

国都股指期货日报

国都期货研发服务部

分析师：王伟辉

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】

5月31日早盘，沪深两市股指双双跳空低开，随后大盘维持低位震荡。盘中，沪深股指均一度下探至5日线下方创日内新低；此后，股指在环保、光电、券商等板块领涨下，股指一度冲高上攻，但受累于地产、银行等权重板块持续走弱，股指上攻乏力，维持缩量震荡态势至午市收盘。午后开盘，沪深两市延续上午的震荡格局，虽然活跃板块一度支撑股指上行，但在钢铁等权重板块的回调影响下，股指冲高持续回落。相比大盘的缩量震荡格局，受七大战略性新兴产业规划利好提振的中小板块表现抢眼低开高走。截至收盘，上证报2372.23点，跌幅0.52%；深成指报10141.41点，跌幅0.21%。两市成交量较昨日小幅下降。

盘面上，LED、酿酒食品等板块涨幅居前；铁路基建、煤炭石油、水泥等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金流入0.83亿元，深市资金流出21.22亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差维持在-20以内，无期现套利机会。IF1206与IF1207目前核心价差约为-5，日内跨期套利机会存在。持仓方面，主力会员多空持仓均增加，投资者投资情绪浓厚。

【基本面要闻】

1. 欧元区5月经济景气指数创09年10月以来新低
2. 证监会：取消40%行政审批 完善发行退市制度
3. 中国人民银行于5月31日上午以利率招标方式开展了300亿元91天期正回购操作

【投资建议】

受外盘普跌影响和对欧债危机加剧的担忧，5月31日IF1206再次跳空低开，整日呈整理震荡态势，小幅收低。我们认为由于市场对于未来出台更多经济刺激政策的美好预期，期指下档表现出强大的支撑，下跌的可能性不大。技术面看，大盘两天受阻于20日线，缩量退守5日线，后市进入阶段性盘整的可能性较大；期指现在仍处在2273—2438的上升趋势线之上且站稳2630点。31日期指再次小幅回调，若无重大利好，后市盘整的概率较大。

操作建议：多单者继续持有；未入场者观望。

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	2632.4	2621.2	2643.4	2612	2635.6	305805	2.41E+11	3.2002	0.12	44773	2636.4
下月合约	2628	2620	2636.8	2607.2	2628.8	12903	1.02E+10	0.8	0.03	11313	2631.6
下季合约	2637.8	2625	2644	2617.6	2637.6	2009	1.59E+09	-0.2	-0.01	6466	2642.4
隔季合约	2660	2650.4	2662.8	2639.2	2658.6	318	2.53E+08	-1.3999	-0.05	1123	2662.2

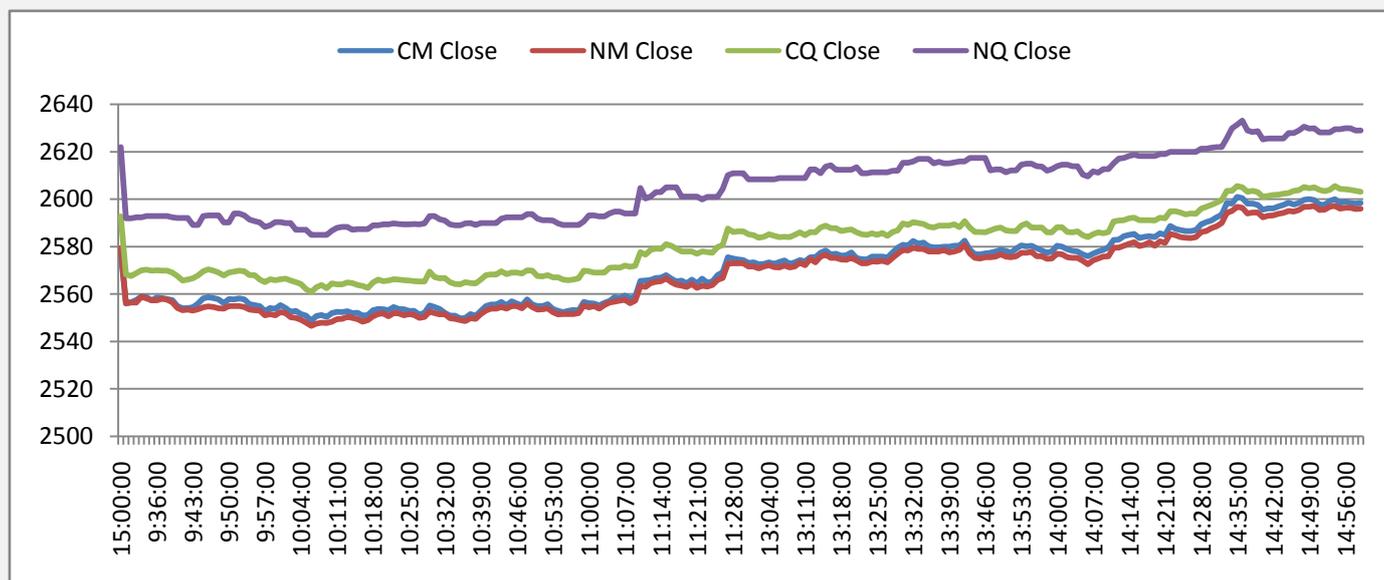
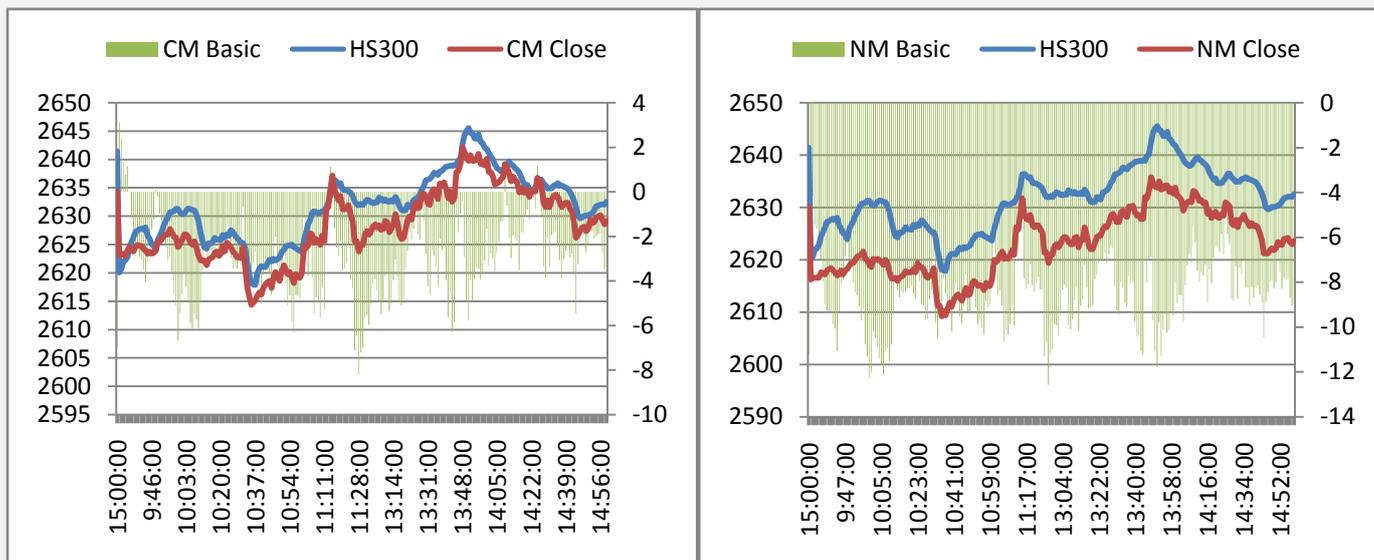
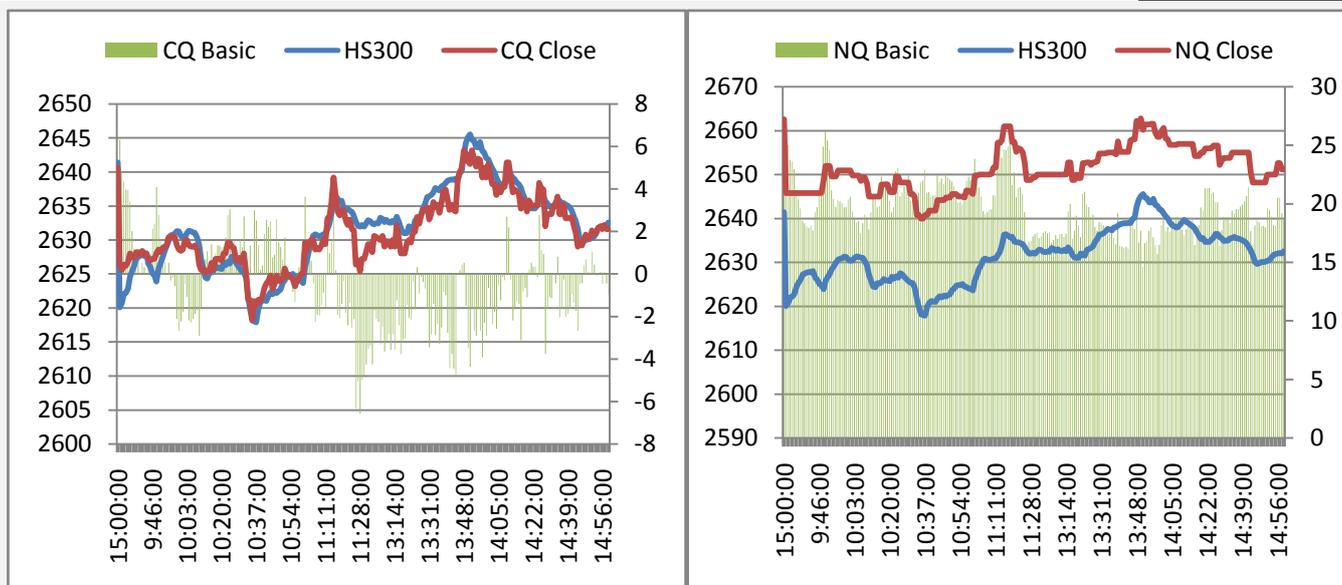


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)
上证指数	2384.67	2370.01	2382.99	2362.32	2372.24	7.79E+09	7.54E+10	-12.4299	-0.52
沪深 300	2642.26	2623.16	2645.59	2617.23	2632.04	4.41E+09	4.99E+10	-10.22	-0.39
深圳成指	10162.34	10089.95	10194.58	10050.08	10141.41	6.89E+08	9.91E+09	-20.9297	-0.21
中小板指	4671.35	4645.06	4716.27	4632.77	4704.39	6.09E+08	7.92E+09	33.04	0.71
创业板指	727.19	724.46	740.49	721.71	734.46	3.51E+08	5.39E+09	7.27	1

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

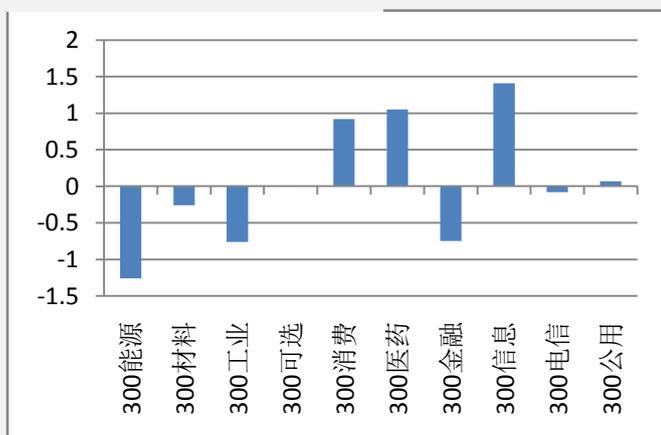
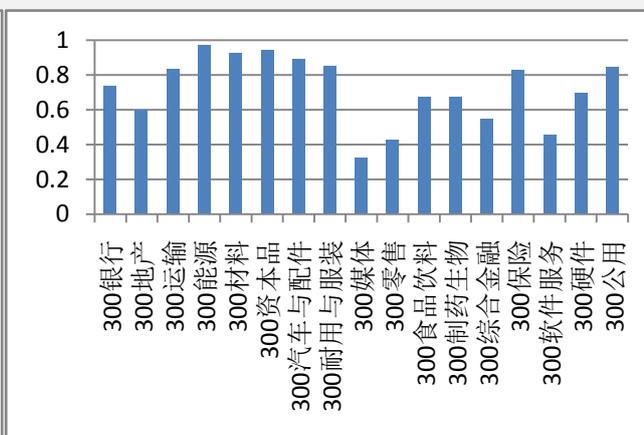


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



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

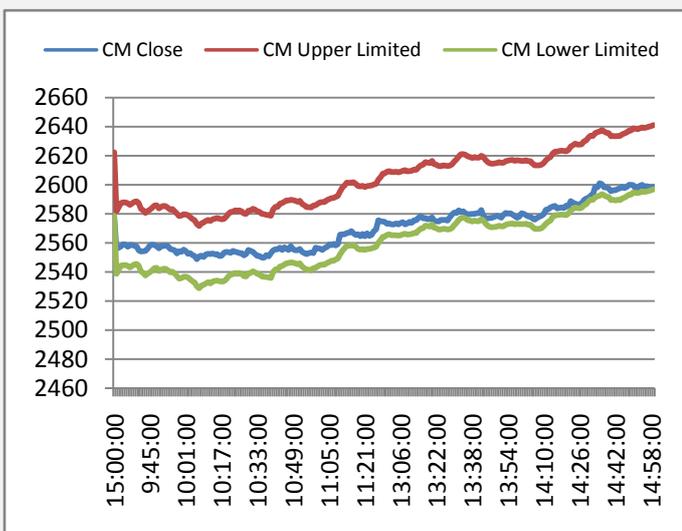


图 6: 下月合约套利机会

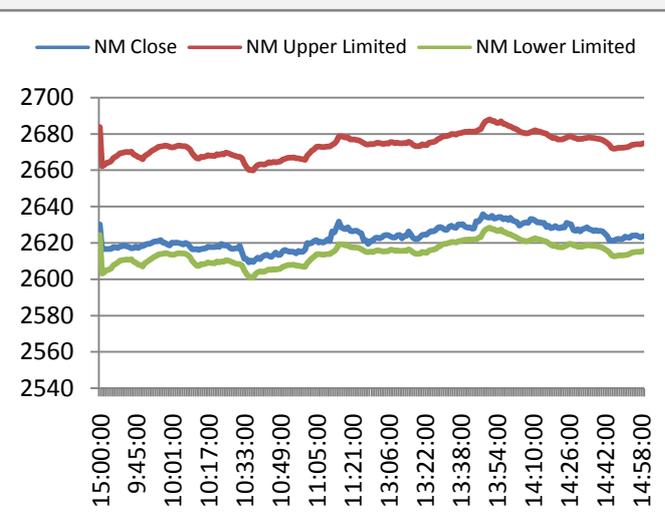
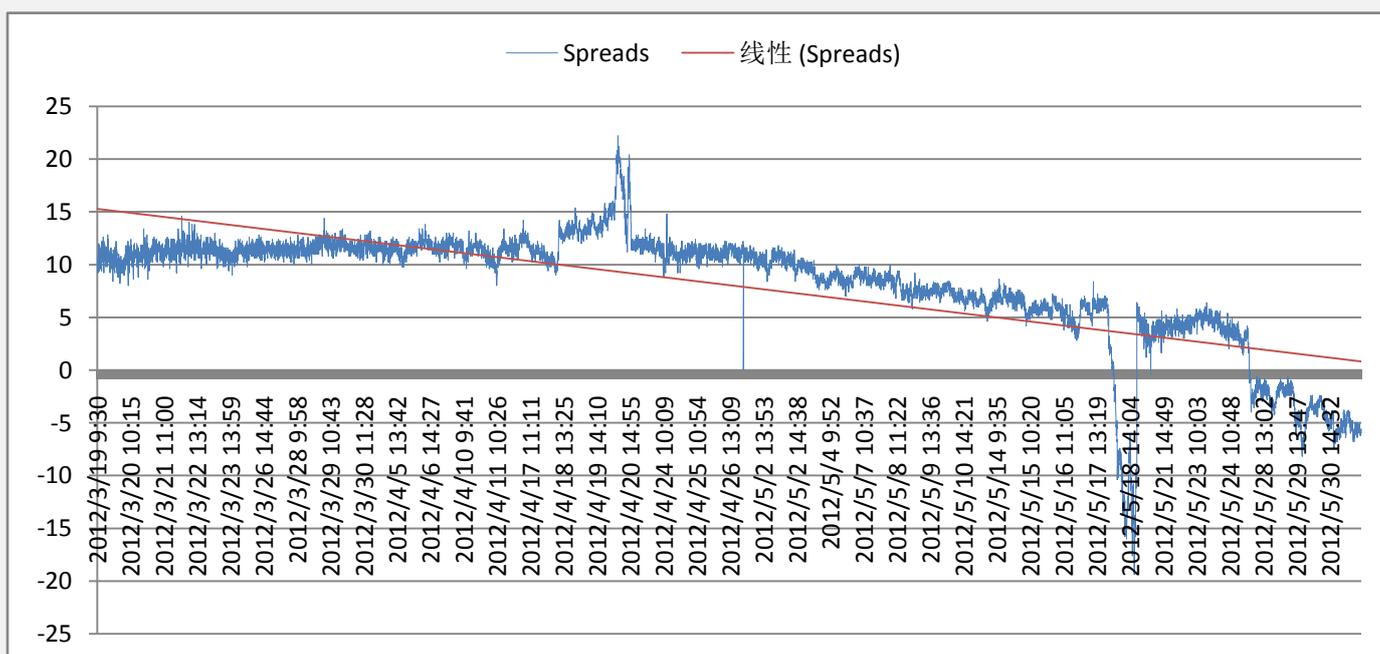


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



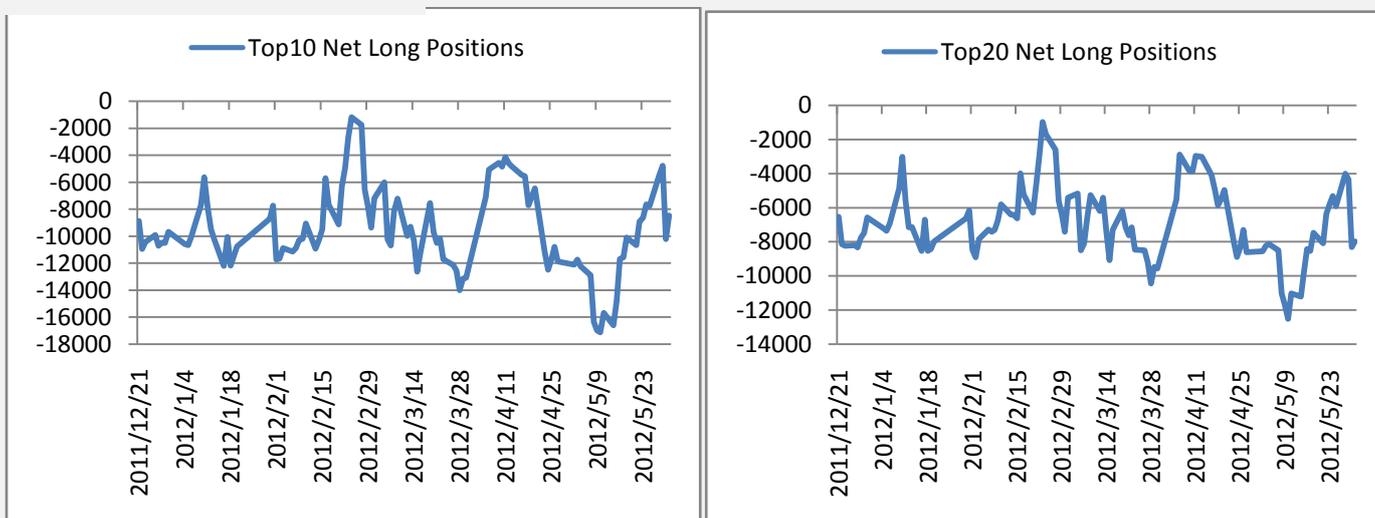
附录 4：主力会员持仓情况

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	国泰君安	3397	234	1	海通期货	5503	-75
2	中证期货	2522	494	2	国泰君安	4690	-153
3	华泰长城	2321	56	3	中证期货	3170	-16
4	光大期货	2227	78	4	华泰长城	2482	171
5	海通期货	2046	393	5	广发期货	1871	-137
6	广发期货	1960	12	6	招商期货	1756	12
7	南华期货	1880	-128	7	申银万国	1428	-60
8	鲁证期货	1846	656	8	金瑞期货	1399	12
9	浙江永安	1626	-228	9	光大期货	1312	-298
10	上海东证	1625	283	10	南华期货	1295	-33
11	银河期货	1291	-154	11	兴业期货	1227	234
12	申银万国	1126	-67	12	银河期货	1219	-9
13	浙商期货	927	-171	13	大华期货	1158	-108
14	金瑞期货	886	-189	14	信达期货	1096	316
15	信达期货	834	83	15	宝城期货	1053	449
16	招商期货	815	-2	16	国信期货	995	-11
17	国信期货	806	-155	17	鲁证期货	944	-7
18	兴业期货	784	95	18	中信建投	901	82
19	长江期货	781	103	19	中粮期货	798	12
20	瑞达期货	706	-8	20	上海东证	776	90
	总和	30406	1385		总和	35073	471

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

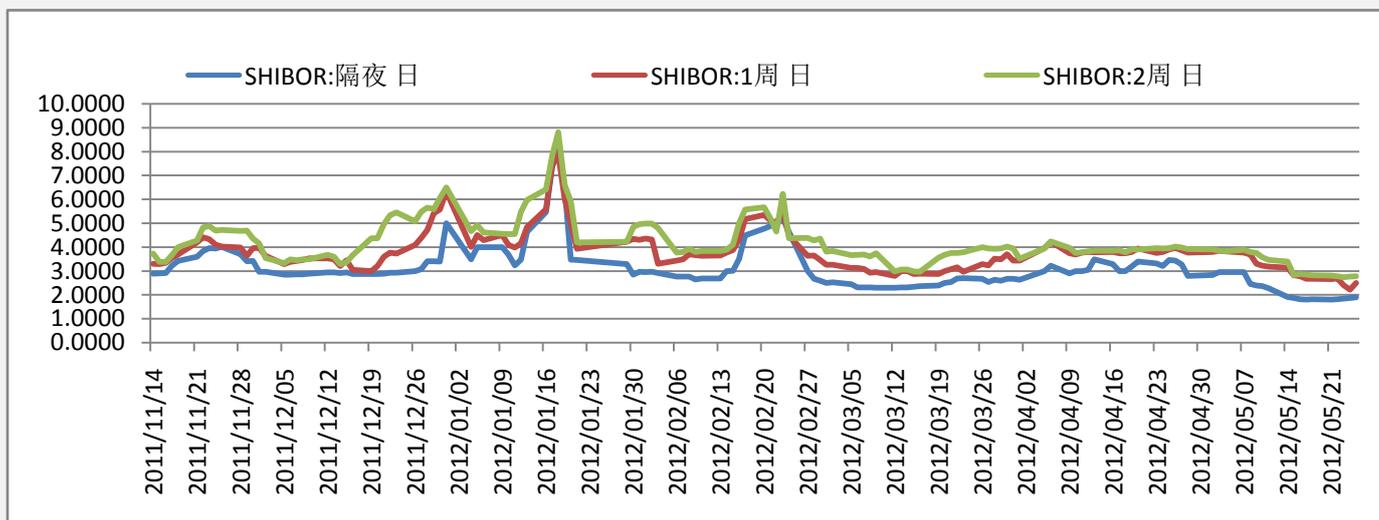


图 11:国债收益率走势图

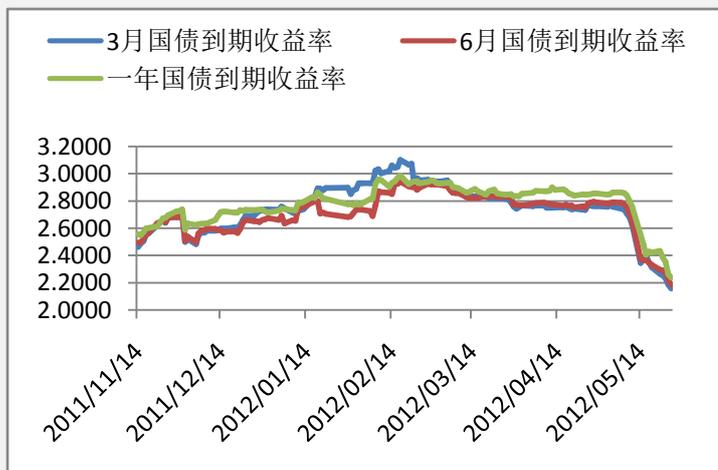


图 12:票据直贴利率走势图



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

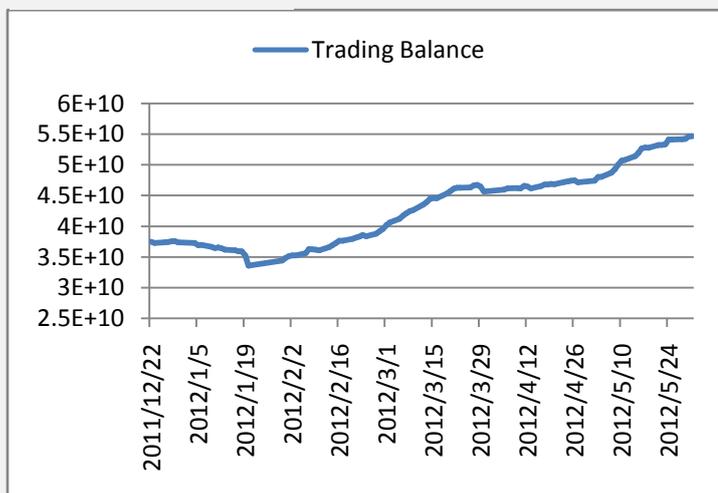
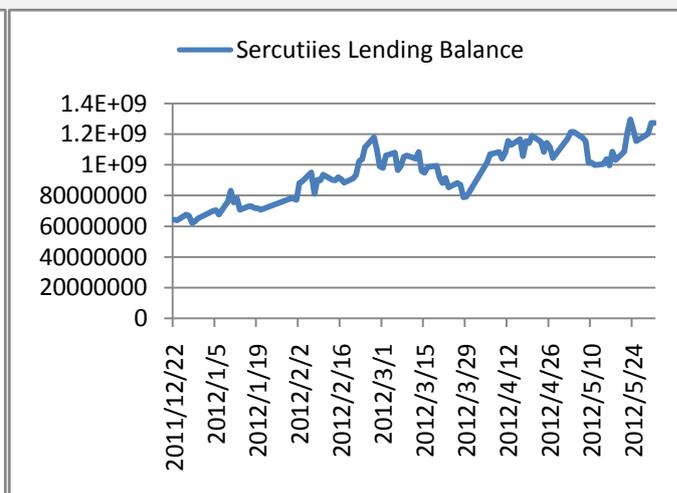


图 14: 融券余额



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06月01日 22:00	美国4月营建支出月率	美国	--	--	0.1
2012年06月01日 22:00	美国5月ISM制造业指数	美国	--	54	54.8
2012年06月01日 20:30	美国5月非农就业人数变化	美国	--	15.5	11.5
2012年06月01日 20:30	美国5月失业率	美国	--	--	8.1
2012年06月01日 20:30	美国4月个人消费支出月率	美国	--	--	0.3
2012年06月01日 20:30	美国4月个人收入月率	美国	--	--	0.4
2012年06月01日 20:30	美国5月平均每每周工时	美国	--	--	34.5
2012年06月01日 20:30	美国4月核心个人消费支出物价指数月率	美国	--	--	0.2
2012年06月01日 20:30	美国4月个人消费支出物价指数月率	美国	--	--	0.2
2012年06月01日 20:30	美国5月平均时薪月率	美国	--	--	0.2
2012年06月01日 20:30	加拿大第一季度GDP年率	加拿大	--	--	1.8
2012年06月01日 20:30	加拿大3月GDP月率	加拿大	--	--	-0.2
2012年06月01日 17:00	欧元区4月失业率	欧元区	--	--	10.9
2012年06月01日 16:30	英国5月制造业采购经理人指数	英国	--	--	50.5
2012年06月01日 16:00	欧元区5月制造业采购经理人指数终值	欧元区	--	--	
2012年06月01日 15:55	德国5月制造业采购经理人指数终值	德国	--	--	
2012年06月01日 15:50	法国5月制造业采购经理人指数终值	法国	--	--	
2012年06月01日 15:45	意大利5月制造业采购经理人指数	意大利	--	--	43.8
2012年06月01日 14:30	澳大利亚5月RBA商品价格指数	澳大利亚	--	--	99.5

2012年06月01日 10:30	中国5月汇丰制造业采购经理人指数	中国	--	--	49.3
2012年06月01日 09:00	中国5月制造业采购经理人指数	中国	--	--	53.3
2012年06月01日 07:50	日本第一季度企业资本支出年率	日本	--	--	7.6
2012年06月01日 07:30	澳大利亚5月AiG制造业表现指数	澳大利亚	--	--	43.9
2012年05月31日 23:00	美国上周EIA精炼油库存变化	美国	--	--	
2012年05月31日 23:00	美国上周EIA汽油库存变化	美国	--	--	
2012年05月31日 23:00	美国上周EIA原油库存变化	美国	--	--	
2012年05月31日 21:45	美国5月芝加哥采购经理人指数	美国	--	--	56.2
2012年05月31日 20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	
2012年05月31日 20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	
2012年05月31日 20:30	美国第一季度核心个人消费支出物价指数季率终值	美国	--	--	2.1
2012年05月31日 20:30	美国第一季度GDP平减指数终值	美国	--	--	1.5
2012年05月31日 20:30	美国第一季度个人消费支出物价指数年率终值	美国	--	--	2.9
2012年05月31日 20:30	美国第一季度GDP年率终值	美国	--	1.8	2.2
2012年05月31日 20:30	加拿大第一季度经常帐	加拿大	--	--	-103.3
2012年05月31日 20:15	美国5月ADP就业人数变化	美国	--	--	11.9

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。