

## 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】

两市今日呈现高开低走趋势，欧美股指全线上涨，两市双双高开，沪指一度小幅上攻临近五日线后承压回落，随后地产、银行、有色金属等板块加速走低，沪指震荡下行一度逼近2200点，之后石油、酿酒、水泥等板块相继拉升，沪指企稳回升至午盘。午后股指保持震荡盘整趋势，14点后各板块纷纷震荡走低，沪指一路下行失守2200点，深成指震荡翻绿。

盘面上，深圳前海概念持续活跃，受到利好提振的上海本地和保险板块表现强势，两市成交量较昨日有所放大。

资金流向方面，沪市资金流入15.46亿元，深市资金流入25.1亿元。

今日期现基差始终维持在20以内，但不存在期现套利机会，IF1207与IF1208目前核心价差约为4，日内跨期套利机会存在。持仓方面，主力会员多空持仓均大幅增加，市场分歧明显。

### 【基本面要闻】

1. 美国5月NAR成屋签约销售指数触及年内高点
2. 西班牙央行预计西班牙二季度经济萎缩将加剧
3. 惠誉下调塞浦路斯三大银行评级

### 【投资建议】

目前期指跌破前期低点2438，形成一个小双顶破位，后市不容乐观，时值月底和半年底，银行存贷比考核压力很大，导致目前资金极为紧张，本周期指或难有表现。

操作建议：做空，升破2445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	2454.8	2461.2	2468	2435.4	2439.4	324209	2.39E+11	-15.4001	-0.63	59858	2454.8
下月合约	2457.6	2466.6	2471	2441	2444.6	5120	3.77E+09	-13	-0.53	4019	2458.2
下季合约	2467	2475.2	2479.8	2450.2	2452.8	2993	2.21E+09	-14.2	-0.58	9555	2467
隔季合约	2493	2500.6	2505.8	2476.4	2479.8	418	3.12E+08	-13.2	-0.53	2594	2492.2

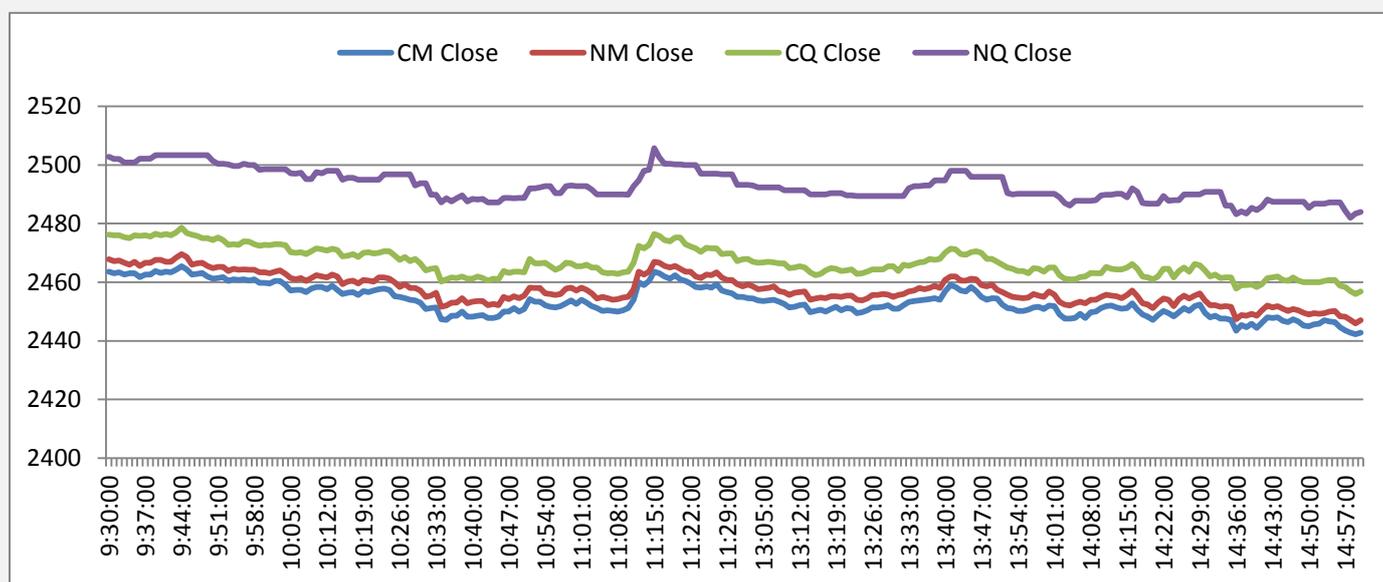
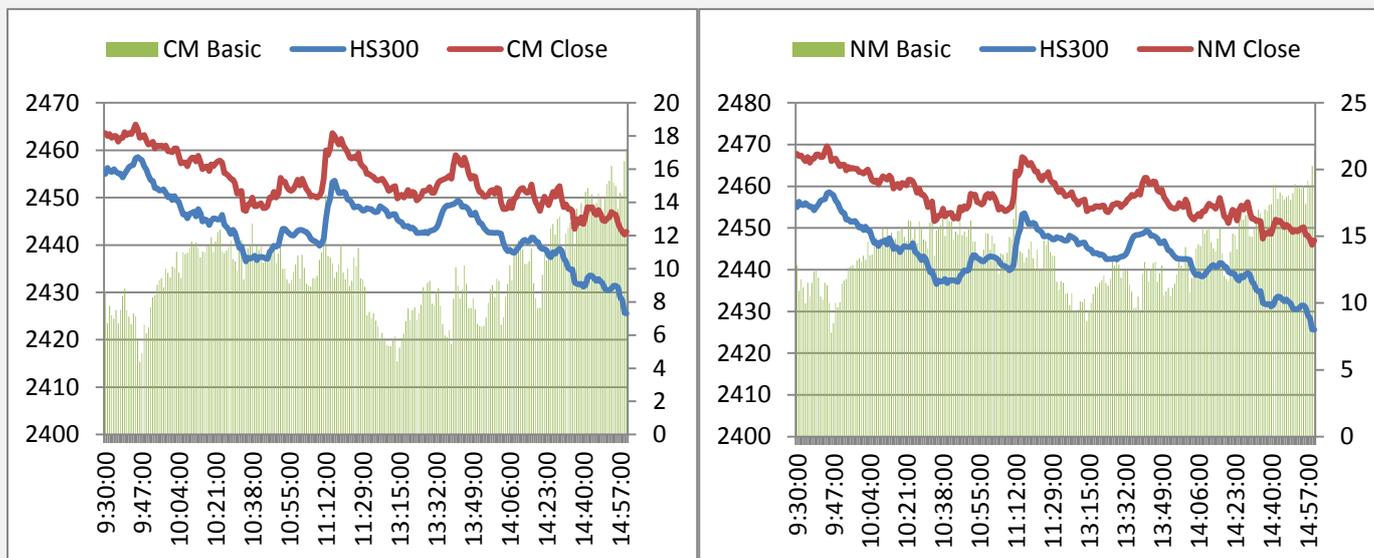
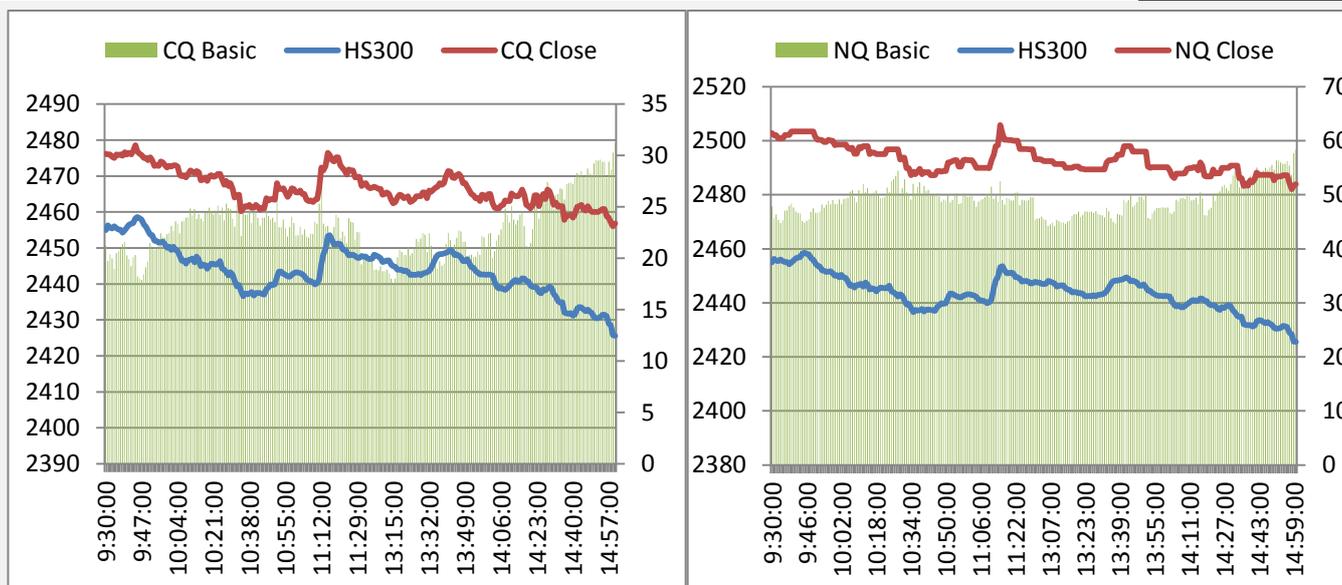


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	2216.93	2220.24	2224.16	2195.36	2195.84	5.42E+09	5.03E+10	-21.0898	-0.95
沪深 300	2447.2	2451.66	2459.19	2425.24	2425.73	3.05E+09	3.44E+10	-21.47	-0.88
深圳成指	9416.5	9449.71	9495.62	9383.27	9383.27	3.99E+08	5.71E+09	-33.2305	-0.35
中小板指	4469.28	4476.08	4492.57	4423.04	4423.04	4.02E+08	5.48E+09	-46.2397	-1.03
创业板指	718.93	719.09	723.07	710.9	711.14	2.38E+08	3.61E+09	-7.79	-1.08

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

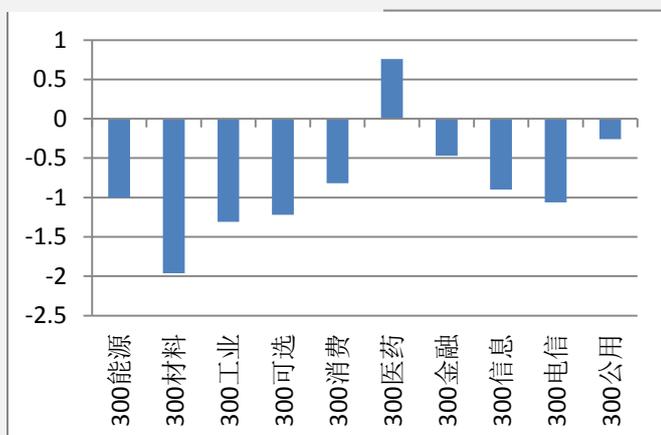
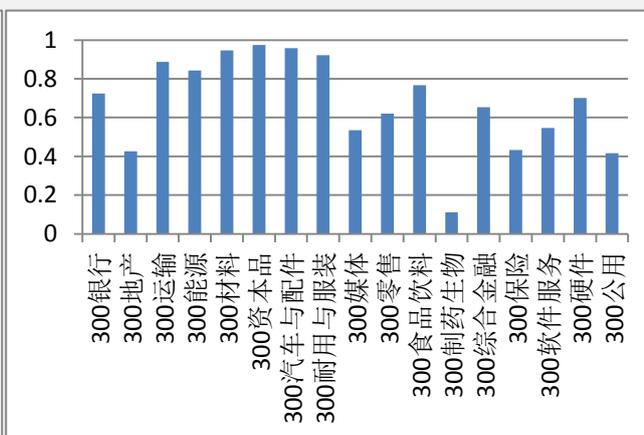


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 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

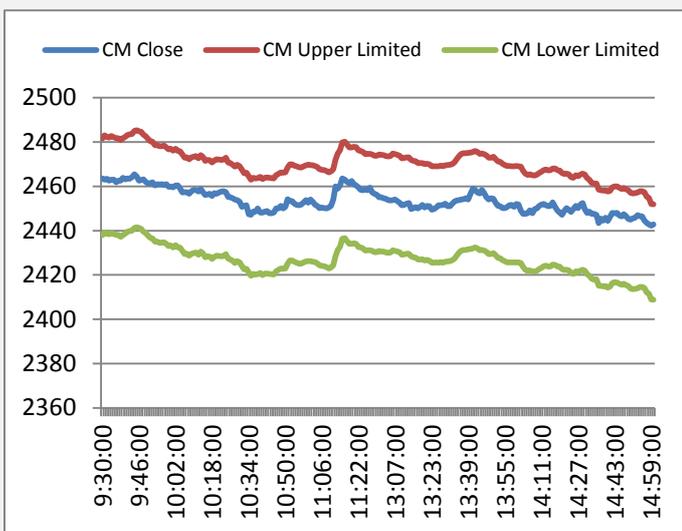


图 6: 下月合约套利机会

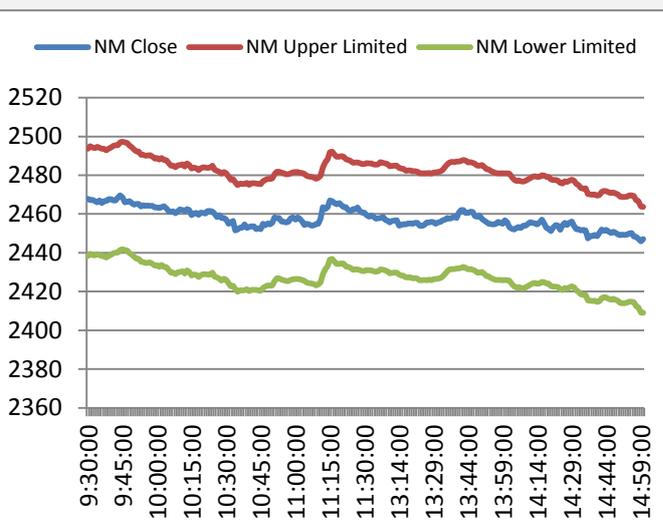
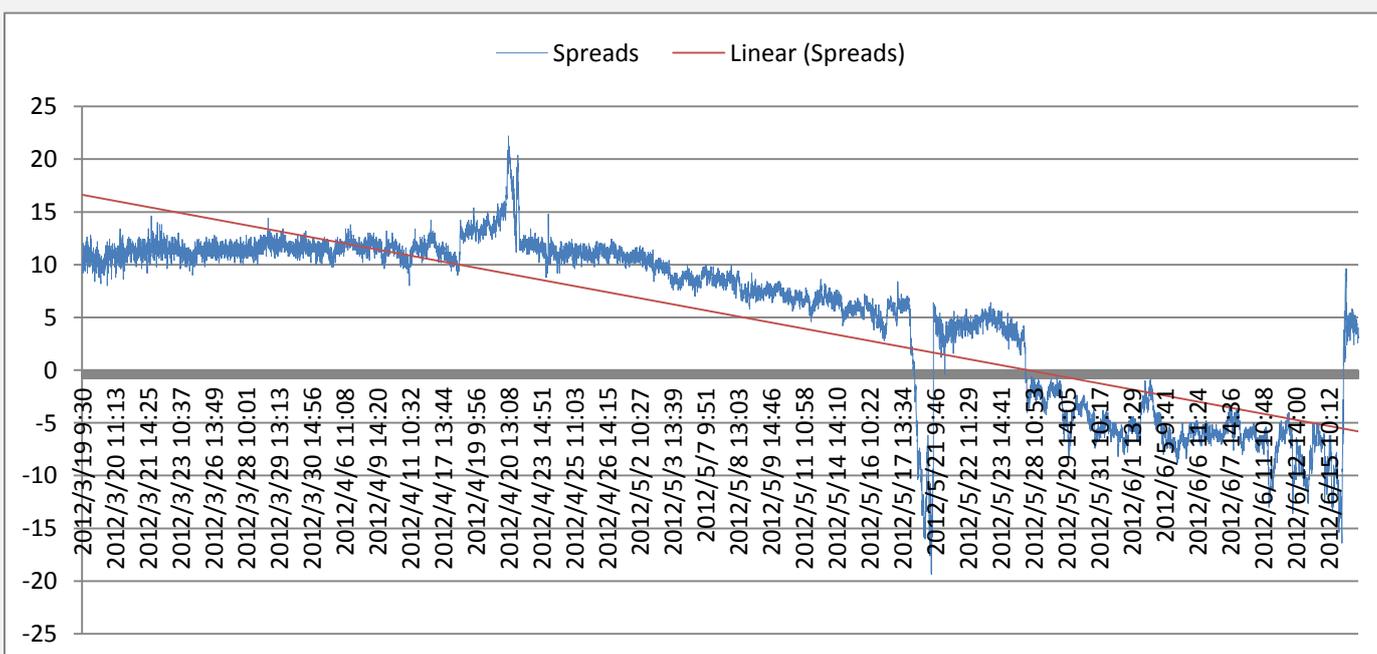


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



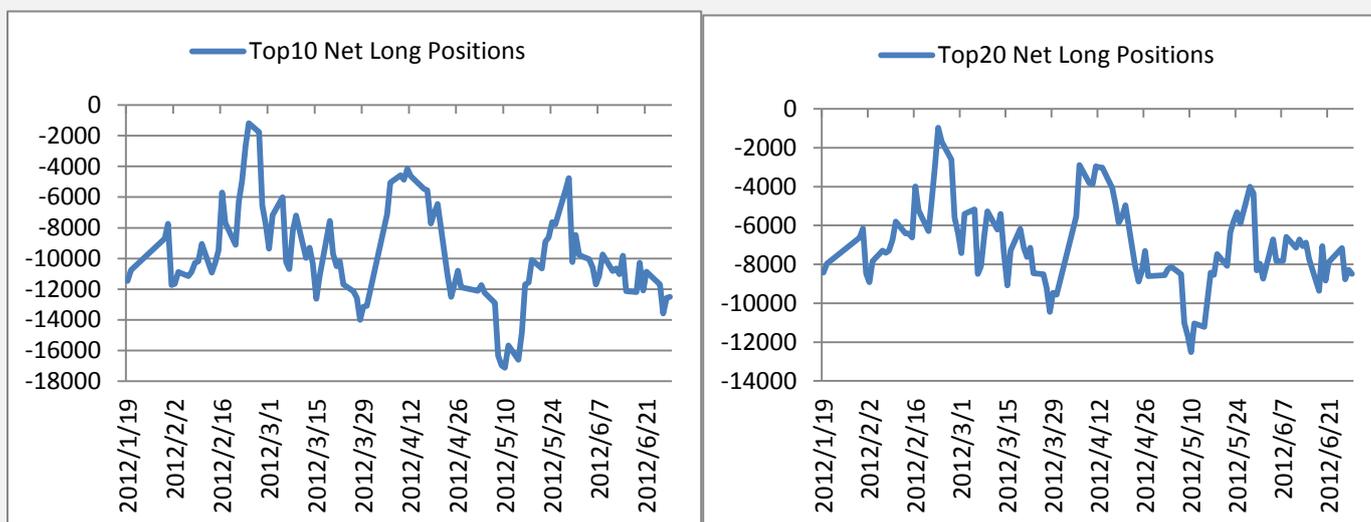
## 附录 4：主力会员持仓情况

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	4685	201	1	中证期货	8325	1149
2	华泰长城	2971	15	2	国泰君安	8049	-222
3	中证期货	2889	319	3	海通期货	5751	-37
4	南华期货	2884	221	4	光大期货	4876	-362
5	广发期货	2857	58	5	华泰长城	3403	458
6	银河期货	2835	117	6	招商期货	2685	213
7	光大期货	2664	421	7	申银万国	2517	28
8	海通期货	2577	11	8	中粮期货	2254	31
9	鲁证期货	2037	150	9	广发期货	1557	-122
10	国信期货	1877	323	10	大华期货	1365	61
11	申银万国	1845	103	11	中信建投	1269	76
12	浙江永安	1693	71	12	鲁证期货	1135	91
13	金瑞期货	1396	98	13	南华期货	1092	22
14	浙商期货	1354	8	14	宝城期货	959	117
15	招商期货	1335	91	15	国信期货	956	-249
16	上海东证	1253	-885	16	银河期货	851	-74
17	信达期货	1169	39	17	东海期货	788	31
18	兴业期货	1153	3	18	安信期货	741	388
19	安信期货	1043	48	19	浙江永安	730	95
20	江苏弘业	986	90	20	金瑞期货	694	245
	总和	41503	1502		总和	49997	1939

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

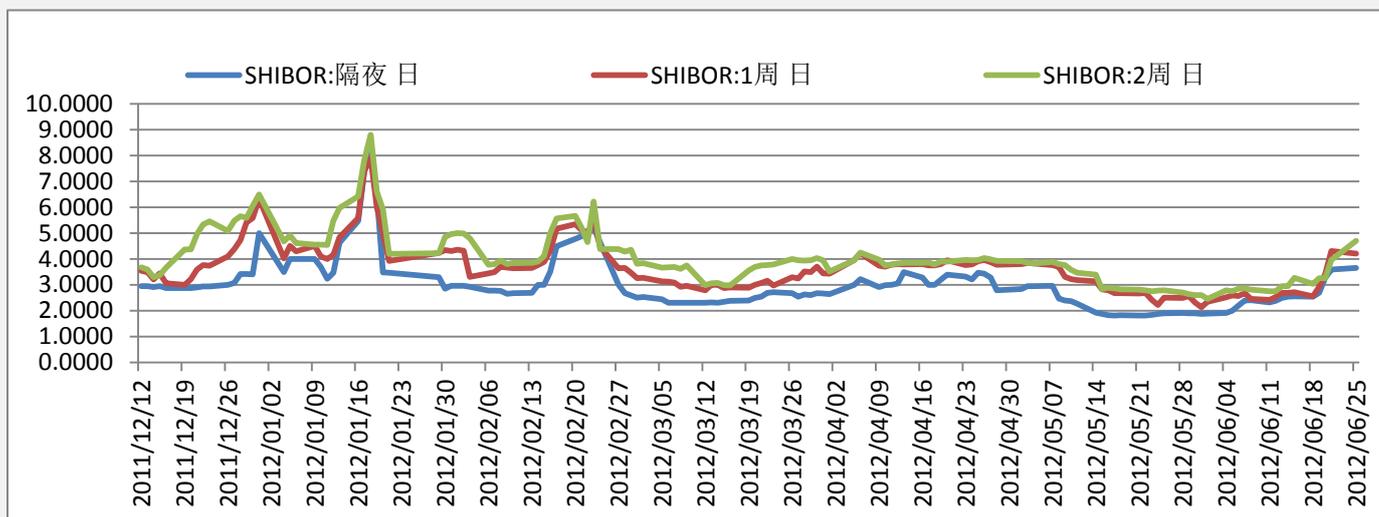


图 11:国债收益率走势图



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

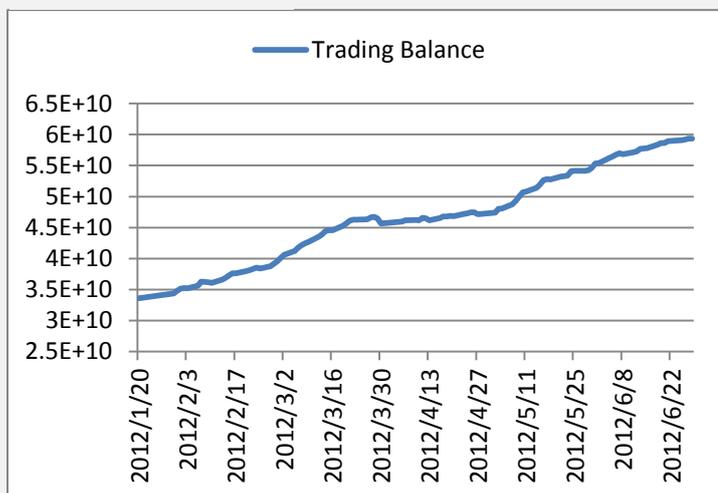
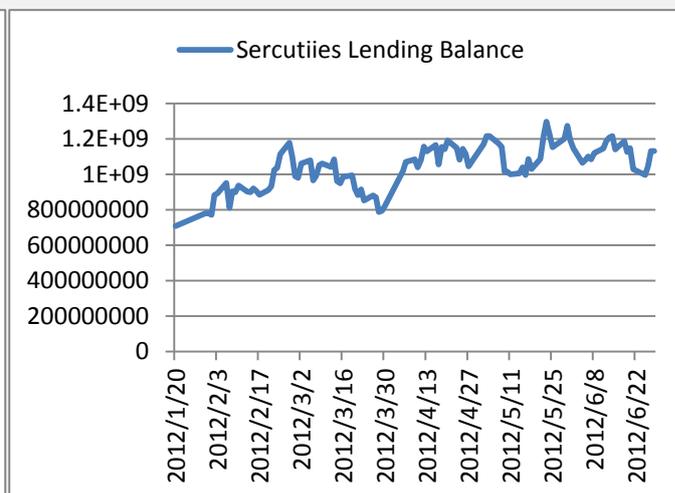


图 14: 融券余额



## 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29日 21:55	美国 6 月密歇根大学消费者信心指数终值	美国	--	--	74.1
2012年06月29日 21:45	美国 6 月芝加哥采购经理人指数	美国	--	--	52.7
2012年06月29日 20:30	美国 5 月核心个人消费支出物价指数年率	美国	--	--	1.9
2012年06月29日 20:30	美国 5 月核心个人消费支出物价指数月率	美国	--	--	0.1
2012年06月29日 20:30	美国 5 月个人消费支出物价指数年率	美国	--	--	1.8
2012年06月29日 20:30	美国 5 月个人消费支出物价指数月率	美国	--	--	0
2012年06月29日 20:30	美国 5 月个人消费支出月率	美国	--	--	0.3
2012年06月29日 20:30	美国 5 月个人收入月率	美国	--	--	0.2
2012年06月29日 20:30	加拿大 4 月 GDP 年率	加拿大	--	--	1.6
2012年06月29日 20:30	加拿大 4 月 GDP 月率	加拿大	--	--	0.1
2012年06月29日 20:30	加拿大 5 月原材料价格指数月率	加拿大	--	--	-2
2012年06月29日 20:30	加拿大 5 月工业品价格指数月率	加拿大	--	--	0
2012年06月29日 17:00	欧元区 6 月消费者物价指数年率初值	欧元区	--	--	2.4
2012年06月29日 16:00	欧元区 5 月 M3 货币供应年率	欧元区	--	--	2.5
2012年06月29日 16:00	欧元区 5 月 3 个月 M3 货币供应年率	欧元区	--	--	2.7
2012年06月29日 15:00	瑞士 6 月 KOF 领先指标	瑞士	--	--	0.81
2012年06月29日 13:30	法国第一季度 GDP 季率终值	法国	--	--	0
2012年06月29日 13:30	日本第一季度 GDP 年率终值	日本	--	--	0.3
2012年06月29日 13:00	日本 5 月营建订单年率	日本	--	--	16.2
2012年06月29日 13:00	日本 5 月新屋开工年率	日本	--	--	10.3
2012年06月29日 11:00	新西兰 5 月 M3 货币供应年率	新西兰	--	--	5.5

2012年06月29日 10:30	中国 6 月汇丰制造业采购经理人指数	中国	--	--	48.4
2012年06月29日 09:30	澳大利亚 5 月私营企业贷款年率	澳大利亚	--	--	3.8
2012年06月29日 09:30	澳大利亚 5 月私营企业贷款月率	澳大利亚	--	--	0.4
2012年06月29日 07:50	日本 5 月工业生产年率初值	日本	--	--	12.9
2012年06月29日 07:50	日本 5 月工业生产月率初值	日本	--	--	-0.2
2012年06月29日 07:30	日本 5 月东京核心消费者物价指数年率	日本	--	--	-0.8
2012年06月29日 07:30	日本 6 月东京消费者物价指数年率	日本	--	--	-0.5
2012年06月29日 07:30	日本 5 月全国消费者物价指数年率	日本	--	--	0.4
2012年06月29日 07:30	日本 5 月全国核心消费者物价指数年率	日本	--	--	0.2
2012年06月29日 07:30	日本 5 月失业率	日本	--	--	4.6
2012年06月29日 07:01	英国 6 月 GfK 消费者信心指数	英国	--	--	-29
2012年06月29日 06:45	新西兰 5 月营建许可月率	新西兰	--	--	-7.2
2012年06月28日 23:00	美国 6 月堪萨斯联储制造业活动指数	美国	--	--	9
2012年06月28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06月28日 20:30	美国第一季度 GDP 平减指数终值	美国	--	--	1.7
2012年06月28日 20:30	美国第一季度 GDP 年率终值	美国	--	--	1.9
2012年06月28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	--	--	2.4
2012年06月28日 20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	
2012年06月28日 20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	
2012年06月28日 17:00	欧元区 6 月消费者信心指数终值	欧元区	--	--	-19.3
2012年06月28日 17:00	欧元区 6 月工业信心指数	欧元区	--	--	-11.3
2012年06月28日 17:00	欧元区 6 月经济信心指数	欧元区	--	--	90.6
2012年06月28日 17:00	欧元区 6 月服务业信心指数	欧元区	--	--	-4.9
2012年06月28日 16:30	英国第一季度 GDP 年率终值	英国	-0.2	--	-0.1
2012年06月28日 16:30	英国第一季度 GDP 季率终值	英国	-0.3	--	-0.3
2012年06月28日 16:30	英国第一季度经常帐	英国	-112	--	-85
2012年06月28日 09:00	新西兰 6 月 NBNZ 商业信心指数	新西兰	12.6	--	27.1
2012年06月28日 09:00	新西兰 6 月 NBNZ 商业前景指数	新西兰	20.8	--	34.9
2012年06月28日 09:00	澳大利亚 5 月 HIA 新屋销售月率	澳大利亚	0.7	--	6.9
2012年06月28日 07:50	日本 5 月零售销售年率	日本	3.6	--	5.8
2012年06月28日 07:50	日本 5 月零售销售月率	日本	0.7	--	-0.3
2012年06月28日 07:50	日本 5 月大型零售商销售年率	日本	0.9	--	-0.5

## 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。