

## 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】

受美联储推出QE3 美股大涨的影响，周五沪深两市跳空高开，但受60日均线的压制一直持续走低，虽有资源股的支撑但不止跌势，早市闭市前在银行股的带动下虽有小幅上涨但成交量低迷，市场人气不足。午后，沪指在煤炭、有色金属、金融等权重板块的带动下，展开一波反攻，冲高至2136.23点，但成交量未能有效放大，尾盘沪指急速跳水。截至收盘，上证指数报2123.85点，涨幅0.64%；深证成指报8740.05点，涨幅为0.56%。两市成交量较昨日小幅回升但仍缺人气。

盘面上，今日两市绝大多数板块飘红，其中有色金属、水泥、稀缺资源等板块领涨大盘；航天军工、旅游酒店板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金流入26.08亿元，深市资金流入5.00亿元，沪深300资金流入24.73亿元。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14以内，期现有套利机会。IF1208与IF1209目前核心价差约为15，日内跨期套利机会存在。

### 【基本面要闻】

1. 美联储宣布实施QE3
2. 中国多地力促工业稳增长，重大工业项目纷纷上马
3. 七成A股账户近一年零交易，空仓账户超半数

### 【投资建议】

周五期指高开低走，大部分时间在2310-2345之间震荡整理。市场成交量不足表明投资者对于经济下行的担忧仍未解除，期指上涨空间十分有限。技术上看，期指多空双方在下降通道上沿反复争夺，短期震荡概率较大。从目前的走势来看，建议大家关注2340点这一压力线。

操作建议：继续观望

## 附录 1：期指当日运行情况

这部分内容旨在向投资者展现今日期指 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	2300.8	2335	2354	2304.2	2329	593678	4.14E+11	28.2	1.23	47267	2316.8
下月合约	2315.6	2346	2369.6	2321.6	2344.2	119435	8.39E+10	28.5999	1.24	33264	2331.4
下季合约	2341	2377.2	2392	2348.4	2372.4	6215	4.42E+09	31.3999	1.34	11707	2355.8
隔季合约	2409.4	2415	2417	2380	2381.2	556	4E+08	-28.2	-1.17	1488	2406.2

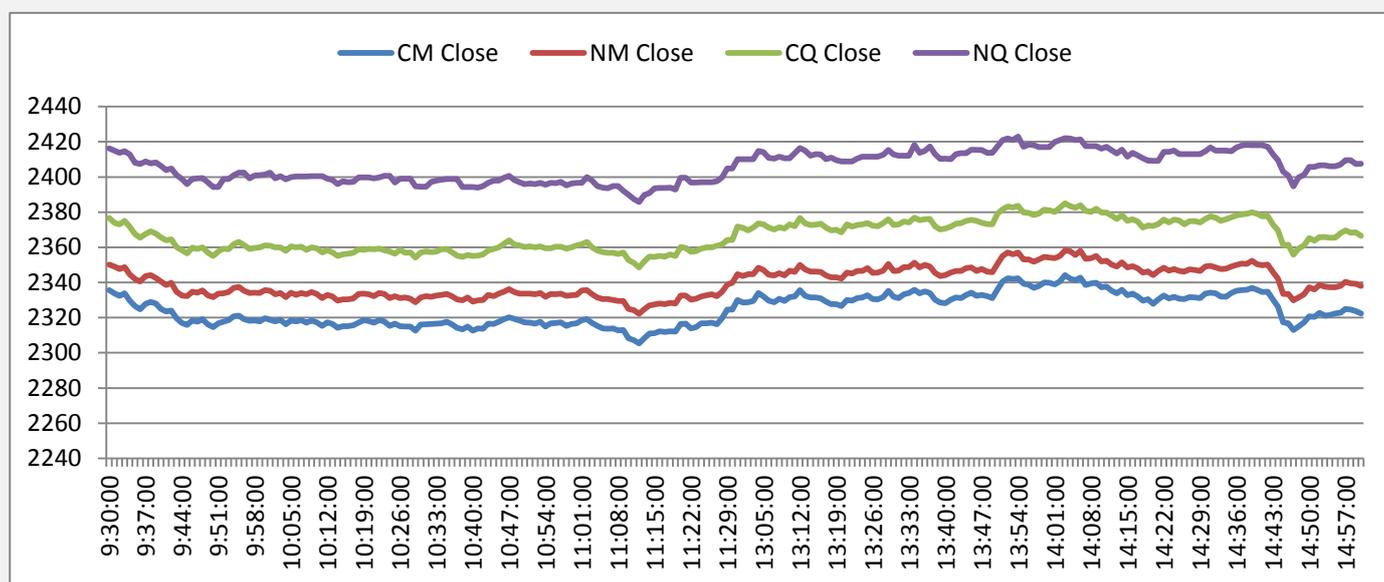
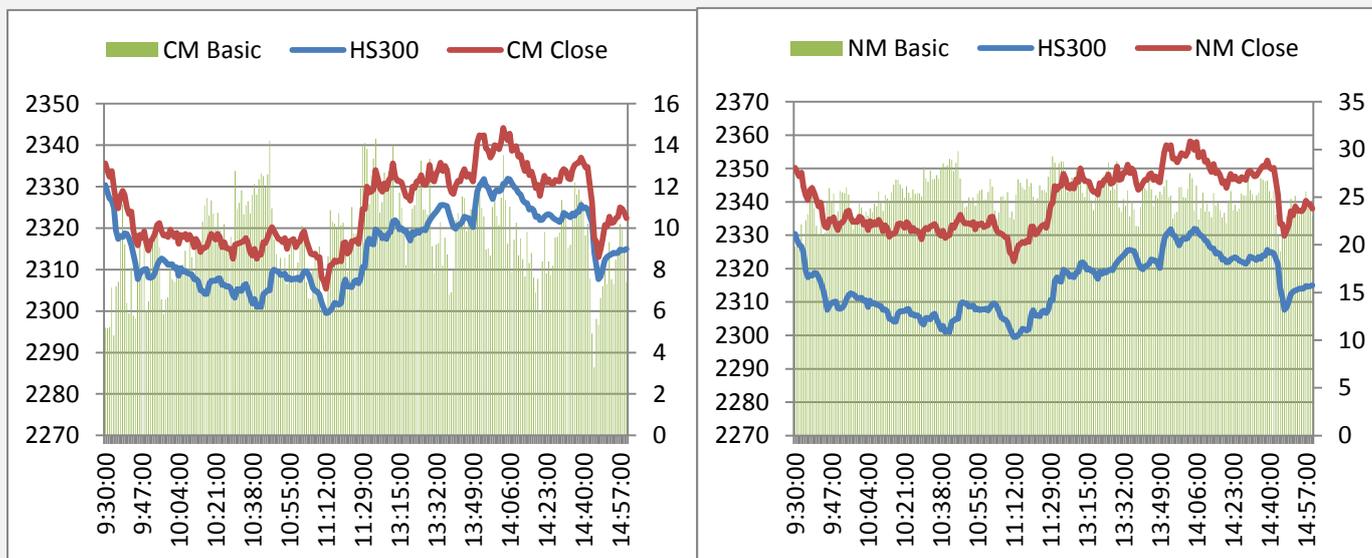
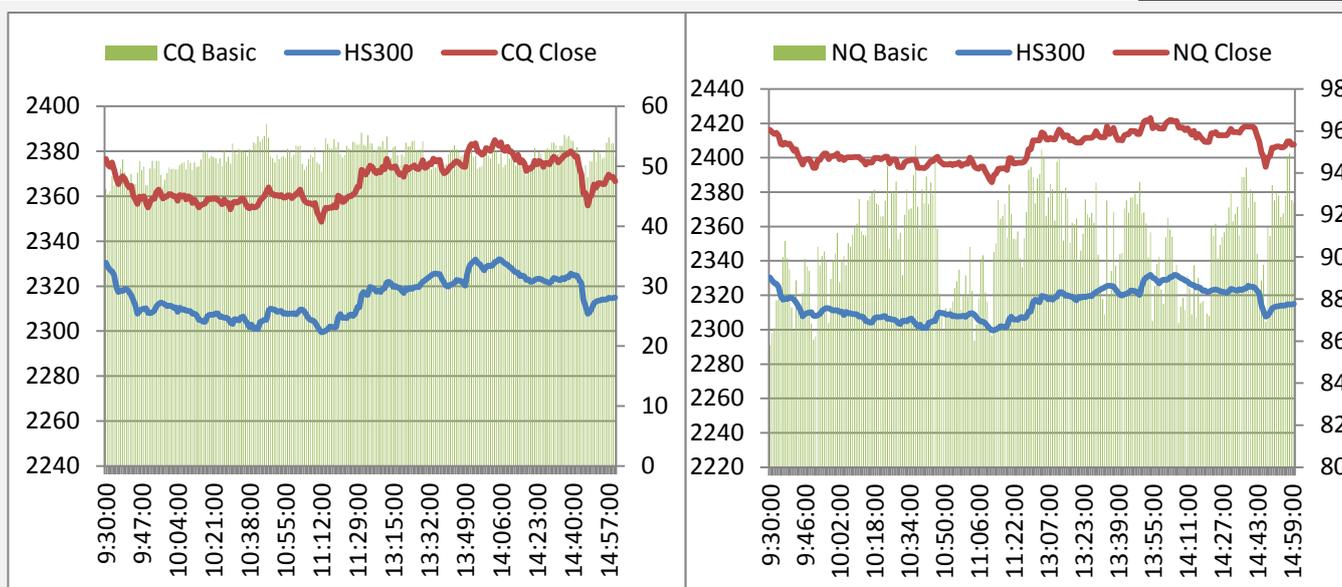


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	2110.38	2127.39	2136.23	2111.12	2123.85	9.12E+09	7.62E+10	13.4702	0.64
沪深 300	2298.46	2324.01	2332.42	2298.83	2315.54	6.16E+09	5.54E+10	17.0801	0.74
深圳成指	8691	8801.58	8832.53	8670.55	8740.05	8.53E+08	1.02E+10	49.0498	0.56
中小板指	4399.95	4432.73	4447.52	4365.88	4401.45	7.35E+08	9.22E+09	1.5	0.03
创业板指	749.89	753.6	756.2	738.95	744.46	3.16E+08	4.11E+09	-5.43	-0.72

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

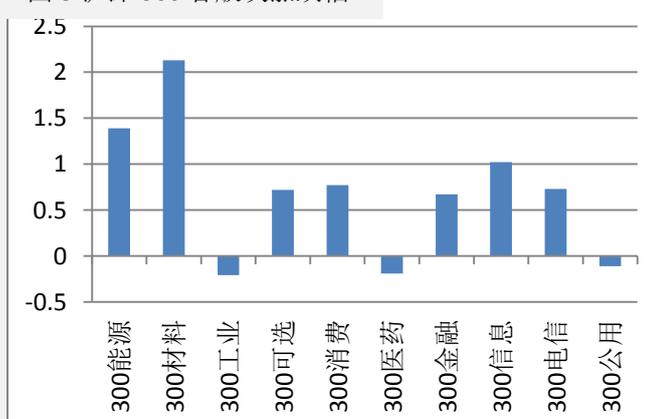
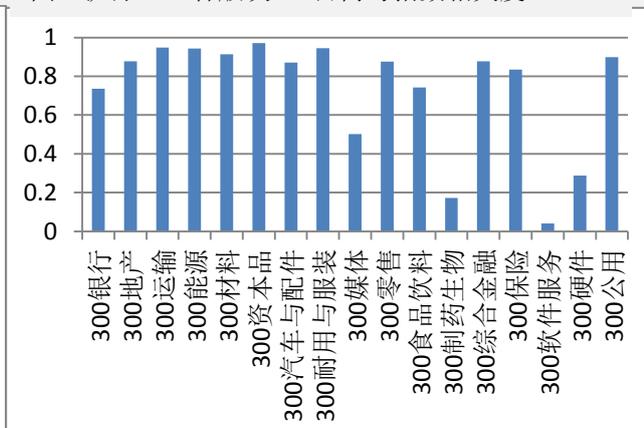


图 4:沪深 300 各版块 60 日内与指数相关度



### 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 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

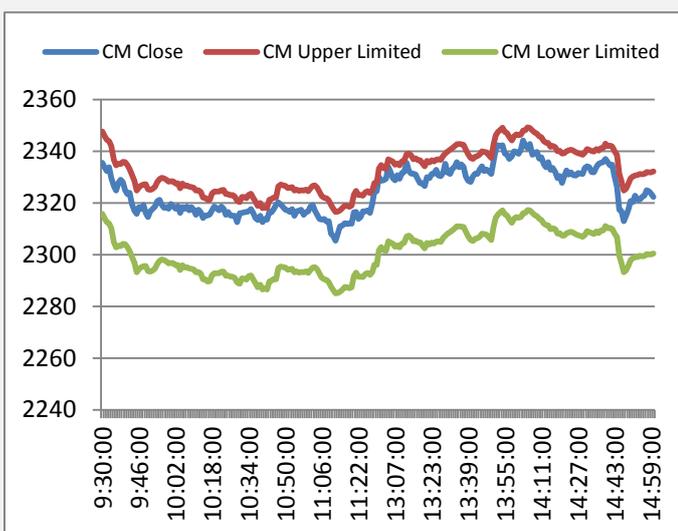


图 6: 下月合约套利机会

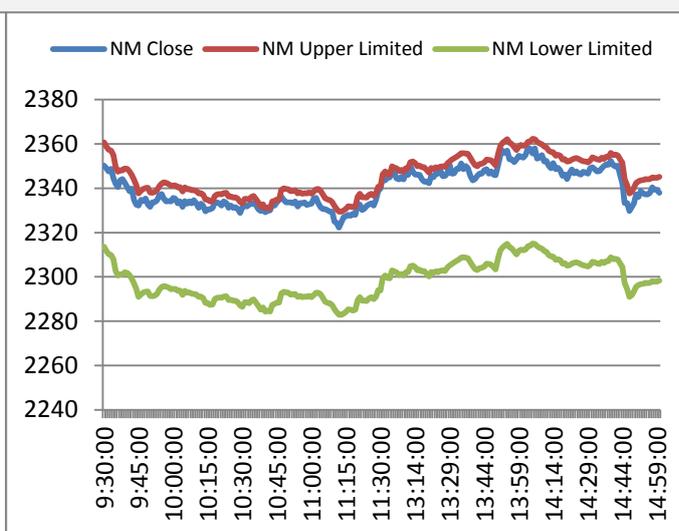
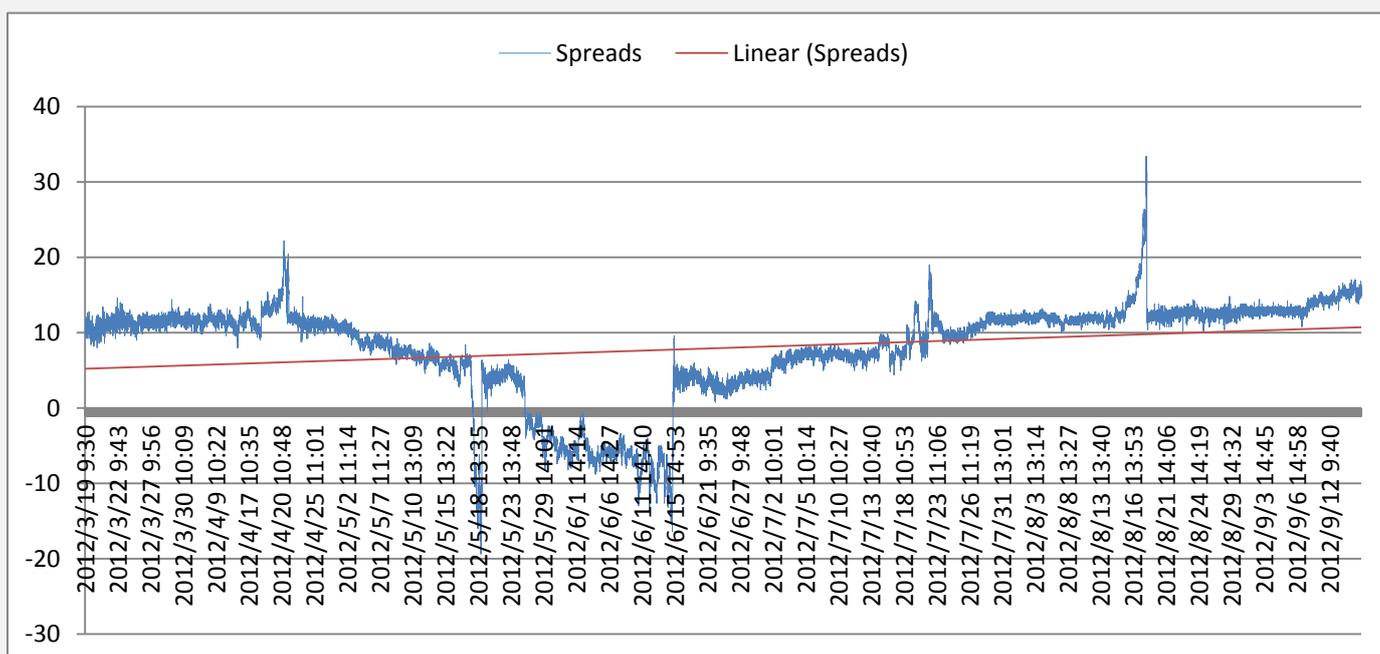


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



## 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	3507	-161	1	国泰君安	8030	-75
2	广发期货	3027	91	2	中证期货	5164	-270
3	华泰长城	2658	-518	3	海通期货	3680	-159
4	海通期货	2444	-238	4	光大期货	3209	-1515
5	银河期货	2105	-15	5	华泰长城	2372	-425
6	南华期货	1855	-136	6	中粮期货	2286	377
7	申银万国	1781	184	7	申银万国	1905	168
8	鲁证期货	1751	202	8	上海东证	1820	53
9	中证期货	1714	-189	9	广发期货	1437	-465
10	浙商期货	1597	-65	10	兴业期货	1249	137
11	光大期货	1540	-321	11	中信建投	1187	-113
12	国信期货	1373	-34	12	鲁证期货	1137	-421
13	东海期货	1232	-296	13	国信期货	1057	243
14	浙江永安	1151	-397	14	中投天琪	976	-300
15	信达期货	1117	147	15	银河期货	834	-199
16	中投天琪	943	47	16	招商期货	815	2
17	上海东证	878	-20	17	南华期货	684	-178
18	招商期货	837	-105	18	东海期货	642	-156
19	兴业期货	812	-250	19	浙商期货	628	23
20	金瑞期货	802	-219	20	上海浙石	595	-89
	总和	33124	-2293		总和	39707	-3362

图 8:前 10 名会员净多单

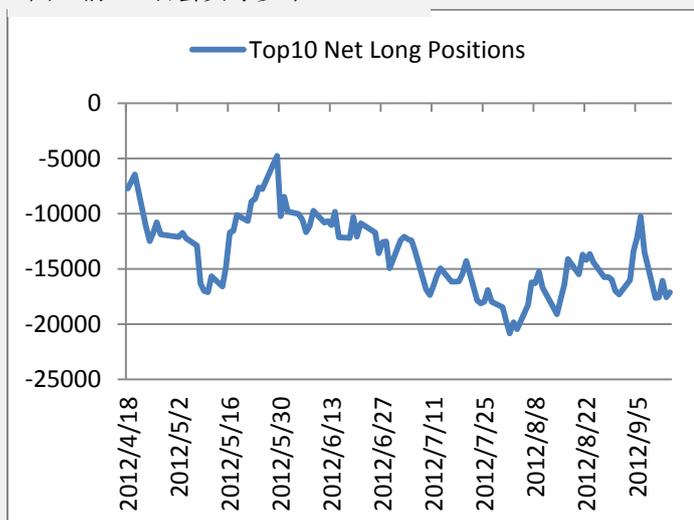
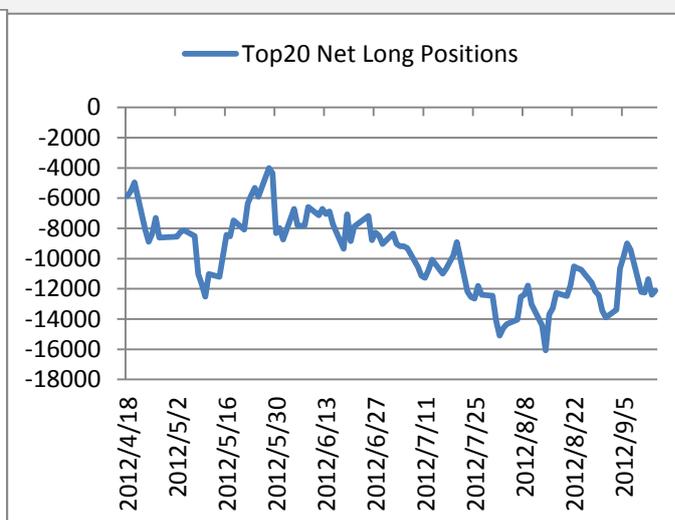


图 8:前 20 名会员净多单



## 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

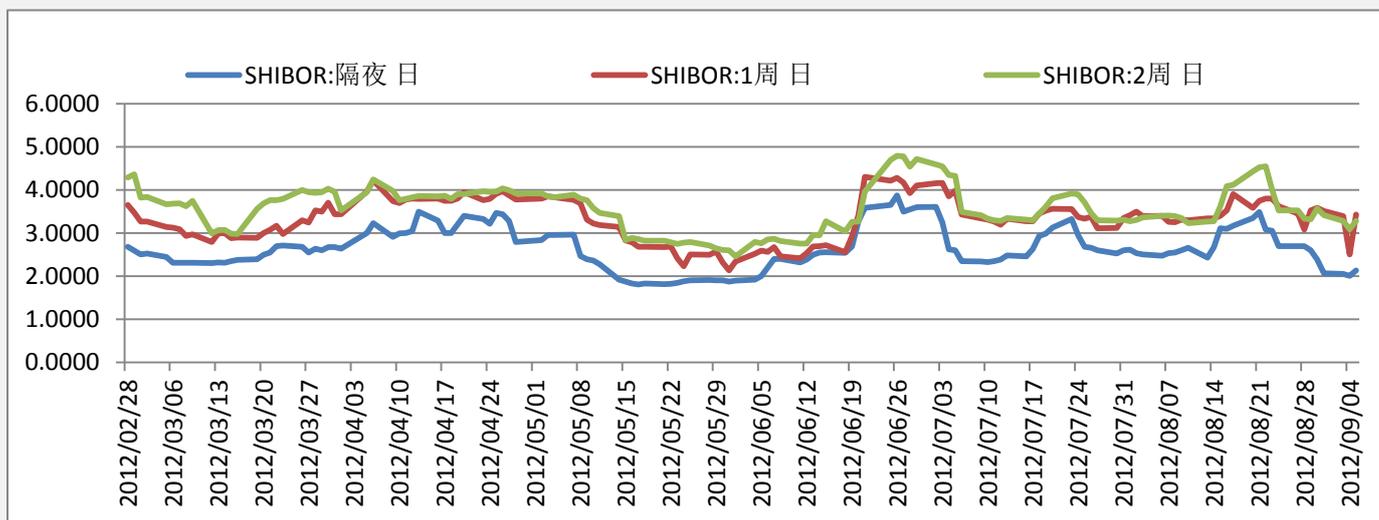


图 11:国债收益率走势图

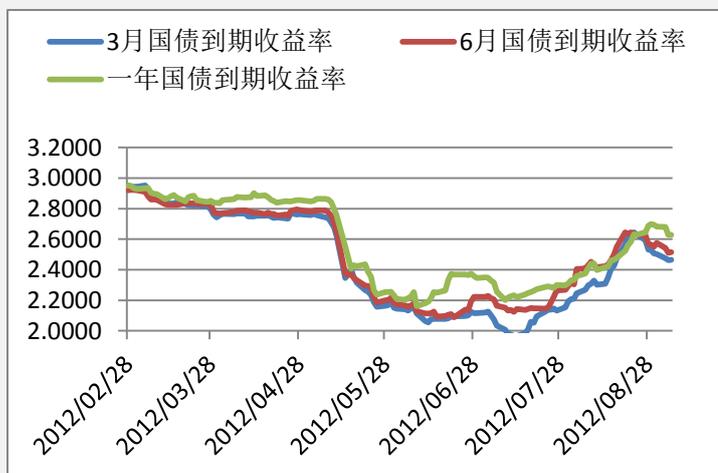
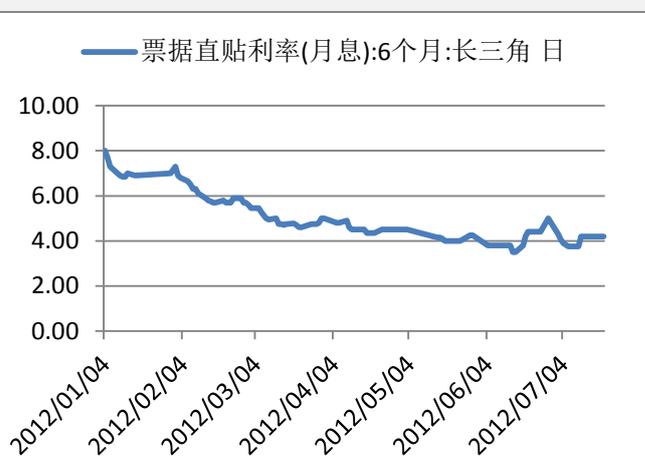


图 12:票据直贴利率走势图



## 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

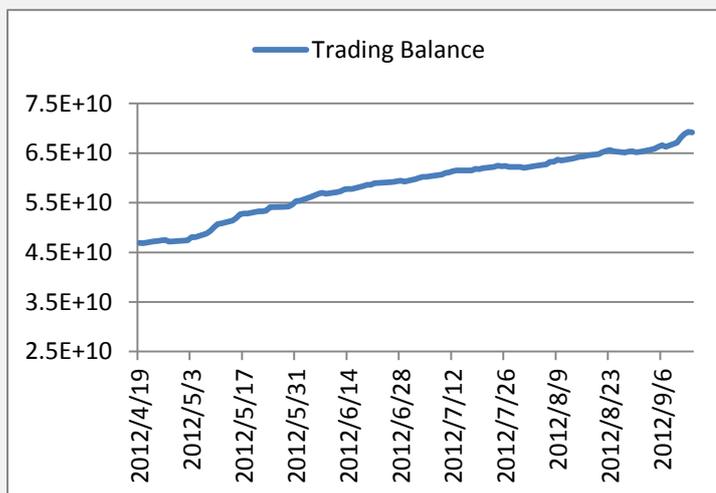
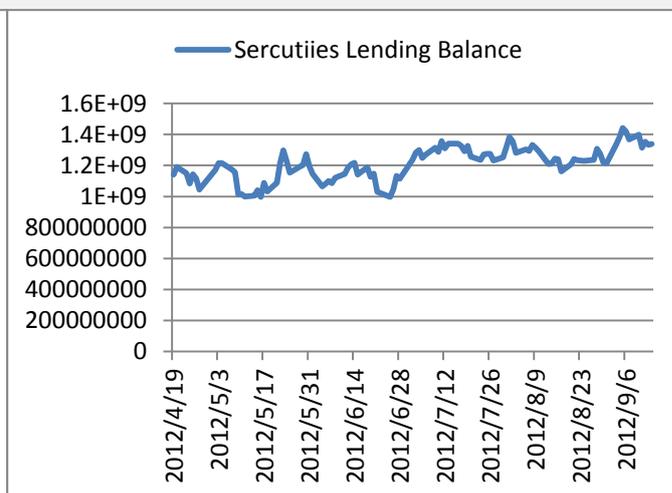


图 14: 融券余额



## 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月零售销售月率	美国	--	0.6	0.8
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

### 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。