

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】

美欧股市的止跌回升使今日沪深两市再度小幅高开，但同时也延续了昨日的高开低走势头。此后一度在有色金属、农药化肥等板块强势崛起的带领下大盘出现了短暂的上攻，但是市场资金量能的不足导致上攻步伐缓慢，并伴有窄幅整理的格局。临近午盘，伴随着地产，券商水泥煤炭等权重板块的持续调整，两市股指再度翻绿收阴。午后在银行股、水泥板块止跌回升的带领下，股指出现了迅速的企稳回升，但此后在煤炭地产始终萎靡不振的拖累下，股指再度选择下探回调，双双翻绿。全天来看，日经等亚太股市大涨并没有激励沪深股市的人气，资金入市的观望气氛相当浓厚，成交量较上一交易日显著缩小，大致与上周二成交量的一半相当。

盘面上，有色金属、船舶制造等板块领涨大盘，煤炭、家电等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金流出22.55亿元，深市资金流出26.37亿元。

今日期现基差今日期现基差仍然为负，但不存在期现套利机会，IF1206与IF1207目前核心价差约为-6，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，市场观望氛围浓厚。

【基本面要闻】

1. 法国5月Markit/CDAF服务业采购经理人指数终值45.1，预期45.2
2. 欧元区失业率维持11%的高水平
3. 澳大利亚央行降息25个基点至3.5%

【投资建议】

虽然外盘大幅上涨，但A股并未跟随，目前市场平均市盈率已经低于998时的市盈率，市场在此位置下跌空间极其有限，期指连续两天收出十字星，有止跌的迹象，总体来说，目前市场走势难以判断，观望为佳。

操作建议：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	2552.4	2549.8	2569.6	2540.2	2549	359605	2.76E+11	-3.3999	-0.13	38522	2551.4
下月合约	2543	2545	2563.6	2534.8	2542.8	20802	1.59E+10	-0.2	-0.01	17979	2544.6
下季合约	2553.2	2552	2572.6	2544	2551.6	2973	2.28E+09	-1.5999	-0.06	6867	2552.8
隔季合约	2579	2584.8	2598.6	2570.4	2578	544	4.22E+08	-1	-0.04	1506	2578.4

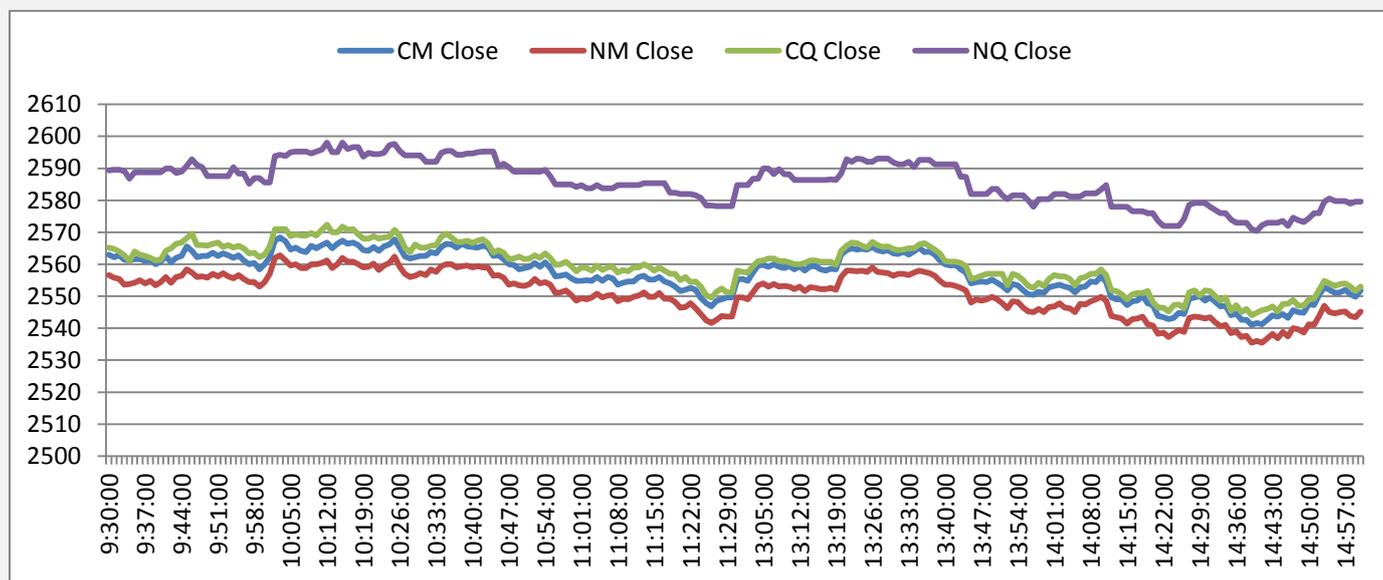
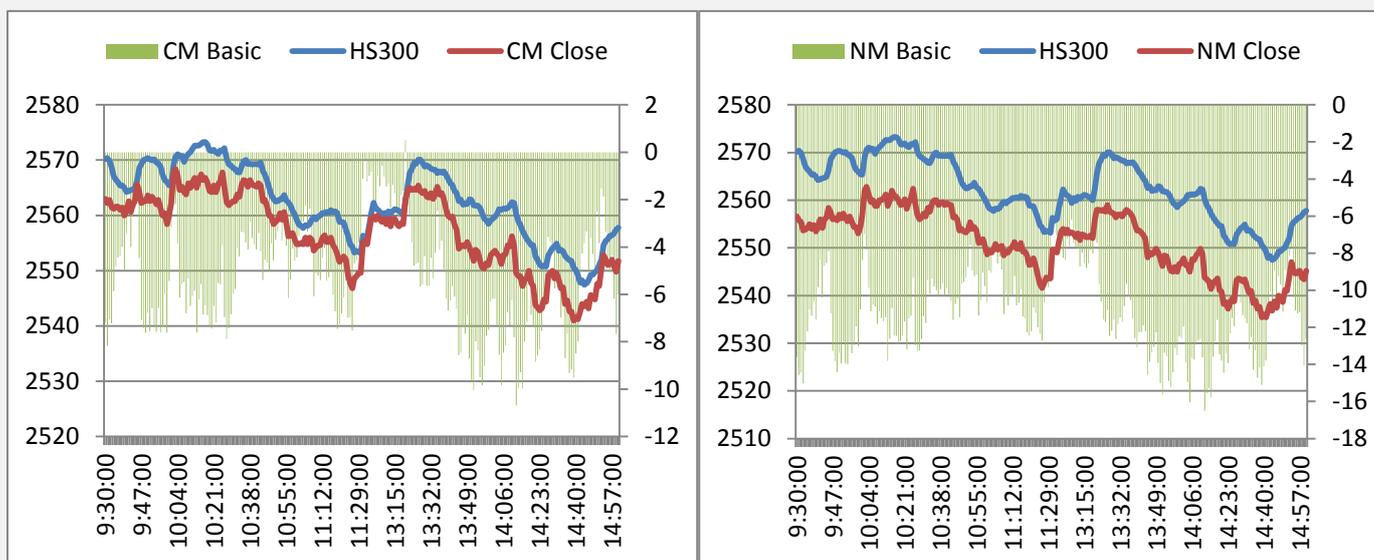
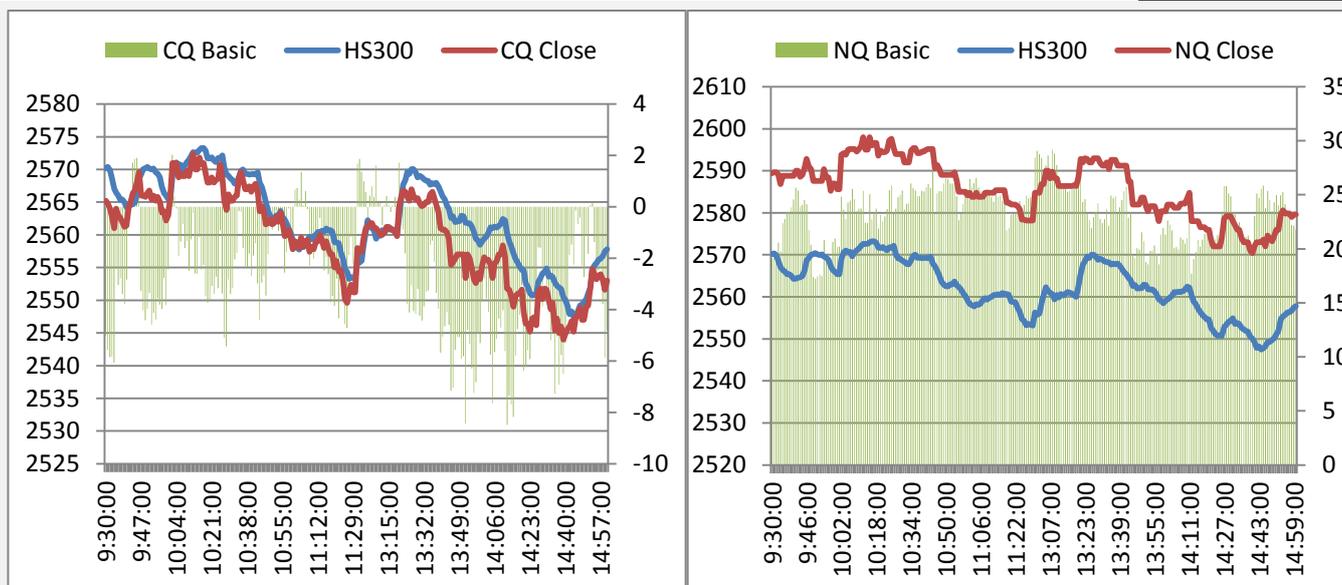


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2311.92	2315.56	2323.11	2301.04	2309.56	5.85E+09	5.86E+10	-2.3599	-0.1
沪深 300	2558.84	2564.23	2573.74	2547.34	2557.4	3.39E+09	4.13E+10	-1.4402	-0.06
深圳成指	9847.12	9863.7	9897.74	9772.47	9812.981	4.77E+08	6.92E+09	-34.1396	-0.35
中小板指	4571.44	4578.33	4591.98	4551.35	4571.78	3.84E+08	5.53E+09	0.3398	0.01
创业板指	715.93	717.13	722.36	711.19	715.24	1.98E+08	3E+09	-0.69	-0.1

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

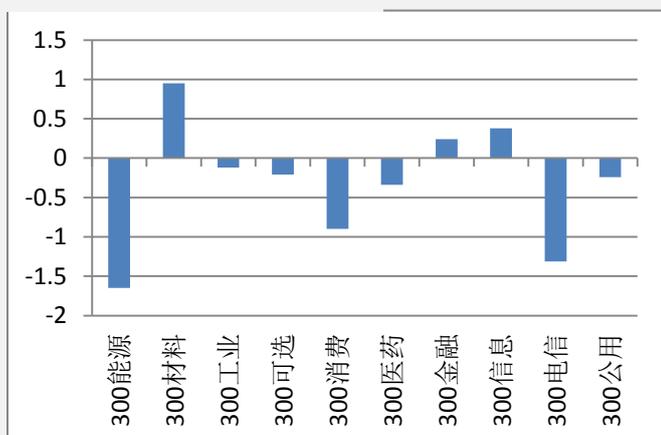
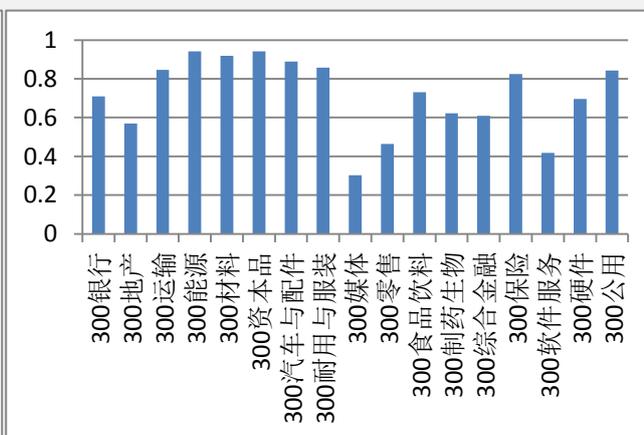


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



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

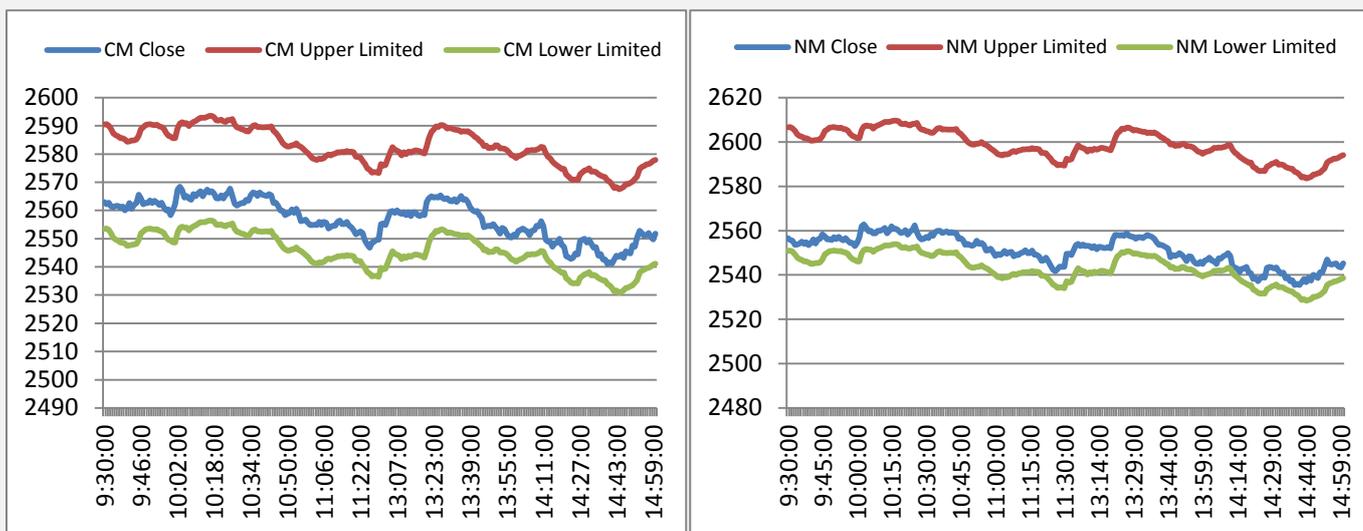
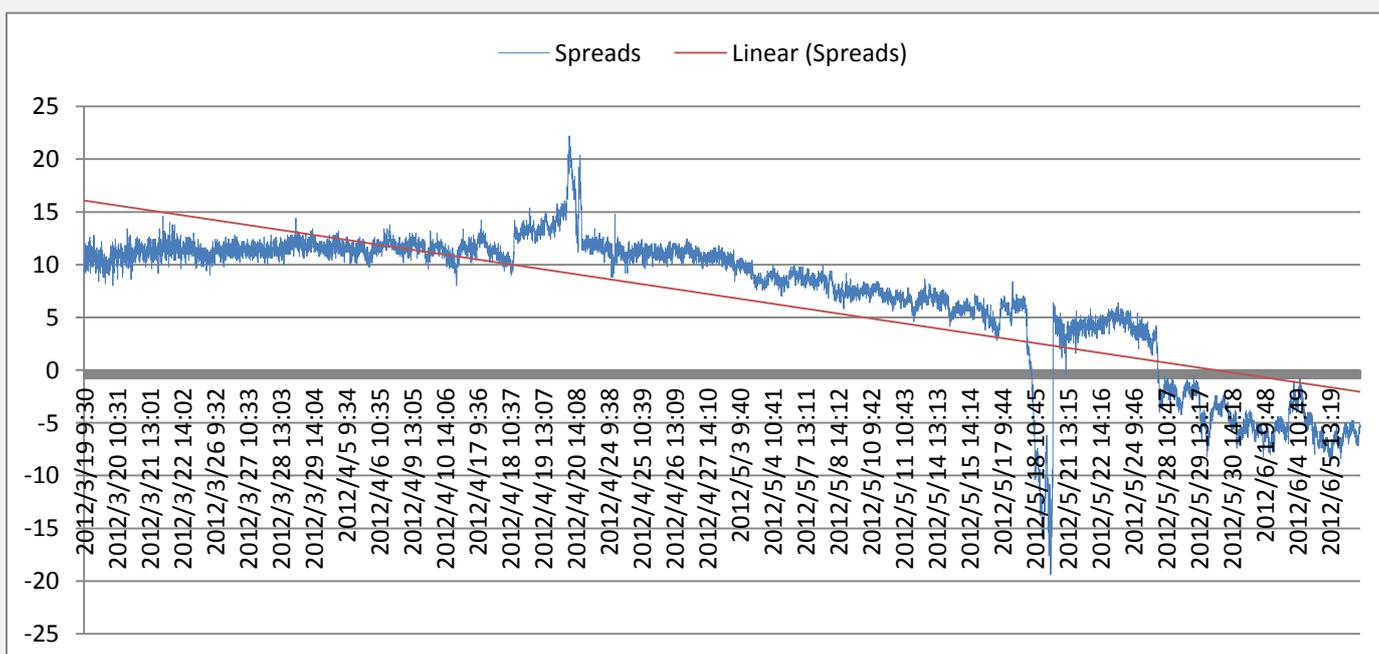


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



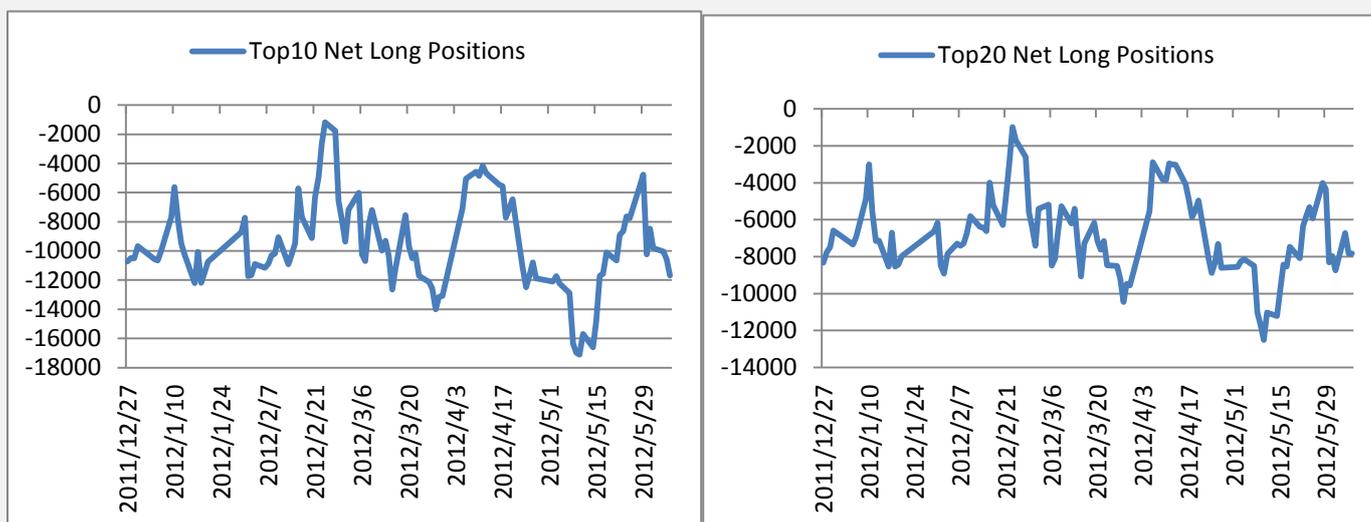
附录 4：主力会员持仓情况

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	2698	-400	1	国泰君安	3779	-11
2	银河期货	2336	278	2	中证期货	3092	22
3	华泰长城	2255	109	3	华泰长城	2949	-248
4	广发期货	1864	2	4	广发期货	2693	3
5	光大期货	1689	-88	5	光大期货	2306	285
6	南华期货	1544	-279	6	海通期货	2196	-881
7	鲁证期货	1508	-164	7	申银万国	1651	411
8	中证期货	1470	-356	8	大华期货	1520	-69
9	海通期货	1465	-43	9	招商期货	1509	-17
10	上海东证	1338	25	10	国信期货	1186	228
11	浙江永安	1232	-133	11	南华期货	1154	66
12	申银万国	1229	-154	12	银河期货	910	-71
13	国信期货	1142	116	13	鲁证期货	898	171
14	招商期货	991	208	14	中粮期货	808	160
15	信达期货	915	227	15	兴业期货	779	-260
16	浙商期货	890	-171	16	宝城期货	766	-57
17	瑞达期货	785	67	17	金瑞期货	712	-281
18	金瑞期货	758	12	18	中信建投	689	-17
19	兴业期货	695	14	19	信达期货	661	-11
20	格林期货	671	105	20	浙江永安	511	-32
	总和	27475	-625		总和	30769	-609

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

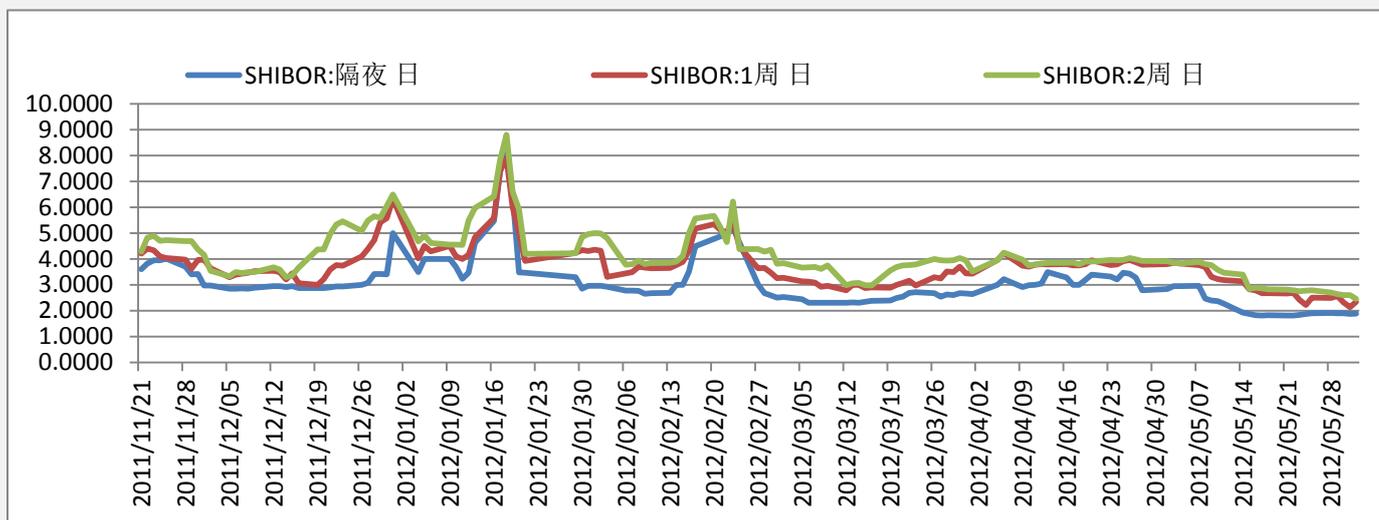


图 11:国债收益率走势图



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

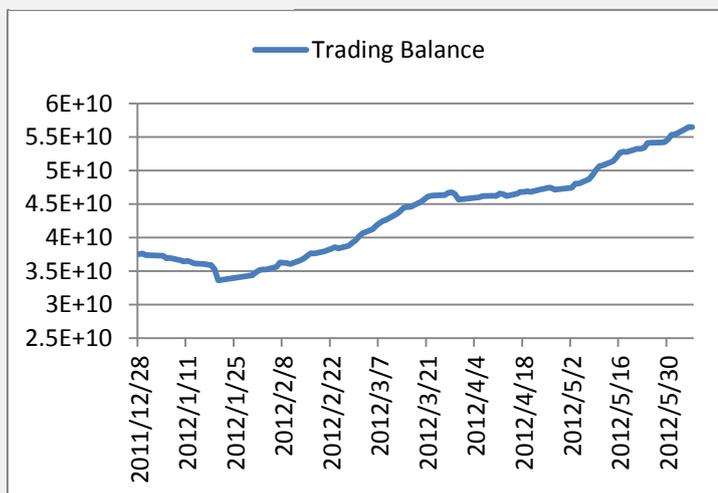
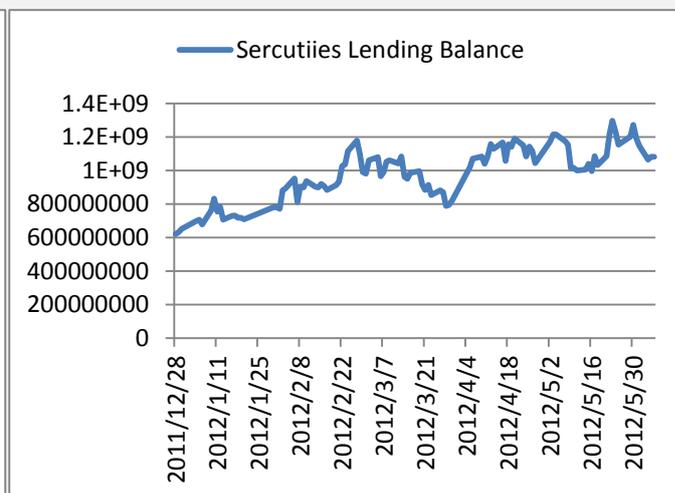


图 14: 融券余额



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07日 22:00	加拿大 5 月 Ivey 采购经理人指数	加拿大	--	--	52.2
2012年06月07日 20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	
2012年06月07日 20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	
2012年06月07日 19:00	英国 6 月央行利率决议	英国	--	--	0.5
2012年06月07日 19:00	英国 6 月央行资产购买规模	英国	--	--	3250
2012年06月07日 16:30	英国 5 月服务业采购经理人指数	英国	--	--	53.3
2012年06月07日 15:15	瑞士 5 月消费者物价指数月率	瑞士	--	--	0.1
2012年06月07日 15:15	瑞士 5 月消费者物价指数年率	瑞士	--	--	-1
2012年06月07日 15:15	瑞士 5 月消费者物价调和指数年率	瑞士	--	--	-1.1
2012年06月07日 15:15	瑞士 5 月消费者物价调和指数月率	瑞士	--	--	0
2012年06月07日 13:45	瑞士 4 月失业率 (季调后)	瑞士	--	--	3.2
2012年06月07日 13:45	瑞士 4 月失业率 (未季调)	瑞士	--	--	3.1
2012年06月07日 13:00	日本 4 月领先指标初值	日本	--	--	96.4
2012年06月07日 13:00	日本 4 月同步指标初值	日本	--	--	96.7
2012年06月07日 09:30	澳大利亚 5 月就业参与率	澳大利亚	--	--	65.2
2012年06月07日 09:30	澳大利亚 5 月就业人数变化	澳大利亚	--	--	1.55
2012年06月07日 07:30	澳大利亚 5 月 AiG 建筑业表现指数	澳大利亚	--	--	34.9
2012年06月07日 07:00	英国 5 月 BRC 同店零售销售年率	英国	--	--	-3.3
2012年06月07日 00:00	英国 5 月 Halifax 房价指数月率	英国	--	--	-2.4
2012年06月07日 00:00	英国 5 月 Halifax 房价指数年率	英国	--	--	-0.5
2012年06月06日 22:30	美国上周 EIA 原油库存变化	美国	--	--	
2012年06月06日 22:30	美国上周 EIA 精炼油库存变化	美国	--	--	

2012年06月06日 22:30	美国上周 EIA 汽油库存变化	美国	--	--	
2012年06月06日 20:30	美国第一季度非农单位劳动力成本终值	美国	--	--	2
2012年06月06日 20:30	美国第一季度非农生产力终值	美国	--	--	-0.5
2012年06月06日 19:45	欧元区 6 月央行利率决议	欧元区	--	%	1
2012年06月06日 18:00	德国 4 月工业生产年率	德国	--	--	1.6
2012年06月06日 18:00	德国 4 月工业生产月率	德国	--	--	2.8
2012年06月06日 17:00	欧元区第一季度 GDP 季率修正值	欧元区	--	--	0
2012年06月06日 17:00	欧元区第一季度 GDP 年率修正值	欧元区	--	--	0
2012年06月06日 16:30	英国 5 月建筑业采购经理人指数	英国	--	--	55.8
2012年06月06日 09:30	澳大利亚第一季度 GDP 年率	澳大利亚	4.3	--	2.3
2012年06月06日 09:30	澳大利亚第一季度 GDP 季率	澳大利亚	1.3	--	0.4
2012年06月06日 09:16	人民币对美元汇率中间价	中国	6.3261	--	6.3675

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。