

## 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】

周一沪深两市高开高走，早盘沪深两市小幅高开，随后在航天军工、券商、地产等板块的拉动下，股指震荡走高，先后站稳十日线 and 五日线。午后大盘整体呈现高位盘整的局面，但临近尾盘，金融、地产等权重板块再度走强，股指梅开二度，沪指大涨2%。截至收盘，上证指数报2346.51点，涨幅2.41%；深证成指报9618.92，涨幅2.80%，两市共成交2110亿元，较昨日增加近600亿元。

盘面上，除酿酒食品板块下跌2.12%外，其他板块均有不同程度的上扬，其中券商、水泥、期货等板块涨幅居前。券商板块更是由于利好消息（见基本面要闻）涨幅达6.28%。

资金流向方面，沪市资金净流入89.63亿元，深市资金净流入83亿元，沪深300资金净流入68.92亿元。

今日期现基差运行平稳，盘中主力合约期现基差最高达20，日内存在期现套利机会。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、自1月31日起，融资融券标的股票将由当前的278只扩展至500只
- 2、证监会为股民请命：帮打官司 严打内幕交易

### 【投资建议】

周一期指（IF1302）冲高后维持盘整局面。国都期货金融小组认为，短期来看虽然大盘再次收复2300点但由于区间点位（2300—2400）阻力较大，后市能否上涨还要看多空双方的力量对比。技术上看，自去年12月中旬开启反弹行情至今已有30多个工作日，上周的整理已经让中短期均线（5、10、20均线）粘合在一起，对大盘形成进一步支撑，因此我们认为中短期来看，大盘处于上攻艰难，下跌不易的一个局面。

操作建议：多单持有者应谨慎持有，设好止损。

压力位：2680—2700（IF1302）；支撑位：2580—2600（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	2592.8	2593.0	2660.6	2590.4	2654.4	61.60	2.38	75.8	5981.5	65959	2333.0
下月合约	2606.4	2606.6	2672.0	2604.2	2666.4	60.00	2.30	5.9	469.8	13452	2601.6
下季合约	2633.4	2639.6	2696.0	2633.0	2692.8	59.40	2.26	0.5	42.6	9013	2629.0
隔季合约	2658.0	2651.2	2721.0	2651.2	2716.4	58.40	2.20	0.1	8.8	1211	2654.0

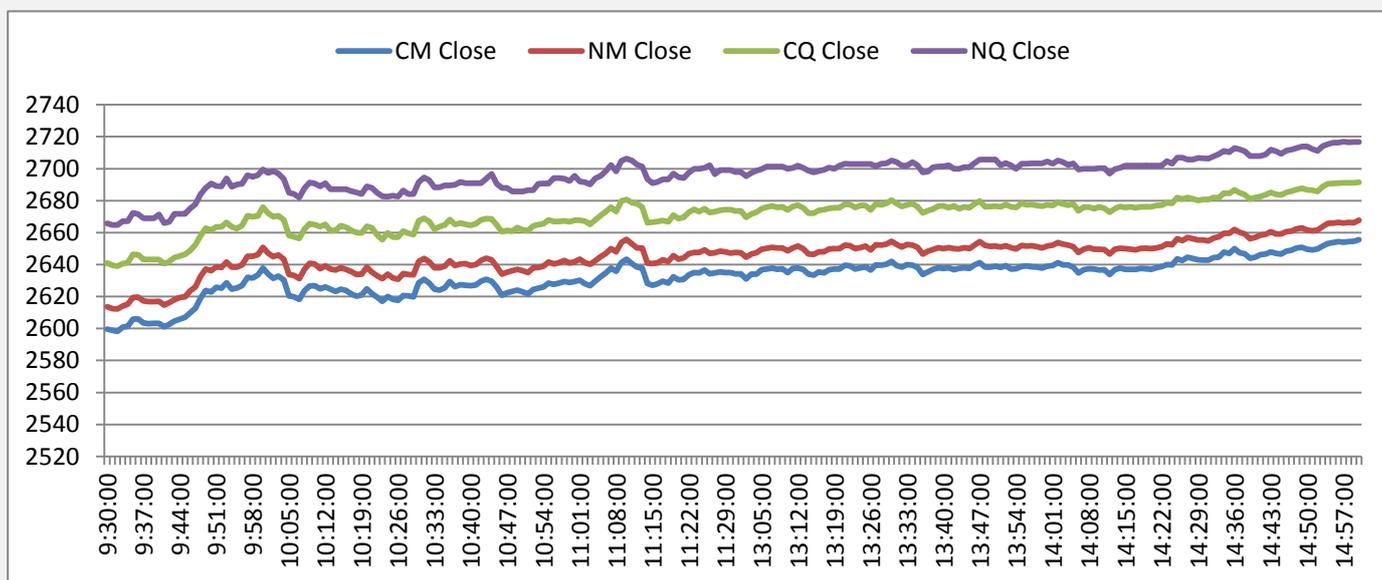
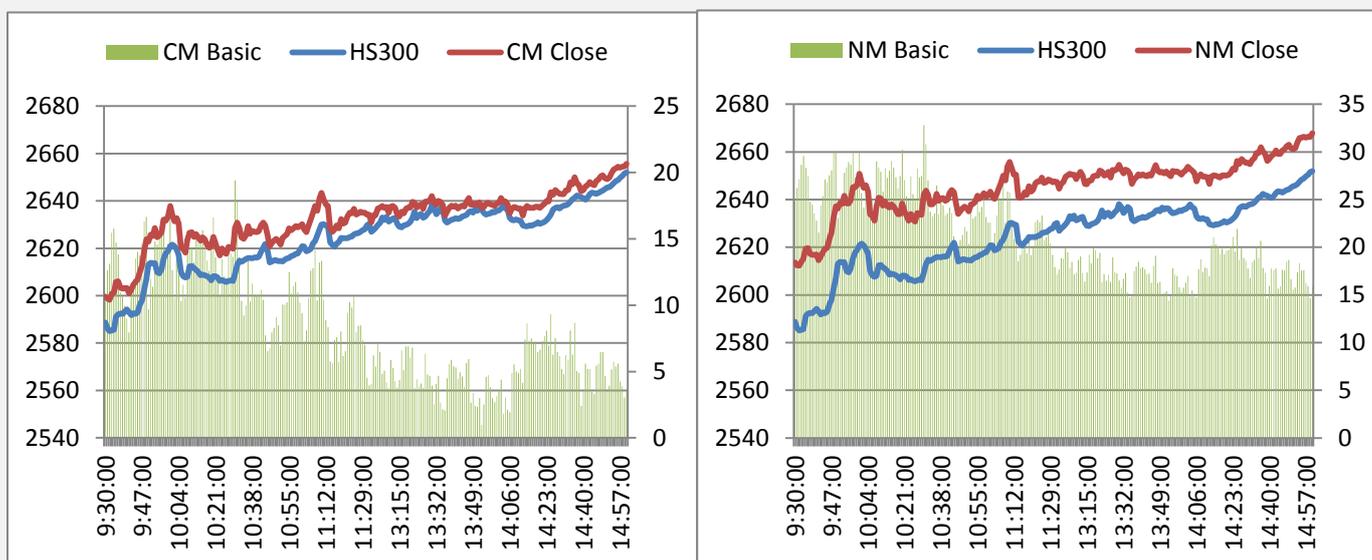
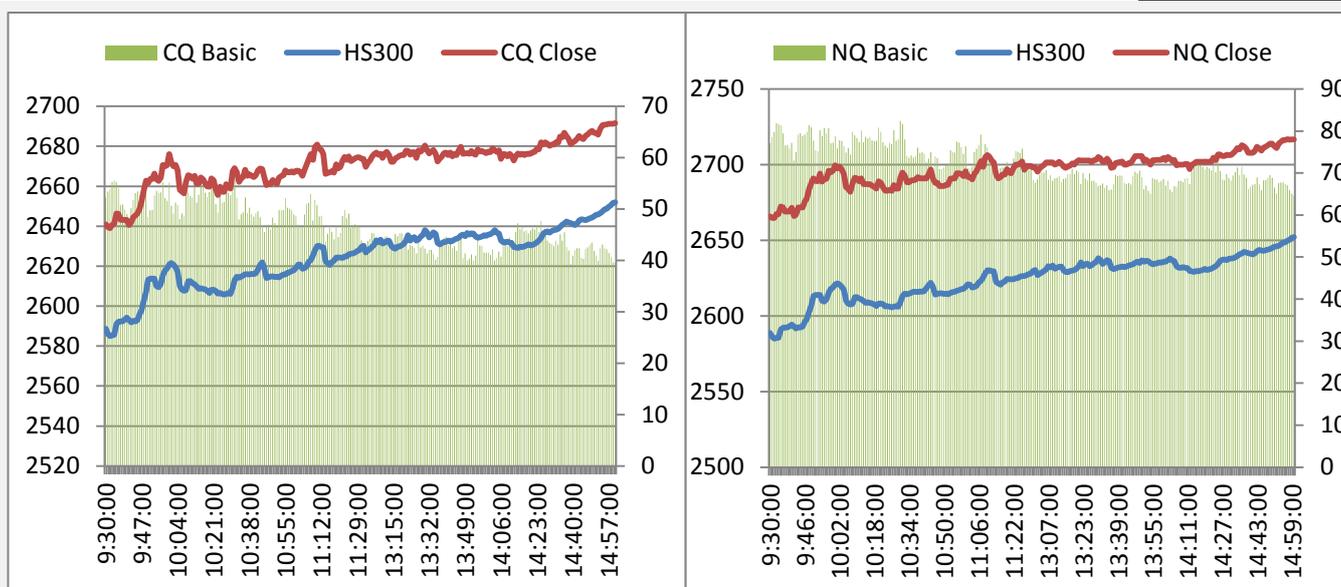


图 2: 期指 4 合约日内基差图



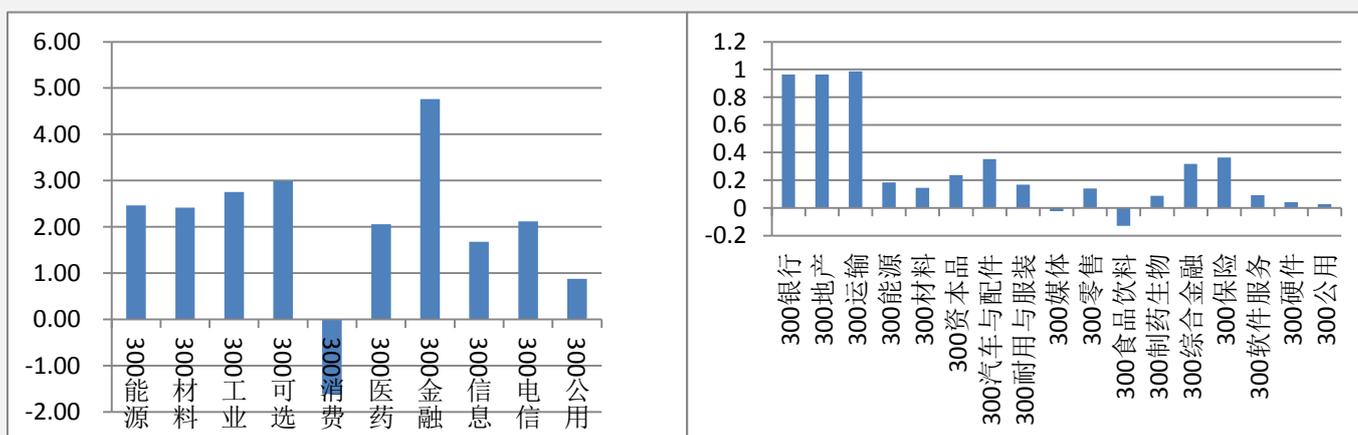


## 附录 2：A 股市场运行情况

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	2291.30	2295.35	2346.92	2295.35	2346.51	55.20	2.41	128.38	1169.16
沪深 300	2571.67	2577.27	2651.97	2577.27	2651.86	80.19	3.12	91.27	981.73
深圳成指	9357.13	9361.31	9618.92	9361.31	9618.92	261.79	2.80	12.78	191.43
中小板指	4399.36	4402.83	4489.93	4402.83	4489.93	90.57	2.06	9.57	127.69
创业板指	762.85	764.09	784.76	764.09	784.76	21.91	2.87	3.41	53.41



### 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

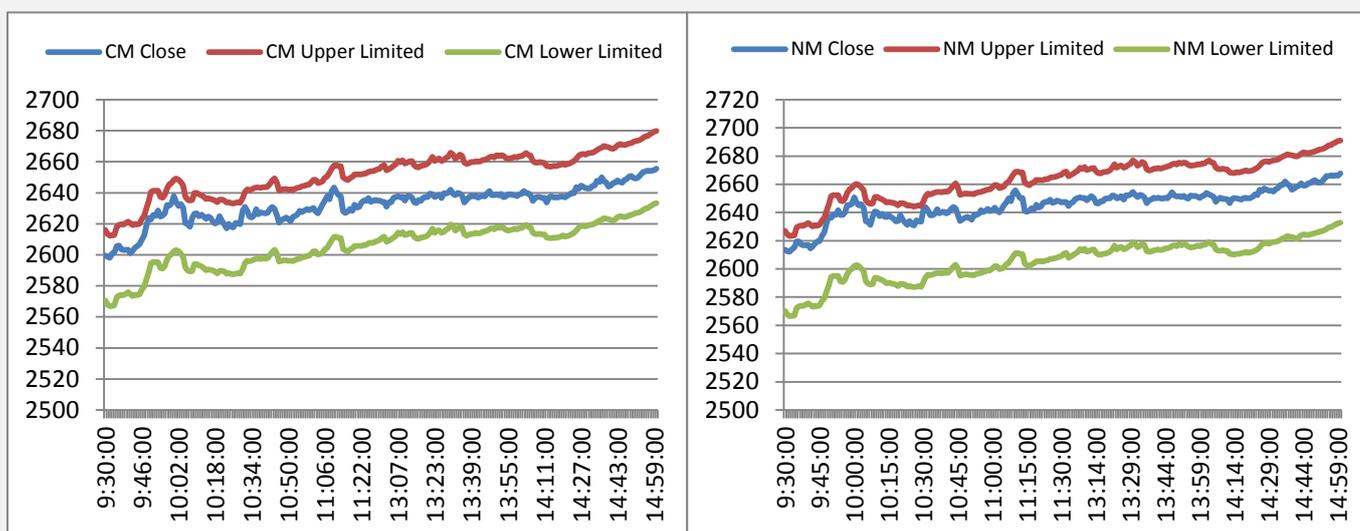
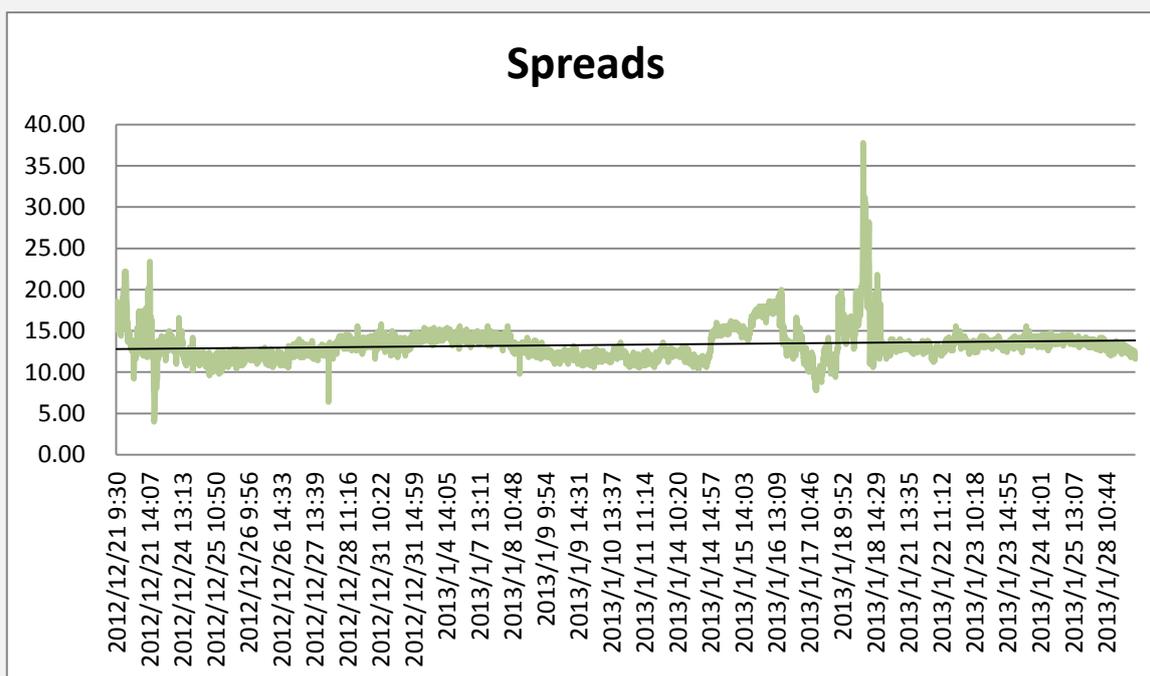


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

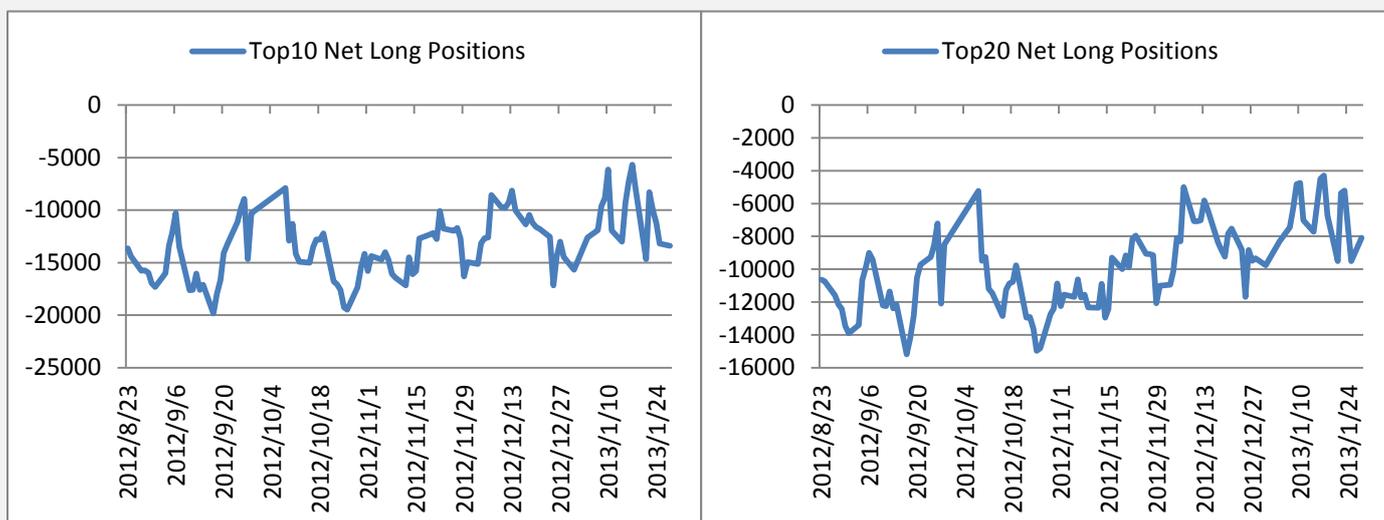


## 附录 4：主力会员持仓情况

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	6554	183	1	国泰君安	8950	407
2	光大期货	3817	467	2	中证期货	7905	708
3	华泰长城	3487	579	3	海通期货	5718	106
4	海通期货	3363	757	4	光大期货	4004	-324
5	广发期货	3253	-88	5	广发期货	3448	1350
6	永安期货	2920	437	6	华泰长城	3133	686
7	东海期货	2822	393	7	中粮期货	2228	273
8	南华期货	2793	710	8	南华期货	2218	498
9	中证期货	2698	-1859	9	申银万国	1808	-289
10	浙商期货	2221	875	10	银河期货	1752	484
11	金瑞期货	1883	213	11	中信建投	1651	-216
12	安信期货	1832	1056	12	鲁证期货	1647	182
13	鲁证期货	1751	320	13	兴业期货	1524	63
14	银河期货	1622	364	14	上海东证	1307	-650
15	信达期货	1490	-99	15	东海期货	1143	411
16	上海东证	1329	270	16	中投天琪	1050	541
17	招商期货	1224	-232	17	招商期货	974	-211
18	兴业期货	1208	187	18	浙商期货	967	130
19	申银万国	1155	-12	19	国信期货	937	253
20	国信期货	1122	241	20	长江期货	915	86
	总和	48544	4762		总和	53279	4488



## 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

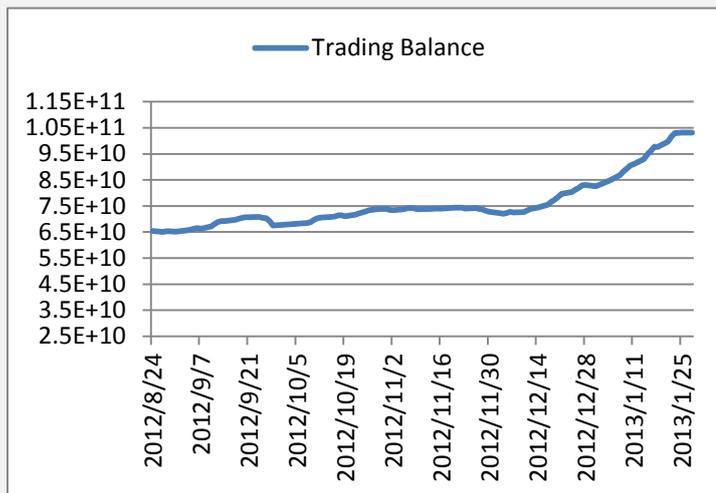
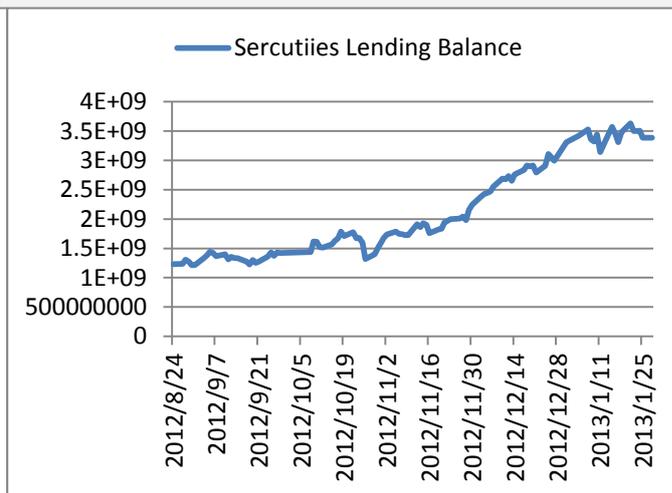


图 11: 融券余额



### 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。