

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】

周四沪市整体呈现高位震荡调整的格局，深市呈震荡下行趋势。两市各板块之间表现差异较大：地产板块由于受到一线城市调控加码的利空影响，大跌3%并一度拖累大盘下行，同时，卫星导航、航空航天等前段时间逆势上扬的板块今日也出现了较大的回落。但值得关注的是，有色、煤炭、稀缺资源等蓝筹股板块表现不错。截至收盘，上证指数报2385.42点，涨幅0.12%；深证成指报9667.67，跌幅1.19%，两市共成交2125亿元。

盘面上，电力、有色金属、稀缺资源、稀土永磁等板块涨幅居前；房地产、物联网、水泥等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流入8.88亿元，深市资金净流出30.28亿元，沪深300资金净流入34.98亿元。

今日期现基差运行平稳，盘中主力合约期现基差最高达9，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、北上广深释放严厉信号 一线城市楼市调控料加码

【投资建议】

周四期指（IF1302）维持窄幅震荡整理格局。国都期货金融小组在上周五曾提示投资者，在春节红包行情之前会有2到3天的调整期，本周基本在调整中小幅上扬。下周即将进入春节红包行情周，春节因素会成为影响市场走势的关键因素，我们统计发现，13年来只有2001年大盘在过节前一周呈现下行走势，其余年份都是呈上涨走势。另一方面，建议投资者关注大盘2350-2450这一密集成交区域的换手率以及交易量，看能否保持均量。短期来看，由于春节红包行情的预期将支撑期指持续上扬，但在震荡调整中上扬的概率较大。

操作建议：投资者逢低入场，设好止损。

压力位：2750—2770（IF1302）；支撑位：2630—2650（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	2699.0	2699.0	2703.6	2676.6	2699.8	0.80	0.03	61.4	4950.5	65959	2333.0
下月合约	2713.0	2713.0	2717.2	2692.2	2712.6	-0.40	-0.01	6.2	499.2	13452	2698.8
下季合约	2737.0	2735.2	2743.6	2720.6	2740.0	3.00	0.11	0.5	40.2	10615	2724.6
隔季合约	2760.4	2763.4	2765.6	2742.4	2762.6	2.20	0.08	0.1	7.2	1451	2748.6

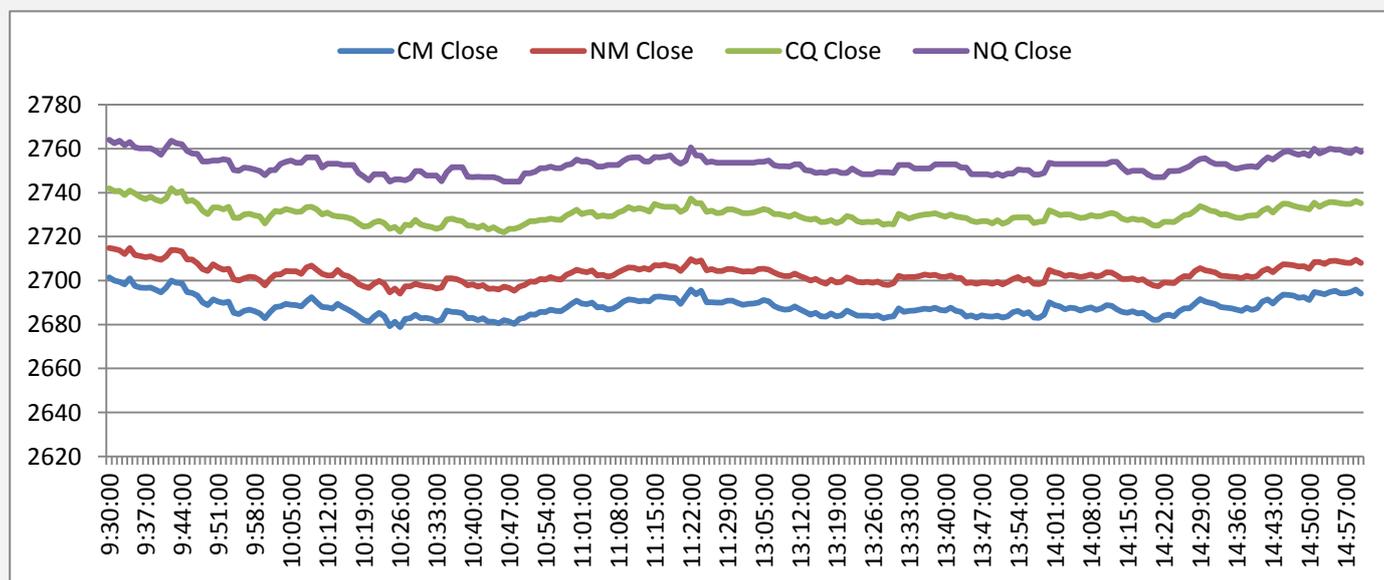
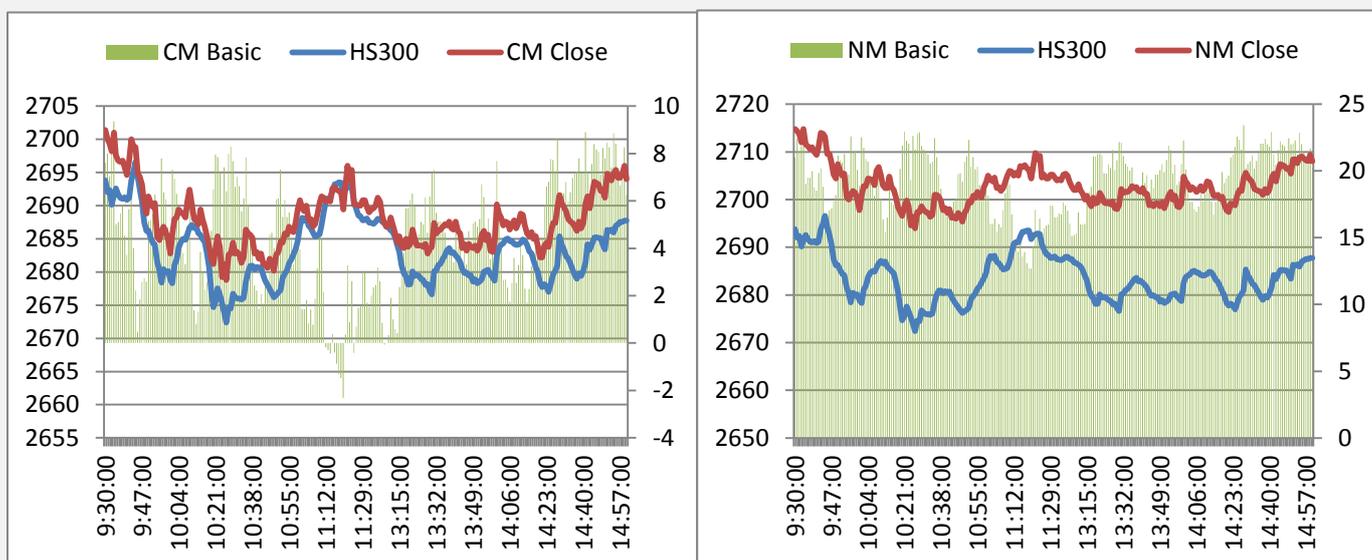
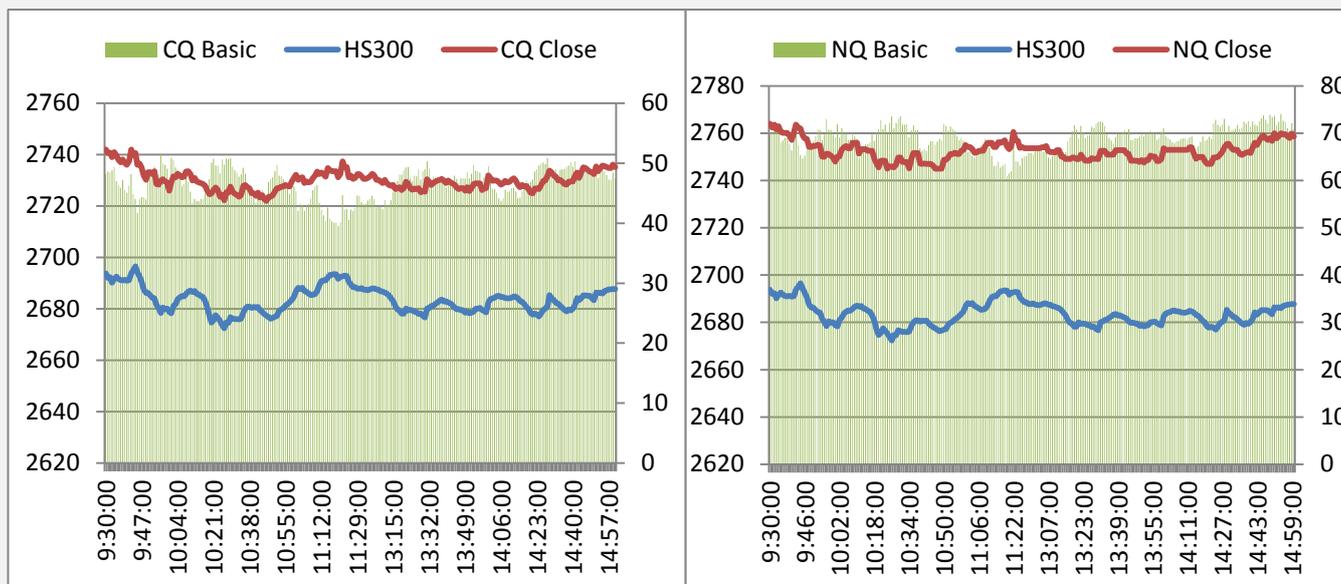


图 2: 期指 4 合约日内基差图



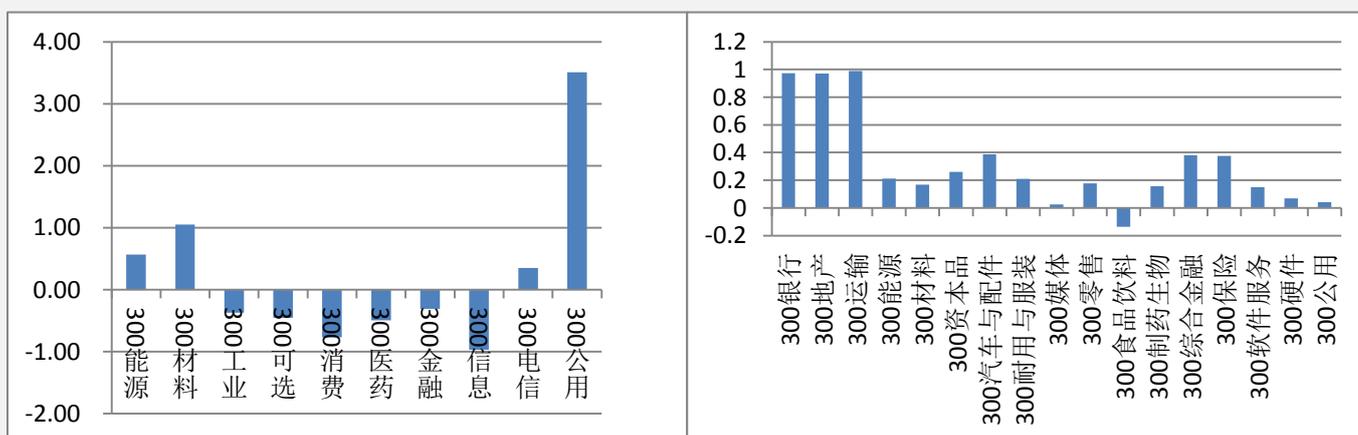


附录 2：A 股市场运行情况

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	2382.48	2383.43	2391.82	2371.23	2385.42	2.95	0.12	139.71	1162.05
沪深 300	2688.71	2690.95	2696.88	2671.33	2686.88	-1.83	-0.07	96.74	944.77
深圳成指	9783.84	9788.26	9804.73	9637.58	9667.67	-116.17	-1.19	12.51	176.58
中小板指	4513.25	4520.20	4531.89	4453.66	4471.13	-42.11	-0.93	9.64	128.85
创业板指	783.68	784.11	784.11	771.15	776.01	-7.68	-0.98	4.19	60.82



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

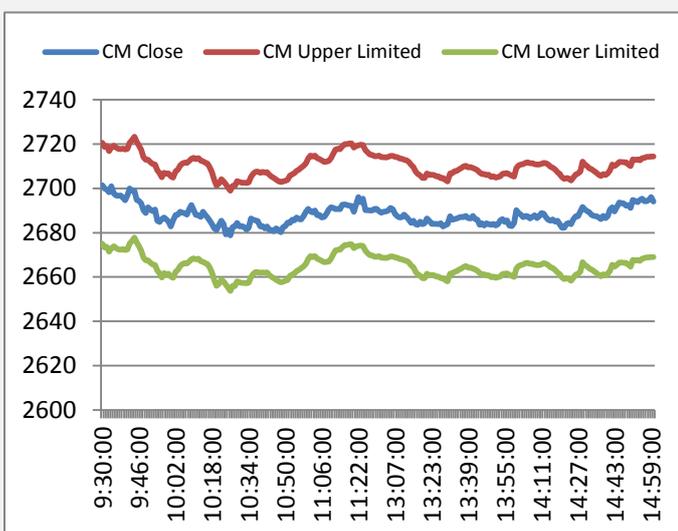


图 6: 下月合约套利机会

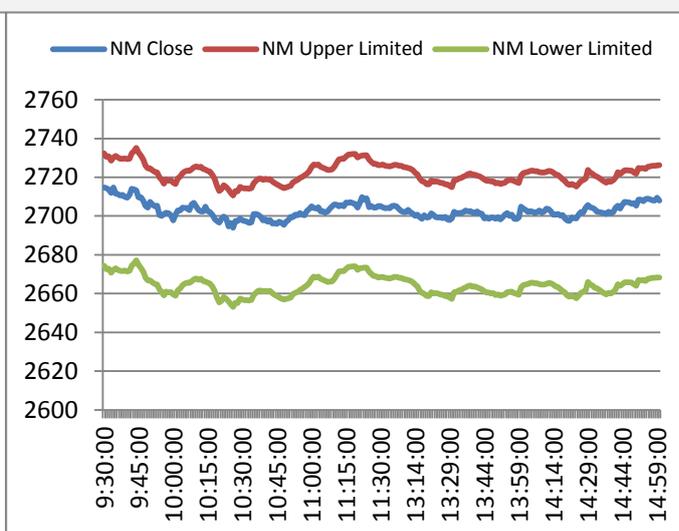
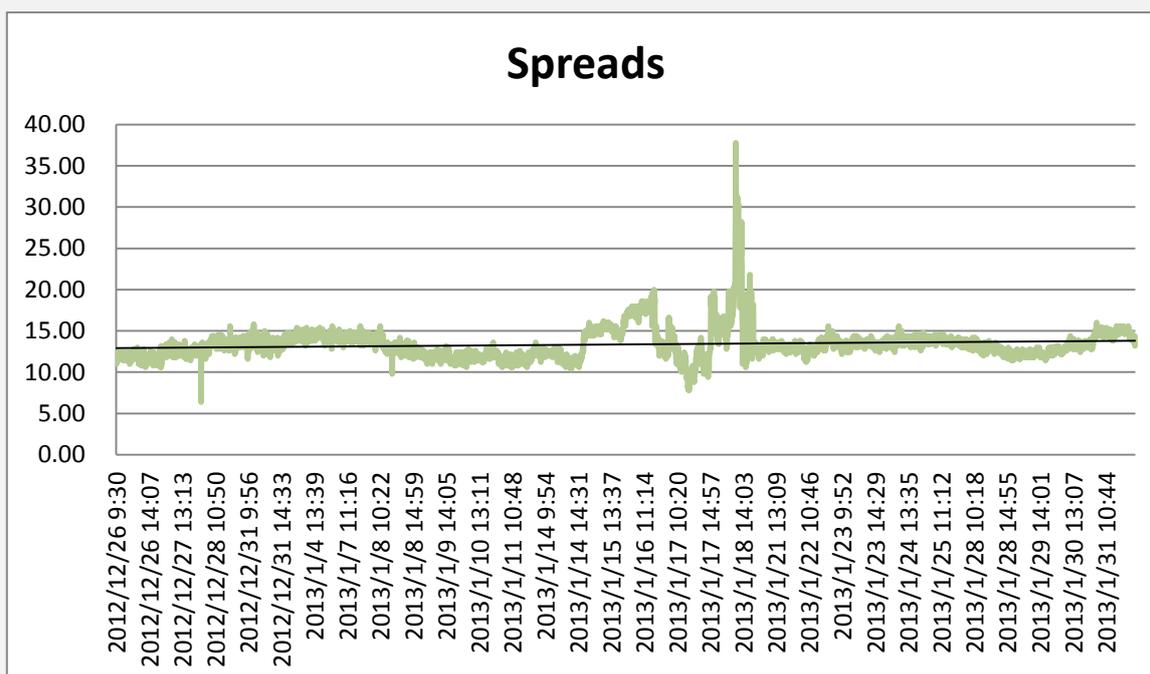


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

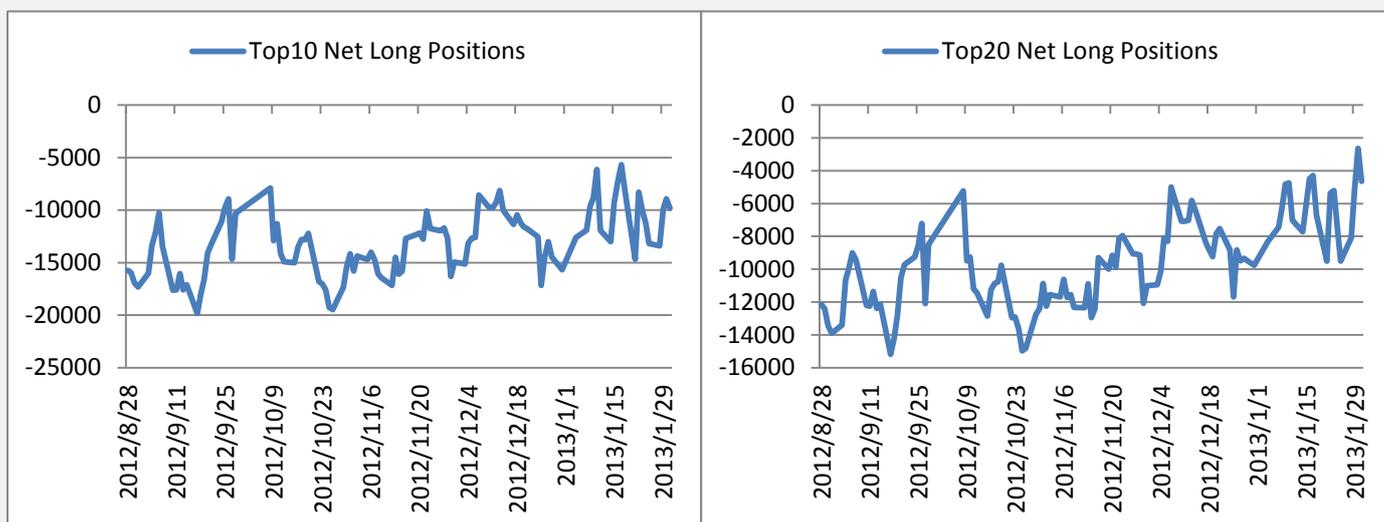


附录 4：主力会员持仓情况

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	4177	-753	1	中证期货	6285	-14
2	广发期货	2775	-485	2	国泰君安	5958	-467
3	海通期货	2635	-1046	3	华泰长城	2645	-221
4	东海期货	2592	352	4	光大期货	2569	-21
5	永安期货	2476	-306	5	海通期货	2384	-850
6	金瑞期货	2406	457	6	南华期货	2325	-24
7	光大期货	2259	82	7	广发期货	1640	-19
8	华泰长城	2133	-298	8	银河期货	1456	-334
9	南华期货	1858	-302	9	中信建投	1438	55
10	浙商期货	1742	-222	10	申银万国	1416	237
11	新湖期货	1348	231	11	招商期货	1204	263
12	信达期货	1317	-178	12	鲁证期货	1083	-519
13	鲁证期货	1314	25	13	国信期货	1004	-53
14	安信期货	1212	-186	14	东海期货	928	14
15	兴业期货	1175	-48	15	长江期货	879	-38
16	中证期货	1169	-745	16	兴业期货	865	-154
17	中粮期货	1094	-110	17	中粮期货	852	-68
18	申银万国	1077	64	18	浙商期货	837	-37
19	银河期货	1047	61	19	瑞达期货	799	-145
20	宝城期货	842	565	20	金瑞期货	690	-91
	总和	36648	-2842		总和	37257	-2486



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

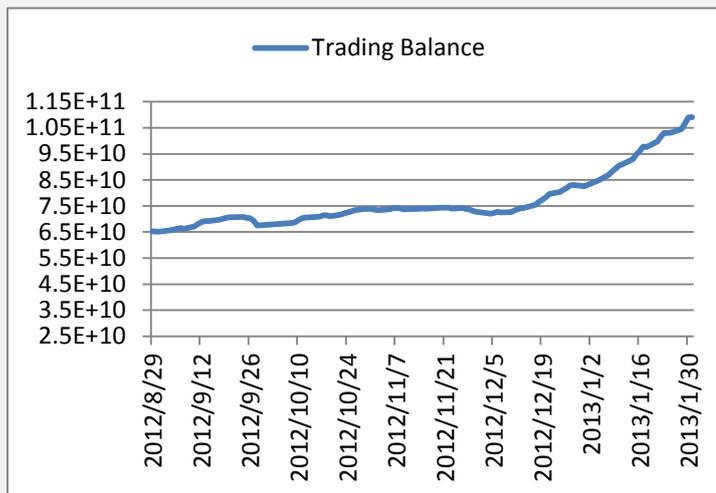
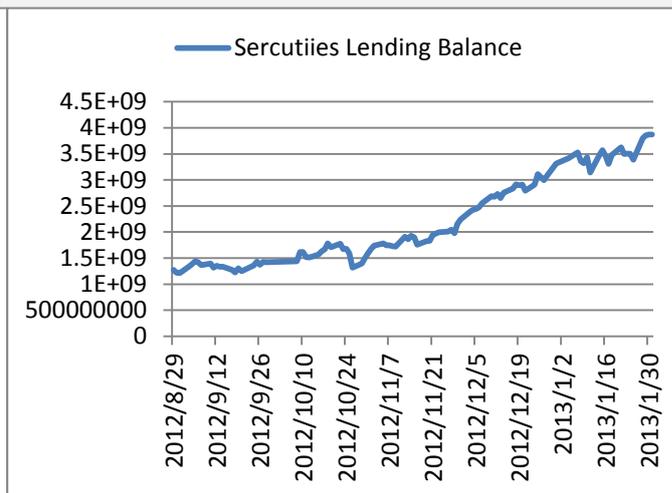


图 11: 融券余额



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。