

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】

沪深早盘维持弱势，双双跳空低开创下新低，沪指跌破2100点整数关口，其后维持在低位震荡，呈现普跌格局，沪指创出三年半以来新低2089.02点。14点后，股指在创业板的带动下震荡回升，沪指重上2100点。截至收盘，上证指数报2106.96点，跌幅0.37%；深证成指报8838.63点，跌幅0.51%。两市总成交量847.6亿，较前一交易日（844.1亿）基本持平。

盘面上，农林牧渔，农业，酿酒，通信板块涨幅居前，而保险，水泥，房地产板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出2.68亿元，深市资金净流入14.34亿元，沪深300资金净流出11.15亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为15，无期现套利机会。IF1209与IF1210目前核心价差约为12，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 国务院督查组：楼市调控政策执行不力地区要问责。
2. 上半月四大行新增贷款700亿 个人房贷增长明显。

【投资建议】

周一期指（当月连续）低开低走，在2300点整数关口获得支撑，午后跟随股指反弹，但仍旧以阴线报收。这已经是连续7天收跌。日线KDJ已经在超卖处掉头，技术上有调整的需求。但市场总体还是空头市场。

操作建议：场外观望，等待更好的空单进场点。

阻力位：2338/2369/2400 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	2303.4	2320.8	2328.8	2295.8	2316.4	299462	2.07E+11	13	0.56	77911	2303.62
下月合约	2334	2335	2339.6	2308	2328.4	3039	2.12E+09	-5.6001	-0.24	732	2329.8
下季合约	2370.8	2369.6	2369.6	2332.2	2352.8	2534	1.78E+09	-18	-0.76	8601	2367.4
隔季合约	2402.6	2376.6	2405	2367.6	2388.4	605	4.31E+08	-14.2002	-0.59	842	2397

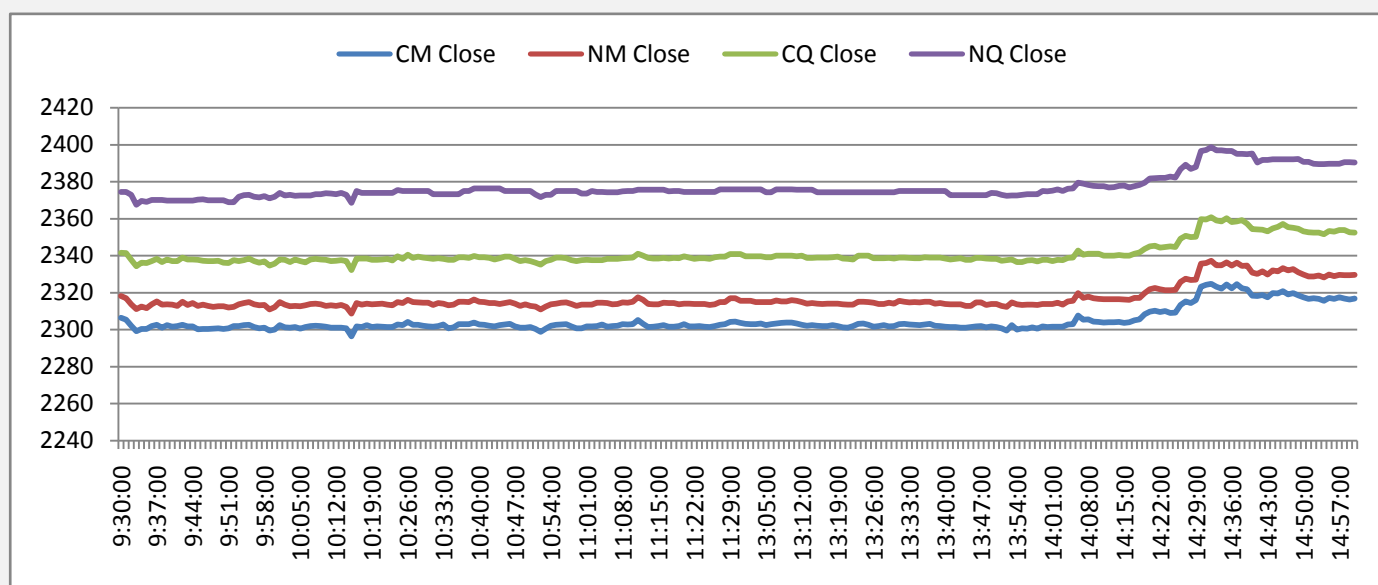
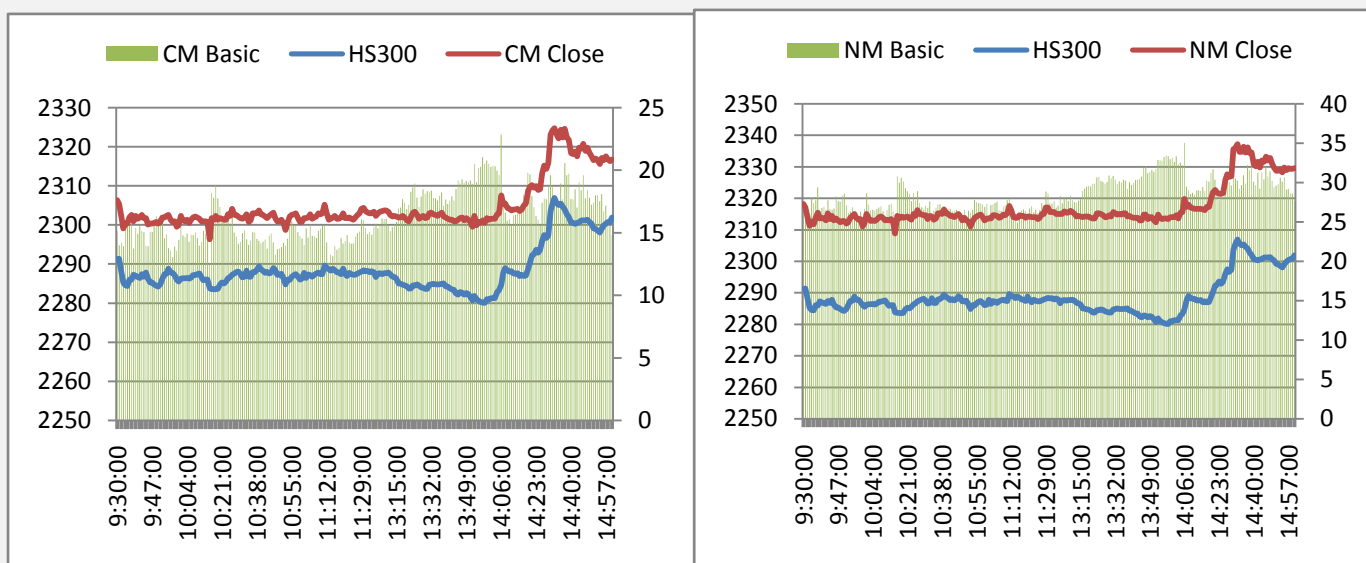
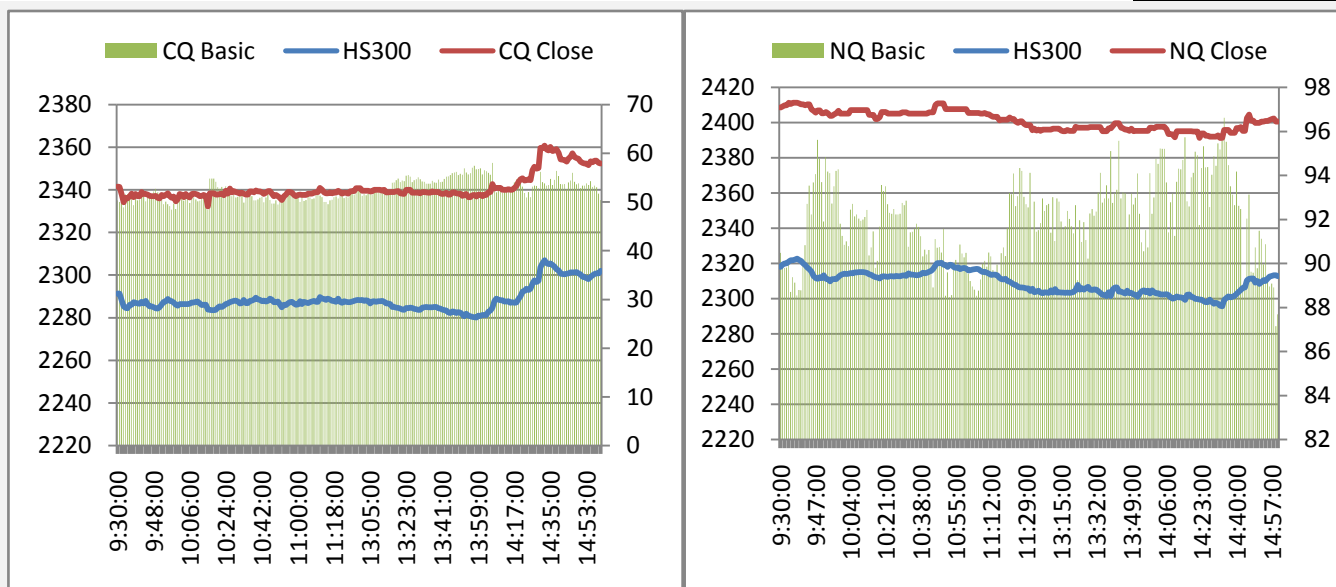


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2114.89	2102.23	2110.78	2089.02	2106.96	4.67E+09	3.93E+10	-7.9299	-0.37
沪深 300	2313.48	2294.9	2307.41	2279.95	2301.79	2.74E+09	2.72E+10	-11.6899	-0.51
深圳成指	8883.61	8805.35	8867.97	8737.63	8838.63	5.52E+08	6.06E+09	-44.9805	-0.51
中小板指	4313.29	4285.34	4329.08	4260.29	4323.2	3.96E+08	4.54E+09	9.9102	0.23
创业板指	721.05	718.14	732.67	713.15	730.87	2.21E+08	2.86E+09	9.82	1.36

图 3:沪深 300 各板块涨跌幅

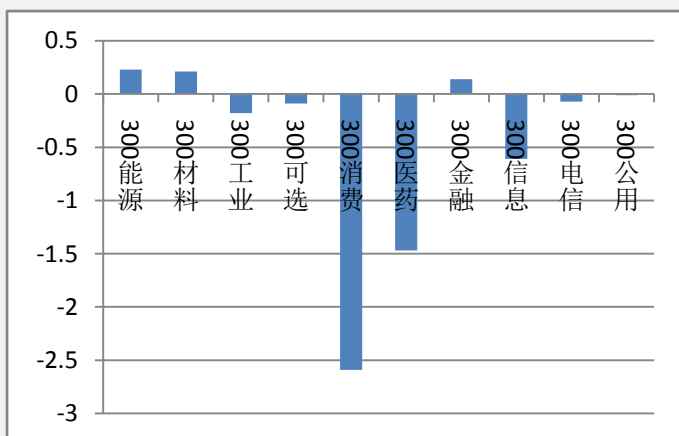
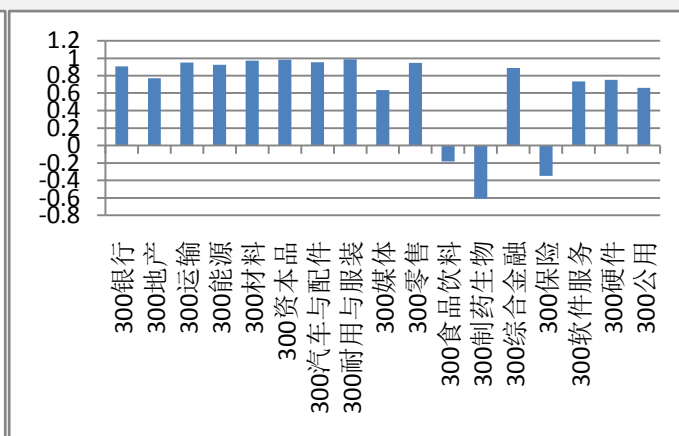


图 4:沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

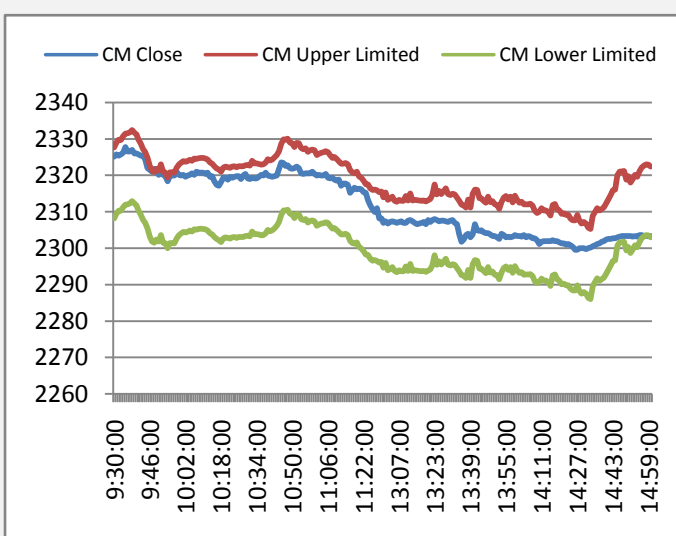


图 6: 下月合约套利机会

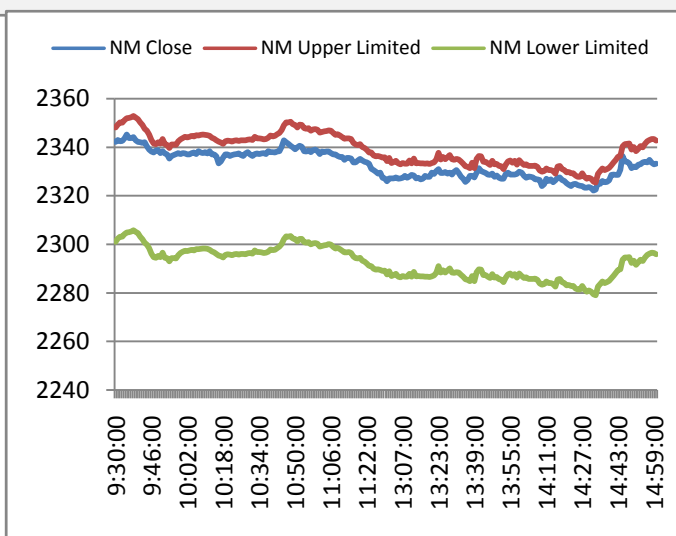
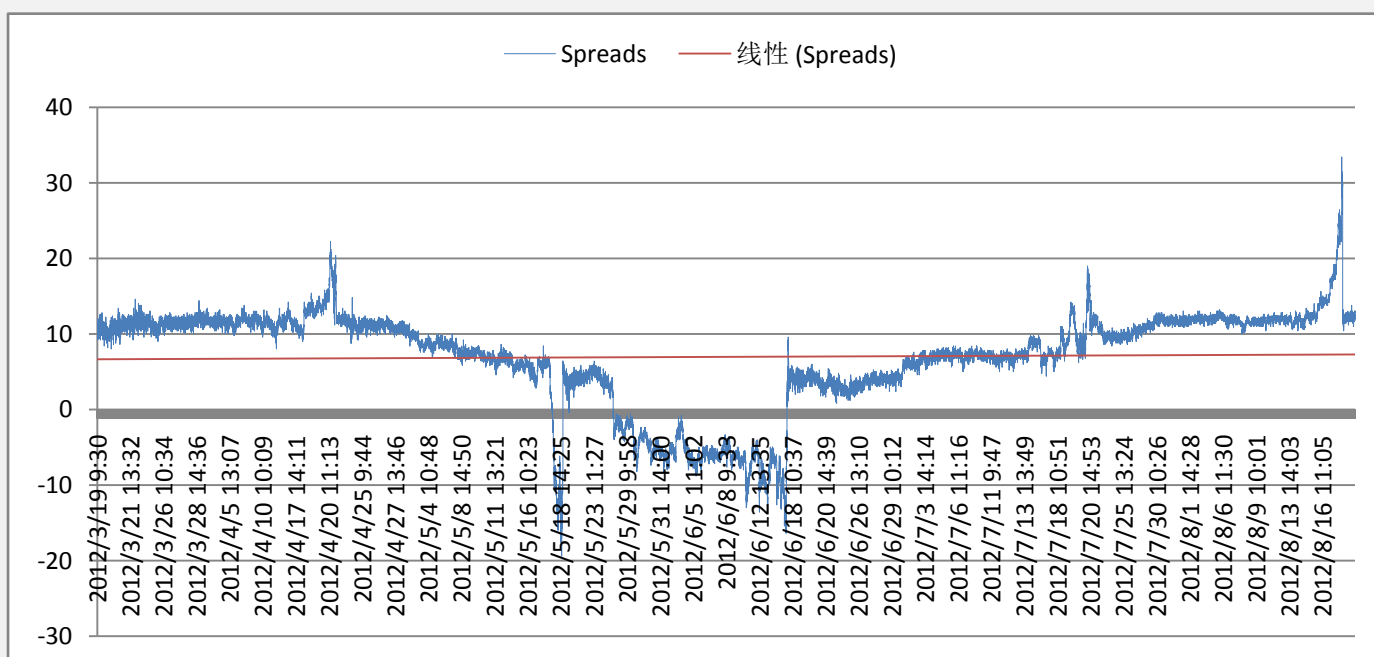


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	7565	-215	1	中证期货	13422	-220
2	华泰长城	4242	-426	2	国泰君安	10031	405
3	海通期货	4118	-561	3	海通期货	7372	63
4	广发期货	4004	-230	4	光大期货	4774	-2
5	光大期货	3751	404	5	华泰长城	4767	-813
6	申银万国	3128	648	6	申银万国	3181	368
7	银河期货	2932	-487	7	广发期货	3023	374
8	中证期货	2899	-346	8	中粮期货	3010	60
9	南华期货	2846	-330	9	招商期货	2019	-297
10	鲁证期货	2573	258	10	鲁证期货	1950	205
11	浙江永安	2082	-10	11	兴业期货	1686	-88
12	国信期货	1965	55	12	中信建投	1682	18
13	浙商期货	1846	-201	13	金瑞期货	1495	48
14	信达期货	1765	16	14	南华期货	1427	122
15	招商期货	1735	209	15	国信期货	1343	-224
16	上海东证	1653	263	16	银河期货	1312	105
17	格林期货	1266	308	17	宝城期货	1073	13
18	中投天琪	1261	21	18	上海东证	1032	-140
19	安信期货	1183	26	19	东海期货	905	-553
20	中国国际	1100	56	20	中钢期货	886	-59
	总和	53914	-542		总和	66390	-615

图 8:前 10 名会员净多单

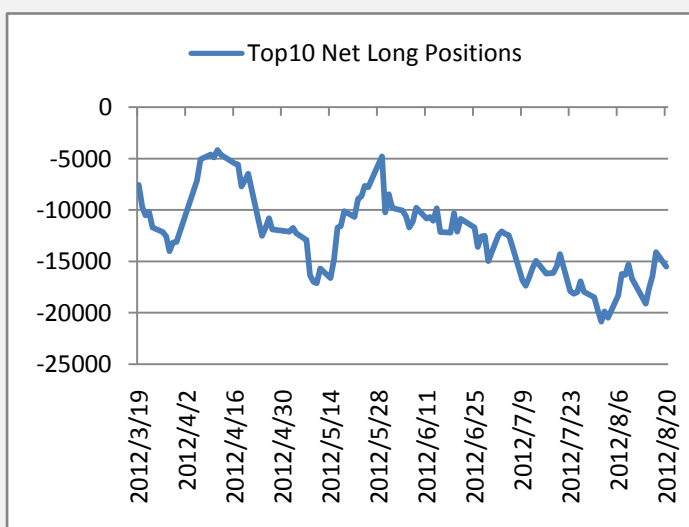
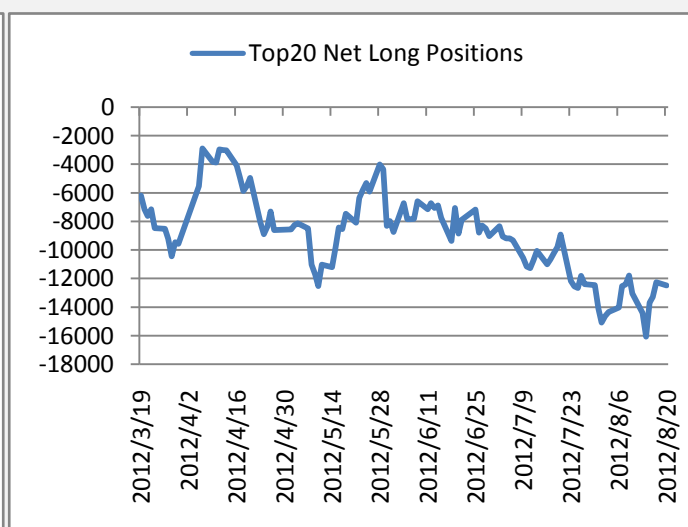


图 9:前 20 名会员净多单



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

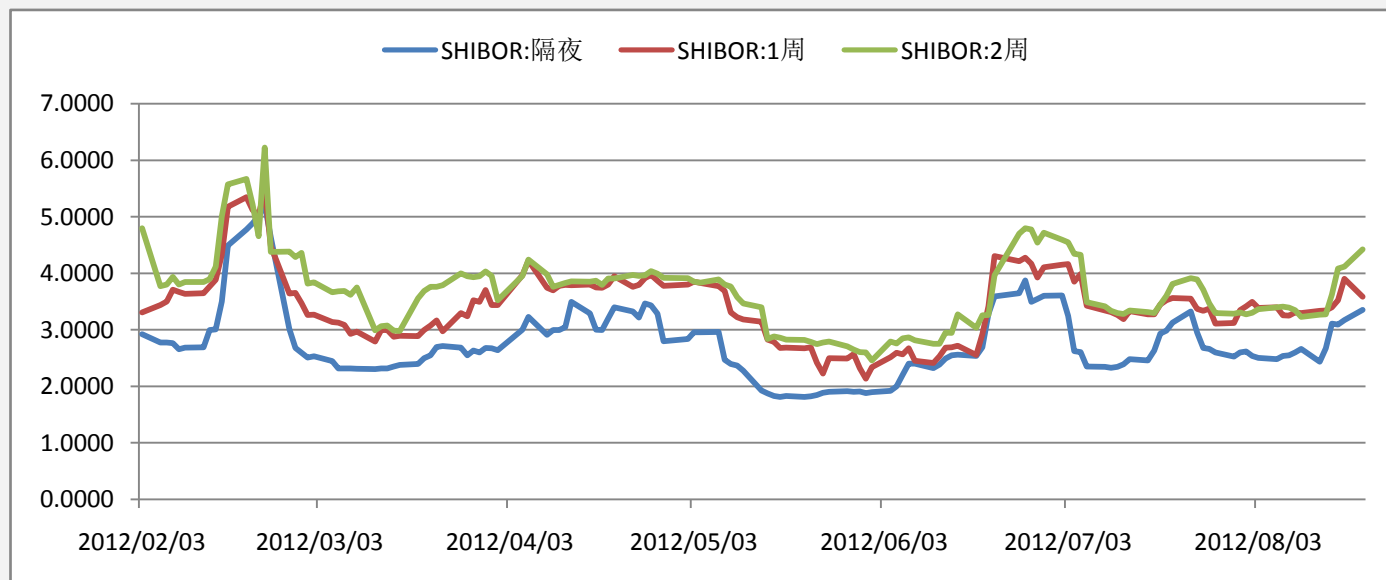


图 11:国债收益率走势图

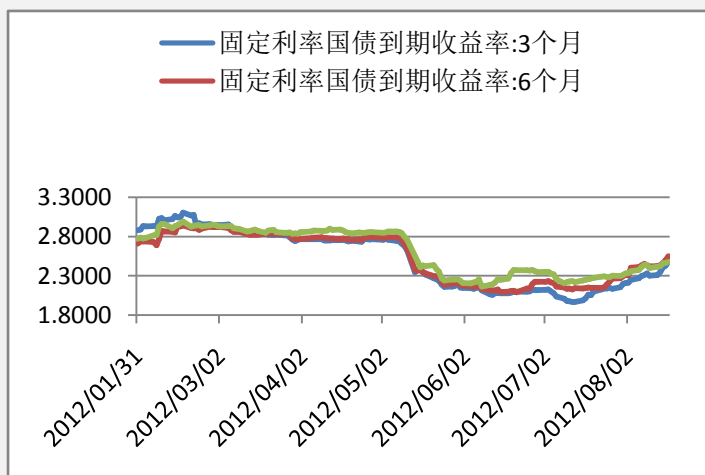
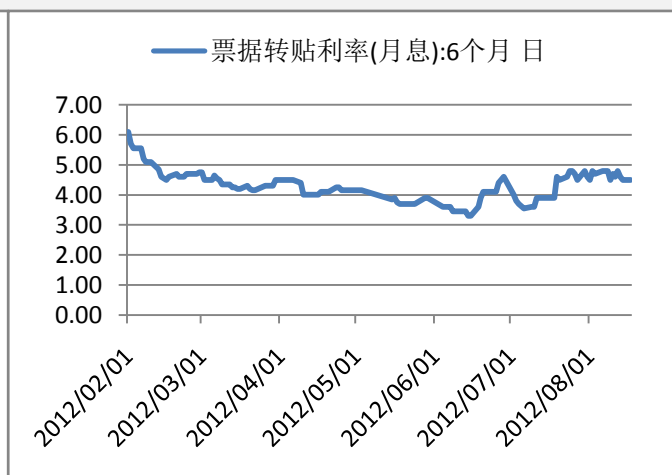


图 12:票据直贴利率走势图



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

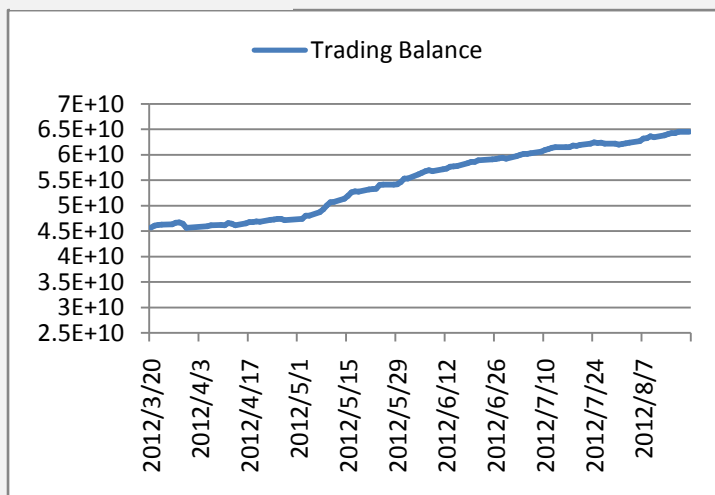
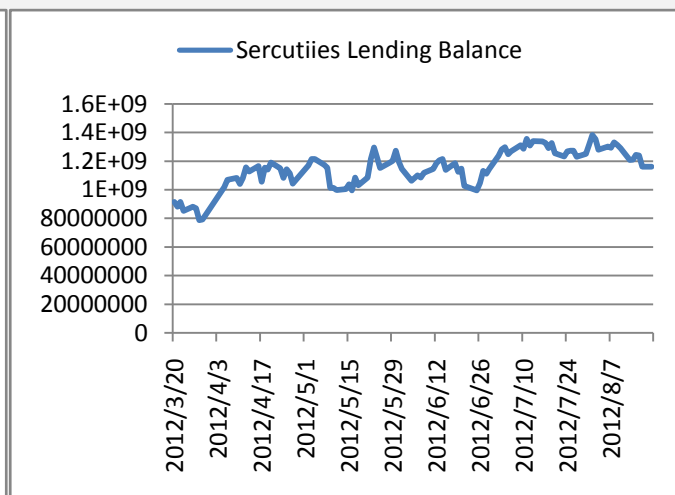


图 14: 融券余额



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21日 20:30	加拿大6月批发销售月率	加拿大	--	--	0.9
2012年08月21日 18:00	英国8月CBI工业物价预期差值	英国	--	--	-3
2012年08月21日 18:00	英国8月CBI工业趋势调查订单分项	英国	--	--	-6
2012年08月21日 16:30	英国7月公共部门收支短差 (PSNCR)	英国	--	--	30
2012年08月21日 16:30	英国7月公共部门净借款 (PSNB)	英国	--	--	121
2012年08月21日 15:00	瑞士7月M3货币供应年率	瑞士	--	--	7.4
2012年08月21日 12:30	日本6月所有产业活动指数月率	日本	--	--	-0.3
2012年08月21日 11:00	新西兰7月信用卡支出年率	新西兰	--	--	4.6
2012年08月21日 11:00	新西兰7月信用卡支出月率(季调后)	新西兰	--	--	0.8

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。