

## 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】

周一沪深两市早盘双双高开，随后沪深两市走势呈分化格局。沪指全天呈现绕5日均线窄幅震荡格局；深市则强势上扬，尾盘更是冲高至9562.85点，创六个月来的新高。截至收盘，上证指数报2328.22点，涨幅0.48%；深证成指报9562.85，涨幅1.38%，两市共成交2209亿元，较昨日降低60亿元。

盘面上，水泥、水利建设、交通设施等板块涨幅居前，酿酒食品、保险、有色金属等板块今日表现疲软，拖累大盘。

资金流向方面，沪市资金净流入179.09亿元，深市资金净流入101.89亿元，沪深300资金净流入56.79亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为5，日内存在期现套利机会。IF1302与IF1303目前核心价差约为13，日内无跨期套利机会存在。

### 【基本面要闻】

1. 央行决定启用公开市场短期流动性调节工具

### 【投资建议】

周一期指（IF1302）全天呈现窄幅震荡格局。国都期货金融小组认为股指很有可能面临放量滞涨的局面，上行空间压力变大。上周五日报曾提示投资者期指本周冲高回落调整的概率较大，因此建议投资者应持谨慎态度

操作建议：多单持有者周二可以选择获利的点位平掉部分仓位，未入场投资者暂时观望。

## 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	2592.6	2614.0	2621.0	2587.0	2608.2	15.60	0.60	64.6	5053.2	65959	2333.0
下月合约	2610.4	2624.0	2633.6	2601.2	2620.4	10.00	0.38	4.4	349.0	13452	2607.8
下季合约	2624.2	2655.4	2660.0	2630.0	2646.8	22.60	0.86	0.5	41.1	8367	2621.8
隔季合约	2650.6	2678.0	2685.0	2655.6	2673.8	23.20	0.88	0.1	8.5	305	2648.4

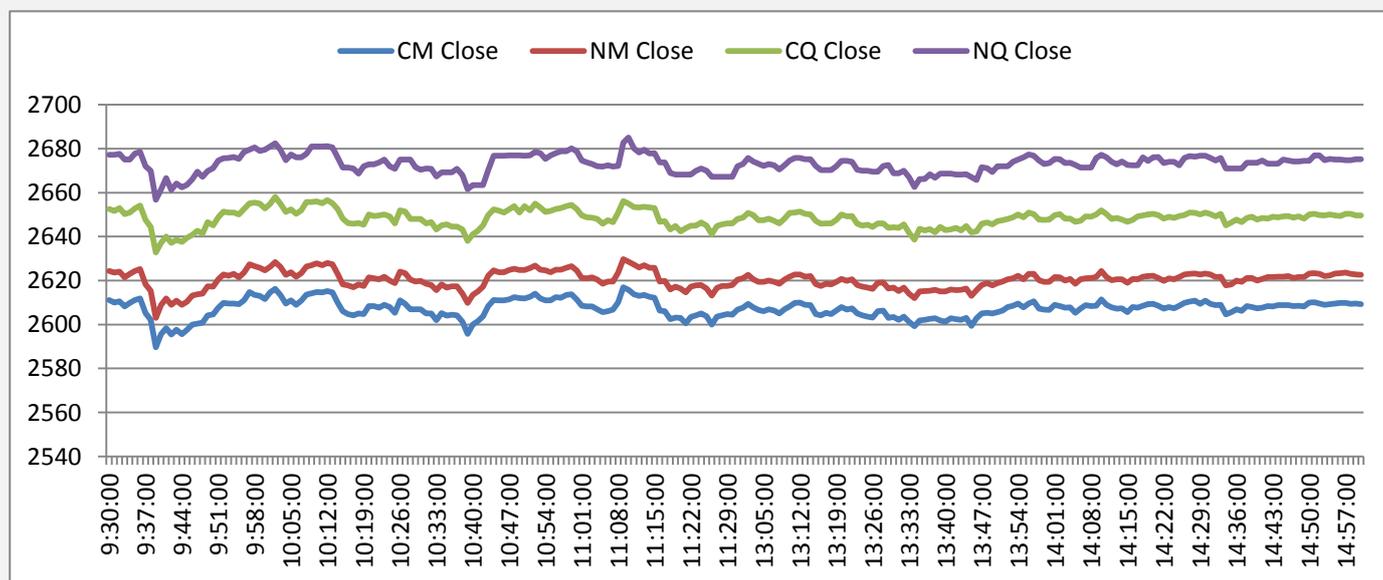
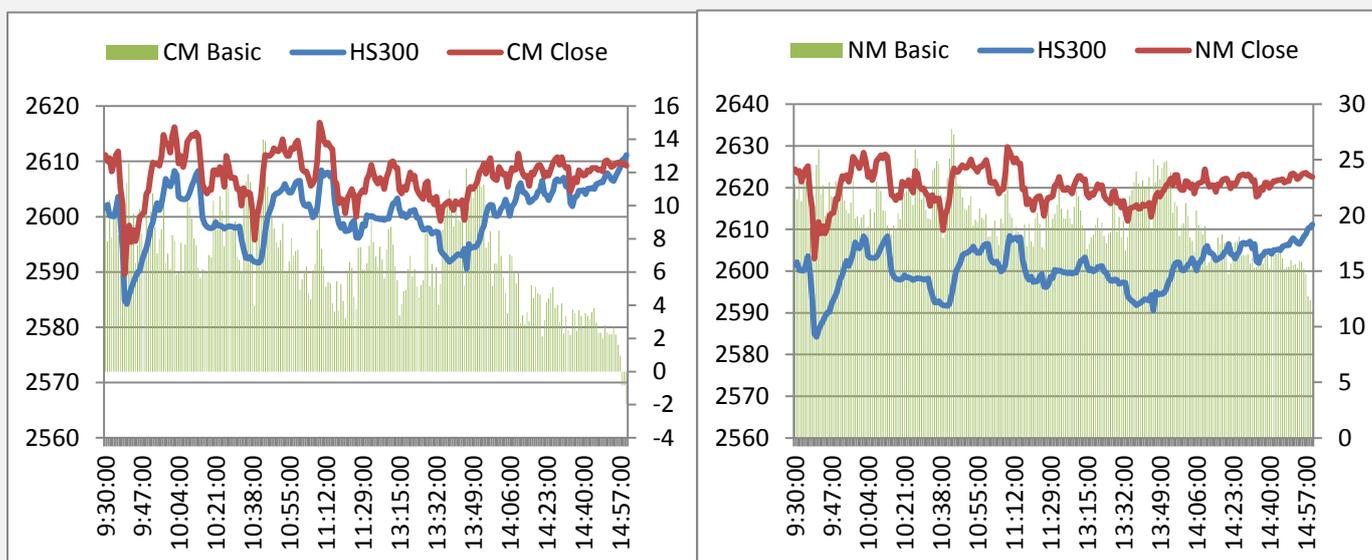
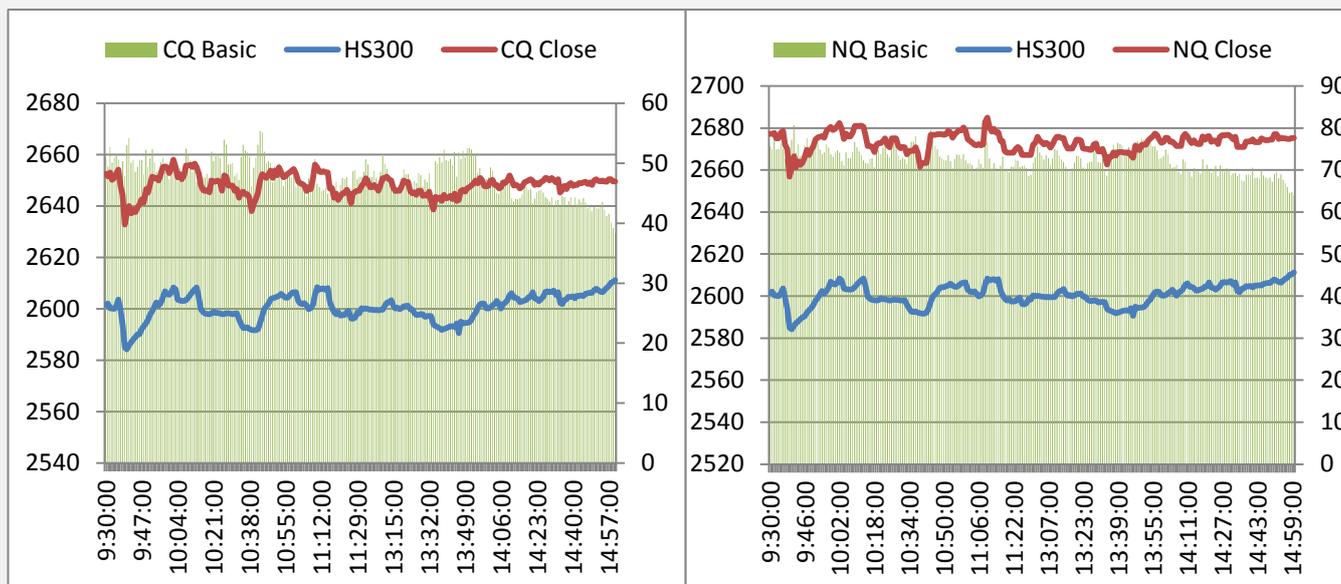


图 2: 期指 4 合约日内基差图



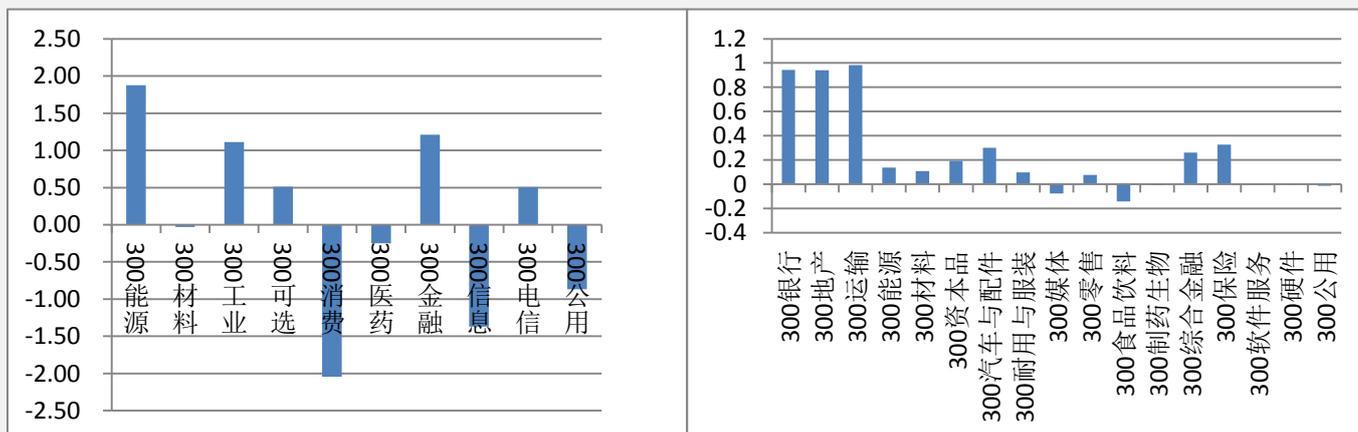


## 附录 2：A 股市场运行情况

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	2317.07	2321.49	2329.58	2305.10	2328.22	11.15	0.48	134.68	1130.16
沪深 300	2595.44	2605.65	2611.20	2582.65	2610.90	15.46	0.60	84.13	853.57
深圳成指	9432.30	9543.24	9562.85	9465.89	9562.85	130.55	1.38	10.88	163.24
中小板指	4566.37	4572.34	4576.66	4534.04	4556.99	-9.38	-0.21	9.60	128.84
创业板指	787.39	788.07	793.23	783.42	792.60	5.21	0.66	4.42	68.74



### 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

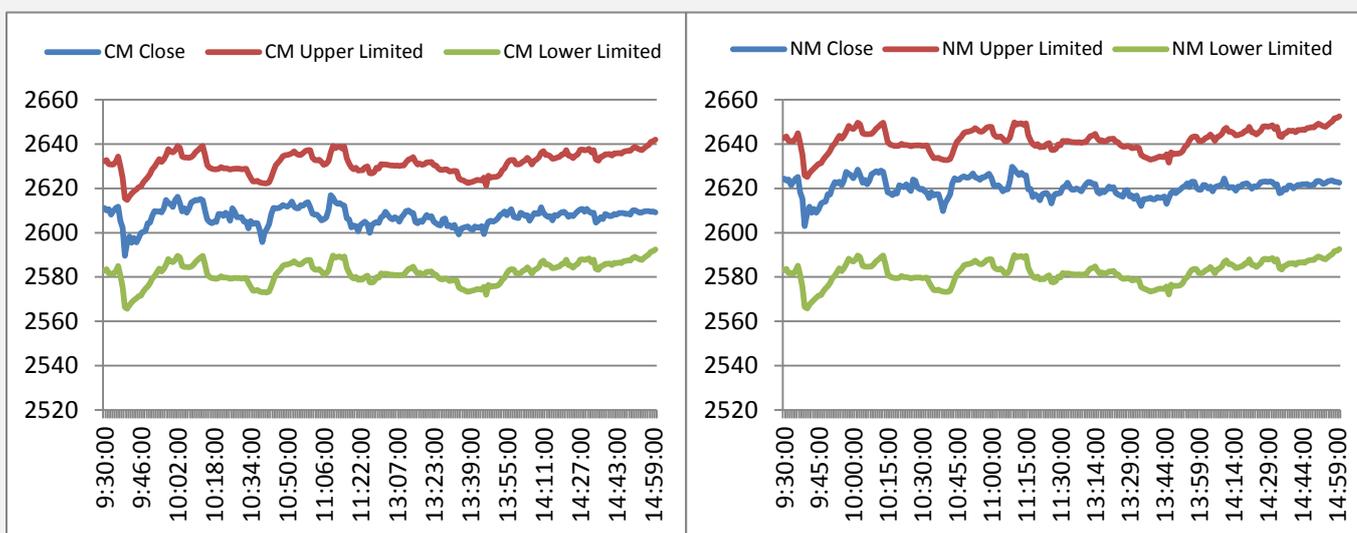
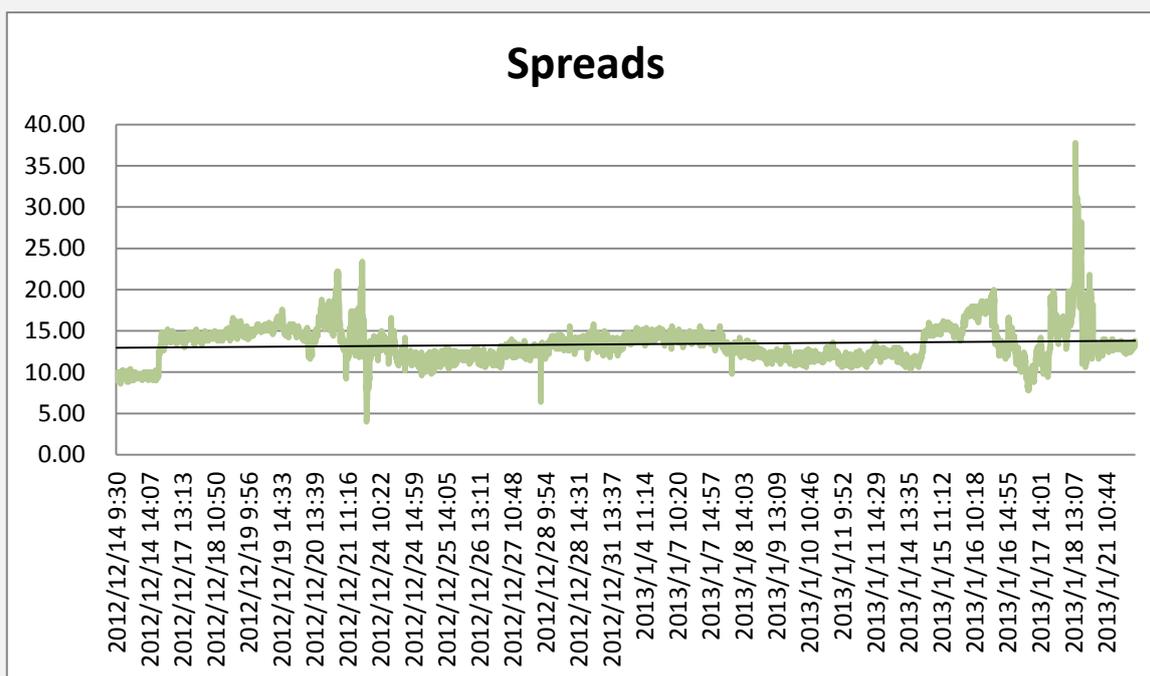


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

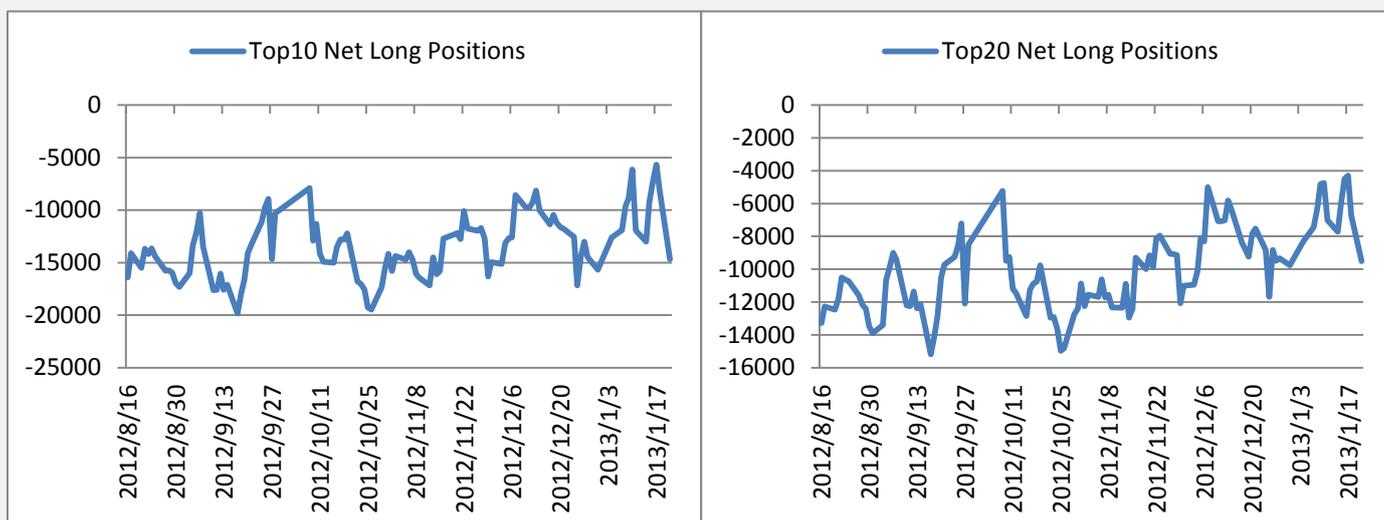


## 附录 4：主力会员持仓情况

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。若为零表示暂时无此数据。

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	6034	3	1	国泰君安	8973	662
2	中证期货	4892	-339	2	中证期货	7549	-801
3	华泰长城	3664	552	3	海通期货	5310	344
4	海通期货	3137	-372	4	华泰长城	3621	329
5	广发期货	3032	5	5	光大期货	2976	-1629
6	光大期货	2915	310	6	广发期货	2258	-962
7	永安期货	2425	-783	7	上海东证	2168	371
8	南华期货	2256	-562	8	南华期货	1802	199
9	东海期货	2032	-362	9	银河期货	1777	-235
10	金瑞期货	1635	95	10	中信建投	1748	-255
11	浙商期货	1554	89	11	申银万国	1473	-387
12	安信期货	1503	415	12	中粮期货	1464	-1650
13	鲁证期货	1354	-325	13	兴业期货	1435	29
14	申银万国	1346	196	14	鲁证期货	1222	-13
15	银河期货	1266	-196	15	国信期货	970	288
16	招商期货	1254	201	16	招商期货	951	-28
17	信达期货	1243	338	17	宝城期货	890	155
18	兴业期货	1197	124	18	国元海勤	875	-12
19	一德期货	1173	17	19	东海期货	850	218
20	新潮期货	1127	-13	20	永安期货	771	254
	总和	45039	-607		总和	49083	-3123



## 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

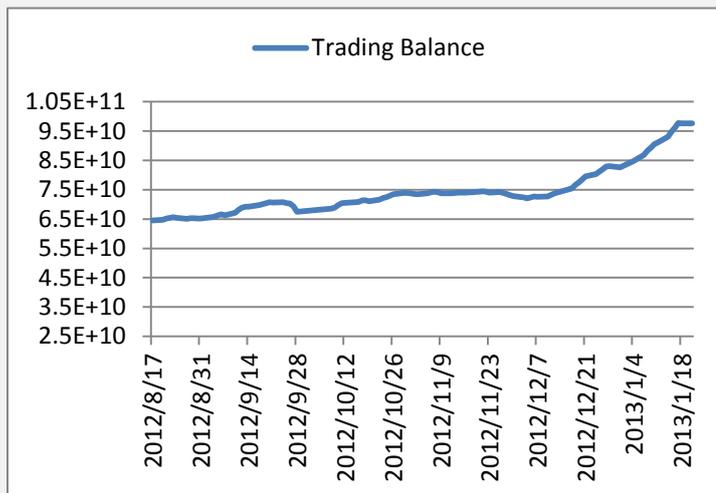
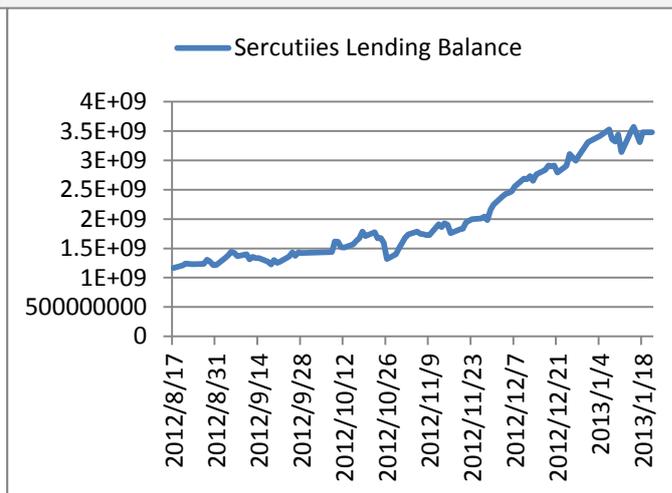


图 11: 融券余额



### 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。