

## 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】

两市今日呈现探底回升格局。股指高开后引发部分抛压，汽车、银行、电力等板块加速下行，沪指一路走低后在五日线附近得到良好支撑，随后酿酒、地产、水泥等板块轮番启动，沪指企稳回升，深成指逼近十日线。午后股指一度在酿酒、地产等板块的拉动下小幅走高，但市场做多动力有所不足，随后沪指窄幅震荡至尾盘。环保、农林牧渔、酿酒等中小板块较为活跃，煤炭、水泥、电力等板块表现较为低迷，创业板表现出色上涨近2%，两市成交量较前一个交易日进一步放大。

盘面上，环保食品领涨，受广州限售政策影响，汽车板块跌幅第一。

资金流向方面，沪市资金流出19.63亿元，深市资金流入8.15亿元。

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，主力会员多头持仓增幅明显大于空头。

### 【基本面要闻】

1. 德国联邦议院批准财政契约和欧洲稳定机制
2. 美国6月份芝加哥采购经理人指数显示经济略有改善
3. 6月PMI报50.2%创7个月来低点

### 【投资建议】

随着欧债危机告一段落，A股外围利空已经消失，今日期指成功站稳5日均线，本周或将展开超跌反弹行情。技术上看，期指已经重回下降通道下轨，第一反弹目标位应该在2520附近。

操作建议：做多，跌破5日均线止损。

## 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	2469	2477	2477.8	2455.2	2464	324752	2.4E+11	-5	-0.2	58822	2467.6
下月合约	2474	2482.8	2483	2461.8	2469.2	7572	5.62E+09	-4.8	-0.19	5433	2472.2
下季合约	2483.8	2496.2	2496.2	2471.6	2480.2	3865	2.88E+09	-3.6001	-0.14	10234	2482.6
隔季合约	2507.4	2518.8	2518.8	2500	2507.6	524	3.94E+08	0.2002	0.01	2747	2508.6

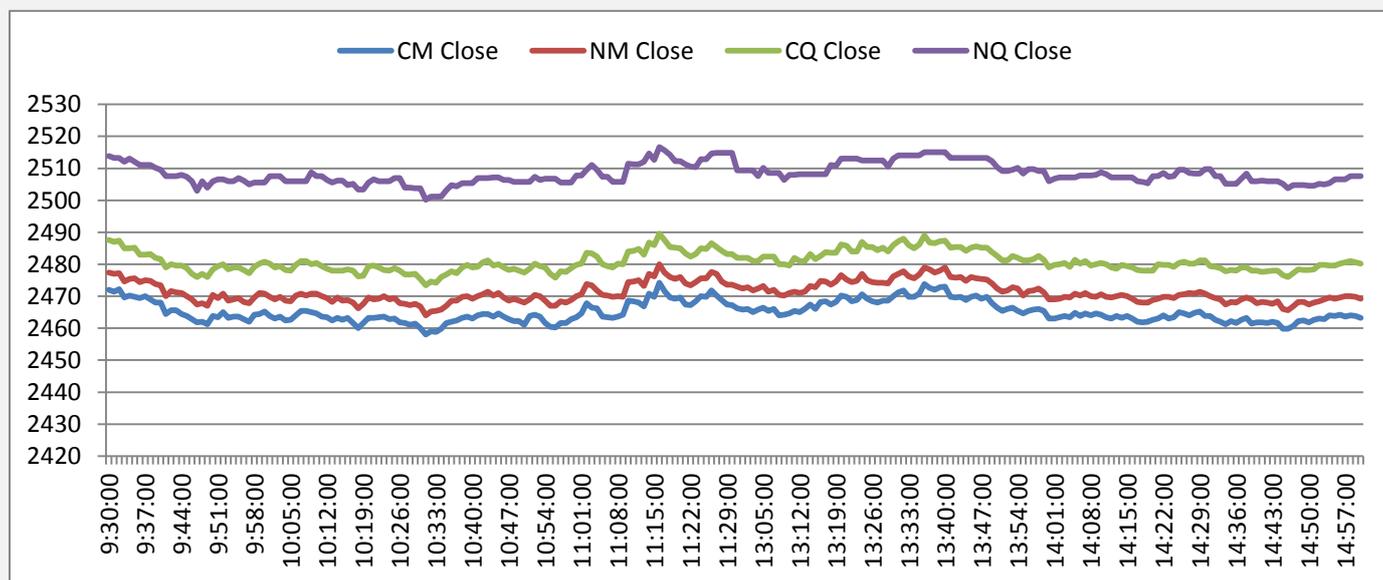
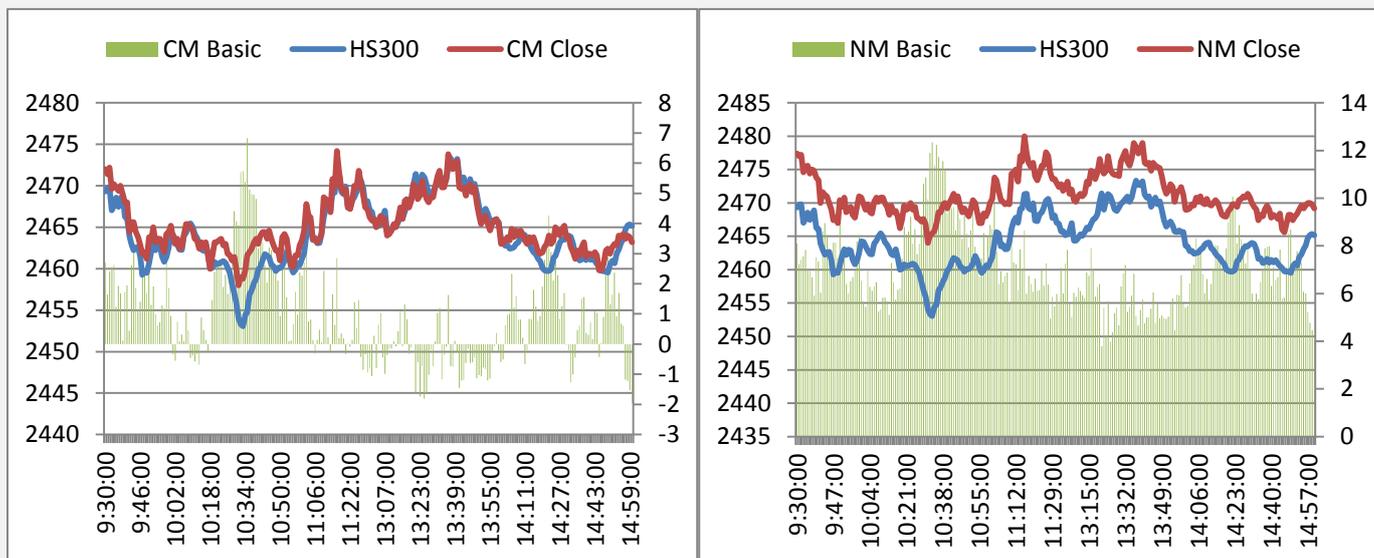
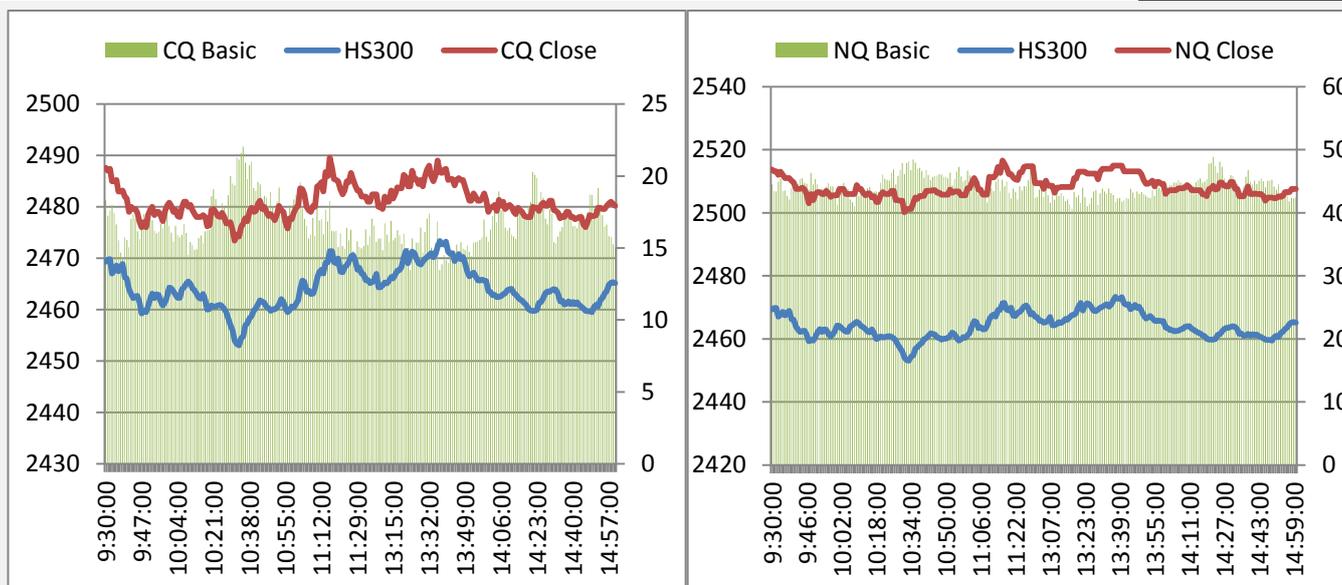


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	2225.43	2234.32	2234.87	2215.36	2226.11	6.22E+09	6.06E+10	0.6802	0.03
沪深 300	2461.61	2473.55	2473.97	2452.99	2465.24	4.05E+09	4.57E+10	3.6299	0.15
深圳成指	9500.32	9575.09	9624.27	9510.68	9566.45	5.65E+08	8.59E+09	66.1299	0.7
中小板指	4477.79	4498.63	4559.81	4479.19	4550.05	5.1E+08	7.49E+09	72.2598	1.61
创业板指	726.68	730.77	744.96	730.76	741.19	2.55E+08	4.13E+09	14.51	2

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

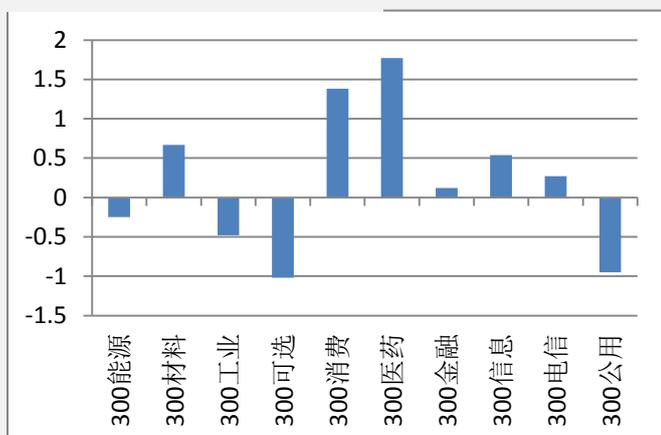
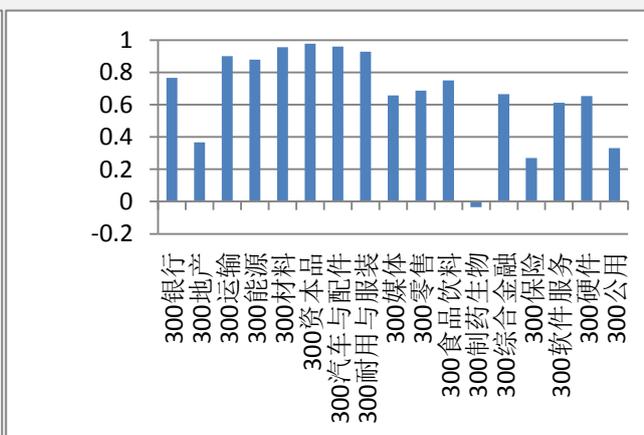


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 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

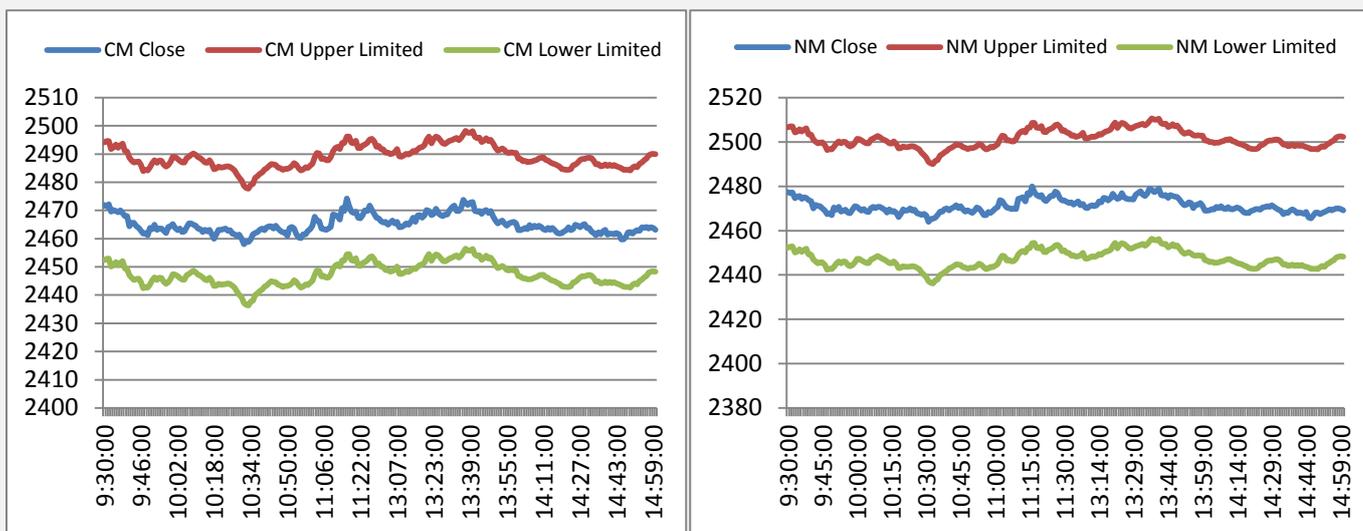
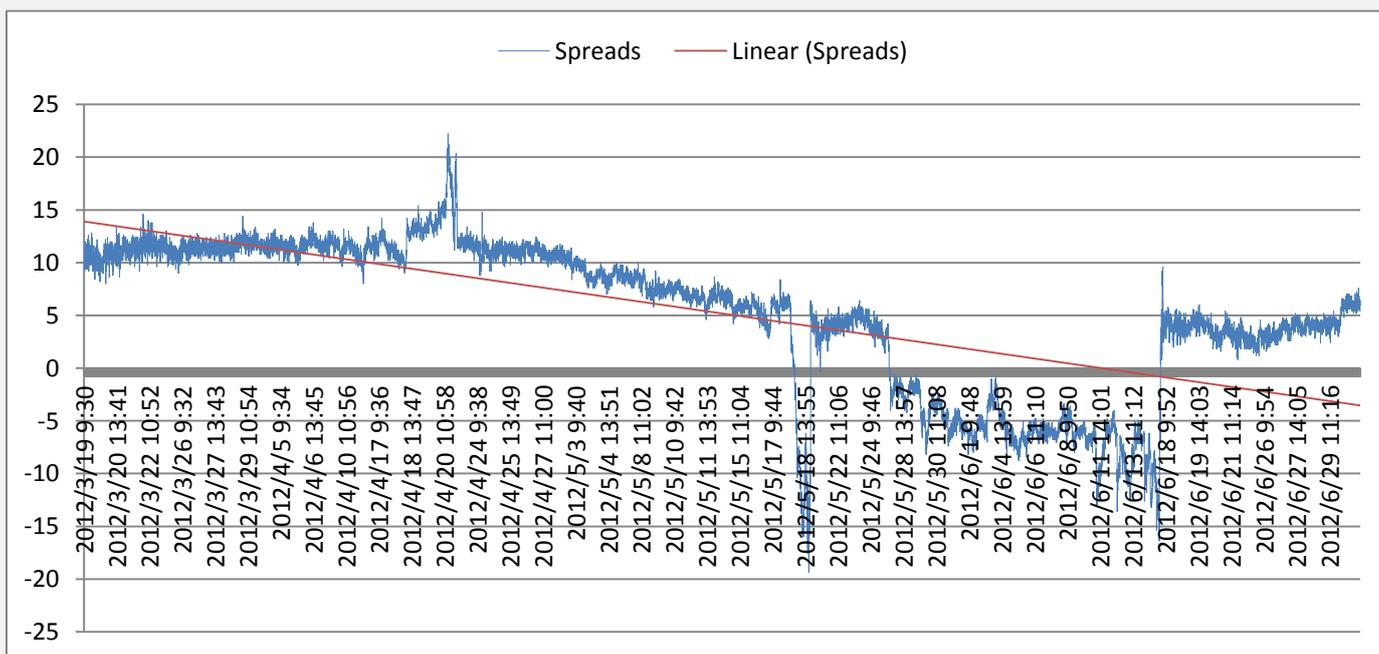


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



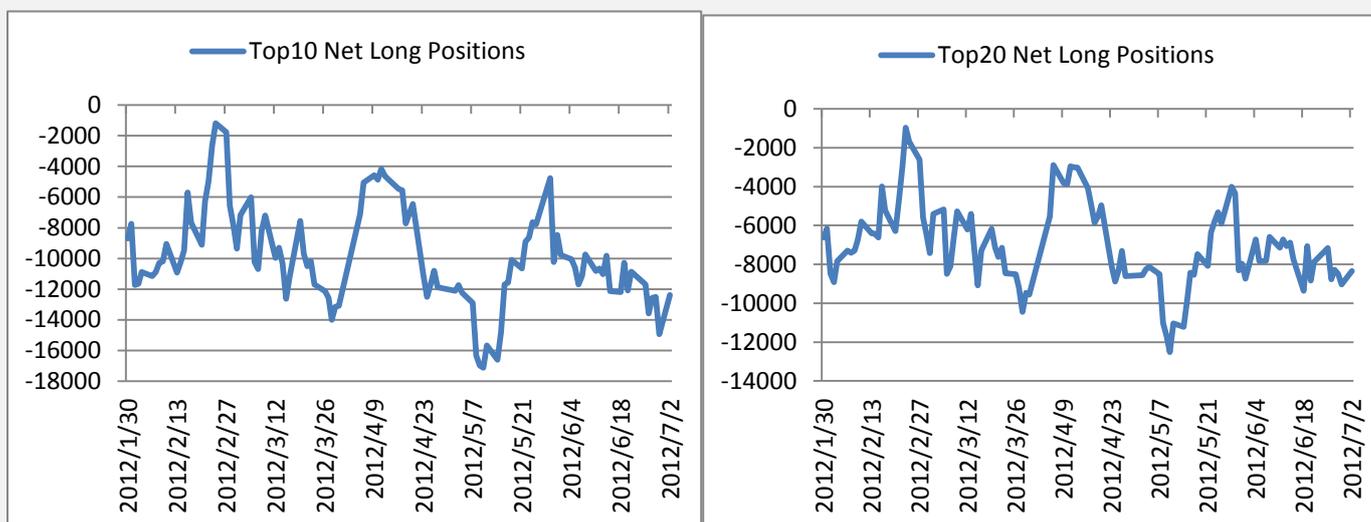
## 附录 4：主力会员持仓情况

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	4051	122	1	国泰君安	8998	628
2	华泰长城	3055	267	2	中证期货	6863	-2385
3	海通期货	2850	215	3	海通期货	5757	42
4	广发期货	2849	180	4	光大期货	5340	978
5	南华期货	2581	186	5	华泰长城	3308	-45
6	银河期货	2571	57	6	申银万国	2458	16
7	中证期货	2469	-221	7	招商期货	2027	-427
8	申银万国	2274	432	8	中粮期货	1817	-354
9	光大期货	2250	-379	9	上海东证	1413	794
10	鲁证期货	1939	239	10	国信期货	1299	498
11	浙江永安	1901	-27	11	中信建投	1283	-18
12	国信期货	1851	81	12	南华期货	1249	269
13	金瑞期货	1502	178	13	广发期货	1226	-398
14	上海东证	1391	-522	14	鲁证期货	1221	335
15	浙商期货	1375	24	15	宝城期货	920	-5
16	招商期货	1240	47	16	银河期货	905	202
17	兴业期货	1181	256	17	东海期货	873	101
18	信达期货	1144	139	18	大华期货	649	461
19	东海期货	984	34	19	兴业期货	583	13
20	安信期货	967	-30	20	浙江永安	580	214
	总和	40425	1278		总和	48769	919

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

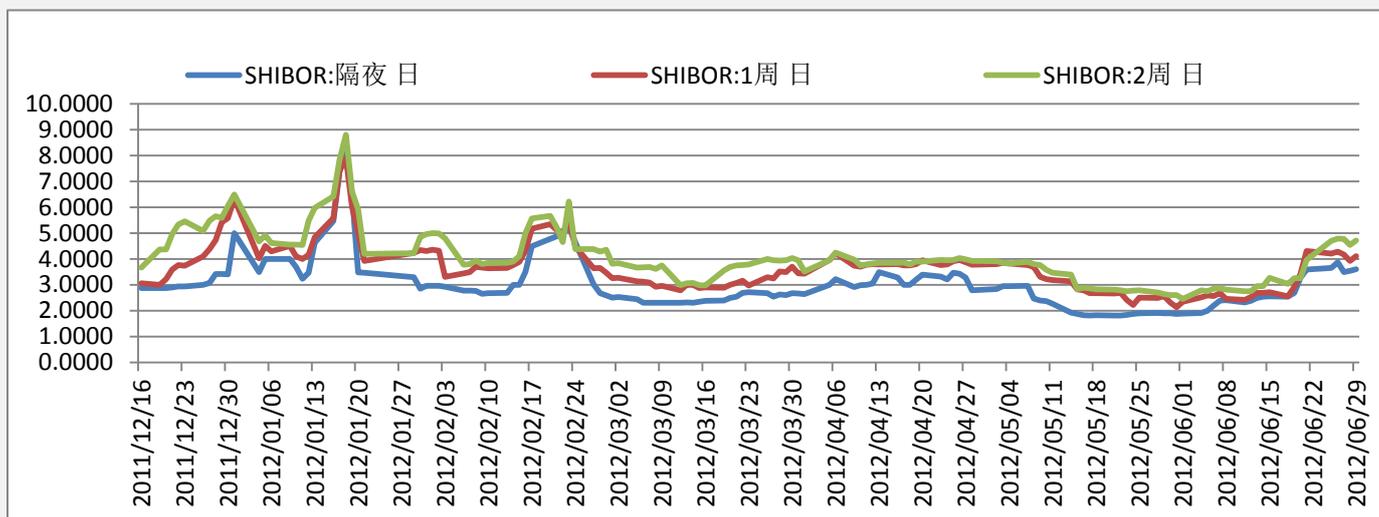


图 11:国债收益率走势图



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

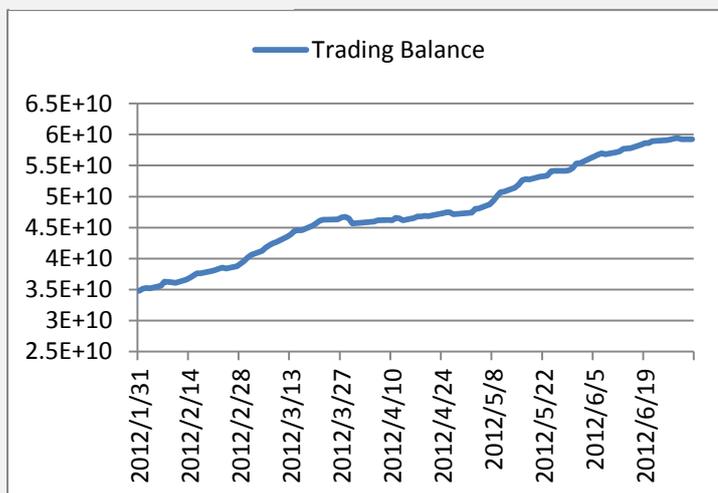
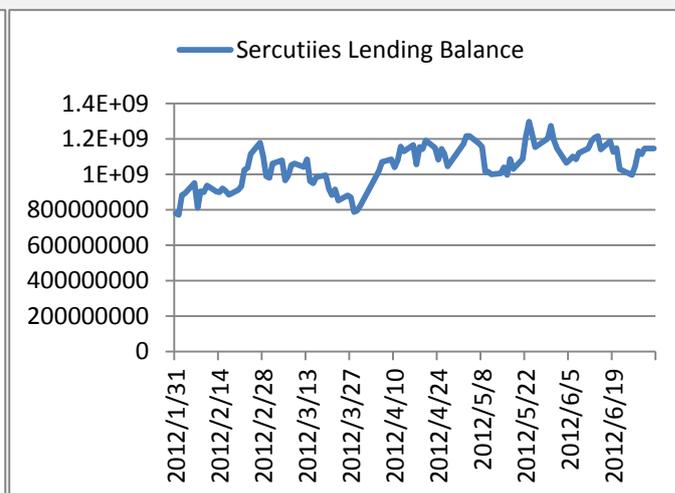


图 14: 融券余额



## 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07月03日 22:00	美国 5月工厂订单月率	美国	--	--	-0.6
2012年07月03日 17:00	欧元区 5月生产者物价指数年率	欧元区	--	--	2.6
2012年07月03日 17:00	欧元区 5月生产者物价指数月率	欧元区	--	--	0
2012年07月03日 16:30	英国 5月央行抵押贷款变动	英国	--	--	11
2012年07月03日 16:30	英国 5月央行抵押贷款许可	英国	--	--	5.18
2012年07月03日 16:30	英国 6月建筑业采购经理人指数	英国	--	--	54.4
2012年07月03日 16:30	英国 5月净消费者信贷	英国	--	--	3
2012年07月03日 16:30	英国 5月 M4 货币供应年率	英国	--	--	-3.8
2012年07月03日 16:30	英国 5月 M4 货币供应月率	英国	--	--	1.1
2012年07月03日 12:30	澳大利亚 7月央行利率决议	澳大利亚	--	--	3.5
2012年07月03日 09:30	澳大利亚 5月营建许可年率	澳大利亚	--	--	-24.1
2012年07月03日 09:30	澳大利亚 5月营建许可月率	澳大利亚	--	--	-8.7
2012年07月03日 09:30	日本 5月劳动现金收入年率	日本	--	--	0.8
2012年07月03日 09:00	新西兰 6月 ANZ 商品价格指数月率	新西兰	--	--	-4.2
2012年07月03日 09:00	中国 6月非制造业采购经理人指数	中国	--	--	55.2
2012年07月03日 07:50	日本 6月基础货币年率	日本	--	--	2.4
2012年07月03日 00:00	英国 6月 Halifax 房价指数月率	英国	--	--	0.5
2012年07月03日 00:00	英国 6月 Halifax 房价指数年率	英国	--	--	-0.1
2012年07月02日 22:00	美国 5月营建支出月率	美国	--	--	0.3
2012年07月02日 22:00	美国 5月营建支出月率	美国	--	--	0.3
2012年07月02日 22:00	美国 6月 ISM 制造业指数	美国	--	--	53.5
2012年07月02日 17:00	欧元区 5月失业率	欧元区	11.1	--	11

2012年07月02日 16:30	英国 6 月制造业采购经理人指数	英国	48.6	--	45.9
2012年07月02日 15:50	法国 6 月制造业采购经理人指数终值	法国	45.2	--	45.3
2012年07月02日 15:45	意大利 6 月制造业采购经理人指数	意大利	44.6	--	44.8
2012年07月02日 15:30	瑞士 6 月 SVME 采购经理人指数	瑞士	48.1	--	45.4
2012年07月02日 15:15	瑞士 5 月实际零售销售年率	瑞士	6.2	--	0.1
2012年07月02日 14:30	澳大利亚 6 月 RBA 商品价格指数	澳大利亚	97.5	--	99.5
2012年07月02日 10:30	中国 6 月汇丰制造业采购经理人指数	中国	48.2	--	48.4
2012年07月02日 08:30	澳大利亚 6 月 TD 通胀年率	澳大利亚	1.6	--	1.8
2012年07月02日 07:50	日本第二季度短观报告大型制造业前景指数	日本	1	--	-3
2012年07月02日 07:50	日本第二季度短观报告大型非制造业景气判断指数	日本	8	--	5
2012年07月02日 07:50	日本第二季度短观报告大型非制造业前景指数	日本	6	--	5
2012年07月02日 07:50	日本第二季度短观报告大型制造业景气判断指数	日本	-1	--	-4
2012年07月02日 07:30	澳大利亚 6 月 AIG 制造业表现指数	澳大利亚	47.2	--	42.4

## 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。

