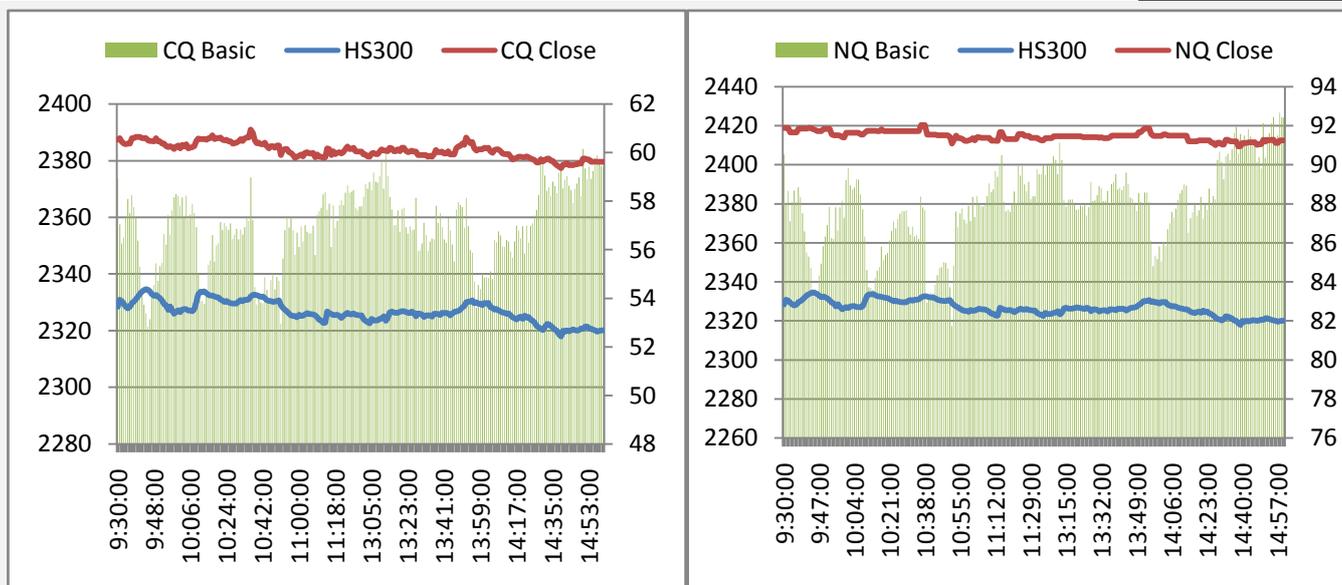


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2118.94	2116.08	2122.68	2109.66	2112.2	4.52E+09	3.9E+10	-6.74	-0.32
沪深 300	2331.62	2327.91	2335.4	2317.06	2319.67	2.59E+09	2.71E+10	-11.9502	-0.51
深圳成指	9048.61	9018.36	9046.43	8963.87	8973.38	5.69E+08	6.66E+09	-75.2305	-0.83
中小板指	4391.31	4366.69	4378.35	4333.16	4341.42	4.75E+08	5.1E+09	-49.8901	-1.14
创业板指	729.73	728.66	730.13	720.72	723.53	1.48E+08	2.24E+09	-6.2	-0.85

图 3:沪深 300 各板块涨跌幅

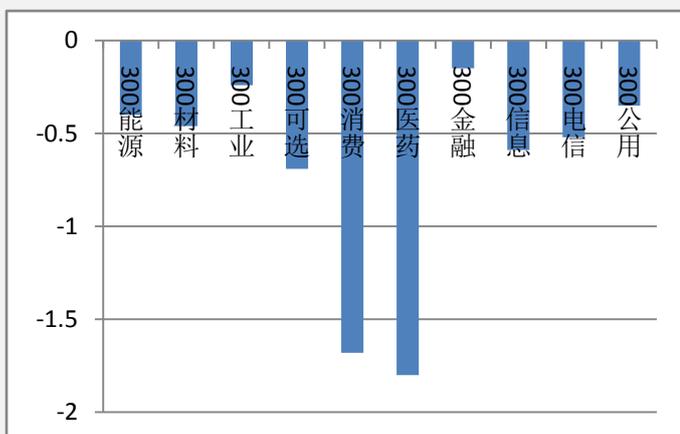
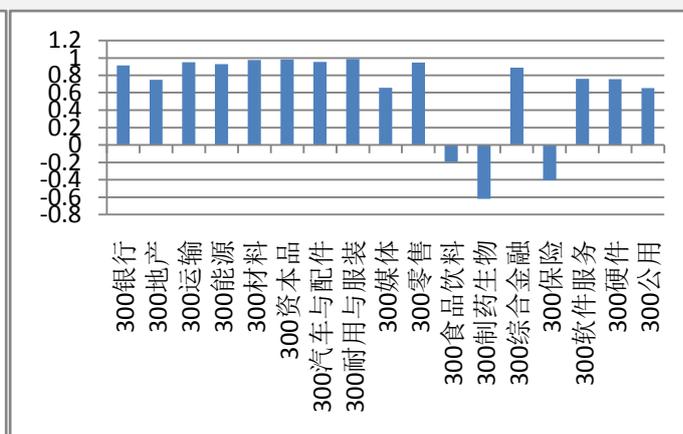


图 4:沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

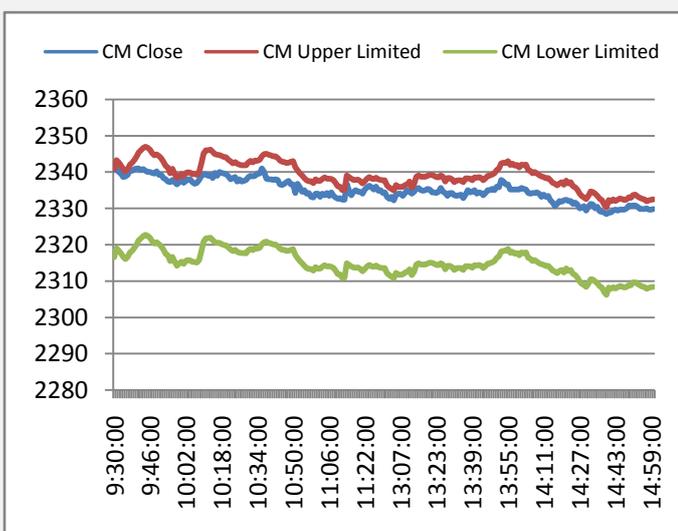


图 6: 下月合约套利机会

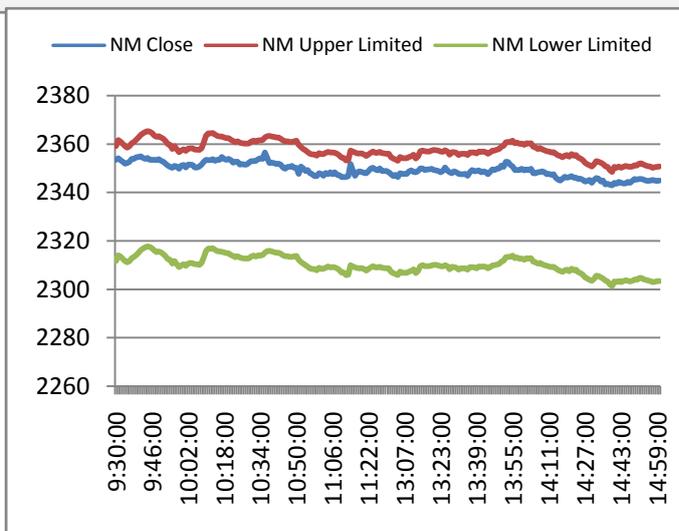
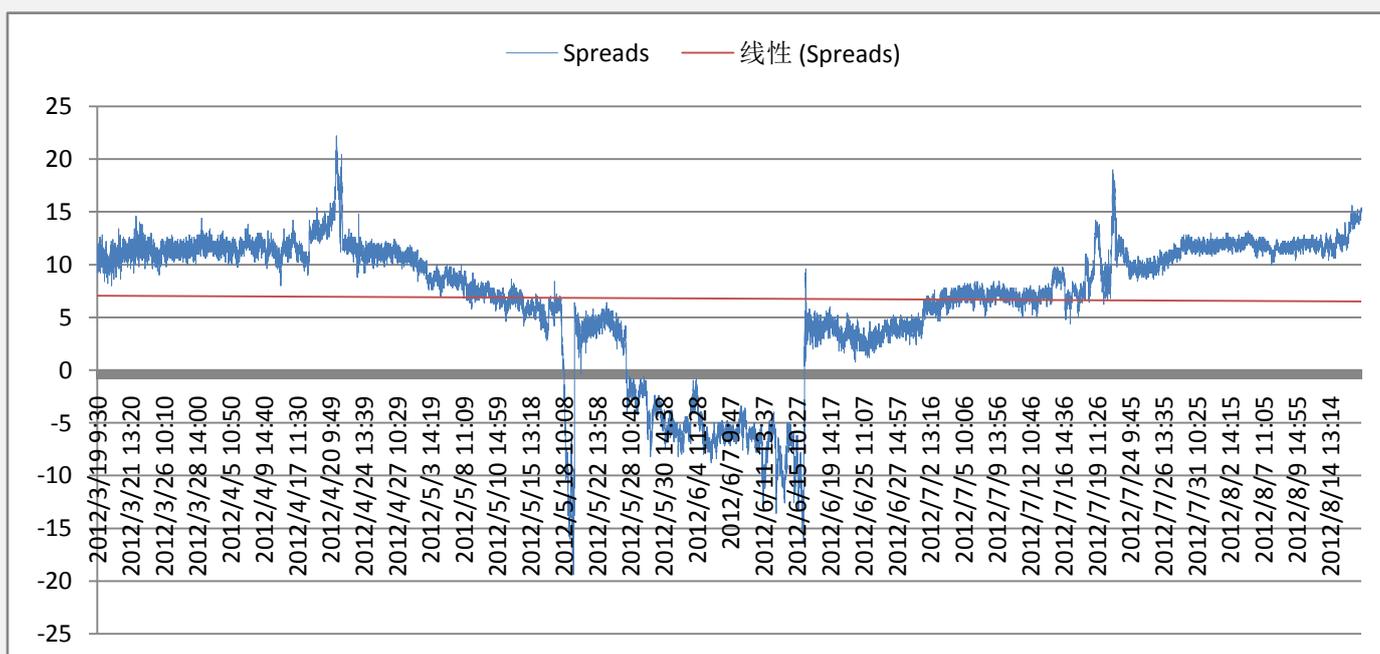


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	1300	-1112	1	国泰君安	4635	-1444
2	银河期货	1053	-455	2	海通期货	2454	-352
3	南华期货	825	-502	3	华泰长城	1815	-1738
4	申银万国	813	-378	4	中证期货	703	-4495
5	广发期货	793	-567	5	渤海期货	550	435
6	华泰长城	722	-519	6	光大期货	519	-384
7	海通期货	679	-1051	7	鲁证期货	461	-328
8	光大期货	674	-413	8	银河期货	448	-113
9	上海东证	562	-234	9	宝城期货	377	2
10	中证期货	533	-342	10	中信建投	376	-424
11	招商期货	487	-383	11	南华期货	353	-103
12	浙江永安	484	-320	12	中粮期货	329	-340
13	国信期货	445	-101	13	广发期货	306	-126
14	东海期货	404	-104	14	上海东证	303	-30
15	大华期货	381	-196	15	宏源期货	302	-14
16	鲁证期货	377	-306	16	万达期货	252	-49
17	兴业期货	372	-165	17	东海期货	251	-450
18	中投天琪	340	-485	18	申银万国	243	-311
19	上海良茂	316	-60	19	国信期货	197	-531
20	金瑞期货	309	-100	20	兴业期货	192	-27
	总和	11869	-7793		总和	15066	-10822

图 8:前 10 名会员净多单

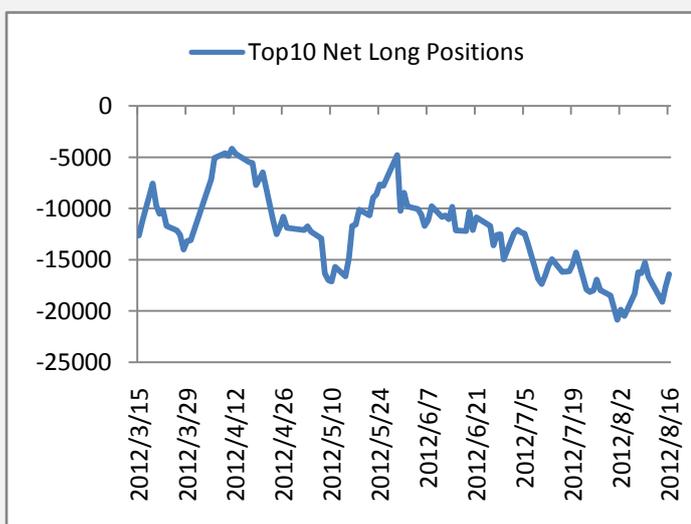
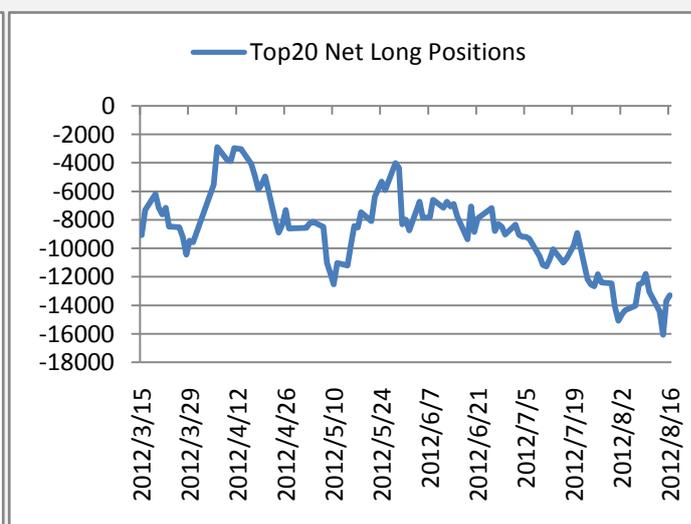


图 9:前 20 名会员净多单



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

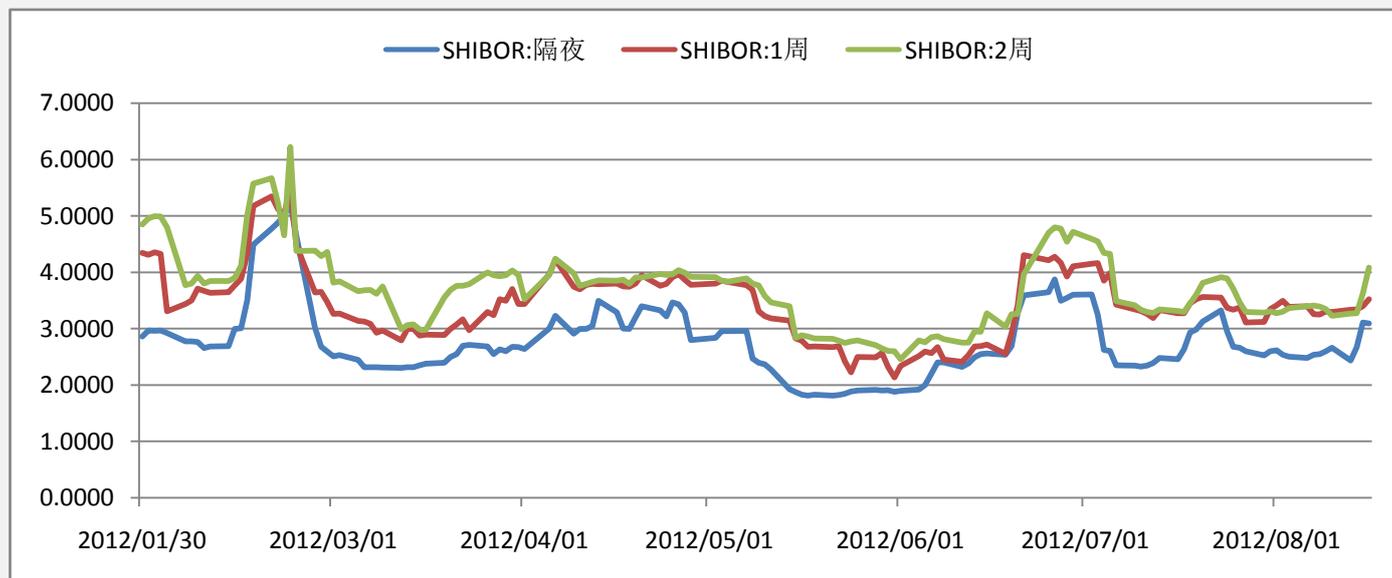


图 11:国债收益率走势图

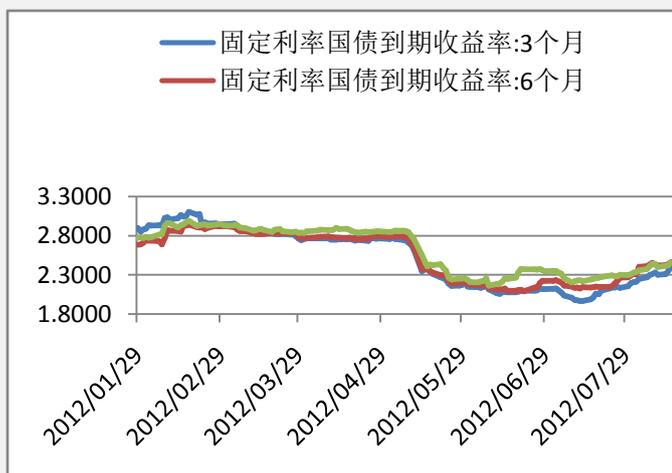


图 12:票据直贴利率走势图



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

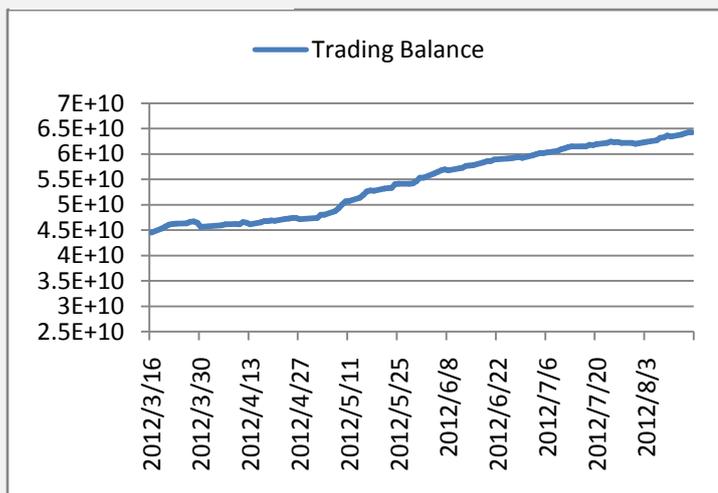
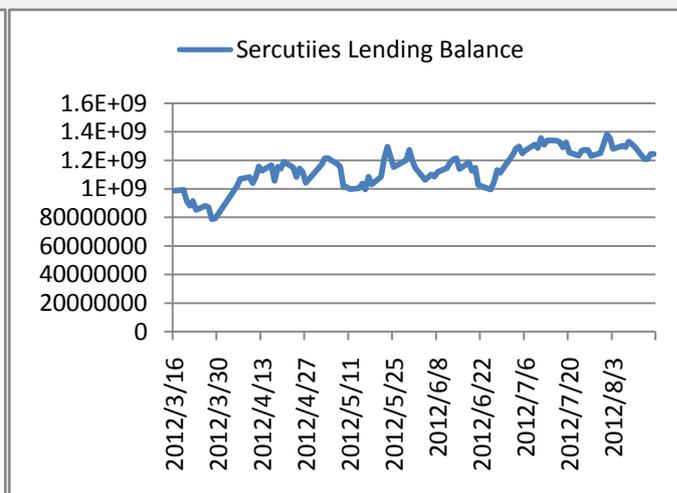


图 14: 融券余额



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16日22:00	美国8月费城联储制造业指数	美国	--	-4.5	-12.9
2012年08月16日20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	
2012年08月16日20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	
2012年08月16日20:30	美国7月新屋开工月率	美国	--	0	6.9
2012年08月16日20:30	美国7月新屋开工	美国	--	76	76
2012年08月16日20:30	美国7月营建许可	美国	--	77	75.5
2012年08月16日20:30	美国7月营建许可月率	美国	--	1.3	-3.7
2012年08月16日20:30	加拿大6月制造业装船月率	加拿大	--	--	-0.4
2012年08月16日17:00	欧元区7月消费者物价指数年率终值	欧元区	--	--	2.4
2012年08月16日17:00	欧元区7月消费者物价指数月率终值	欧元区	--	--	-0.1
2012年08月16日17:00	瑞士8月ZEW经济预期指数	瑞士	--	--	-42.9
2012年08月16日16:30	英国7月零售销售年率	英国	--	--	1.6
2012年08月16日16:30	英国7月零售销售月率	英国	--	0	0.1
2012年08月16日09:30	澳大利亚至5月三个月平均每周工资季率	澳大利亚	--	--	1.1
2012年08月16日09:30	澳大利亚至五月三个月平均每周工资年率	澳大利亚	--	--	4.4
2012年08月16日06:00	新西兰7月ANZ招聘广告月率	新西兰	--	--	-1.4

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。