

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】

隔夜美国股市跌势打击投资者信心，沪深两市股指周二小幅低开，但五月份新增信贷数据超市场预期，限制股指跌幅。早盘股指呈现震荡调整格局。盘中，股指短暂上攻5日均线承压回落，此后受水泥、煤炭等权重板块拖累，股指持续低迷整理，震荡下探。临近收盘，大盘探底企稳回升。午后开盘，股指延续早盘震荡盘整趋势，13点半左右，在房地产、医药等板块的助力下，两市股指快速上攻，但银行、钢铁等权重板块低迷，股指未能突破2300点继而承压进入震荡下行区间。截至收盘，上证指数报2290.69点，跌幅0.66%；深证成指报9790.20点，跌幅0.60%。深市交易额大于沪市，交易量呈现深强沪弱局面。

盘面上，板块具有不同程度的调整，房地产、医药等板块领涨大盘，涨幅居前；云计算、钢铁等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金流出36.32亿元，深市资金流出21.20亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差为负，但无期现套利机会。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减少，投资者观望情绪浓厚。

提示：本周五IF1206进行交割

【基本面要闻】

1. 新三板或在9月初推出，前期约有1000家企业挂牌
2. 央行：5月人民币新增信贷近8千亿
3. 陈德铭：进口规模扩至1.74万亿美元，居世界第二
4. 四大银行博弈首套房贷利率：最低8.5折

【投资建议】

利率市场化进度加快将继续致使银行权重板块低迷，短期内股指转好上升的概率较小，维持低位震荡概率较大。技术面上，股指下挫5日均线，交易量再度萎缩，但股指下部支撑明显，明日技术性反弹概率较大。期指整日维持在低位震荡，虽有上攻但承压回落。总体来讲，期指近期企稳回升较难，但技术性反弹概率较大。

操作建议：空单持有者继续持有，2570止损；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	2552.2	2534.4	2552.6	2521.6	2540.8	273907	2.08E+11	-11.3999	-0.45	22247	2553
下月合约	2545.8	2529.8	2539.4	2517.6	2530.4	89621	6.79E+10	-15.4001	-0.6	29897	2545.2
下季合约	2553.6	2538.2	2546.6	2523.8	2537	2736	2.08E+09	-16.6001	-0.65	7165	2552.4
隔季合约	2584.2	2570	2578.6	2545.4	2564.8	481	3.7E+08	-19.3999	-0.75	1759	2583.2

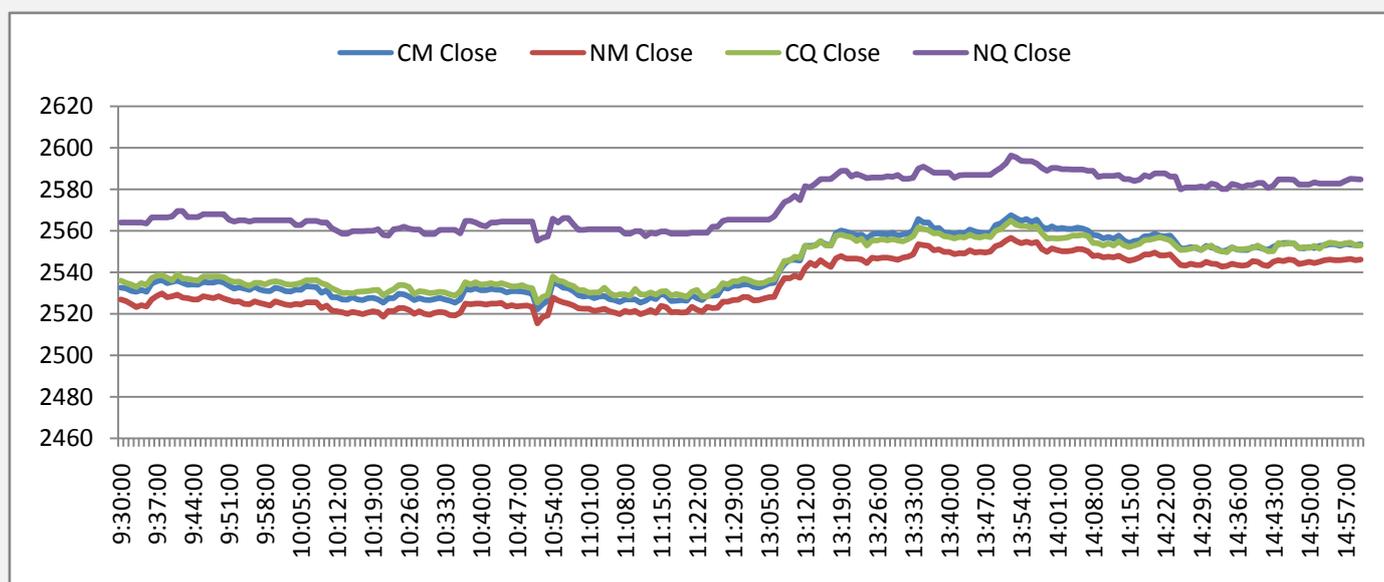
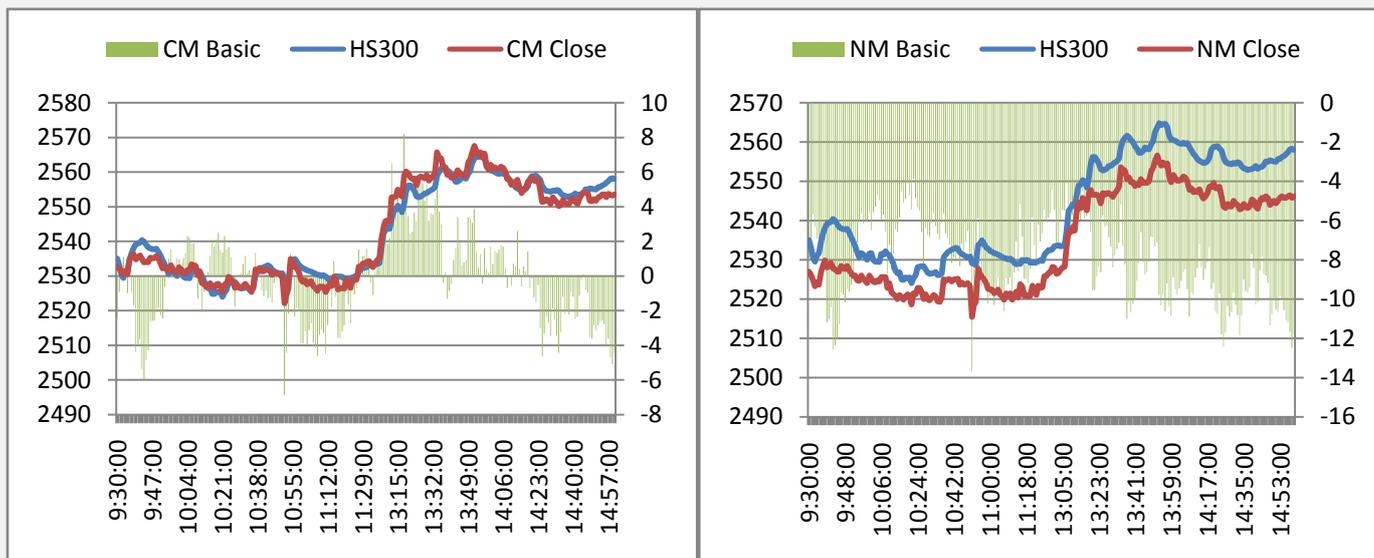
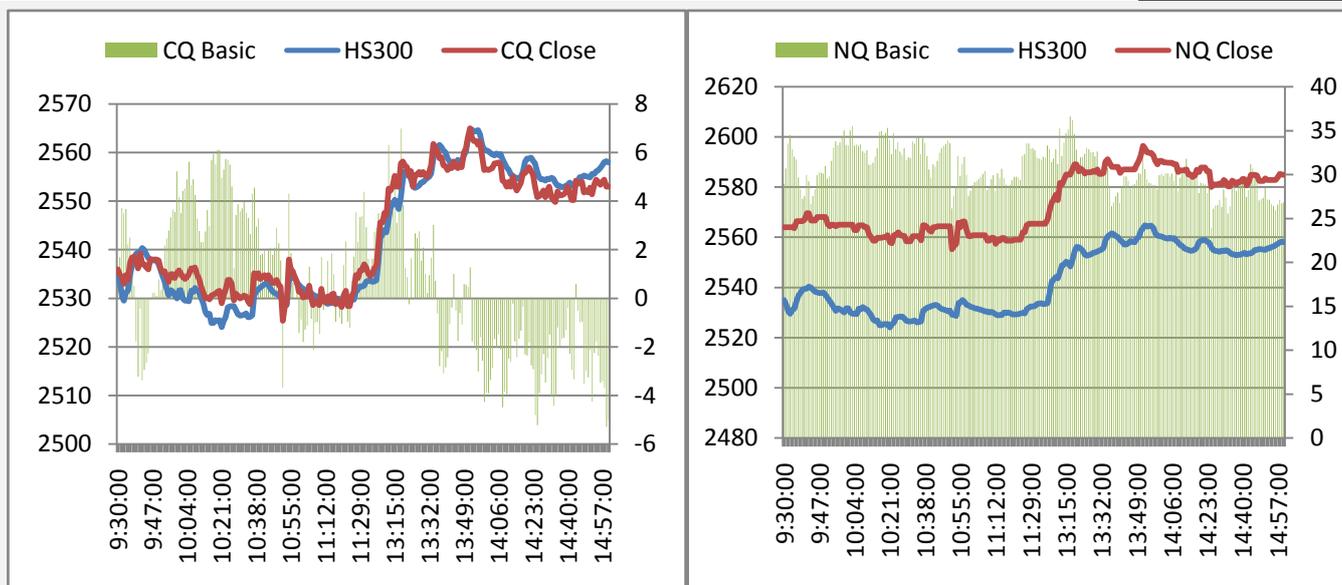


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2305.86	2295.07	2298.95	2280.95	2289.79	5.99E+09	5.53E+10	-16.0701	-0.7
沪深 300	2558.27	2543.77	2553.92	2529.95	2540.18	3.79E+09	4.03E+10	-18.0901	-0.71
深圳成指	9849.77	9800.87	9875.25	9773.66	9790.2	6.35E+08	7.92E+09	-59.5693	-0.6
中小板指	4588.1	4570.19	4609.2	4556.77	4585.56	3.98E+08	5.5E+09	-2.54	-0.06
创业板指	734.5	731.04	739.02	729.71	735.3	3.13E+08	5.14E+09	0.8	0.11

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

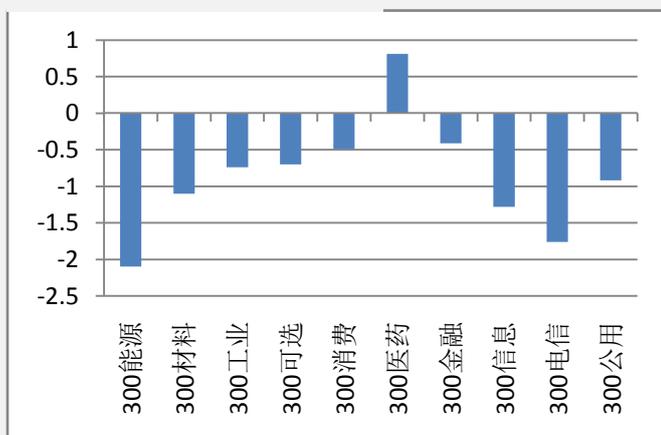
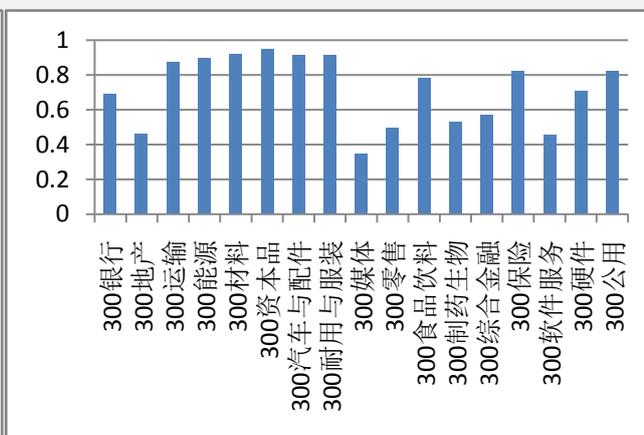


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



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

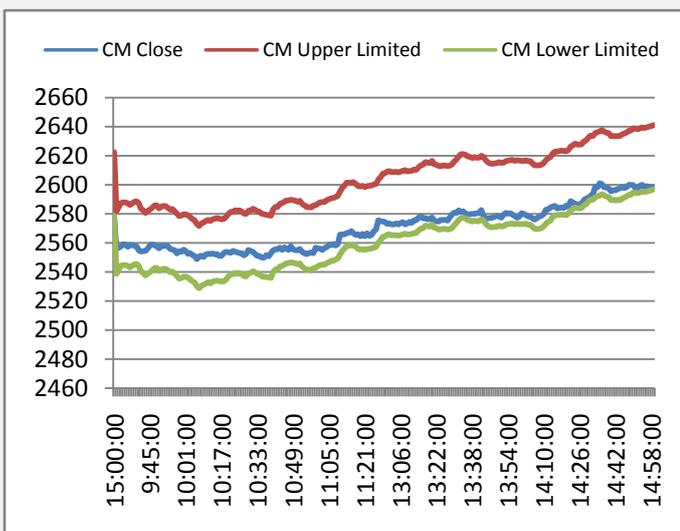


图 6: 下月合约套利机会

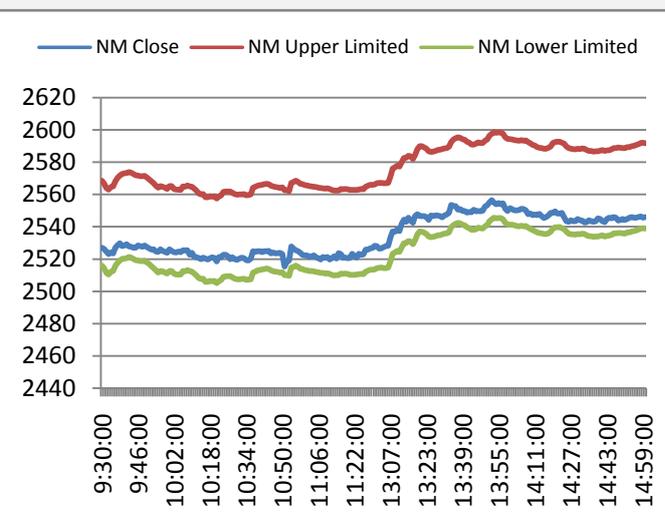
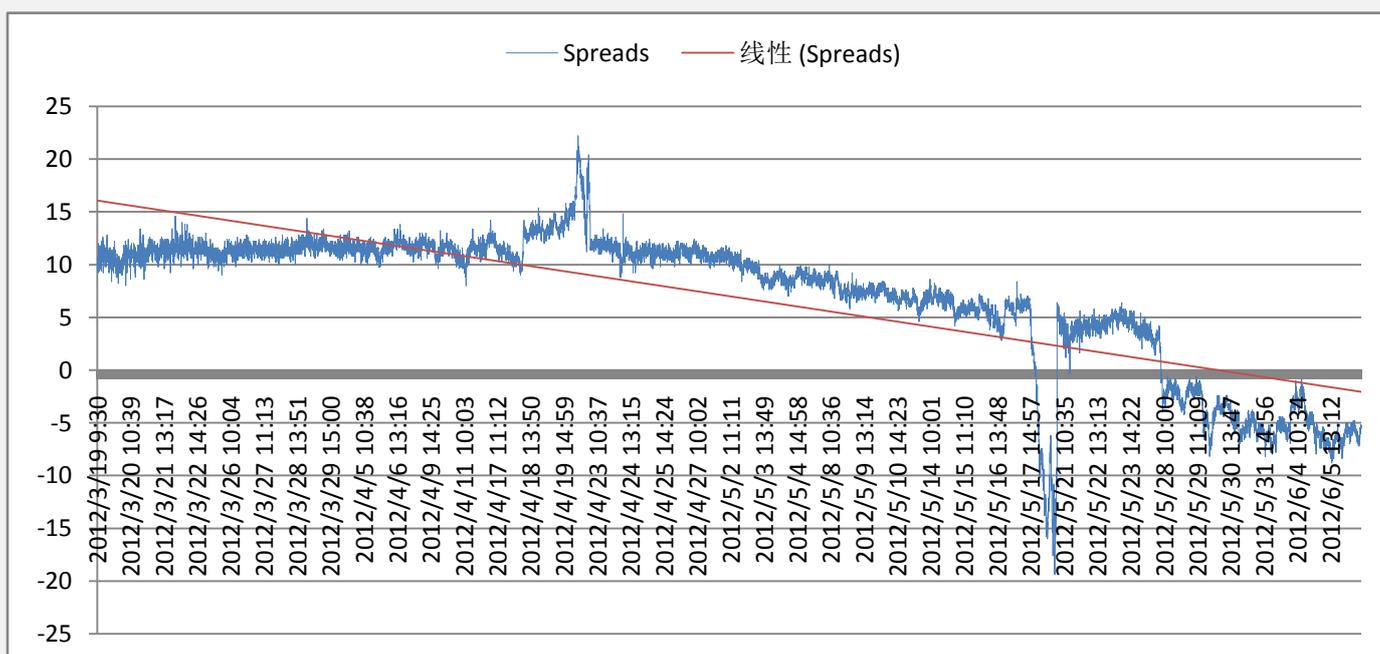


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



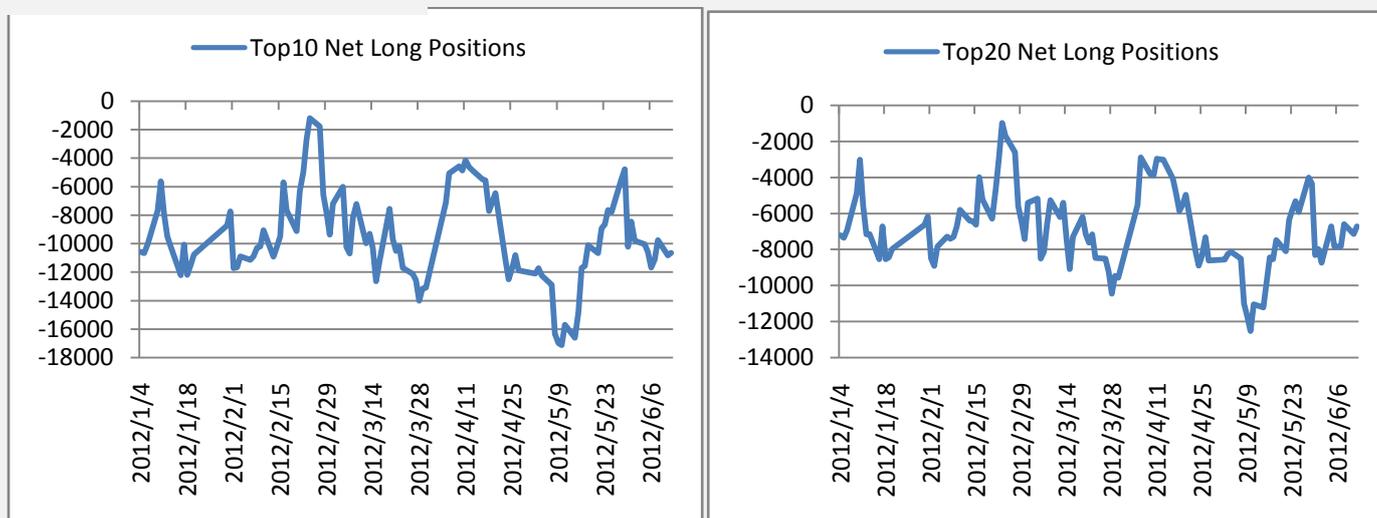
附录 4：主力会员持仓情况

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	1301	-552	1	华泰长城	2303	-348
2	银河期货	1287	-443	2	国泰君安	1668	-1037
3	上海东证	1255	-28	3	中证期货	1514	-709
4	广发期货	1236	-305	4	光大期货	1227	-695
5	中证期货	1109	-365	5	大华期货	1023	388
6	光大期货	1037	-255	6	申银万国	1001	-961
7	华泰长城	1025	-695	7	海通期货	893	-446
8	鲁证期货	966	-194	8	广发期货	888	-150
9	南华期货	811	-305	9	国信期货	887	-214
10	海通期货	783	-521	10	金瑞期货	628	-42
11	金瑞期货	589	99	11	银河期货	619	-98
12	浙江永安	583	-43	12	信达期货	541	66
13	长江期货	550	-51	13	鲁证期货	531	-253
14	浙商期货	539	-97	14	招商期货	521	-165
15	申银万国	491	-682	15	中信建投	513	-131
16	格林期货	487	-126	16	上海东证	506	27
17	国信期货	468	-155	17	浙商期货	419	-202
18	信达期货	375	16	18	兴业期货	409	-19
19	江苏弘业	373	-24	19	天琪期货	364	-55
20	瑞达期货	353	-83	20	南华期货	350	-453
	总和	15618	-4809		总和	16805	-5497

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

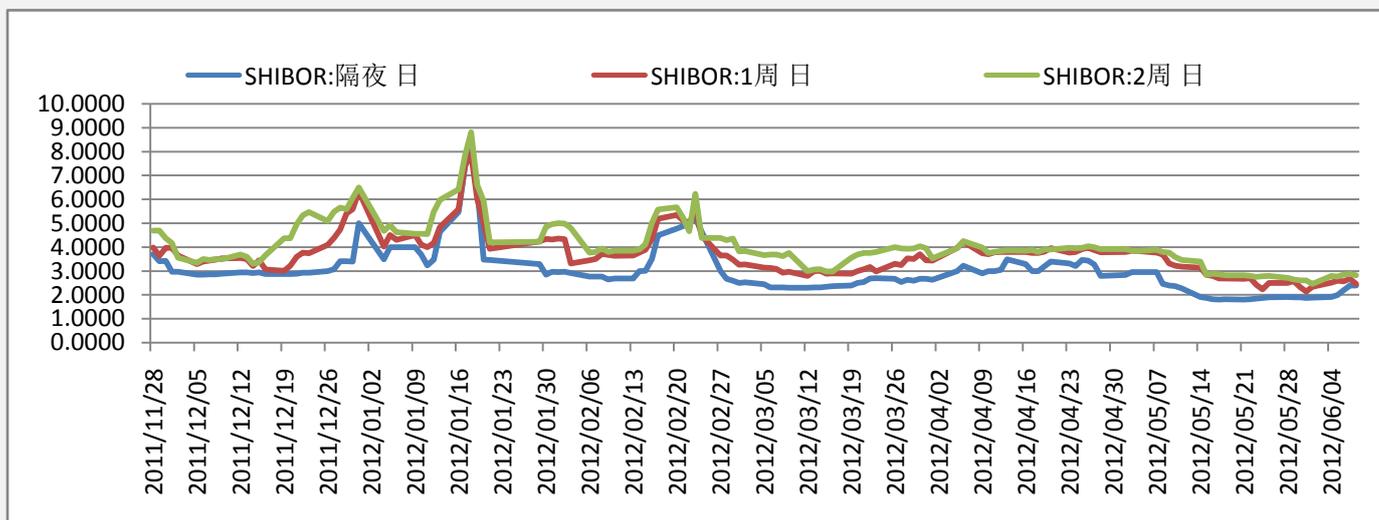


图 11:国债收益率走势图

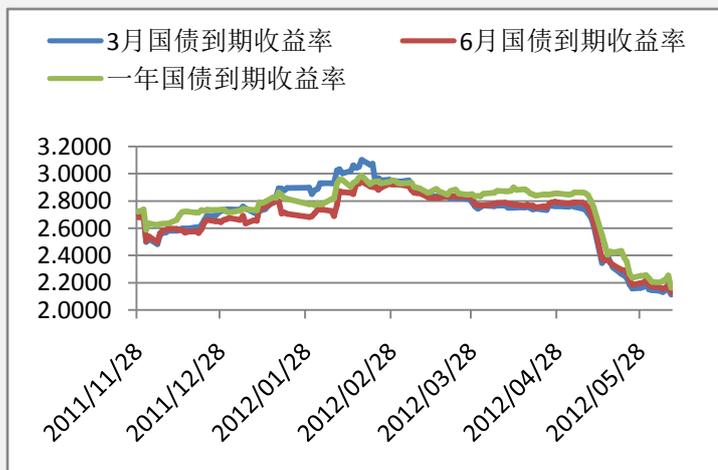


图 12:票据直贴利率走势图



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

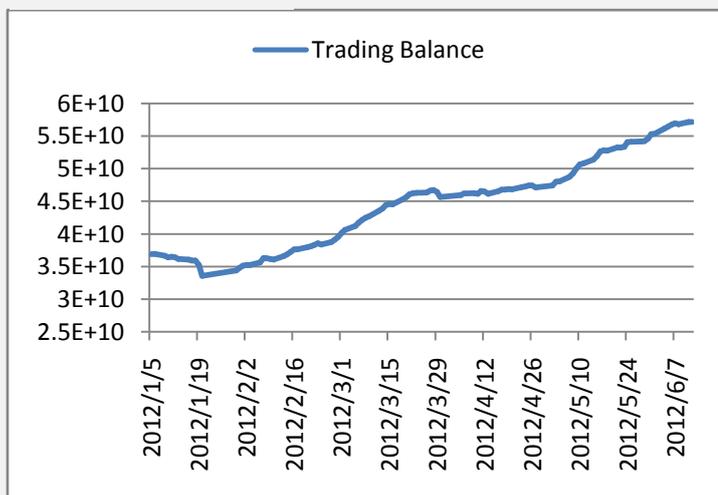
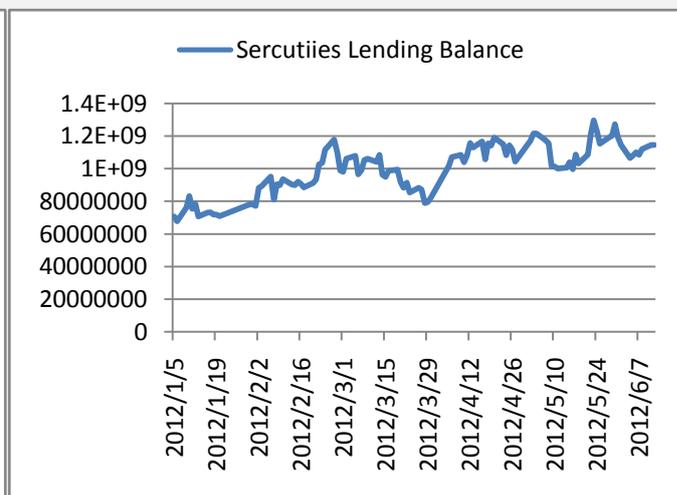


图 14: 融券余额



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13日 22:00	美国4月商业库存月率	美国	--	--	0.3
2012年06月13日 20:30	美国5月生产者物价指数月率	美国	--	--	-0.2
2012年06月13日 20:30	美国5月核心生产者物价指数月率	美国	--	--	0.2
2012年06月13日 20:30	美国5月核心零售销售月率	美国	--	--	0.1
2012年06月13日 20:30	美国5月零售销售月率	美国	--	--	0.1
2012年06月13日 17:00	欧元区4月工业生产月率	欧元区	--	--	-0.3
2012年06月13日 14:00	德国5月消费者物价指数月率终值	德国	--	--	-0.2
2012年06月13日 14:00	德国5月消费者物价调和指数月率终值	德国	--	--	-0.3
2012年06月13日 08:30	澳大利亚6月Westpac消费者信心指数月率	澳大利亚	--	--	0.8
2012年06月13日 08:30	澳大利亚6月Westpac消费者信心指数	澳大利亚	--	--	95.3
2012年06月13日 07:50	日本4月核心机械订单月率	日本	--	--	-2.8
2012年06月12日 22:00	美国6月IBD/TIPP经济乐观指数	美国	--	--	48.5
2012年06月12日 20:30	美国5月进口物价指数年率	美国	--	--	0.7
2012年06月12日 20:30	美国5月进口物价指数月率	美国	--	--	0

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。