

## 国都股指期货日报

### 国都期货研发服务部

分析师：徐疆

执业编号：F0269651

电话：010-84183067

邮箱：xujiang@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】

受隔夜全球股市大涨带动，两市股指早盘双双高开，早盘大部分时间保持窄幅震荡，成交量也持续低迷，但在中午收盘前，金融地产等权重股突然启动，两市股指展开一波快速拉升，午后延续上涨势头，沪指逼近2400点，深成指收复万点大关。

从盘面上看，金融、地产、船舶、机械、煤炭、水泥等板块涨幅居前，两市无下跌板块。

资金流向方面，沪市资金流入132.73亿元，深市资金入83.92亿元。

由于今日大盘突然飙升，11点06分时出现期现套利机会，投资者可买入IF1204同时卖出现货并持周五交割。IF1204与IF1205目前核心价差为1.7，日内跨期套利机会存在。持仓方面，主力会员多空持仓均减少，投资者观望情绪浓厚。

换月提示：IF1204本周五交割。

### 【基本面要闻】

1. 一季度我国实际使用外资金额同比下降2.8%
2. 西班牙成功拍卖短期国债，收益率上升但规模超目标上限
3. 德国4月ZEW经济景气指数连续第五个月上升，激发复苏希望

### 【投资建议】

期指今日以一根中阳结束整理，放量站上30日均线，打开上涨空间。目前期指已经处在30日均线的多空分水岭之上，下跌概率大大减少，我们认为，只要期指运行在30日均线之上，则后市新高可期。

操作建议：IF1205突破2610做多，跌破2600止损。

## 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	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)	持仓量	结算价
当月合约	2549.6	2558	2605.8	2550.4	2593.4	79753	6.17E+10	43.7998	1.72	8578	2550.2
下月合约	2557.8	2568.4	2618.8	2561	2608	288568	2.24E+11	50.2	1.96	41730	2560.8
下季合约	2570	2580.2	2630	2573.2	2620	7227	5.65E+09	50	1.95	10911	2572.4
隔季合约	2598.2	2608.8	2658	2602	2647.2	1552	1.22E+09	49	1.89	3055	2599.6

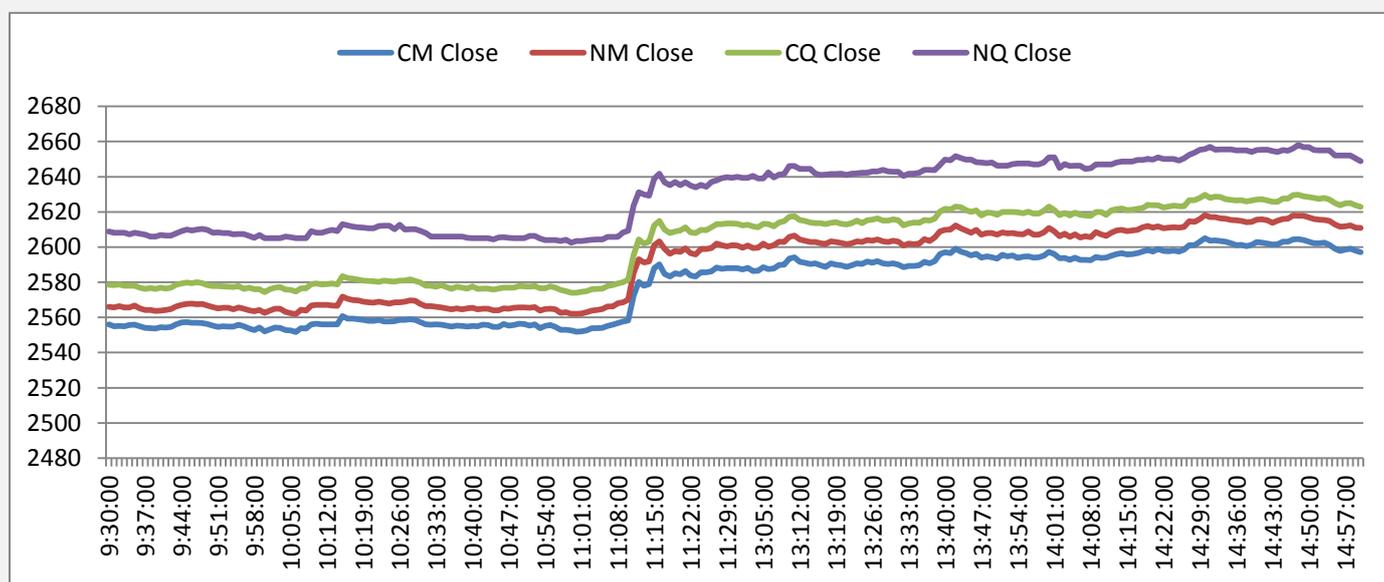
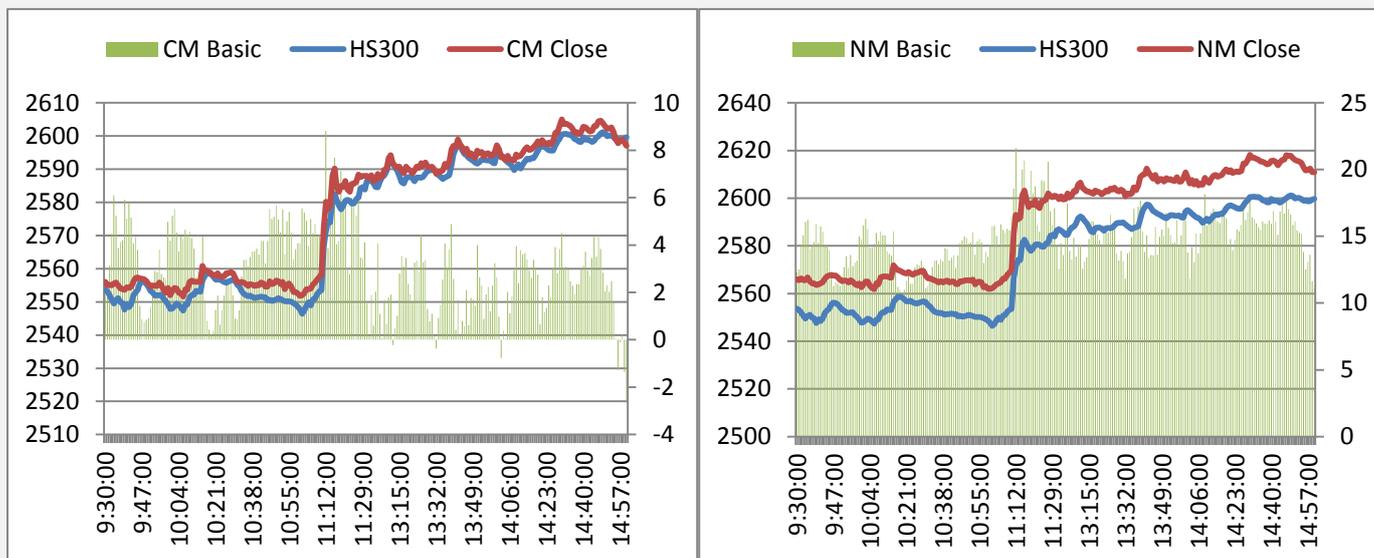
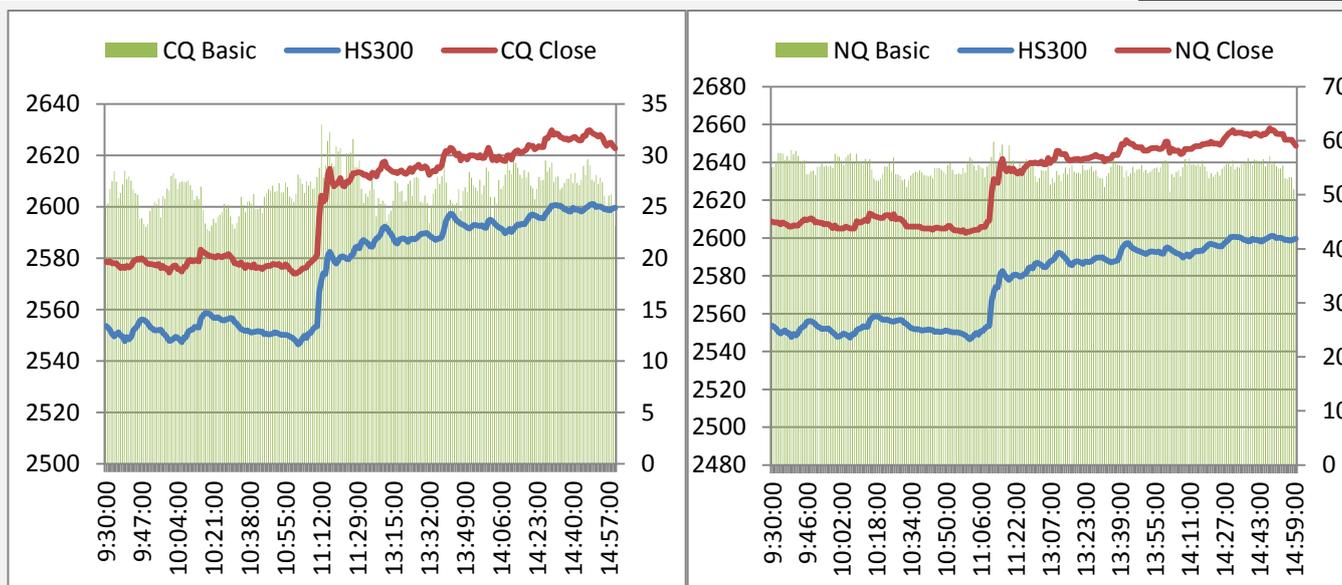


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)
上证指数	2334.99	2341.14	2383.64	2337.86	2380.85	1.09E+10	9.31E+10	45.8601	1.96
沪深 300	2541.89	2550.91	2602.11	2546	2599.91	5.87E+09	5.94E+10	58.02	2.28
深圳成指	9839.92	9888.06	10082.82	9842.08	10069.54	8.23E+08	1.19E+10	229.6201	2.33
中小板指	4609.04	4619.51	4710.5	4614.33	4705.82	6.88E+08	8.64E+09	96.7798	2.1
创业板指	709.14	710.14	724.03	710.1	723.46	2.37E+08	4.03E+09	14.32	2.02

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

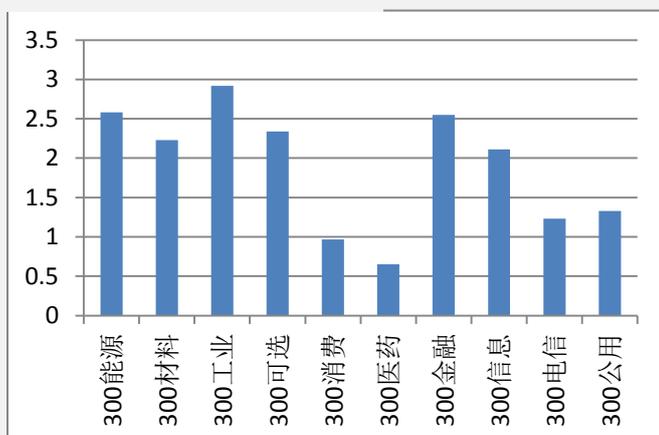
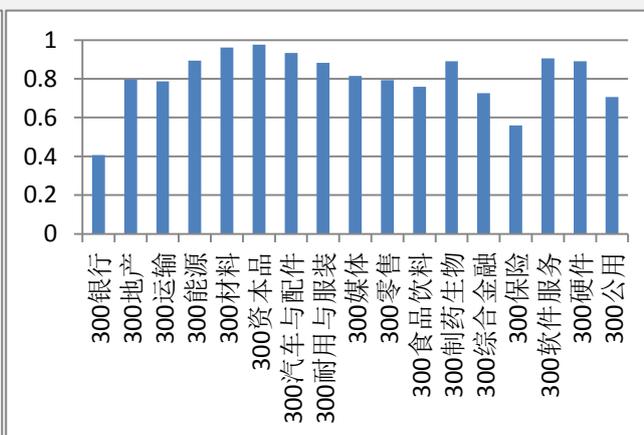


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 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。即蓝线在红线上 1 个点以上时卖出下月合约同时买入当月合约，蓝线在红线下 1 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

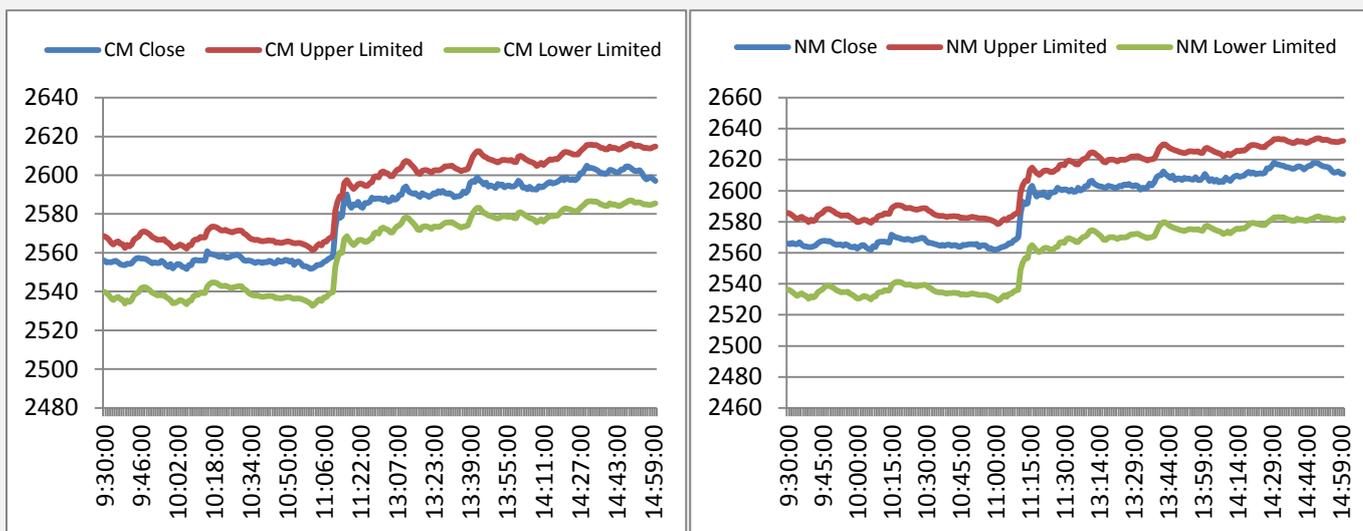
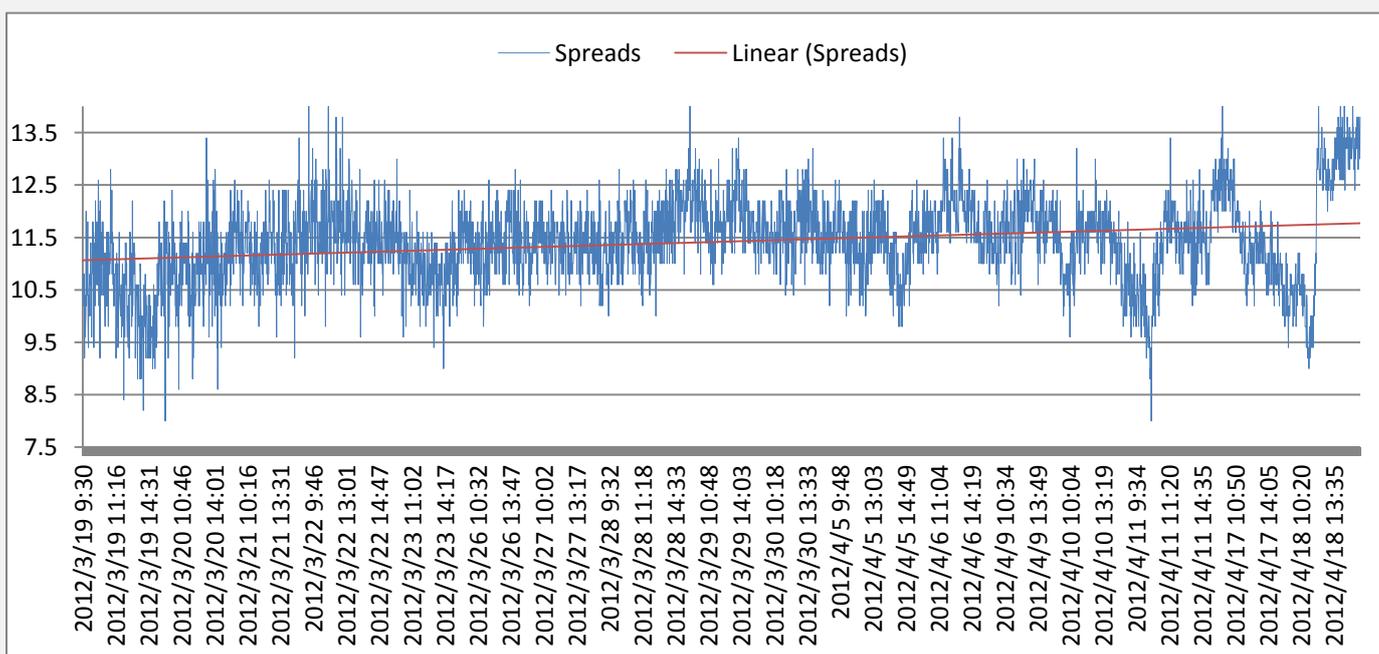


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



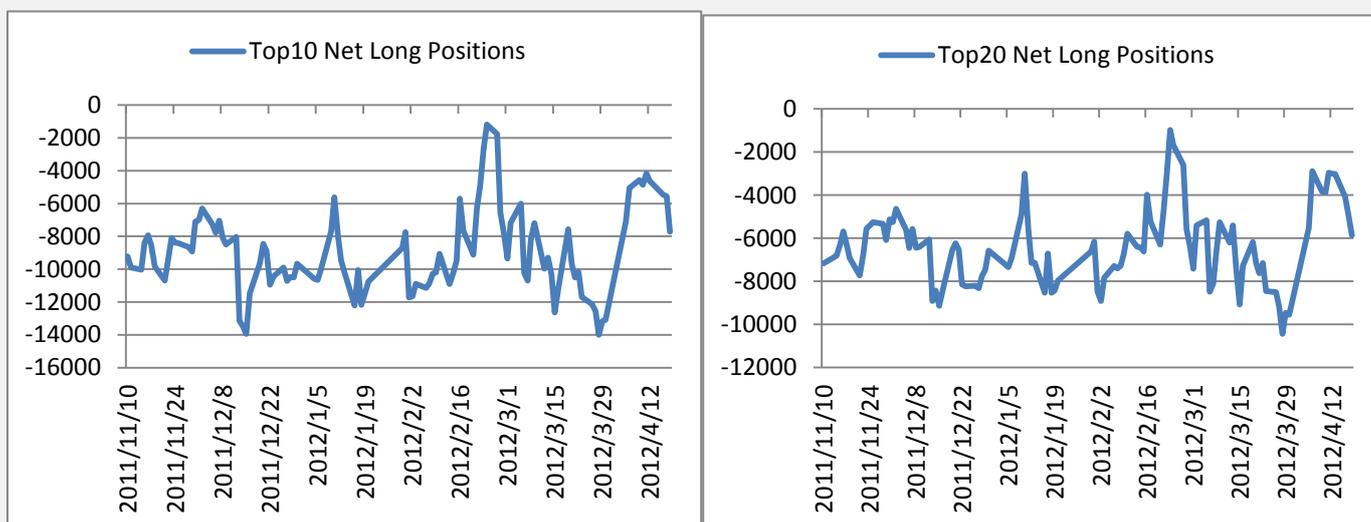
## 附录 4：主力会员持仓情况

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	华泰长城	670	-319	1	国泰君安	824	-1553
2	广发期货	493	-263	2	光大期货	760	-49
3	中证期货	472	-585	3	中证期货	728	-799
4	国泰君安	402	-792	4	华泰长城	582	-437
5	银河期货	400	-503	5	大华期货	363	-111
6	浙江永安	362	-736	6	银河期货	304	-307
7	鲁证期货	347	-389	7	上海东证	304	-177
8	金瑞期货	255	-188	8	浙商期货	296	-140
9	信达期货	251	-242	9	申银万国	292	-690
10	申银万国	250	-162	10	广发期货	253	-310
11	中粮期货	245	-283	11	海通期货	247	-941
12	光大期货	244	-464	12	五矿期货	240	-13
13	东海期货	200	-288	13	浙江永安	222	-221
14	兴业期货	193	-226	14	金瑞期货	218	-386
15	海通期货	184	-865	15	南华期货	217	-439
16	浙江中大	183	-151	16	信达期货	195	-28
17	安信期货	174	-135	17	天琪期货	189	-44
18	浙商期货	170	-223	18	鲁证期货	173	-147
19	长江期货	170	-200	19	国信期货	159	-368
20	万达期货	169	-63	20	招商期货	140	-65
	总和	5834	-7077		总和	6706	-7225

图 8:前 10 名会员净多单



## 附录 5：流动性

这部分内容旨在向投资者呈现目前市场流动性的状况，SHIBOR 以及票据转贴利率反映了银行间资金的紧张状况（数值越高，资金越紧张），国债收益率反映了目前投资者对风险资产的偏好（收益率越低对风险资产偏好越高）。

图 10:SHIBOR 利率走势图

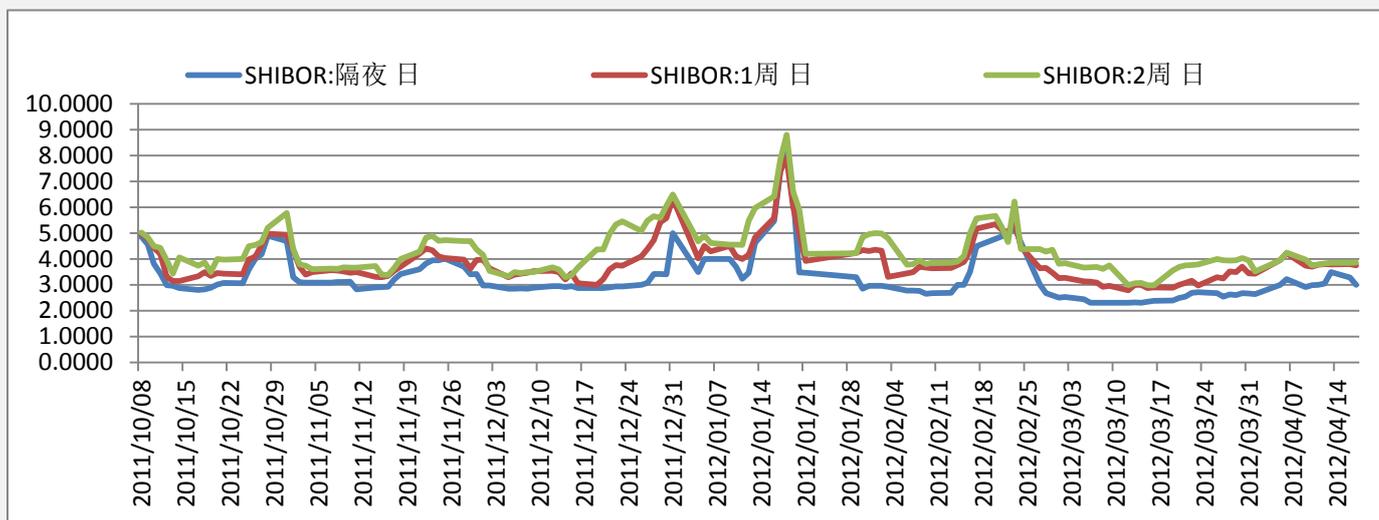


图 11:国债收益率走势图

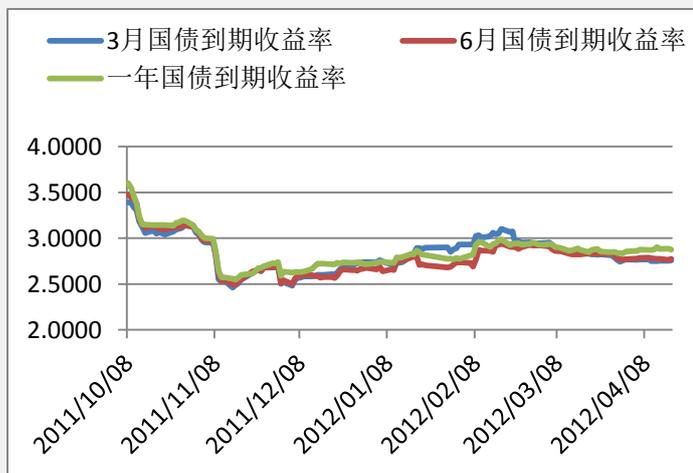


图 12:票据直贴利率走势图



## 附录 6：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。融资余额越多，买入意愿越强，融券余额越多，卖出意愿越强。

图 13: 融资余额

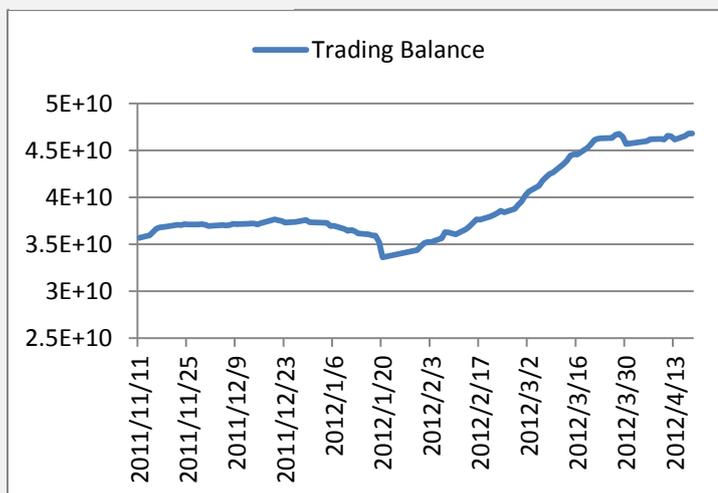
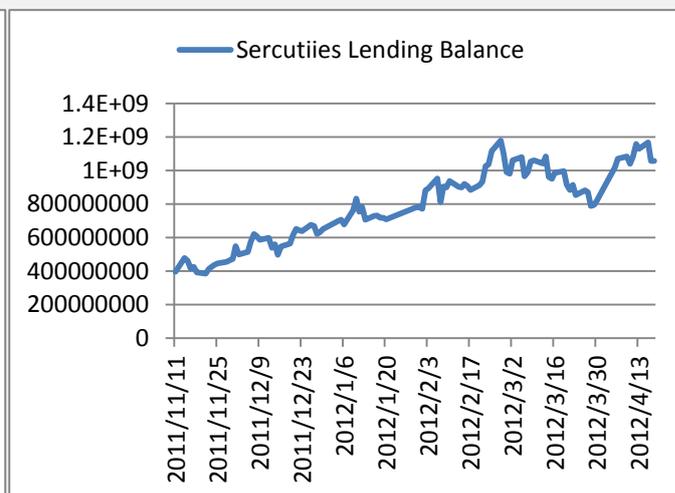


图 14: 融券余额



## 附录 7：明日将公布的经济数据

时间	事件	经济体	实际值	预期值	前值
2012年04月19日22:00	美国4月费城联储制造业指数	美国	--	--	12.5
2012年04月19日22:00	美国3月谘商会经济领先指标月率	美国	--	--	0.7
2012年04月19日22:00	美国3月成屋销售月率	美国	--	--	-0.9
2012年04月19日22:00	美国3月成屋销售	美国	--	--	459
2012年04月19日22:00	欧元区4月消费者信心指数初值	欧元区	--	--	-19.1
2012年04月19日20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	38
2012年04月19日20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	325.1
2012年04月19日16:00	意大利2月工业订单年率(未季调)	意大利	--	--	-5.6
2012年04月19日16:00	意大利2月工业销售年率(未季调)	意大利	--	--	-4.4
2012年04月19日16:00	意大利2月工业销售月率(季调后)	意大利	--	--	-4.9
2012年04月19日16:00	意大利2月工业订单月率(季调后)	意大利	--	--	-7.4
2012年04月19日09:30	澳大利亚第一季度NAB商业景气指数	澳大利亚	--	--	1
2012年04月19日07:50	日本2月第三产业活动指数月率	日本	--	--	-1.7
2012年04月19日07:50	日本3月商品贸易帐(季调后)	日本	--	--	-3132
2012年04月19日07:50	日本3月商品贸易帐(未季调)	日本	--	--	329
2012年04月19日07:30	日本4月路透短观非制造业景气判断指数	日本	--	--	5
2012年04月19日07:30	日本4月路透短观制造业景气判断指数	日本	--	--	2
2012年04月19日06:45	新西兰第一季度消费者物价指数年率	新西兰	--	--	1.8
2012年04月19日06:45	新西兰第一季度消费者物价指数季率	新西兰	--	--	-0.3
2012年04月19日06:45	新西兰第一季度消费者物价指数季率	新西兰	--	--	-0.3
2012年04月19日06:00	新西兰3月ANZ招聘广告月率	新西兰	--	--	5.3

2012年04月18日22:30	美国上周 EIA 精炼油库存变化	美国	--	--	-400
2012年04月18日22:30	美国上周 EIA 汽油库存变化	美国	--	--	-427.7
2012年04月18日22:30	美国上周 EIA 原油库存变化	美国	--	--	279.1

## 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。