

## 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】

今日大盘整体呈现低开高走趋势。股指早盘低开后维持横盘整理走势，沪指在五日线附近徘徊，临近午盘股指震荡走高，沪深两市相继突破五日线压制。午后股指震荡上行，地产、有色金属、钢铁等权重板块表现强势成为做多主力，沪指最终在2400点上方站稳。

盘面上，金融改革概念股持续活跃，受到利好消息提振的黄金、新能源、海南等题材板块普遍上涨，个股涨停潮涌现，两市约五十只股票涨停。成交量较昨日略有减小。

资金流向方面，今日沪市资金流入58.05亿元，深市资金流入28.69。

今日期限基差运行平稳，主力合约期现基差维持在15以内，无期现套利机会。IF1205与IF1206目前核心价差为11.7，日内跨期套利机会存在。持仓方面，主力会员加多减空，市场做多氛围较浓。

### 【基本面要闻】

1. 上海普现首套房贷利率85折
2. 财政部：一季度税收增速创近3年最低
3. 荷兰内阁递辞呈欧洲减赤立场动摇
4. 希腊今年GDP将下滑5%

### 【投资建议】

期指昨日大幅震荡后，今日再度上涨并站稳5日均线之上，基本面方面，由于首套房贷利率普现85折，使得市场猜想房地产调控可能放松，导致地产股井喷，我们认为，经过昨日的震荡之后，市场已经积蓄了重新上涨的动能，后市继续上涨的概率较大。

操作建议：多单继续持有。

## 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	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)	持仓量	结算价
当月合约	2605.4	2609.4	2634.6	2602.6	2628.8	367986	2.89E+11	23.4001	0.9	44959	2602.8
下月合约	2616.2	2616.2	2645.2	2614.4	2639.2	11158	8.81E+09	23	0.88	13093	2614.4
下季合约	2645.4	2649.6	2675	2644	2667.2	2033	1.62E+09	21.8	0.82	3560	2643.8
隔季合约	2681	2682	2710	2679.8	2703.4	224	1.81E+08	22.3999	0.84	391	2678.6

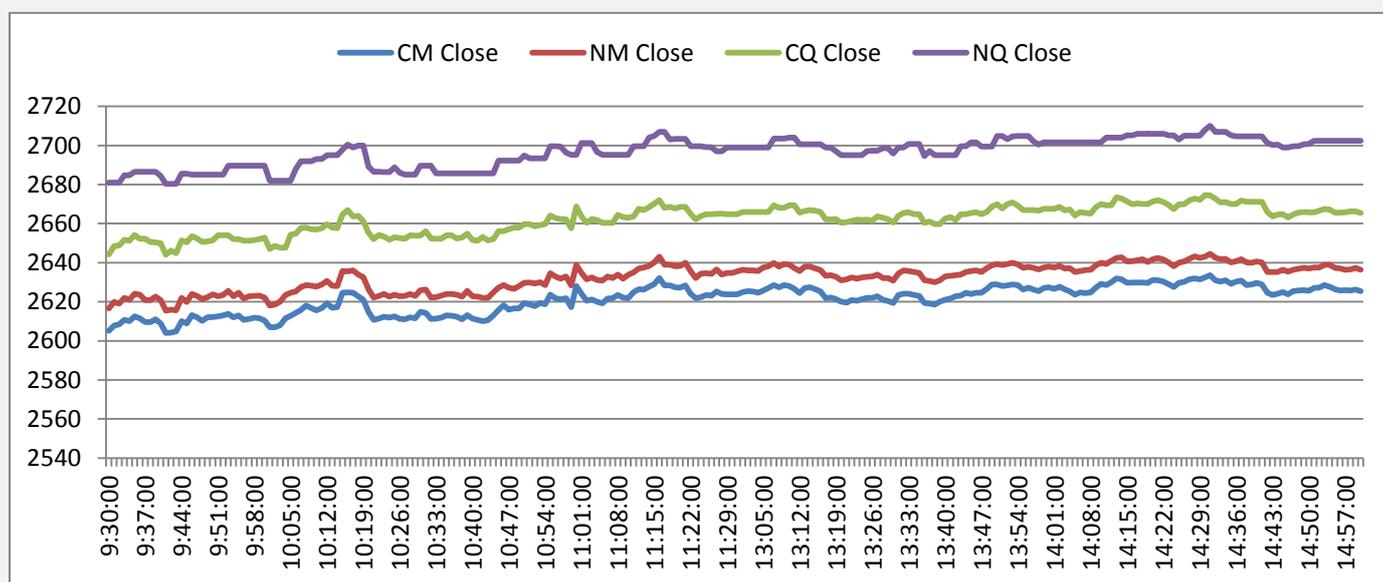
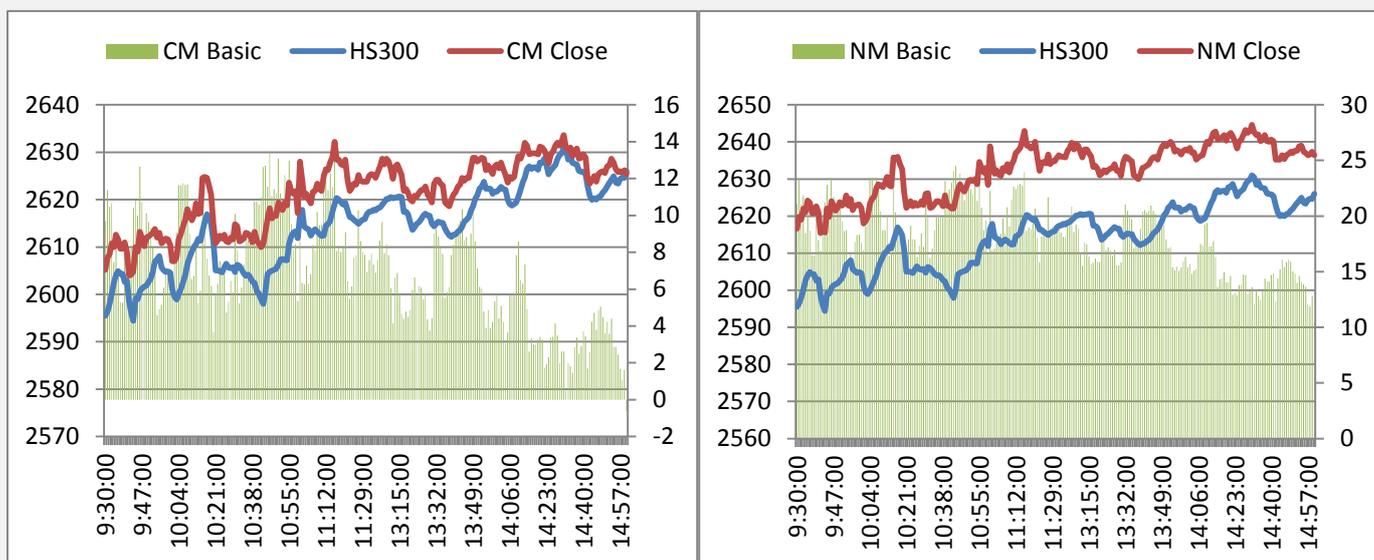
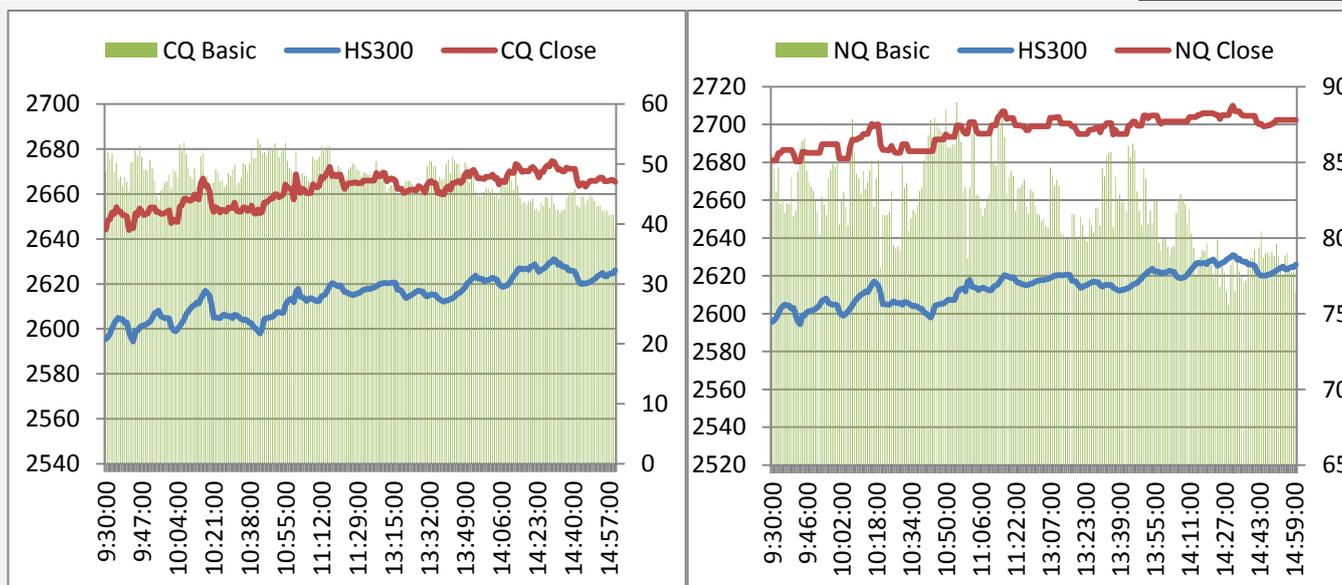


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	2388.84	2382.22	2411.43	2376.63	2406.82	1.31E+10	1.13E+11	17.98	0.75
沪深 300	2604.87	2598.23	2631.44	2593.33	2626	6.25E+09	6.35E+10	21.1299	0.81
深圳成指	10041.89	10012.85	10182.1	9993.69	10162.01	8.76E+08	1.14E+10	120.1201	1.2
中小板指	4615.87	4598.53	4643.57	4588.19	4639.49	7.9E+08	9.28E+09	23.6201	0.51
创业板指	681.53	679.75	684.48	674.54	682.52	2.01E+08	3.3E+09	0.99	0.15

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

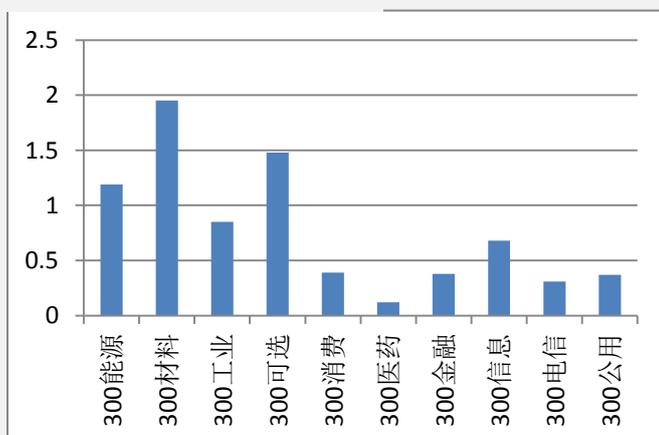
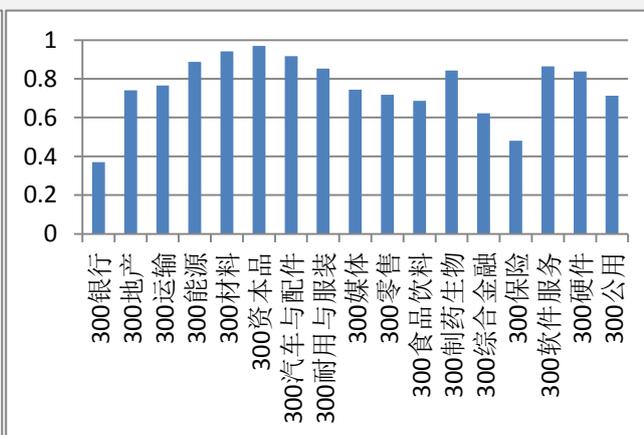


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 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

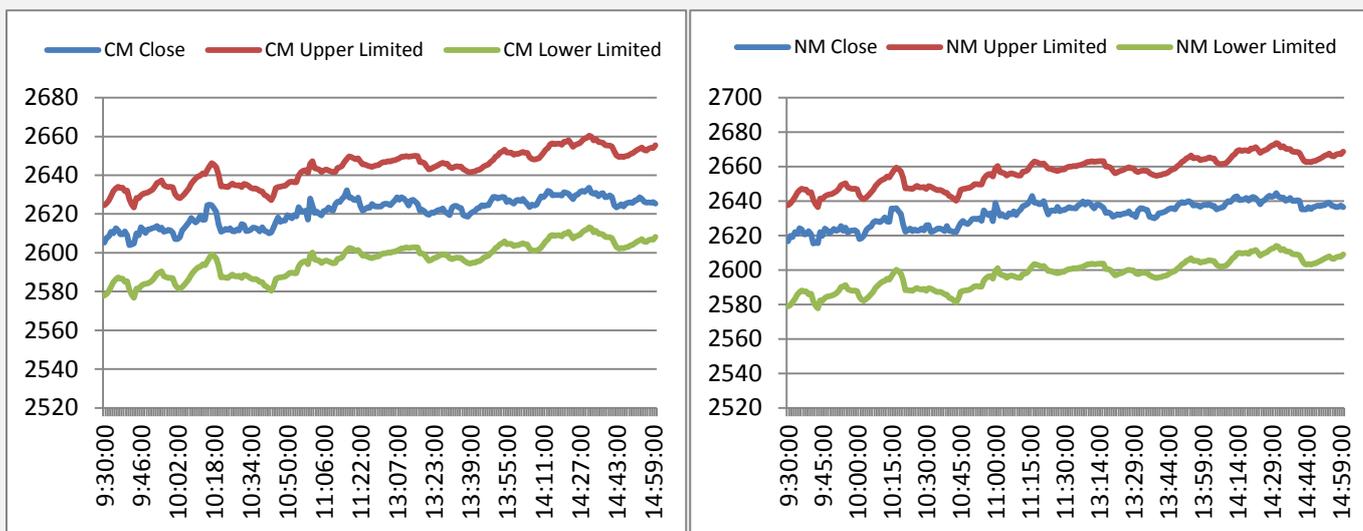
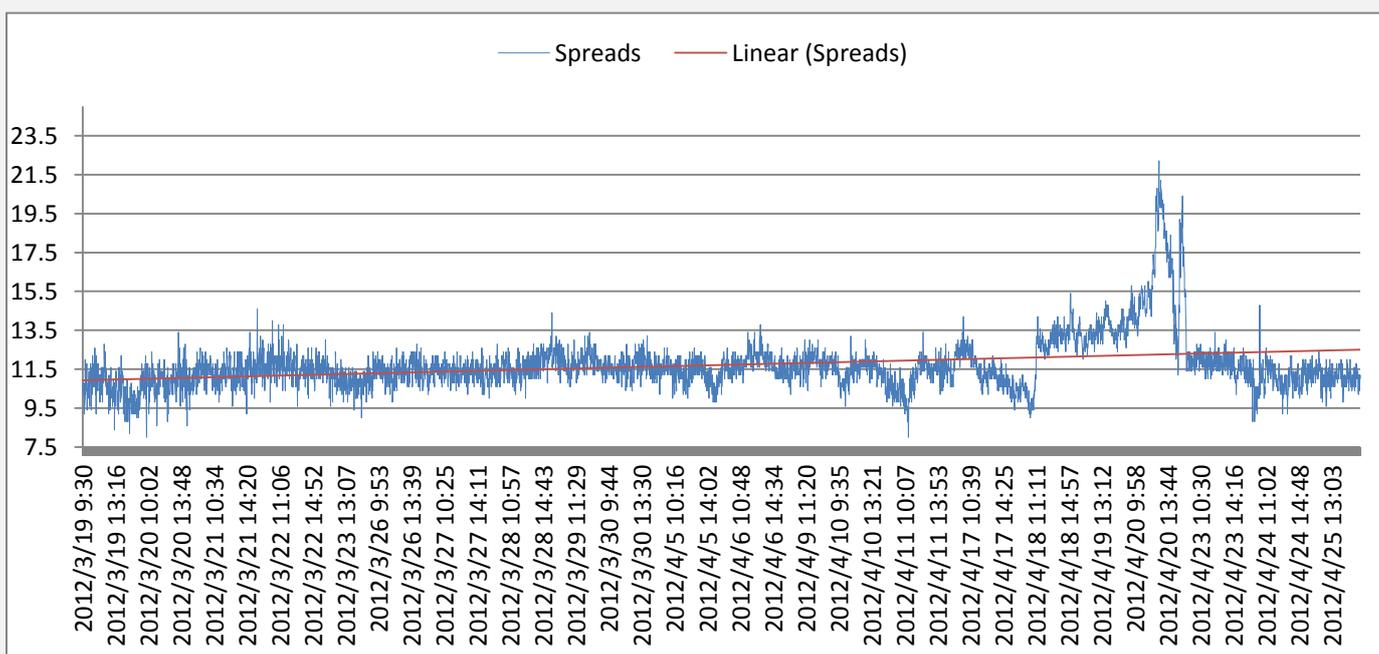


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



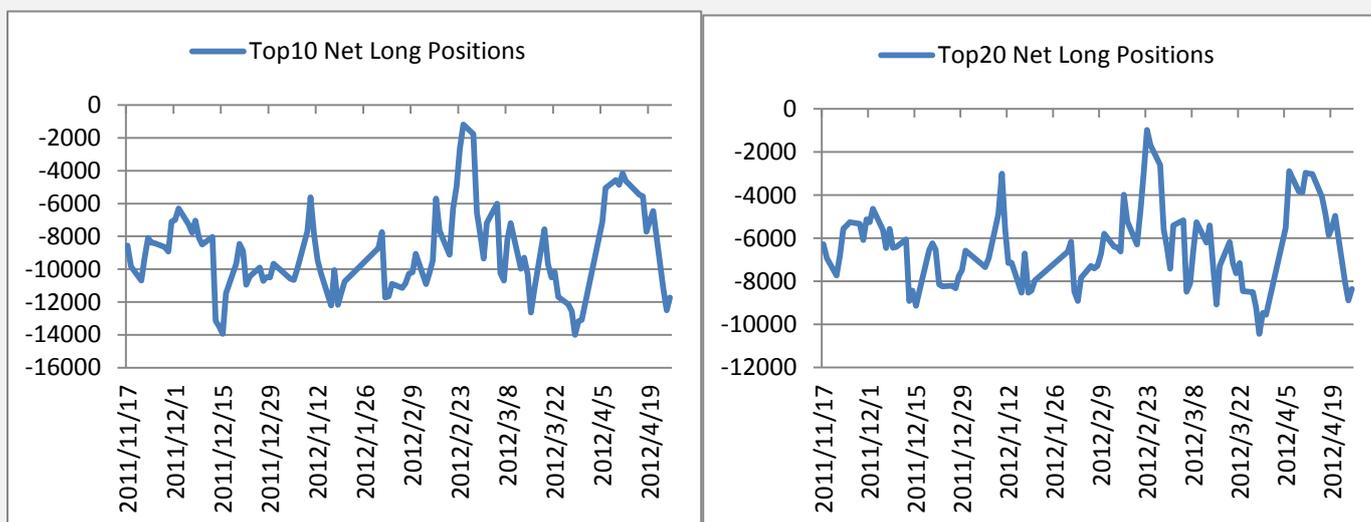
## 附录 4：主力会员持仓情况

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	国泰君安	3684	220	1	中证期货	7909	-389
2	华泰长城	2719	-116	2	国泰君安	4296	-407
3	海通期货	2694	147	3	海通期货	3925	-145
4	广发期货	2261	60	4	华泰长城	2601	49
5	南华期货	1999	71	5	光大期货	2112	502
6	浙江永安	1986	-127	6	南华期货	1773	197
7	光大期货	1827	253	7	中粮期货	1522	-229
8	中证期货	1624	155	8	申银万国	1440	-416
9	银河期货	1359	-128	9	上海东证	1309	283
10	申银万国	1346	-136	10	广发期货	1280	221
11	鲁证期货	1252	129	11	兴业期货	980	-79
12	浙商期货	1050	-70	12	大华期货	963	-156
13	东海期货	1044	-198	13	鲁证期货	928	-45
14	天琪期货	954	331	14	中信建投	827	-92
15	信达期货	887	-114	15	银河期货	794	89
16	国信期货	808	5	16	招商期货	792	46
17	招商期货	804	-127	17	国信期货	758	-50
18	上海东证	795	86	18	金瑞期货	694	86
19	金瑞期货	785	24	19	五矿期货	672	39
20	中国国际	773	71	20	长江期货	650	138
	总和	30651	536		总和	36225	-358

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

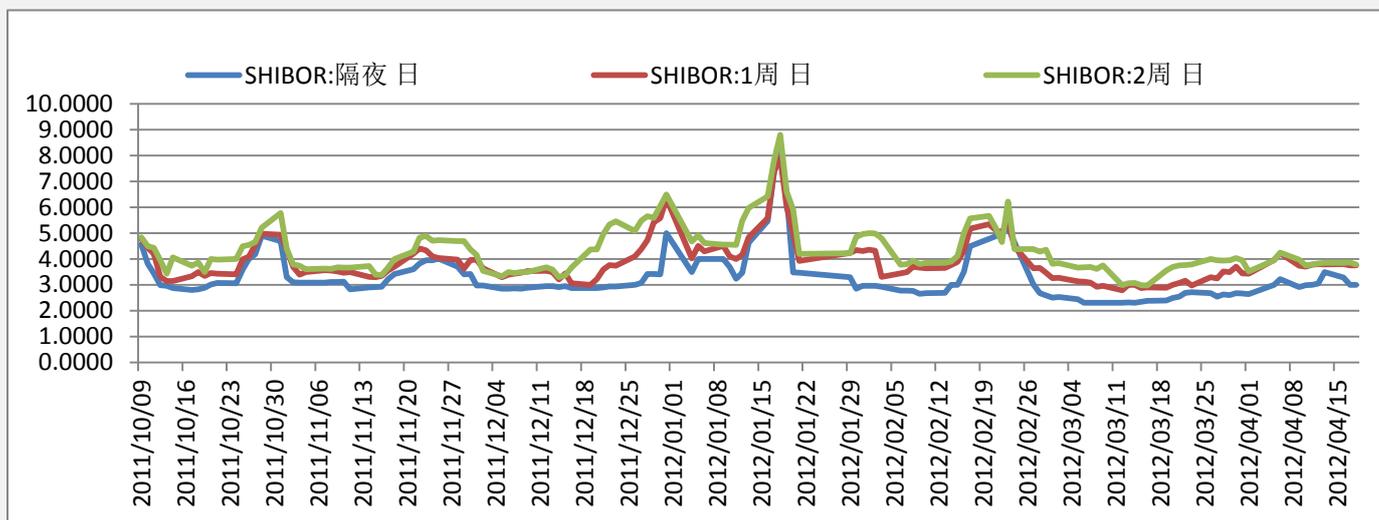


图 11:国债收益率走势图

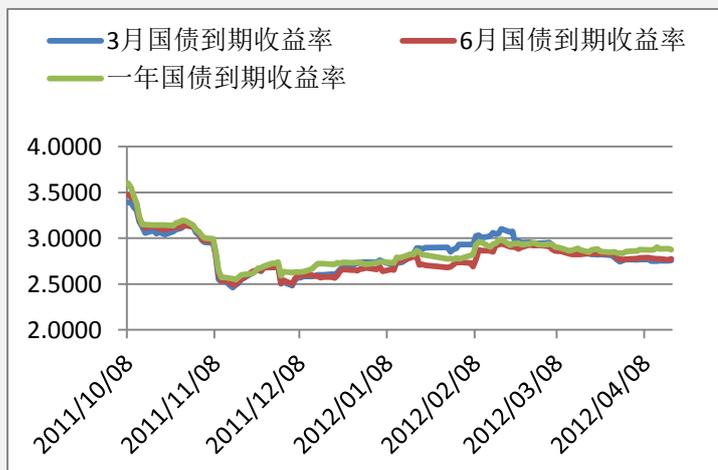


图 12:票据直贴利率走势图



## 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

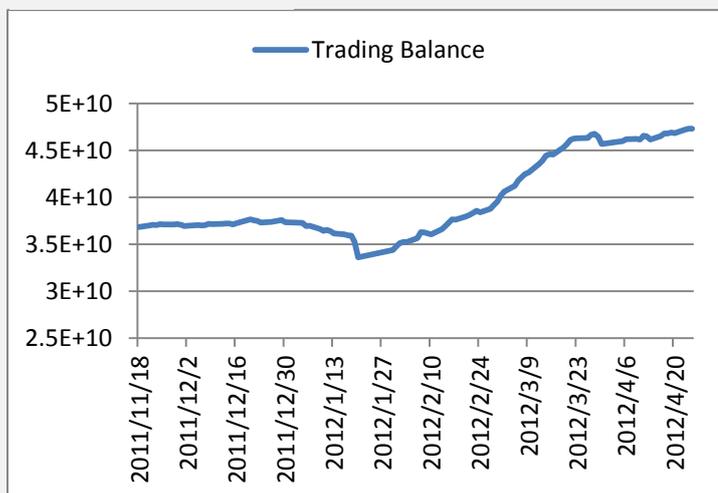
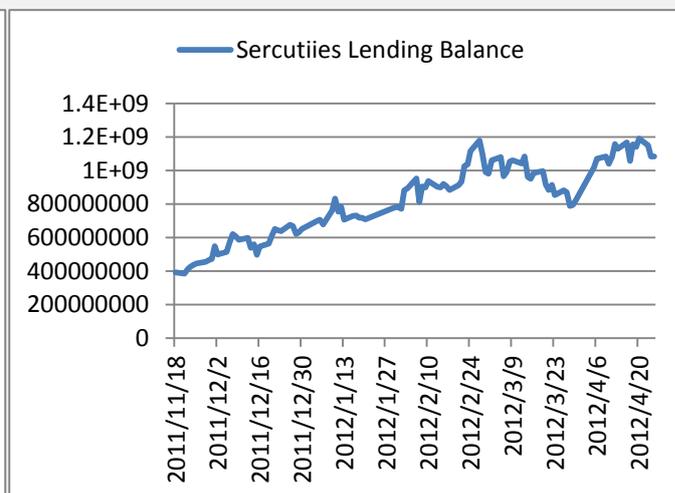


图 14: 融券余额



## 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26日23:00	美国4月堪萨斯联储制造业活动指数	美国	--	--	9
2012年04月26日22:00	美国3月未决房屋销售年率	美国	--	--	9.2
2012年04月26日22:00	美国3月未决房屋销售月率	美国	--	--	-0.5
2012年04月26日20:30	美国3月芝加哥联储全国活动指数	美国	--	--	-0.09
2012年04月26日20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	
2012年04月26日20:00	德国4月消费者物价调和指数月率初值	德国	--	--	0.4
2012年04月26日20:00	德国4月消费者物价指数年率初值	德国	--	--	2.1
2012年04月26日20:00	德国4月消费者物价指数月率初值	德国	--	--	0.3
2012年04月26日20:00	欧元区4月消费者物价调和指数年率初值	欧元区	--	--	2.3
2012年04月26日18:00	英国4月CBI零售销售差值	英国	--	--	0
2012年04月26日17:00	欧元区4月工业信心指数	欧元区	--	--	-7.2
2012年04月26日17:00	欧元区4月经济信心指数	欧元区	--	--	94.4
2012年04月26日17:00	欧元区4月企业信心指数	欧元区	--	--	-0.3
2012年04月26日17:00	欧元区4月服务业信心指数	欧元区	--	--	-0.3
2012年04月26日17:00	欧元区4月消费者信心指数终值	欧元区	--	--	
2012年04月26日16:30	英国3月BBA房屋抵押贷款许可	英国	--	--	3.3103
2012年04月26日12:30	日本2月所有产业活动指数月率	日本	--	--	-1
2012年04月26日08:00	澳大利亚2月咨商会领先指标月率	澳大利亚	--	--	1.1
2012年04月26日07:30	日本3月失业率	日本	--	--	4.5
2012年04月26日05:00	新西兰4月央行利率决议	新西兰	--	--	2.5
2012年04月26日00:30	美国4月美联储利率决议	美国	--	--	0-0.25

2012年04月26日00:00	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	
2012年04月25日22:30	美国上周EIA精炼油库存变化	美国	--	--	
2012年04月25日22:30	美国上周EIA汽油库存变化 低	美国	--	--	
2012年04月25日20:30	美国3月耐用品订单月率(除运输外)	美国	--	--	1.6
2012年04月25日20:30	美国3月耐用品订单月率	美国	--	--	2.2

## 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。