

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】

周五沪深两市高开高走，呈现“百点长扬”的壮丽景观。早盘，在发改委批复近万亿和证监会研究调整红利税的利好消息刺激下，沪深两市高开，随即在建材、工程机械等板块的交替领涨下，券商、保险、有色、煤炭等权重板块迅速上行，短短半日，沪指放量大涨4%，收复2100点大关。午后，沪指受制于60日均线，维持盘整格局，尽管午后盘中沪深两市有所回落，但全天涨幅仍创下年内记录。截至收盘，上证指数报2127.76点，涨幅3.70%；深证成指报8709.07点，涨幅为5.08%。两市成交量较前一交易日大幅提升。

盘面上，今日两市所有板块全线飘红，其中水泥建材、券商期货、有色金属、煤炭等板块领涨大盘。

资金流向方面，沪市资金流入145.53亿元，深市资金流入108.48亿元，沪深300资金流入117.90亿元。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12以内，期现无套利机会。IF1209与IF1210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. 发改委今日批复13个公路建设项目、10个市政类项目和7个港口、航道项目，两日共批复近万亿元
2. 证监会：多部门正积极协调差异化征收红利税

【投资建议】

周五期指大幅回升，成交量更是增长2.5倍有余，虽然有利好消息的支撑但是我们认为，周五之所以能够收出惊天阳线，不过是压抑太久，借机博发一下而已，此次上涨行情的持续性有待观察。技术上看，今日期指收复10日、20日均线，在60日均线附近承压回落，上涨仍具有一定的压力，不建议追高。从目前的走势来看，建议大家关注2360点和2400点这两个压力线。

操作建议：多单在设好止盈的前提下可以继续持有，未入场者不宜追高。

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 | 2241.2 | 2248.2 | 2362.8 | 2242 | 2341.2 | 726823 | 5.03E+11 | 100 | 4.46 | 71491 | 2225 |
| 下月合约 | 2254.2 | 2257 | 2373.2 | 2255.2 | 2355.2 | 29061 | 2.03E+10 | 101 | 4.48 | 9326 | 2239.4 |
| 下季合约 | 2278.6 | 2285 | 2397 | 2280.8 | 2380 | 6969 | 4.89E+09 | 101.3999 | 4.45 | 9298 | 2265 |
| 隔季合约 | 2309.8 | 2314.6 | 2430 | 2311.6 | 2414 | 1187 | 8.47E+08 | 104.2 | 4.51 | 1093 | 2295.2 |

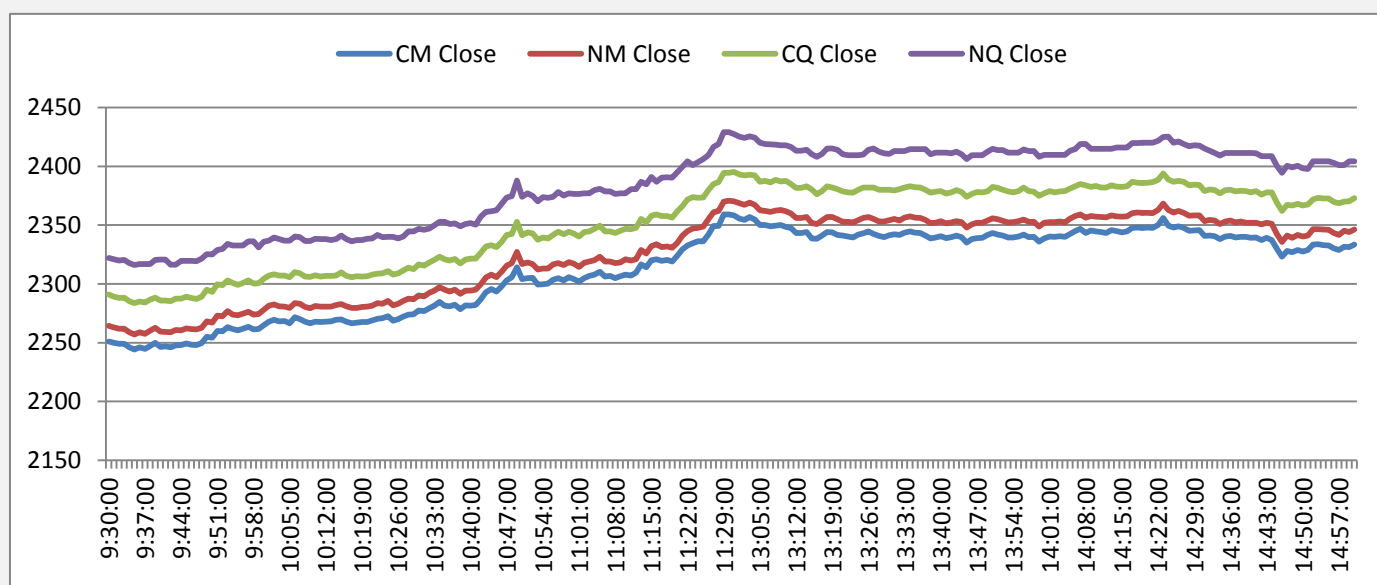
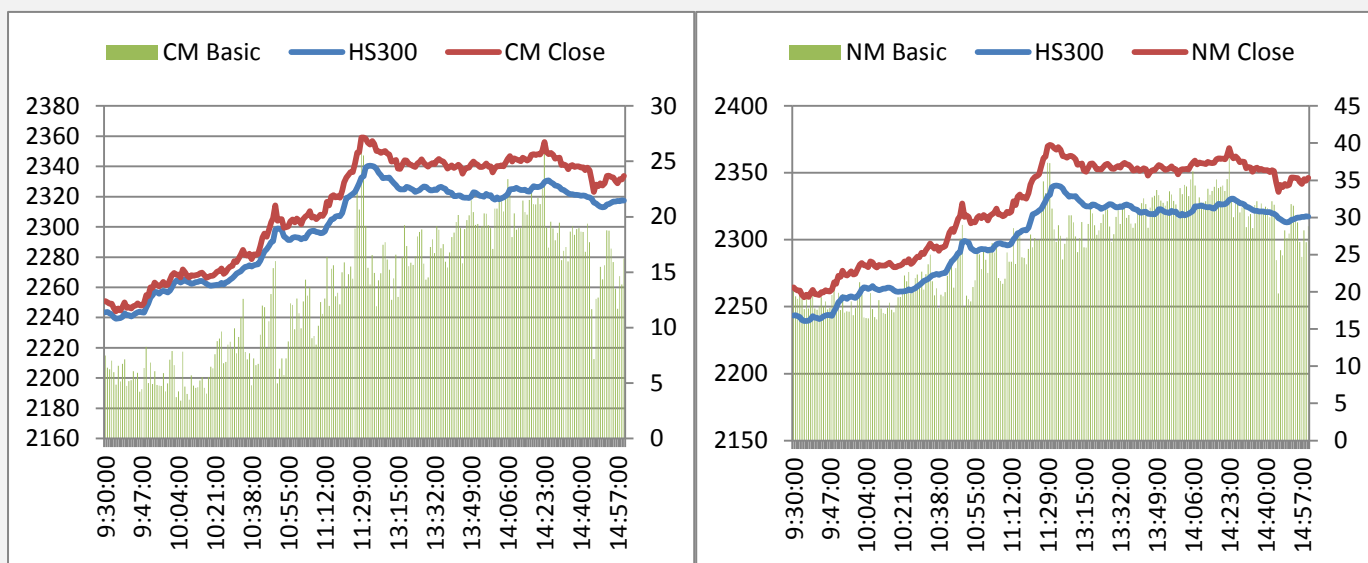
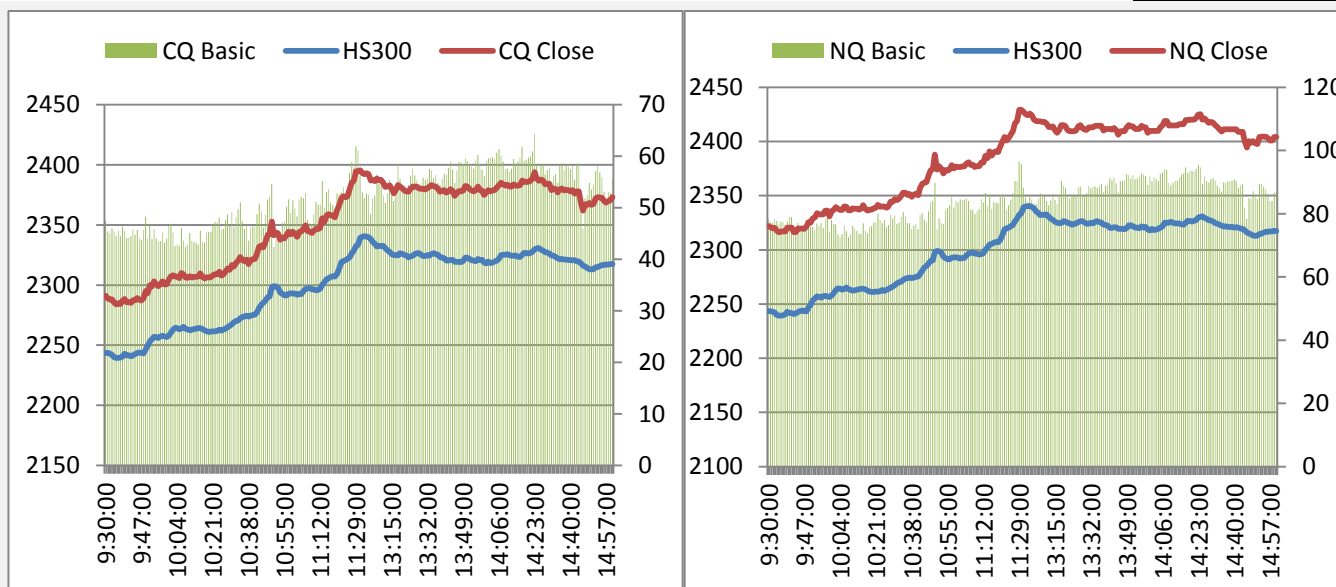


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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 | 2051.92 | 2062.99 | 2145 | 2062.99 | 2127.76 | 1.4E+10 | 1.11E+11 | 75.8401 | 3.7 |
| 沪深 300 | 2217.82 | 2233.91 | 2341.52 | 2233.91 | 2317.18 | 9.45E+09 | 8.43E+10 | 99.3599 | 4.48 |
| 深圳成指 | 8288.26 | 8363.81 | 8822.26 | 8363.81 | 8709.07 | 1.41E+09 | 1.57E+10 | 420.8105 | 5.08 |
| 中小板指 | 4271.56 | 4298.42 | 4469.4 | 4298.42 | 4421.37 | 1.05E+09 | 1.21E+10 | 149.8101 | 3.51 |
| 创业板指 | 739.74 | 744.65 | 764.45 | 744.24 | 759.46 | 5.18E+08 | 7.06E+09 | 19.72 | 2.67 |

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

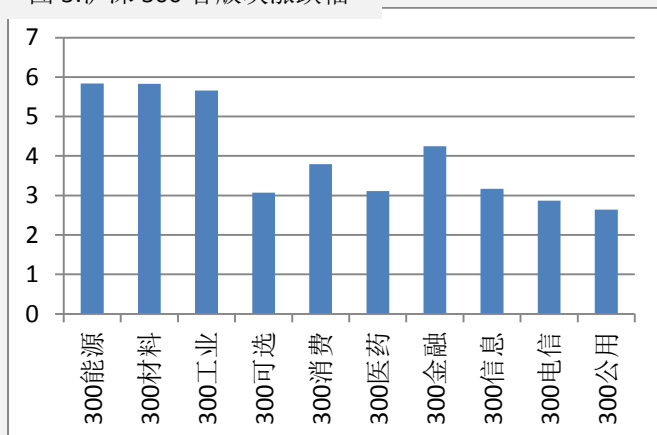
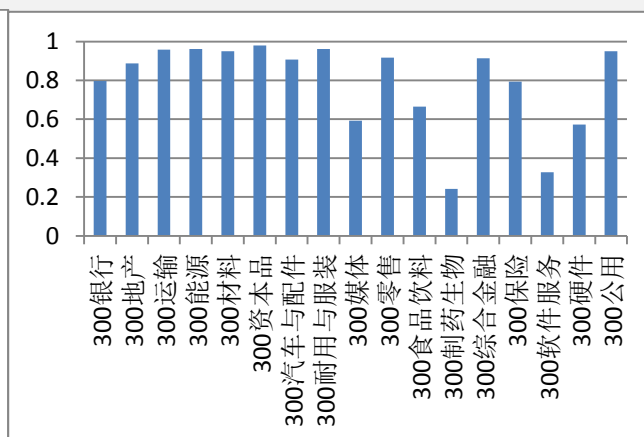


图 4:沪深 300 各版块 60 日内与指数相关度



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

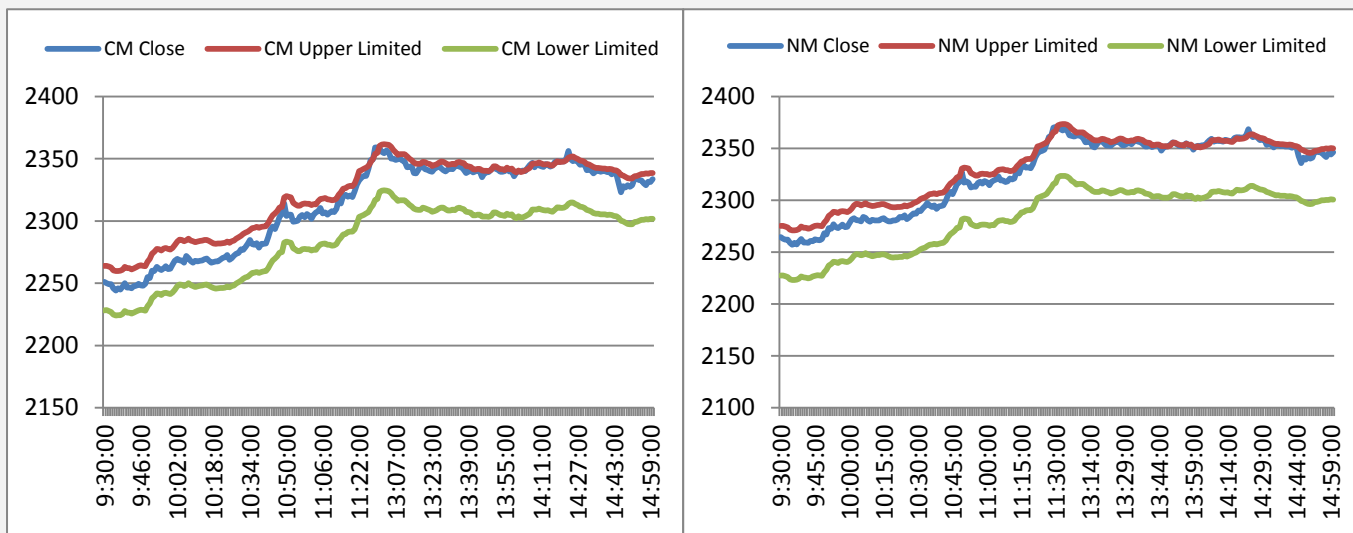
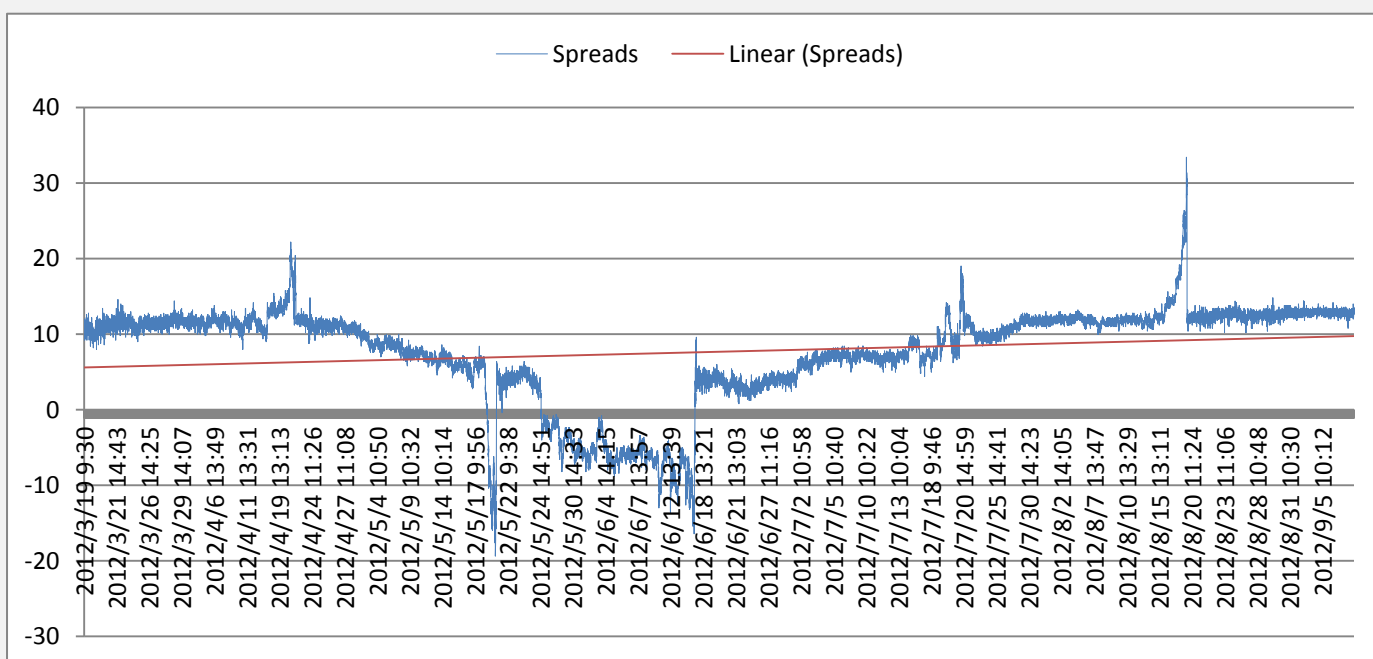


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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 | 5881 | -778 | 1 | 中证期货 | 11652 | 753 |
| 2 | 华泰长城 | 4534 | 421 | 2 | 国泰君安 | 9067 | 141 |
| 3 | 光大期货 | 4023 | 770 | 3 | 海通期货 | 6454 | 429 |
| 4 | 广发期货 | 3996 | -314 | 4 | 华泰长城 | 4573 | -1084 |
| 5 | 中证期货 | 3467 | 910 | 5 | 光大期货 | 4489 | 2172 |
| 6 | 海通期货 | 3074 | -253 | 6 | 中粮期货 | 2817 | 796 |
| 7 | 银河期货 | 2500 | -110 | 7 | 申银万国 | 2724 | 268 |
| 8 | 申银万国 | 2402 | 132 | 8 | 广发期货 | 2155 | 244 |
| 9 | 上海东证 | 2239 | 794 | 9 | 南华期货 | 1989 | -212 |
| 10 | 南华期货 | 2226 | -869 | 10 | 鲁证期货 | 1904 | 47 |
| 11 | 东海期货 | 2110 | 557 | 11 | 兴业期货 | 1664 | -129 |
| 12 | 浙江永安 | 2059 | 414 | 12 | 中信建投 | 1624 | 401 |
| 13 | 鲁证期货 | 1874 | -180 | 13 | 银河期货 | 1399 | -19 |
| 14 | 国联期货 | 1724 | 786 | 14 | 中投天琪 | 1310 | 271 |
| 15 | 国信期货 | 1652 | 27 | 15 | 国信期货 | 1271 | -545 |
| 16 | 浙商期货 | 1551 | -76 | 16 | 上海东证 | 1101 | -659 |
| 17 | 中国国际 | 1344 | 161 | 17 | 东海期货 | 1009 | 116 |
| 18 | 金瑞期货 | 1289 | 6 | 18 | 招商期货 | 889 | -222 |
| 19 | 新潮期货 | 1228 | 10 | 19 | 安信期货 | 866 | 40 |
| 20 | 信达期货 | 1188 | -324 | 20 | 金瑞期货 | 825 | -1267 |
| | 总和 | 50361 | 2084 | | 总和 | 59782 | 1541 |

图 8:前 10 名会员净多单

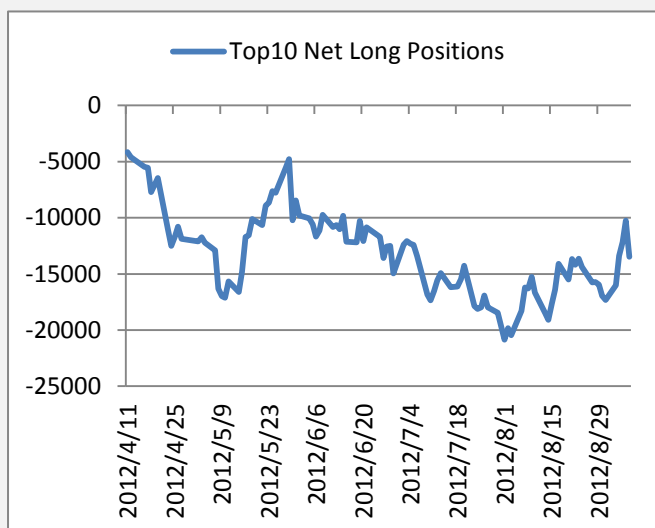
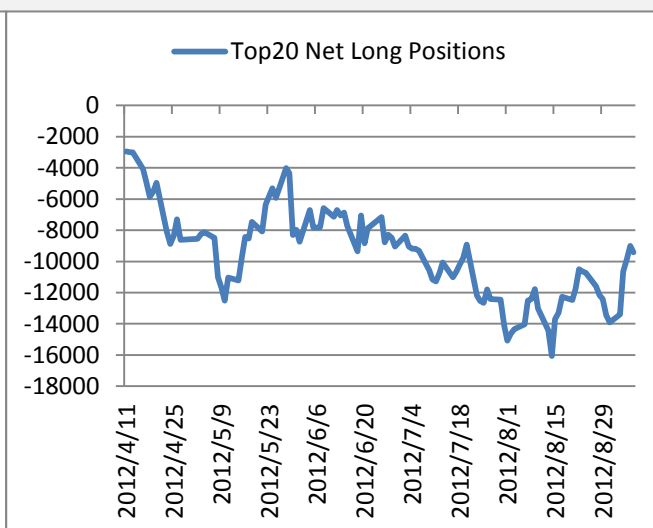


图 8:前 20 名会员净多单



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

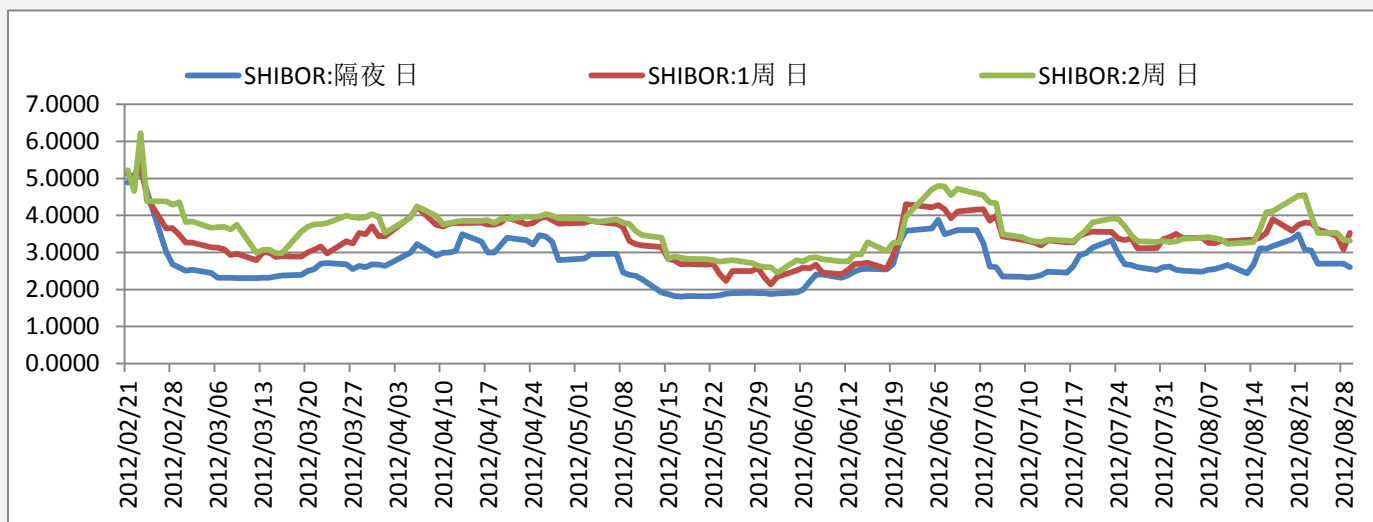


图 11:国债收益率走势图

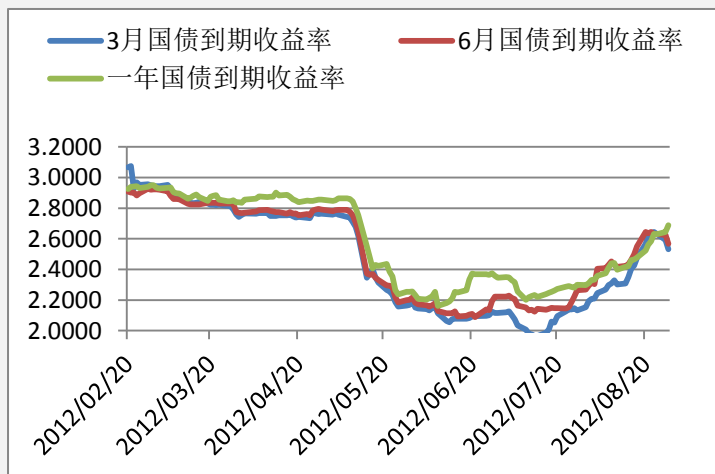
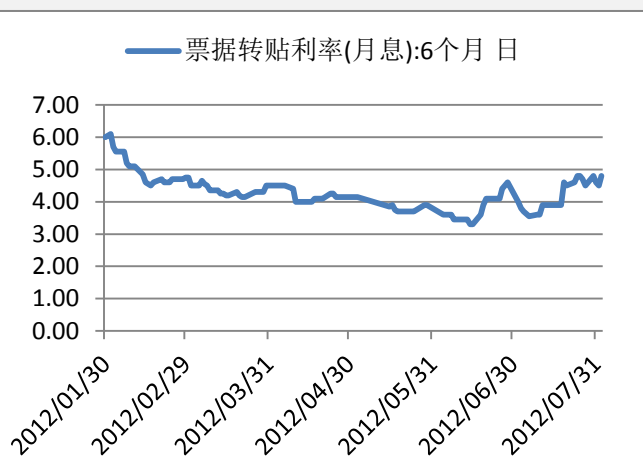


图 12:票据直贴利率走势图



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

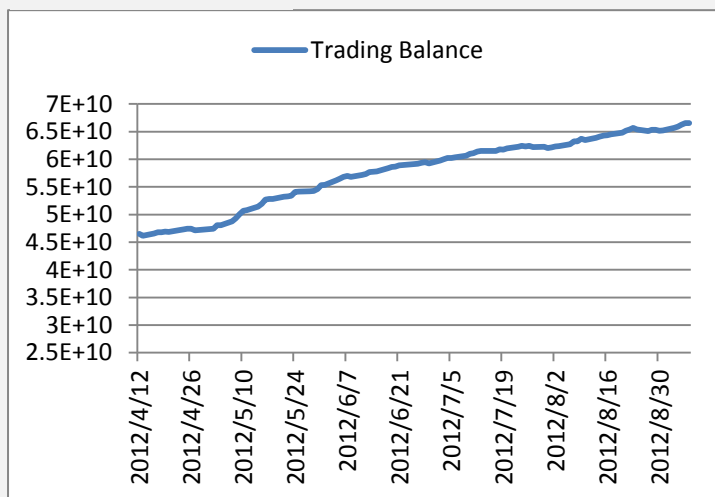
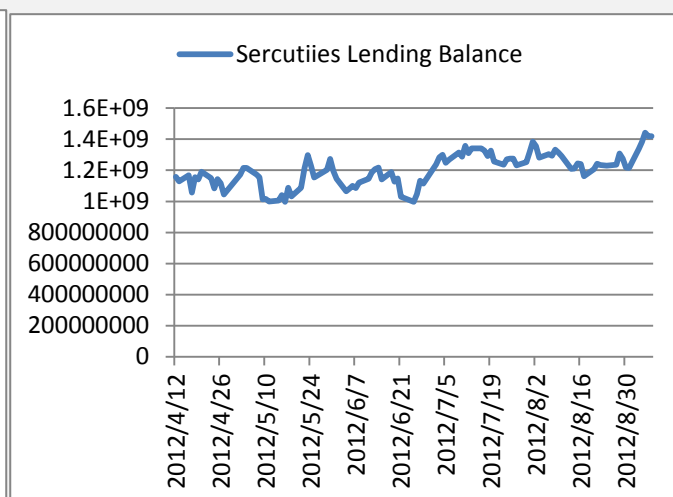


图 14: 融券余额



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09月07日 22:00 | 加拿大8月 Ivey 采购经理人指数(季调后) | 加拿大 | -- | -- | 62.8 |
| 2012年09月07日 20:30 | 加拿大8月就业人数变化 | 加拿大 | -- | -- | -3.04 |
| 2012年09月07日 20:30 | 加拿大7月营建许可月率 | 加拿大 | -- | -- | -2.5 |
| 2012年09月07日 20:30 | 加拿大第二季度劳动生产率季率 | 加拿大 | -- | -- | 0.1 |
| 2012年09月07日 20:30 | 加拿大8月就业参与率 | 加拿大 | -- | -- | 66.5 |
| 2012年09月07日 20:30 | 美国8月非农就业人数变化 | 美国 | -- | -- | 16.3 |
| 2012年09月07日 20:30 | 美国8月平均每周工时 | 美国 | -- | -- | 34.5 |
| 2012年09月07日 20:30 | 美国8月失业率 | 美国 | -- | -- | 8.3 |
| 2012年09月07日 20:30 | 美国8月平均时薪年率 | 美国 | -- | -- | 1.7 |
| 2012年09月07日 20:30 | 美国8月平均时薪月率 | 美国 | -- | -- | 0.1 |
| 2012年09月07日 20:30 | 加拿大8月失业率 | 加拿大 | -- | -- | 7.3 |

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。