

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】

今日沪深两市双双低开，维持在低位窄幅整理，午后在军工板块的带动下，沪指一度翻红，但尾盘在水泥，工程机械板块杀跌，指数快速跳水。截至收盘，上证指数报 2110.38 点，跌幅 0.76%；深证成指报 8691.00 点，跌幅 1.09%。两市总成交量 1349.46 亿，较前一交易日（1448.50 亿）萎缩 6.84%。

盘面上除航天军工，保险板块收涨以外，其余板块以绿盘报收，其中水泥，建材，黄金，水利，有色金属板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出 19.46 亿元，深市资金净流出 46.45 亿元，沪深 300 资金净流出 4.80 亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为 2.4，日内无期现套利机会。IF1209 与 IF1210 目前核心价差约为 14.8，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 罕见连续 12 周逆回购 货币调控日臻灵活
2. 中国二季度资本项目逆差 412 亿美元

【投资建议】

周四期指（当月连续）全天大部分时间维持在 2310-2330 之间窄幅震荡，尾盘快速跳水，收于 2300 点，重回下降通道，预期的上升的技术图形有所走败。

操作建议：离场观望。

阻力位：2310/2336/2371 支撑位：2300/2293/2250



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	2330.4	2328.6	2336.4	2295.6	2300.8	518900	3.61E+11	-29.5999	-1.27	52350	2323.8
下月合约	2345.8	2339.2	2351	2313.2	2315.6	70431	4.94E+10	-30.2	-1.29	27739	2338.8
下季合约	2372.8	2370.6	2376.6	2339.4	2341	3071	2.18E+09	-31.8	-1.34	11231	2366.2
隔季合约	2409.4	2415	2417	2380	2381.2	556	4E+08	-28.2	-1.17	1488	2406.2

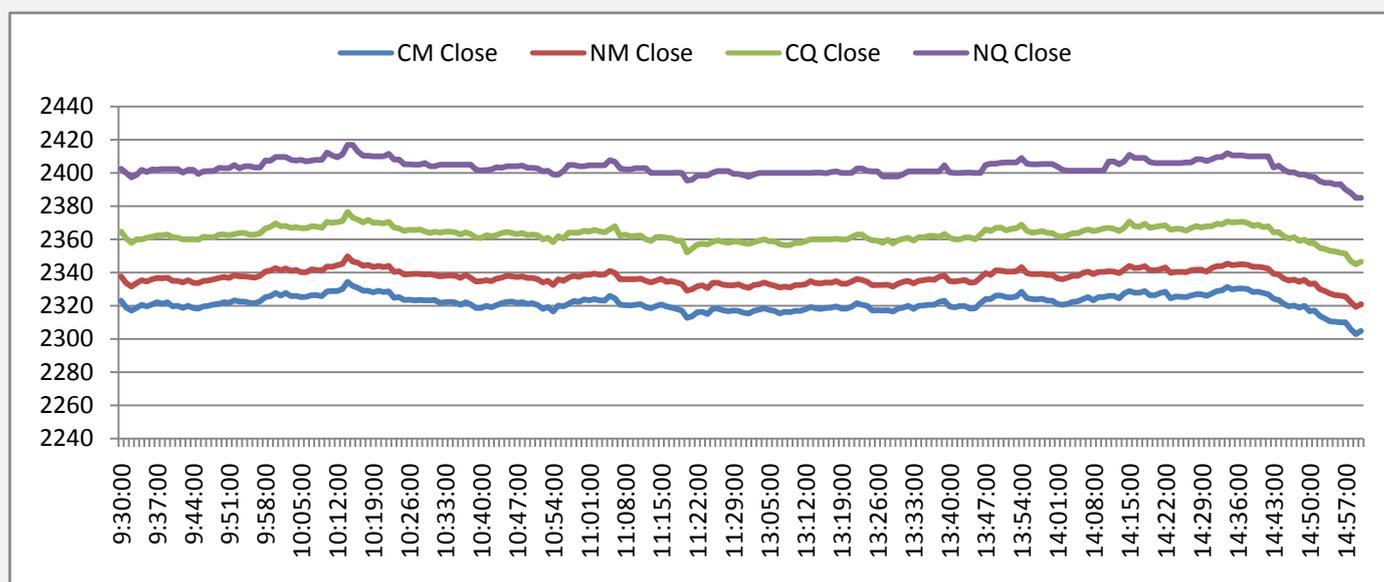
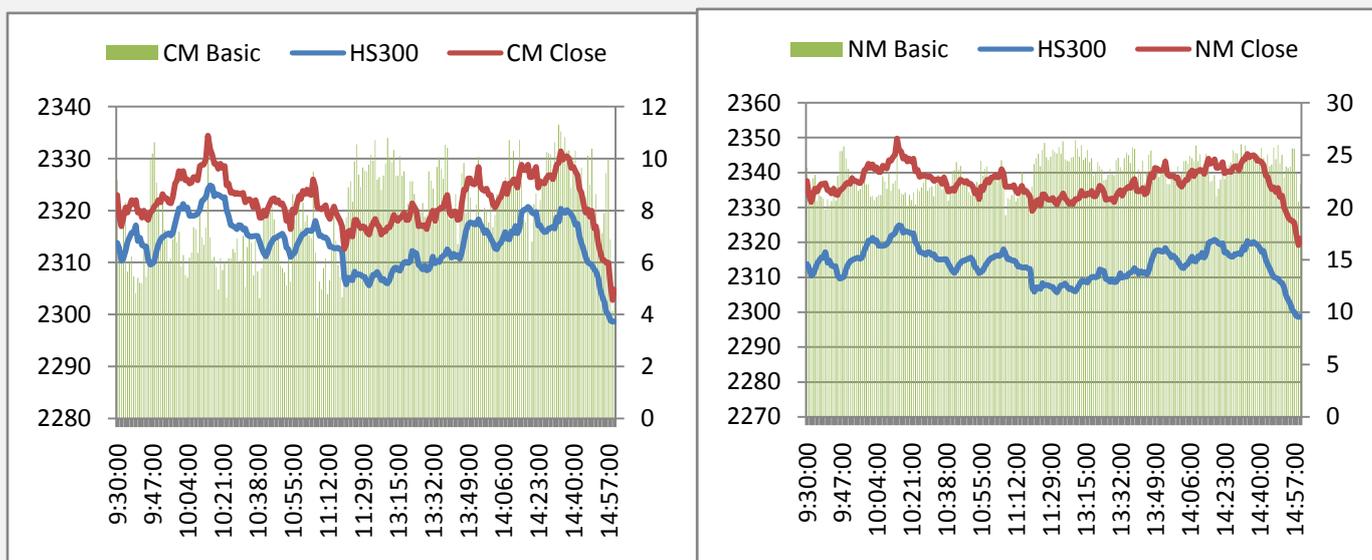
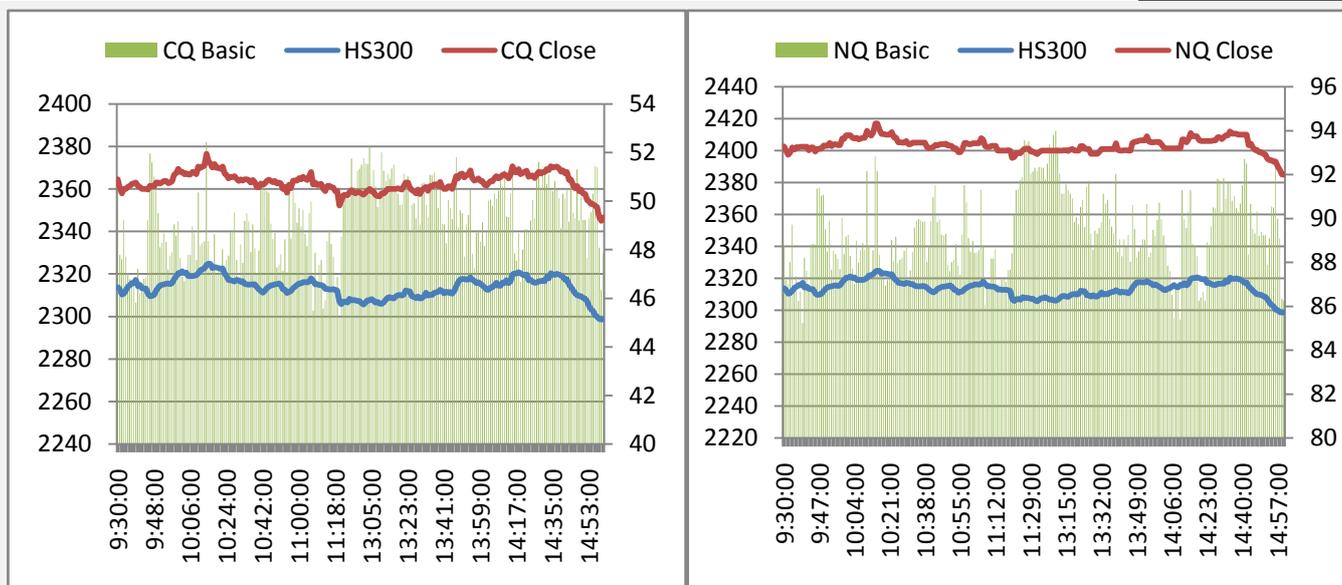


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2126.55	2123.84	2130.08	2110	2110.38	7.9E+09	6.46E+10	-16.1702	-0.76
沪深 300	2320.07	2316.68	2325.53	2298.37	2298.46	4.2E+09	3.8E+10	-21.6101	-0.93
深圳成指	8786.731	8778.61	8821.65	8691	8691	6.16E+08	6.89E+09	-95.7305	-1.09
中小板指	4461.02	4459.57	4471.52	4397.67	4399.95	6.75E+08	7.76E+09	-61.0698	-1.37
创业板指	762.51	761.78	764.36	749.89	749.89	3.78E+08	4.82E+09	-12.62	-1.66

图 3: 沪深 300 各板块涨跌幅

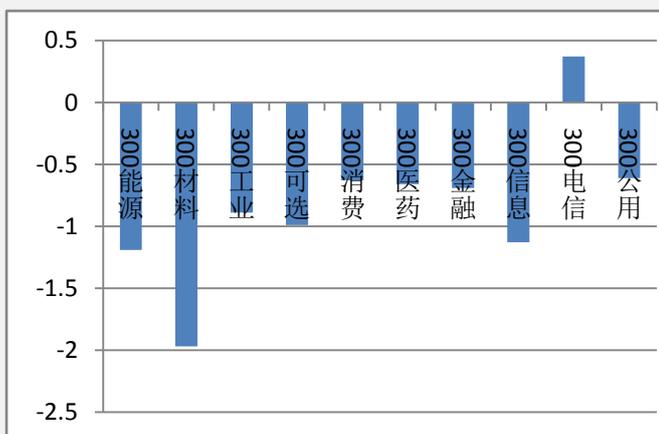
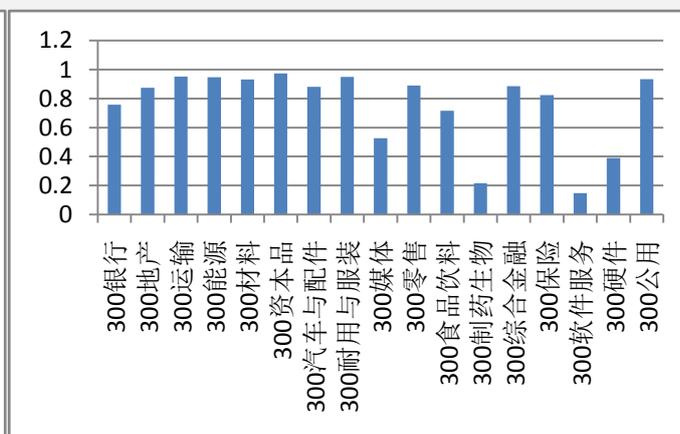


图 4: 沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

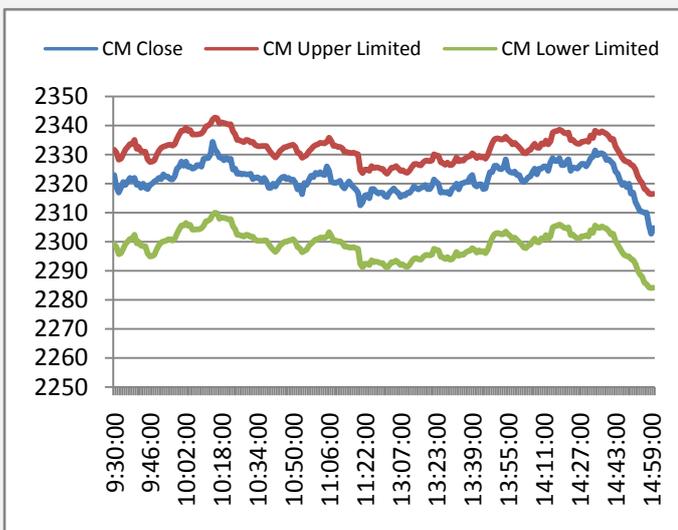


图 6: 下月合约套利机会

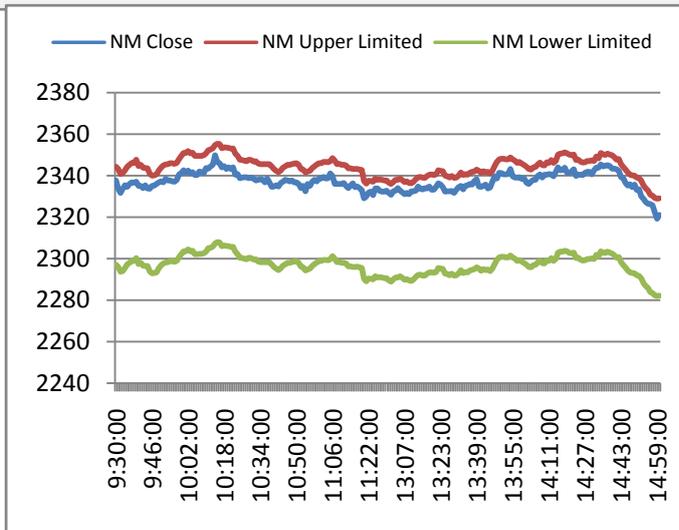
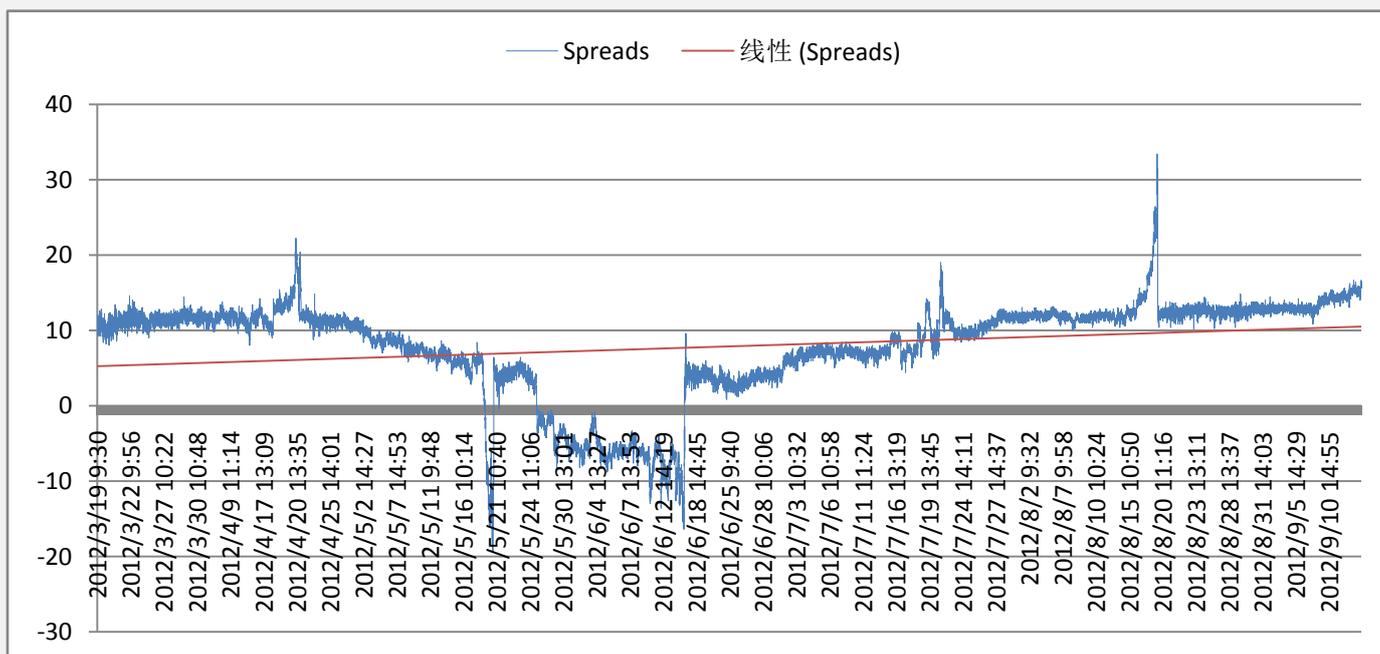


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	3668	-9	1	国泰君安	8105	-535
2	华泰长城	3176	156	2	中证期货	5434	-831
3	广发期货	2936	-1164	3	光大期货	4724	20
4	海通期货	2682	-242	4	海通期货	3839	-799
5	银河期货	2120	-99	5	华泰长城	2797	-980
6	南华期货	1991	-371	6	中粮期货	1909	-418
7	中证期货	1903	-548	7	广发期货	1902	345
8	光大期货	1861	-317	8	上海东证	1767	-119
9	浙商期货	1662	-337	9	申银万国	1737	-360
10	申银万国	1597	-98	10	鲁证期货	1558	207
11	鲁证期货	1549	-433	11	中信建投	1300	-128
12	浙江永安	1548	-158	12	中投天琪	1276	82
13	东海期货	1528	30	13	兴业期货	1112	160
14	国信期货	1407	49	14	银河期货	1033	-104
15	兴业期货	1062	-21	15	南华期货	862	-149
16	金瑞期货	1021	-218	16	国信期货	814	-168
17	信达期货	970	20	17	招商期货	813	-181
18	招商期货	942	-144	18	东海期货	798	-237
19	瑞达期货	909	34	19	上海浙石	684	-46
20	上海东证	898	20	20	安信期货	610	27
	总和	35430	-3850		总和	43074	-4214

图 8：前 10 名会员净多单

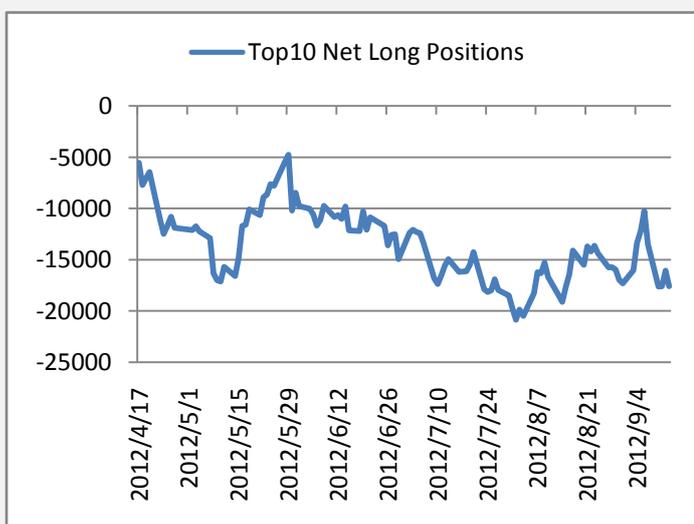
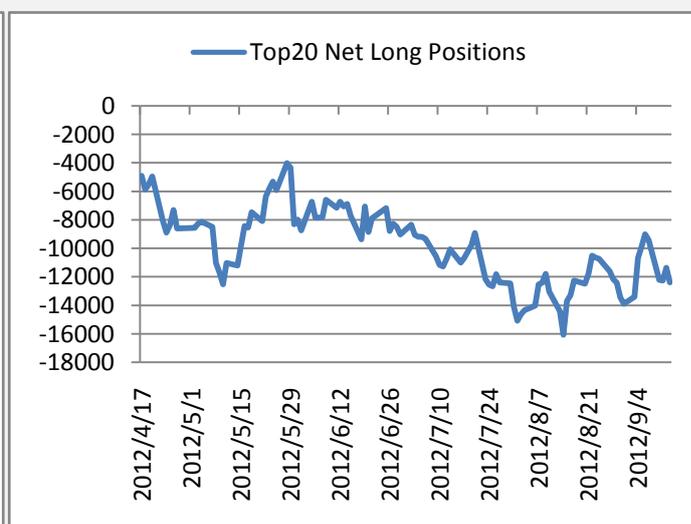


图 9：前 20 名会员净多单



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

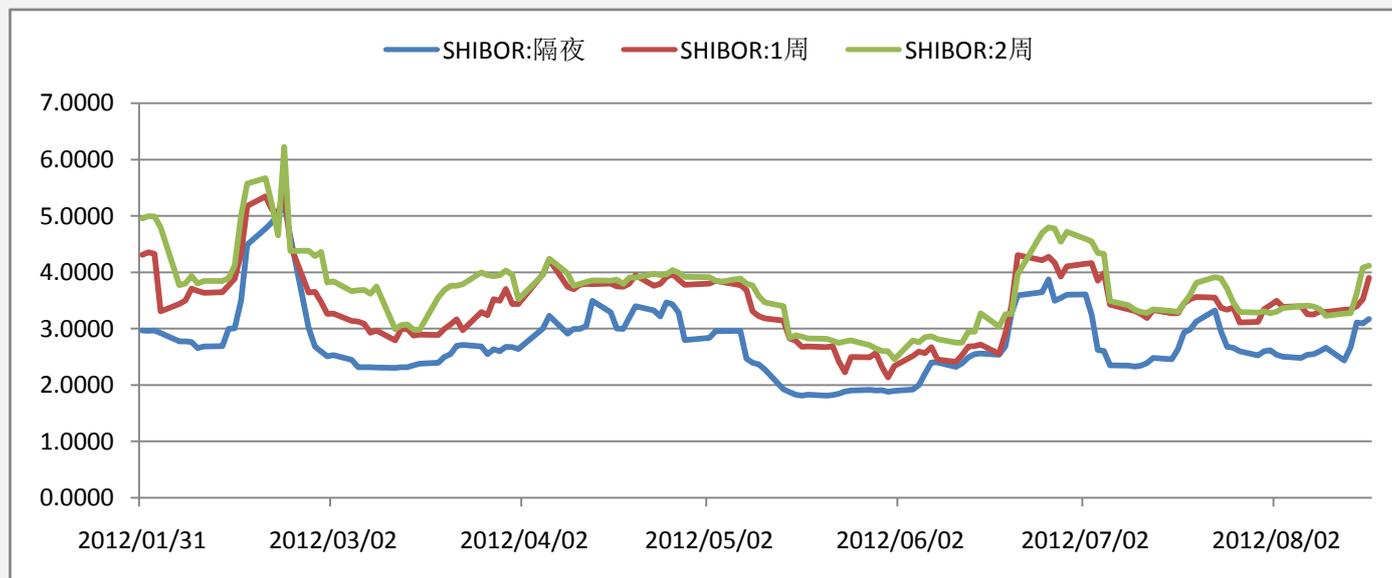


图 11:国债收益率走势图

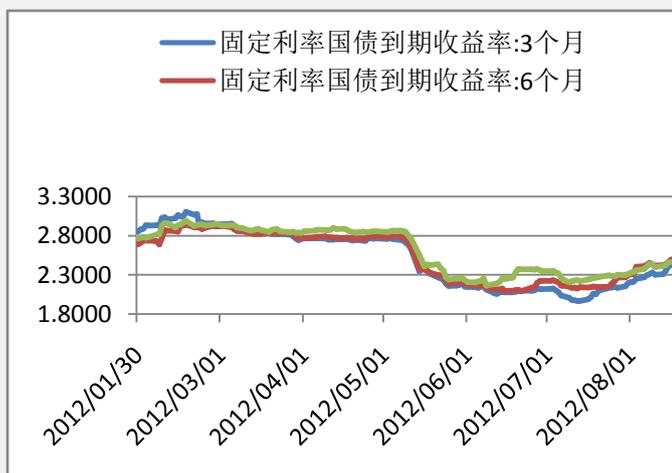


图 12:票据直贴利率走势图



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。融资融券余额(投资者每日融资买进与归还借款间的差额)越多，买入意愿越强，融券余额(投资者每日融券卖出与买进还券间的差额)越多，卖出意愿越强。

图 13:融资余额

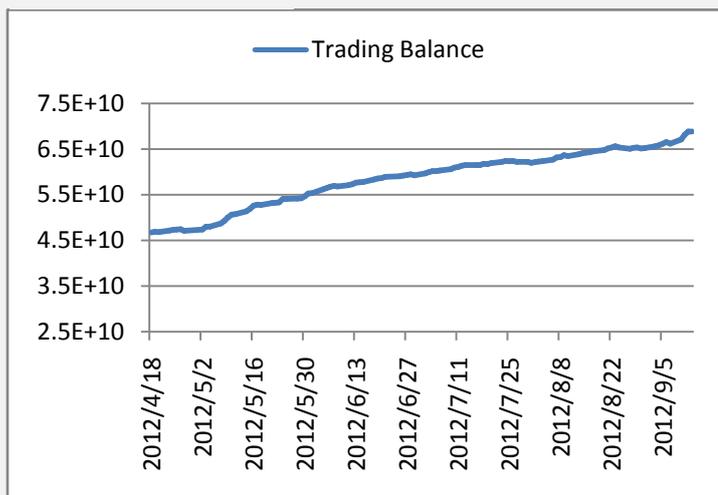
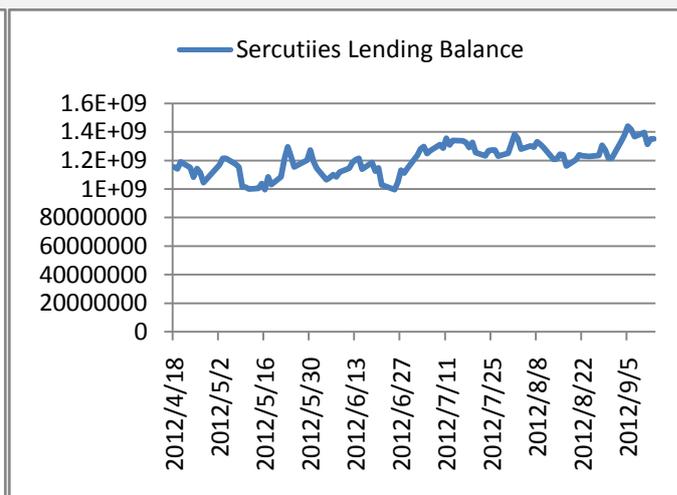


图 14: 融券余额



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14日22:00	美国7月批发库存月率	美国	--	0.3	0.1
2012年09月14日21:55	美国9月密歇根大学消费者信心指数初值	美国	--	--	74.3
2012年09月14日21:15	美国8月工业生产月率	美国	--	0.2	0.6
2012年09月14日21:15	美国8月产能利用率	美国	--	79.3	79.3
2012年09月14日20:30	美国8月核心零售销售月率	美国	--	0.6	0.8
2012年09月14日20:30	美国8月消费者物价指数月率	美国	--	0.5	0
2012年09月14日20:30	美国8月消费者物价指数年率	美国	--	--	1.4
2012年09月14日20:30	美国8月核心消费者物价指数月率	美国	--	0.2	0.1
2012年09月14日20:30	美国8月核心消费者物价指数年率	美国	--	--	2.1
2012年09月14日20:30	加拿大7月制造业装船月率	加拿大	--	--	-0.4
2012年09月14日20:30	美国8月零售销售月率	美国	--	0.6	0.8
2012年09月14日17:00	欧元区8月消费者物价指数年率终值	欧元区	--	--	
2012年09月14日17:00	欧元区第二季度就业人数变化季率	欧元区	--	--	-0.2
2012年09月14日17:00	欧元区第二季度就业人数变化年率	欧元区	--	--	-0.5
2012年09月14日17:00	欧元区8月消费者物价指数月率终值	欧元区	--	--	-0.5
2012年09月14日17:00	欧元区8月核心消费者物价指数年率终值	欧元区	--	--	1.7
2012年09月14日16:30	英国8月生产者输出物价指数月率	英国	--	--	0
2012年09月14日12:30	日本7月工业生产年率终值	日本	--	--	-1

2012年09月14日12:30	日本7月工业生产月率终值	日本	--	--	-1.2
2012年09月14日12:30	日本7月产能利用率月率终值	日本	--	--	-2.3
2012年09月14日12:30	日本7月产能利用率月率终值	日本	--	--	-2.3
2012年09月14日09:00	新西兰9月ANZ消费者信心指数	新西兰	--	--	114.1
2012年09月14日06:45	新西兰8月食品价格指数月率	新西兰	--	--	0.2
2012年09月14日00:30	美国9月央行利率决议	美国	--	--	0.25

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。