

## 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】

沪深两市11月20日高开低走，盘中冲高回落后窄幅震荡。截至收盘，上证指数报2008.92点，跌8.06点，跌幅0.40%，成交333.72亿元；深证成指报8052.79点，跌7.76点，跌幅0.10%，成交336.74亿元；中小板指数报3891.32点，跌9.01点，跌幅0.23%，成交134.87亿元。两市成交额仍不足700亿元，较上一交易日再度萎缩。

盘面上看，农林牧渔走势活跃，昨日受酒鬼酒涉嫌塑化剂超标事件影响遭重挫的酒类股今日小幅反弹。此外，电力、机械等小幅走高；环保、船舶制造、金融等板块跌幅居前，煤炭、石油、水泥、有色等均走弱。概念股方面，摘帽概念、水利、食品安全等走强，铁路基建、卫星导航等走低。

资金流向方面，沪市资金净流出26.79亿元，深市资金净流出17.81亿元，沪深300资金净流出23.58亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为10，日内无期现套利机会。IF1211与IF1212目前核心价差约为9，日内无跨期套利机会存在。

### 【基本面要闻】

1. 证监会：QFII资金汇入加快 持仓上升
2. 监管层打通银行产品入市渠道

### 【投资建议】

从大盘的走势上看，早盘跳空高开后，盘中并没有出现明显的持续性买盘。相反，周一盘中逢低介入的短线资金开始获利了结，再加上中国平安再度成为主力短线出货的目标，大盘在这两股力量的作用下下行。但是值得注意的是，指数盘中下跌时，沪深两市的其他行业和概念板块并没有出现主动性抛盘，也可以说，空方继续打压指数及个股的动力并不是很大，大盘在此处获得支撑的概率越来越大。另外，期指最后15分钟出现拉升，根据历史经验，明日大盘反弹的概率为70%。

投资建议：离场观望。

## 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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额(亿)	持仓量	结算价
当月合约	2176.2	2182.0	2188.4	2166.2	2181.0	4.80	0.22	47.3	3090.1	1949	2333.0
下月合约	2185.2	2186.8	2197.0	2175.4	2189.4	4.20	0.19	0.5	30.5	67958	2182.2
下季合约	2207.8	2214.0	2219.8	2198.0	2208.8	1.00	0.05	0.3	21.7	7946	2207.8
隔季合约	2234.4	2247.2	2247.2	2224.8	2236.6	2.20	0.10	0.1	3.8	1599	2234.2

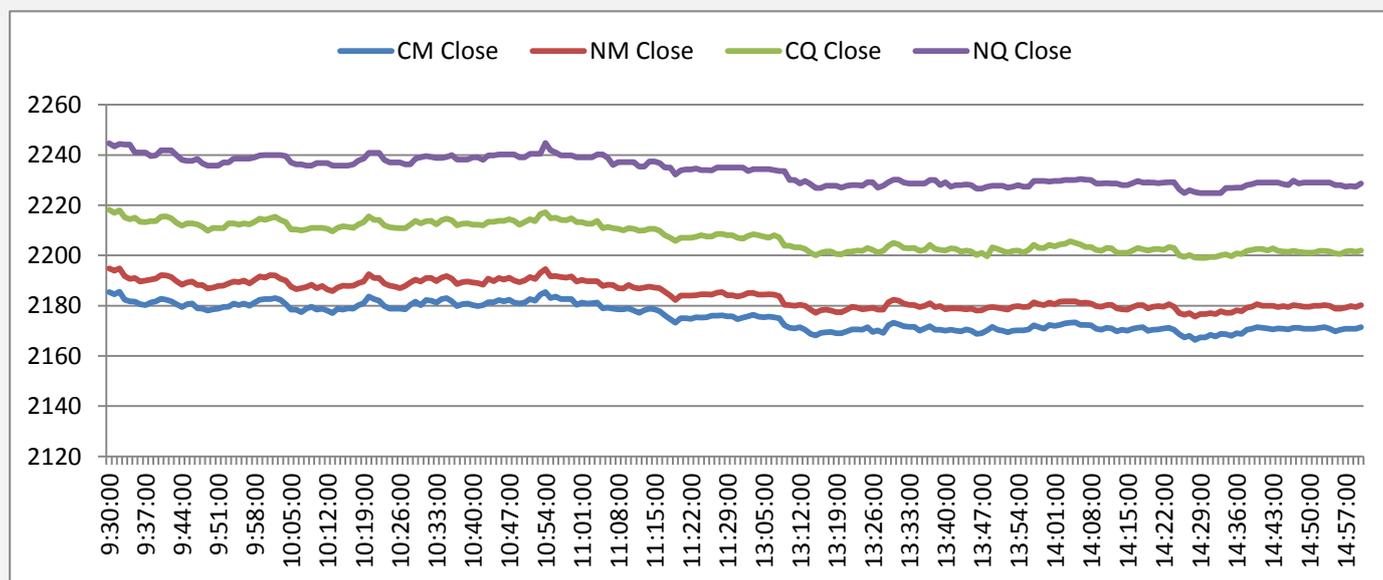
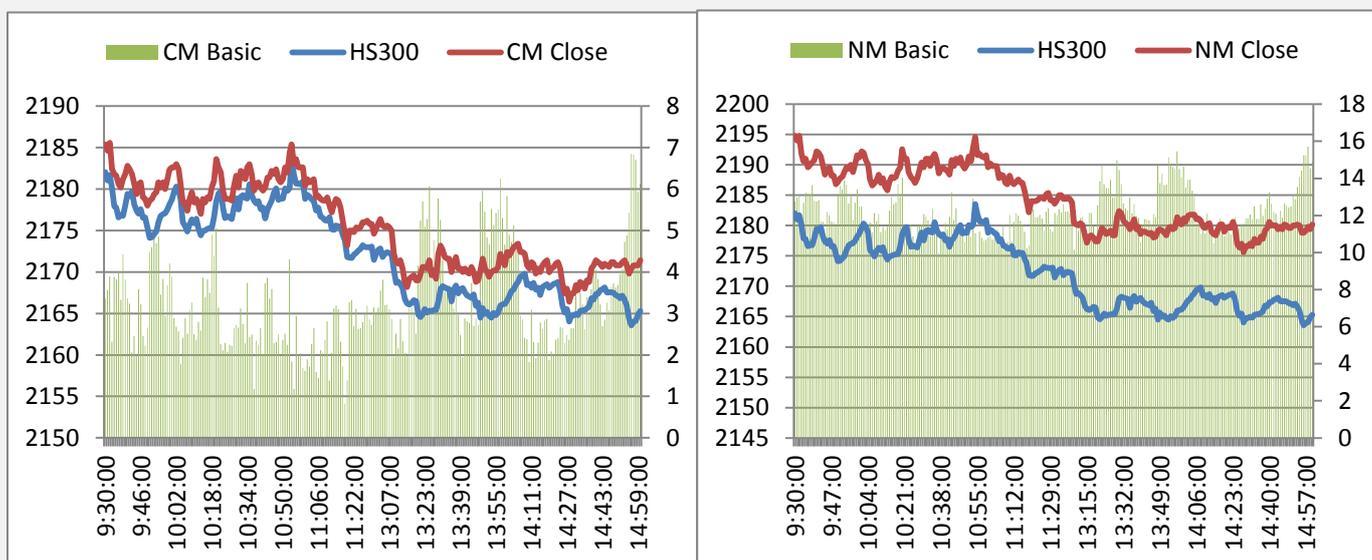
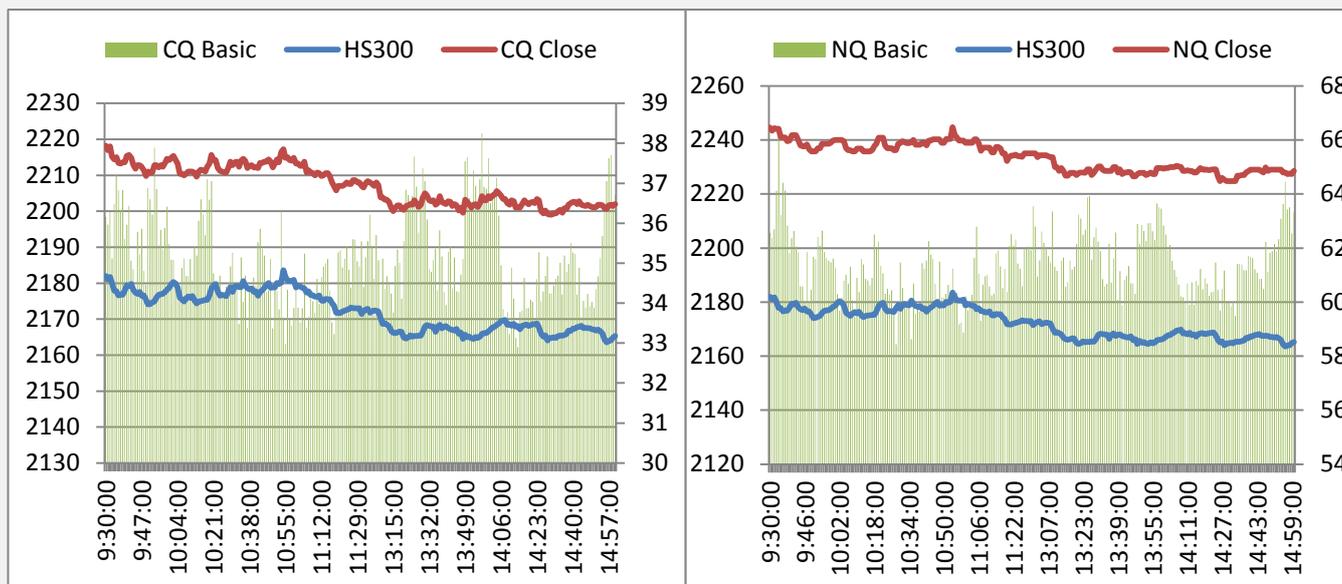


图 2: 期指 4 合约日内基差图



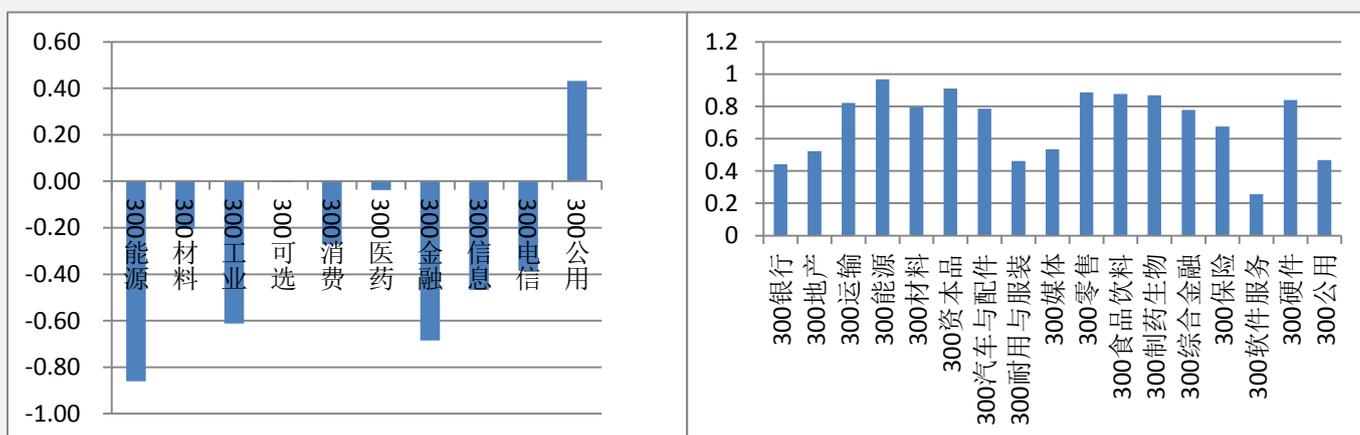


## 附录 2：A 股市场运行情况

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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额 (亿)
上证指数	2016.98	2020.43	2023.61	2004.17	2008.92	-8.06	-0.40	42.58	333.73
沪深 300	2174.99	2180.21	2184.33	2163.53	2164.88	-10.10	-0.46	23.95	229.99
深圳成指	8060.54	8074.66	8150.13	8043.88	8052.79	-7.76	-0.10	3.33	42.28
中小板指	3900.33	3908.11	3924.85	3888.34	3891.32	-9.01	-0.23	2.75	33.33
创业板指	656.94	657.40	661.24	656.08	656.61	-0.33	-0.05	1.99	23.45



### 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。即绿线在黑线上 1 个点以上时卖出下月合约同时买入当月合约，绿线在黑线下一个点以上时，买入下月合约同时卖出当月合约。

图 5: 当月合约套利机会

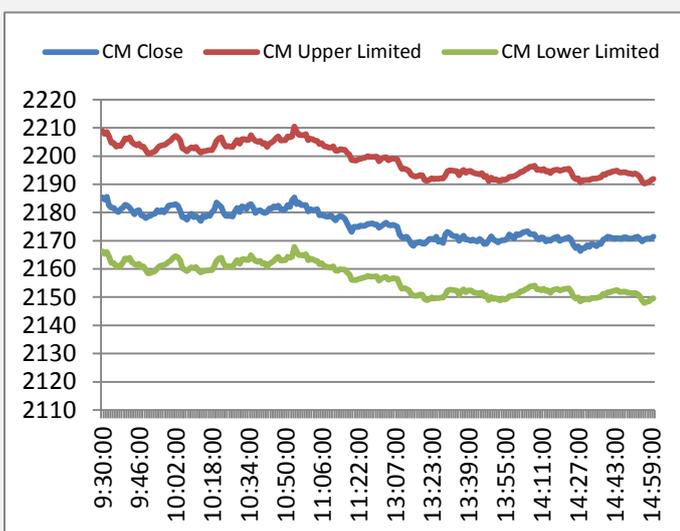


图 6: 下月合约套利机会

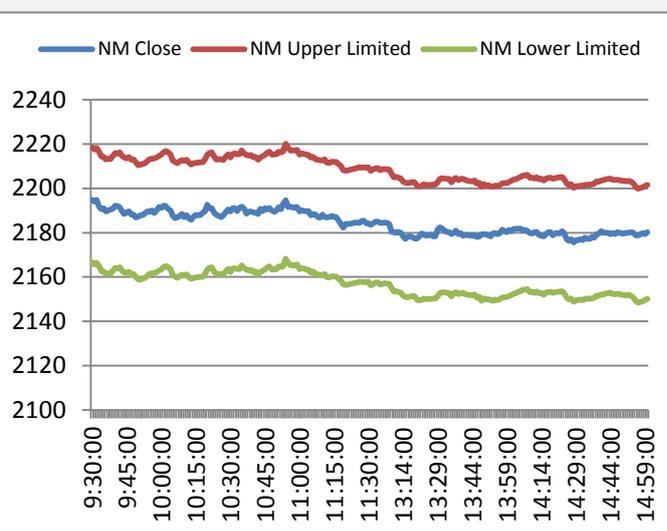
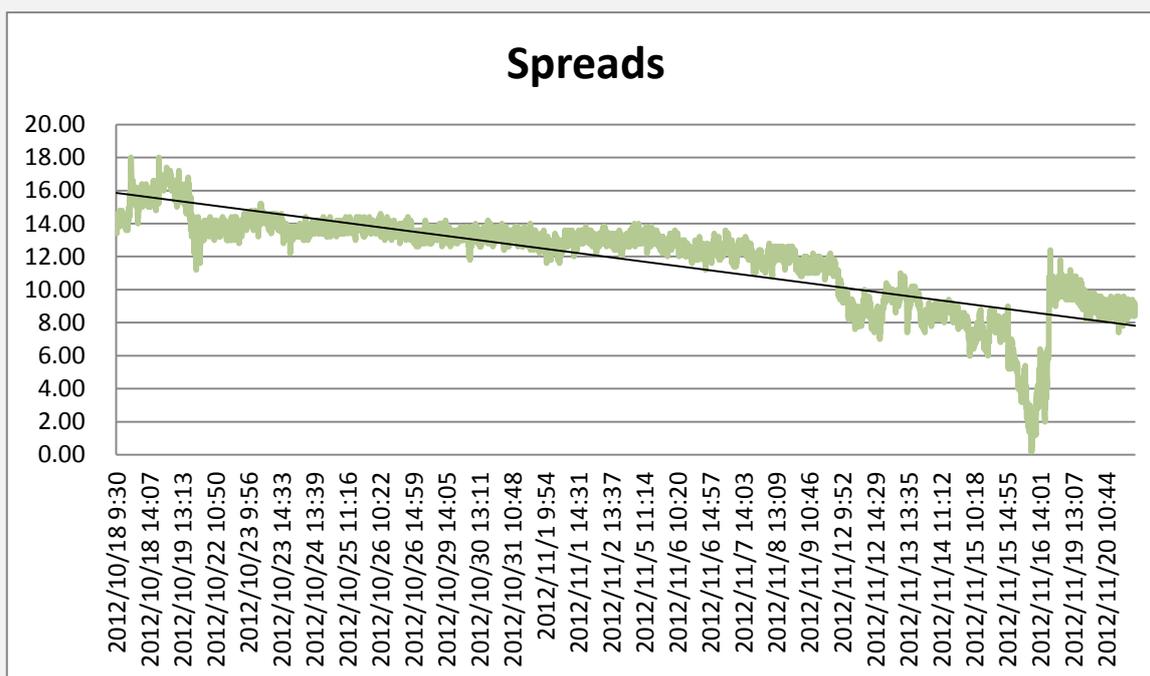


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

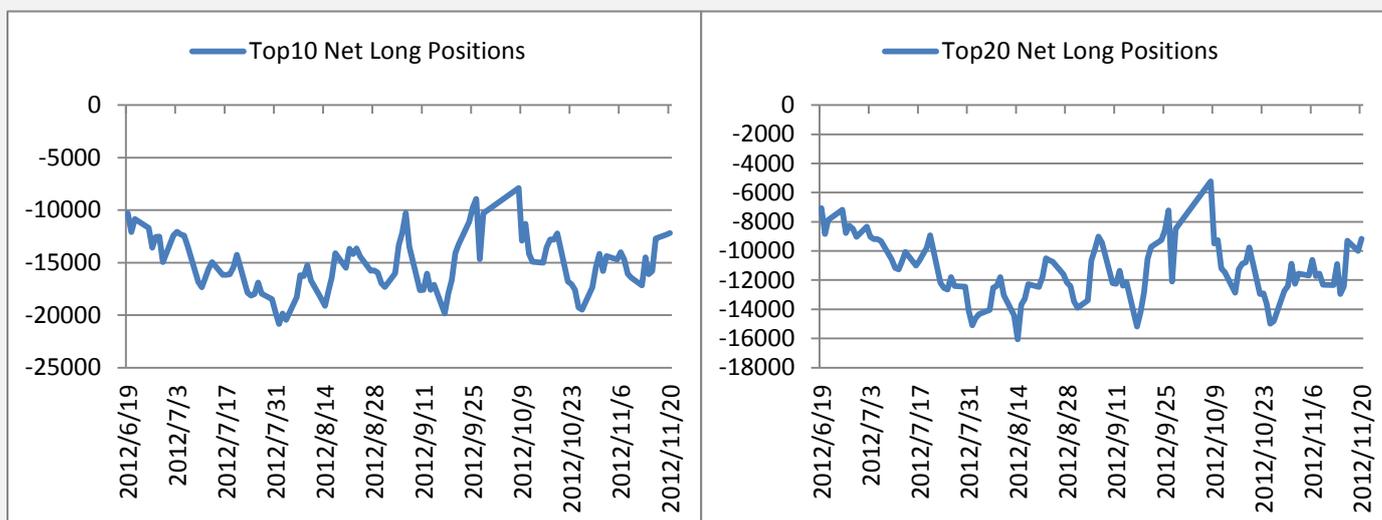


## 附录 4：主力会员持仓情况

这部分内容旨在向投资者呈现期指主力会员持仓（当月合约）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	7647	-456	1	中证期货	14229	-416
2	华泰长城	4537	-12	2	海通期货	6660	376
3	广发期货	4151	12	3	国泰君安	6643	65
4	中证期货	3326	100	4	华泰长城	5989	164
5	海通期货	3270	-206	5	广发期货	4677	-431
6	南华期货	3146	-73	6	金瑞期货	2291	-116
7	光大期货	2974	-87	7	南华期货	2279	104
8	银河期货	2941	195	8	申银万国	2192	228
9	浙商期货	2552	-14	9	光大期货	2179	-562
10	申银万国	2474	-122	10	鲁证期货	2060	-58
11	招商期货	2054	-45	11	国信期货	1986	214
12	浙江永安	1996	-139	12	招商期货	1979	-160
13	信达期货	1873	59	13	银河期货	1579	131
14	东海期货	1715	299	14	兴业期货	1463	-19
15	鲁证期货	1708	4	15	中投天琪	1269	60
16	上海东证	1670	183	16	中信建投	1188	44
17	中国国际	1515	71	17	上海东证	1128	-58
18	瑞达期货	1496	33	18	中粮期货	1078	-127
19	中投天琪	1406	422	19	浙江永安	1077	-389
20	金瑞期货	1274	-123	20	上海浙石	937	54
	总和	53725	101		总和	62883	-896



## 附录 5：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(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 10:融资余额

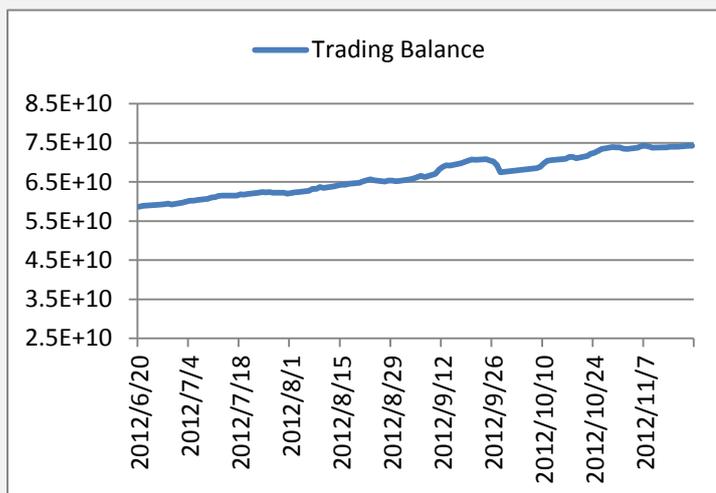
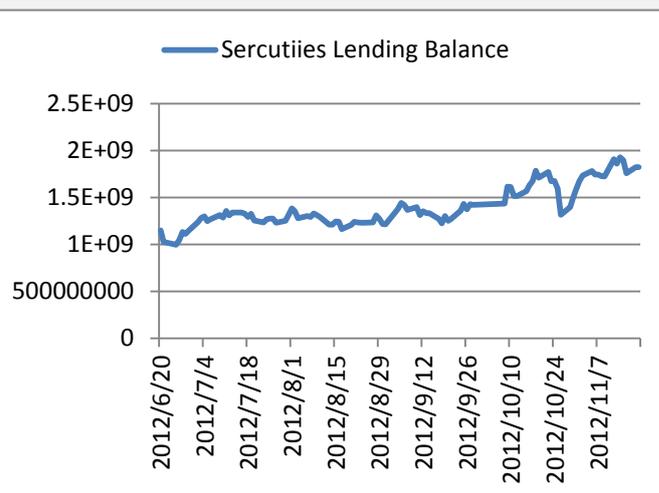


图 11: 融券余额



### 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。