

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】

周三沪深两市双双低开，早盘呈现冲高回落下行的走势。盘中沪指刚刚触及5日均线即遭到空头的压制，致使大盘跳水杀跌，退守10日均线。午后，沪指延续早盘下行趋势，跌破10日均线，但14点过后，大盘在航天军工、金融改革概念板块的带动下持续上攻翻红。截至收盘，上证指数报2320.91点，涨幅0.25%；深证成指报9548.31，涨幅0.13%，两市共成交1888亿元，较昨日增长减少500多亿元。

盘面上，航天军工、物联网、电子支付等板块表现抢眼，涨幅居前；农林牧渔、水泥、煤化工等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流入26.84亿元，深市资金净流出8.73亿元，沪深300资金净流入20.51亿元。

今日期现基差运行平稳，盘中主力合约期现基差最高达10，日内不存在期现套利机会。IF1302与IF1303目前核心价差保持在13以内，不存在跨期套利机会。

【基本面要闻】

1. 12部委联合推进汽车钢铁等九大行业兼并重组
2. 日本央行出台“无限期”货币宽松措施
3. 四大行2013年计划新增贷款2.94万亿 调整信贷结构

【投资建议】

周三期指（IF1302）全天呈现宽幅震荡下行格局，但尾盘期指大幅拉升出现反转。国都期货金融小组在之前的日报曾提示投资者，大盘在2300点到2400点附近堆积了过多的筹码需要消化，后市调整仍会持续。但我们认为中长期来看，大盘向好趋势未变，中短期均线已呈现多头排列，60日均线上穿半年线，年线开始走平上行。因此我们认为，两会前，期指上涨的主基调是不变的

操作建议：多单持有者应谨慎持有，设好止损。

压力位：2640—2660（IF1302）；支撑位：2570—2590（IF1302）

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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额 (亿)	持仓量	结算价
当月合约	2602.6	2604.0	2616.2	2582.4	2615.6	13.00	0.50	69.4	5412.6	65959	2333.0
下月合约	2615.8	2617.2	2629.6	2596.6	2629.6	13.80	0.53	4.7	369.1	13452	2606.6
下季合约	2639.2	2641.0	2654.2	2622.0	2653.6	14.40	0.55	0.5	38.6	8241	2631.0
隔季合约	2668.0	2668.0	2678.6	2649.6	2678.6	10.60	0.40	0.1	7.7	709	2658.2

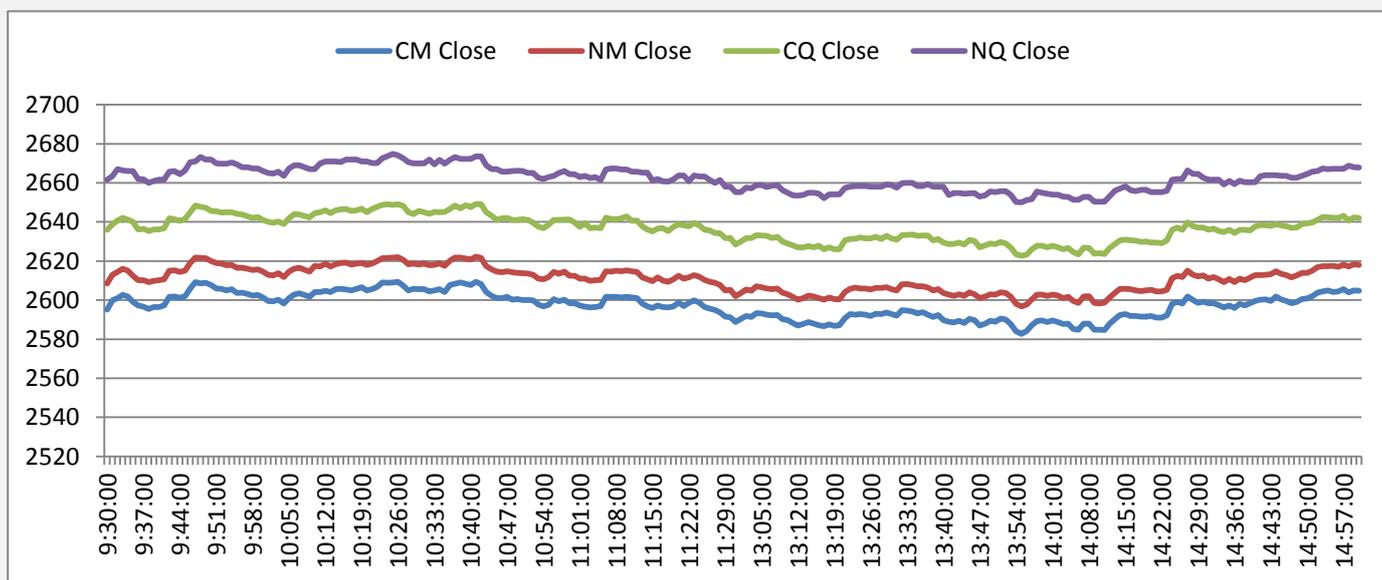
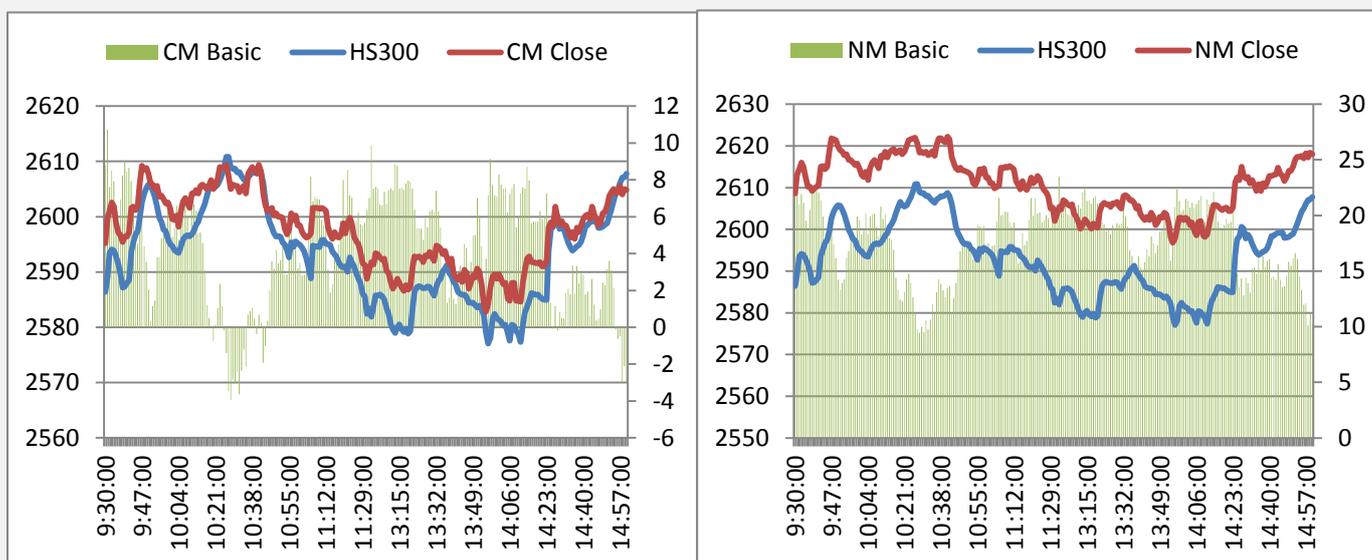
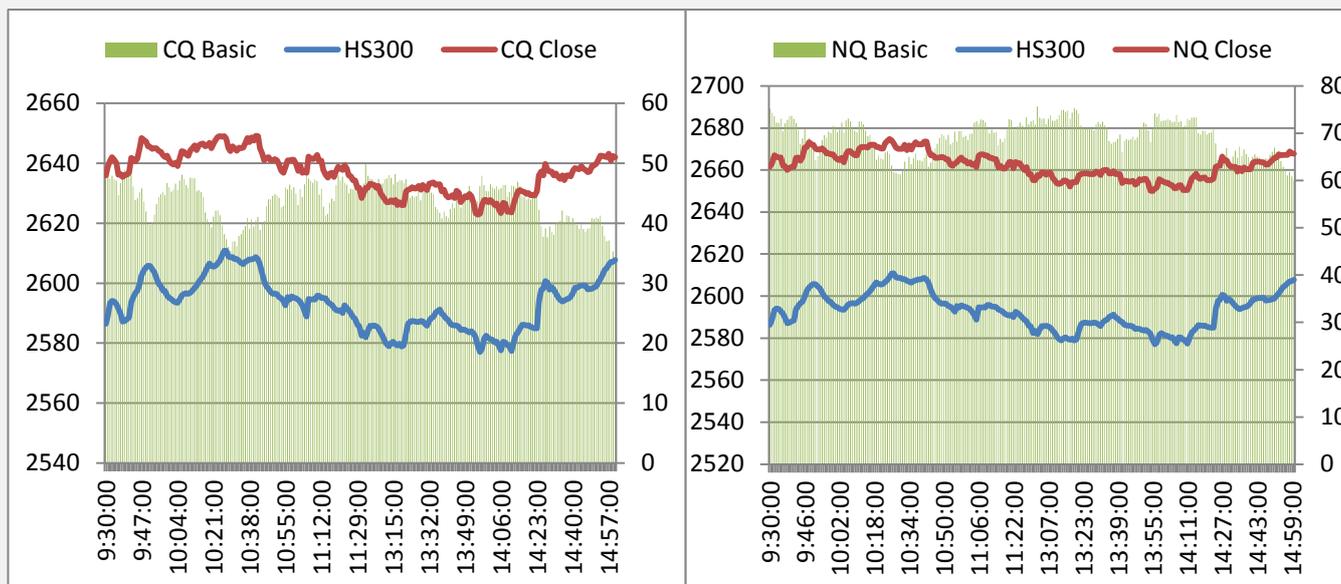


图 2: 期指 4 合约日内基差图



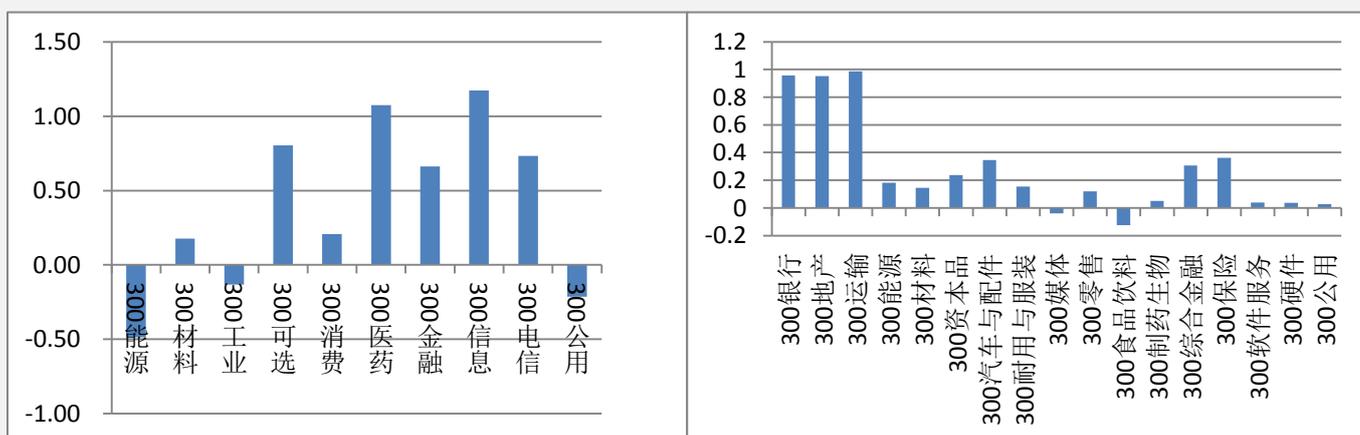


附录 2：A 股市场运行情况

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	2315.14	2308.52	2325.12	2296.49	2320.91	5.77	0.25	118.18	969.56
沪深 300	2596.90	2588.20	2611.41	2576.36	2607.46	10.56	0.41	75.74	727.59
深圳成指	9536.36	9495.73	9566.53	9434.02	9548.31	11.96	0.13	10.04	139.56
中小板指	4488.15	4477.42	4509.58	4445.23	4494.84	6.69	0.15	8.20	104.80
创业板指	775.14	773.74	779.56	765.36	778.48	3.34	0.43	3.76	57.64



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

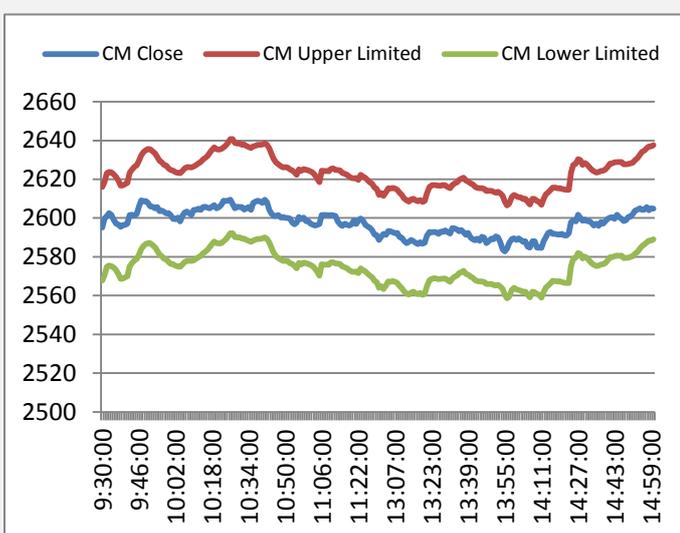


图 6: 下月合约套利机会

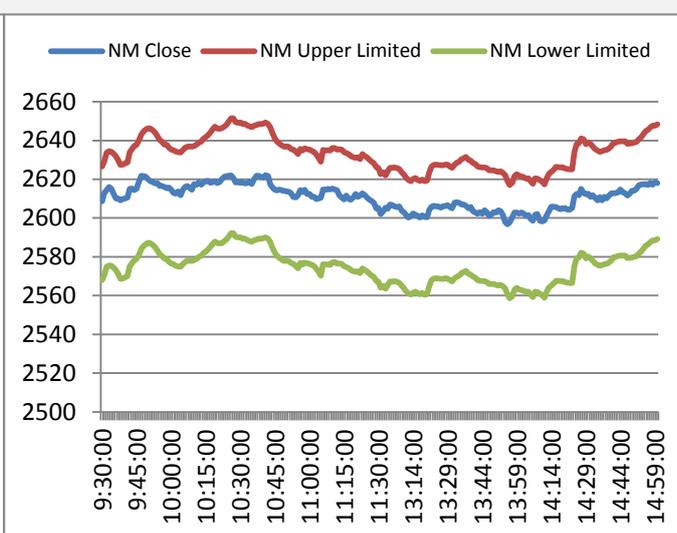
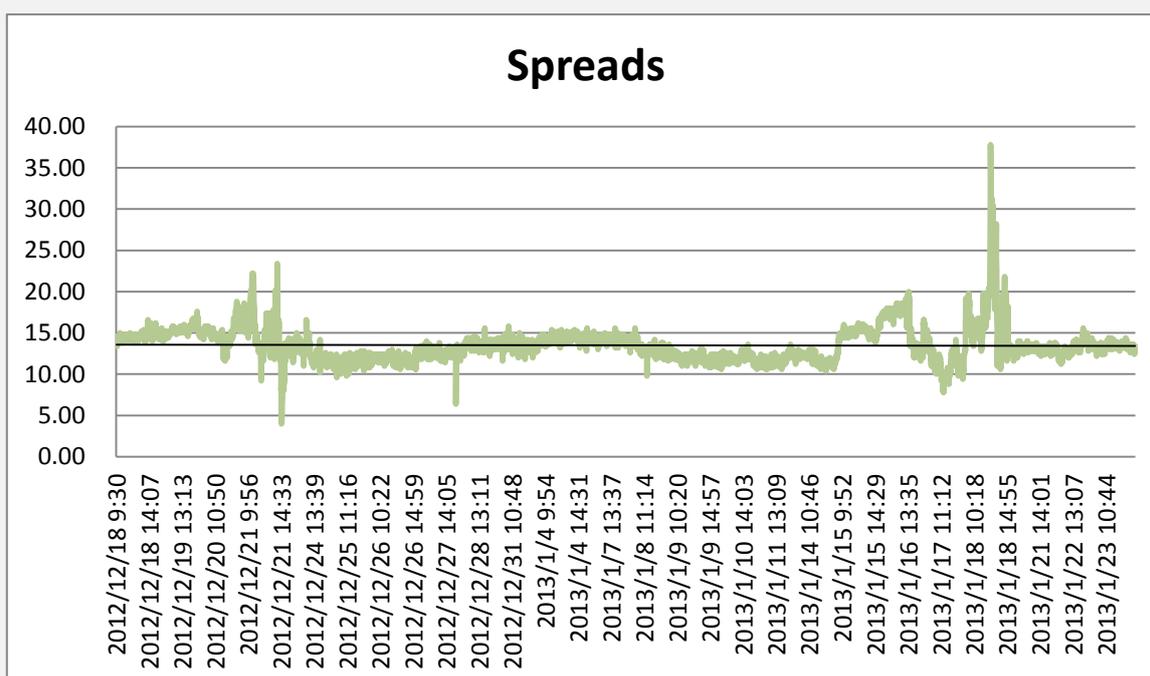


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

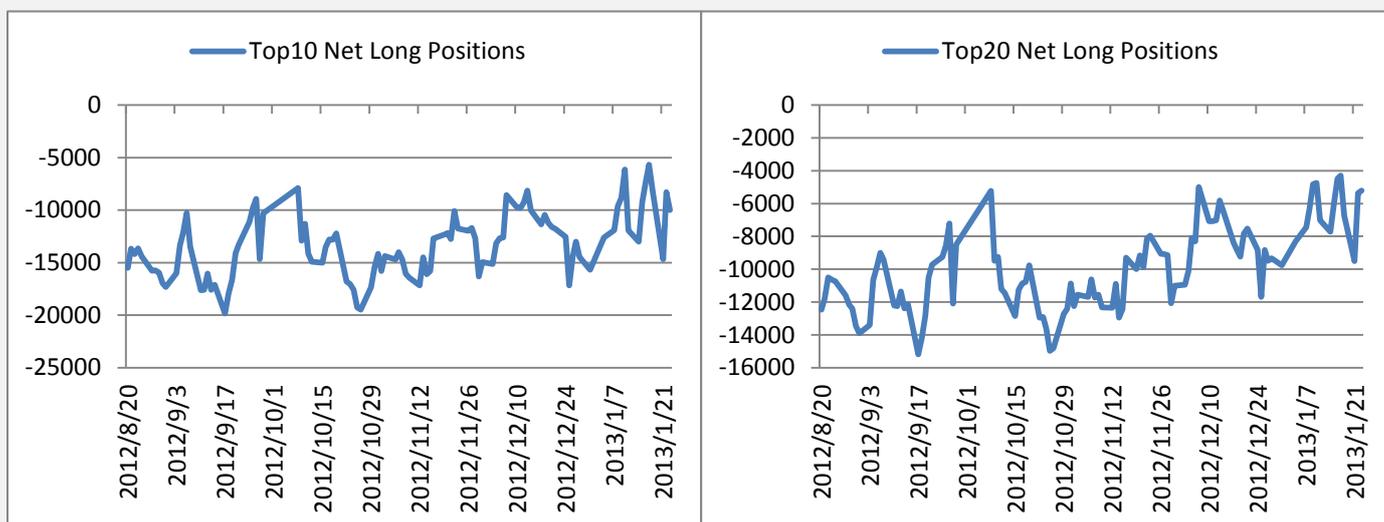


附录 4：主力会员持仓情况

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	5273	-101	1	国泰君安	7850	736
2	中证期货	4004	-739	2	中证期货	5439	396
3	光大期货	3681	793	3	海通期货	4199	230
4	华泰长城	3673	273	4	华泰长城	3239	512
5	广发期货	3252	-708	5	广发期货	2828	91
6	海通期货	3229	445	6	光大期货	2650	-7
7	南华期货	2244	202	7	南华期货	2440	274
8	永安期货	2095	279	8	上海东证	2386	-6
9	鲁证期货	1792	666	9	银河期货	1649	39
10	安信期货	1762	319	10	申银万国	1587	395
11	东海期货	1713	-678	11	中信建投	1340	125
12	浙商期货	1424	637	12	招商期货	1304	231
13	银河期货	1311	183	13	兴业期货	1130	468
14	招商期货	1271	-157	14	国信期货	1097	36
15	金瑞期货	1258	415	15	信达期货	1083	92
16	兴业期货	1230	-232	16	鲁证期货	1032	-541
17	一德期货	1182	5	17	中投天琪	980	320
18	申银万国	1174	-43	18	浙商期货	970	-272
19	中国国际	1084	186	19	中粮期货	892	-182
20	中粮期货	999	15	20	长江期货	876	-69
	总和	43651	1760		总和	44971	2868



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

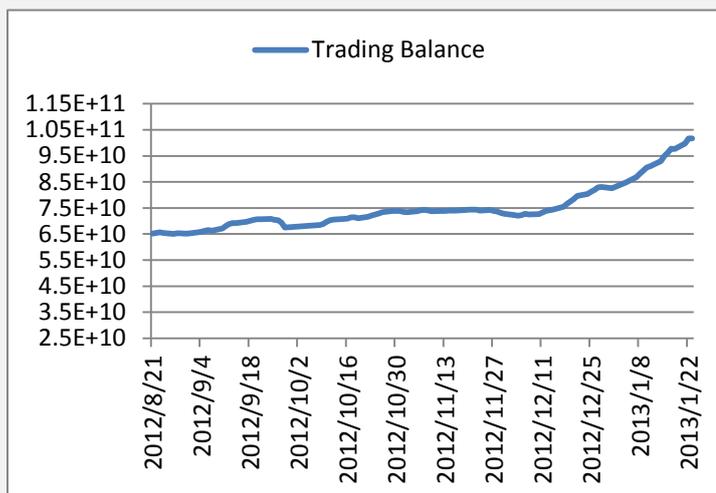
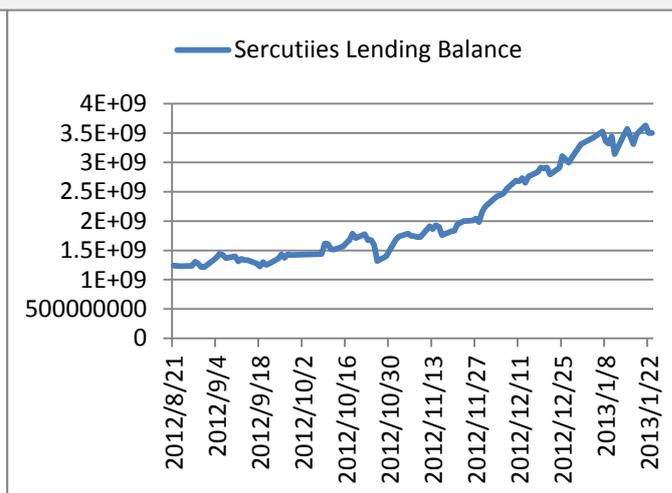


图 11: 融券余额



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。