

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】

受外盘走势不佳影响，两市低开冲高后震荡下行，沪深股指接连翻绿，午后两市窄幅震荡，沪指创下近期新低 2156.73 点后，在传媒、农药领涨和金融指标股护盘下震荡回升，最终沪指收于 2164.44 点。

盘面上，昨日两市杀跌元凶金融指标股是今天护盘主力。券商、保险板块上涨、银行收盘翻绿。传媒、农药化肥、石油、新能源等板块上涨，船舶、制药、医疗、地产等板块领跌。市场恐慌情绪仍在，个股呈现杀跌情况，对指数形成了一定的拖累。

资金流向方面，沪市资金流出 2.94 亿元，深市资金流出 24.40 亿元。

今日主力合约 IF1207 盘中出现正向期现套利机会，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，主力会员多空持仓变化不大，市场处于弱平衡中。

【基本面要闻】

1. 美国 5 月消费信贷录得 5 个月来最大月度增幅
2. 汽柴油价明起每吨下调 420 元和 400 元
3. 上半年 241 家公司高管增持 133 亿

【投资建议】

由于近期近期内外围政策面上的利好有限，短期或无法改变指数弱势探底的格局。预计短线市场仍以震荡筑底走势为主，但若上市公司半年报业绩大幅下滑，市场不排除再度下跌的风险。

操作建议：空单继续持有，升破 2430 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	2430.8	2427.4	2435.6	2418.2	2422.6	334547	2.43E+11	-8.2	-0.34	58205	2431
下月合约	2436.8	2437.8	2441.6	2425.4	2429.4	14714	1.07E+10	-7.4001	-0.3	11588	2437.8
下季合约	2445.8	2453.2	2453.2	2435	2438	4951	3.63E+09	-7.8	-0.32	13911	2447.6
隔季合约	2475.8	2475.8	2479.6	2464	2468	349	2.59E+08	-7.8	-0.32	3271	2476.2

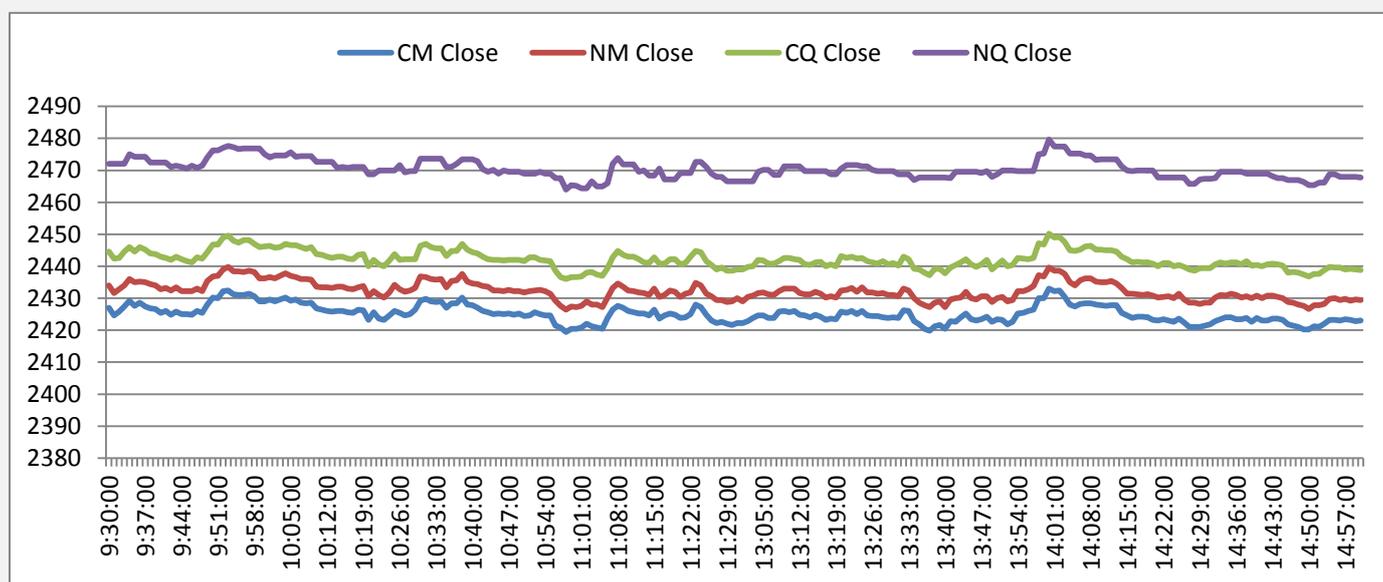
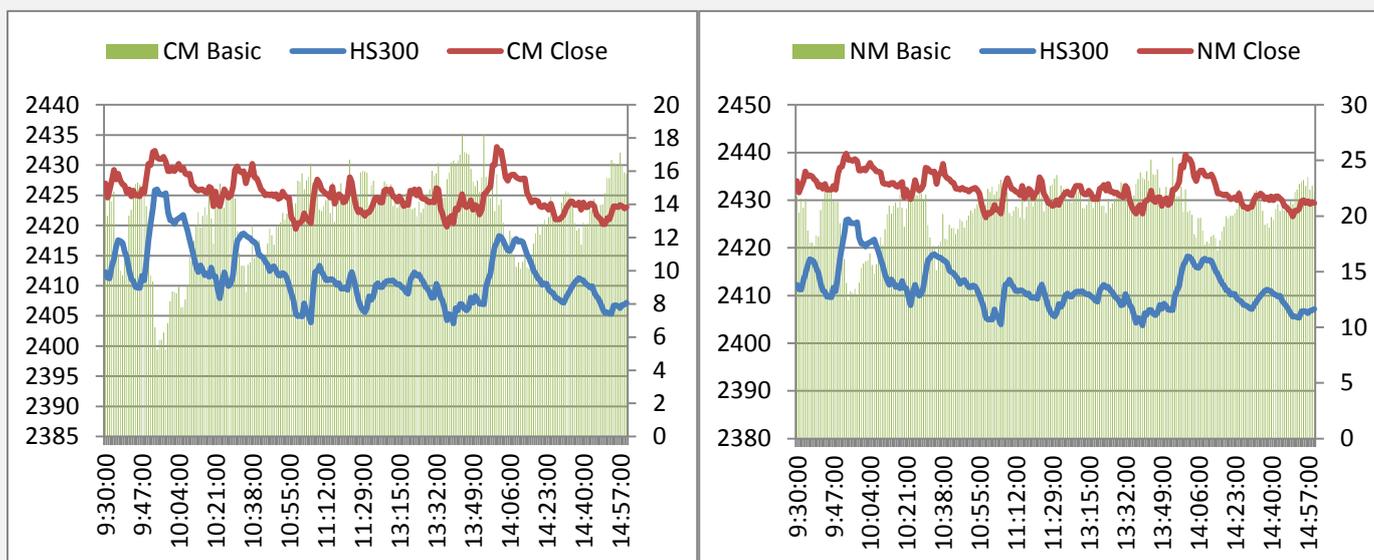
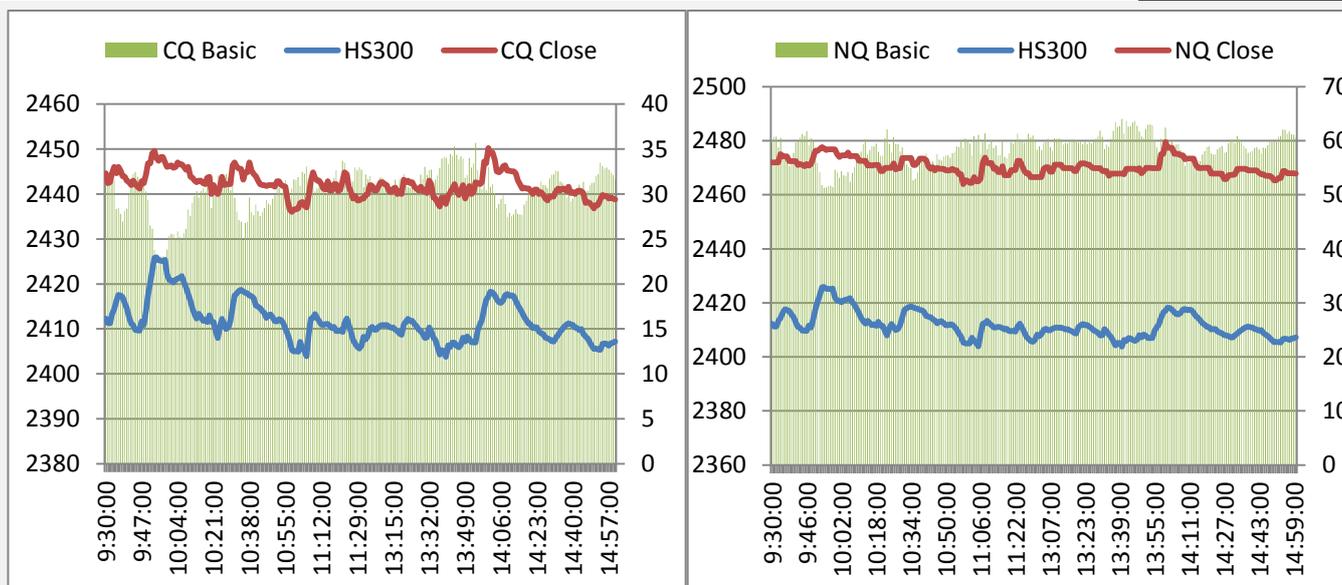


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2170.81	2166.95	2178.2	2156.73	2164.44	5.9E+09	5.32E+10	-6.3701	-0.29
沪深 300	2416.04	2411	2426.53	2402.37	2406.71	3.55E+09	3.85E+10	-9.3301	-0.39
深圳成指	9496.68	9467.75	9557.44	9445.95	9476.72	5.64E+08	8.6E+09	-19.96	-0.21
中小板指	4506.74	4493.25	4515.57	4462.43	4470.71	4.26E+08	6.2E+09	-36.0303	-0.8
创业板指	722.28	719.89	721.81	710.73	713.53	2.64E+08	3.87E+09	-8.75	-1.21

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

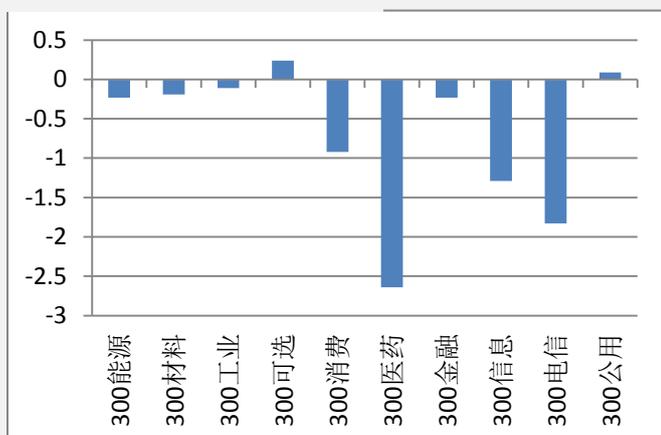
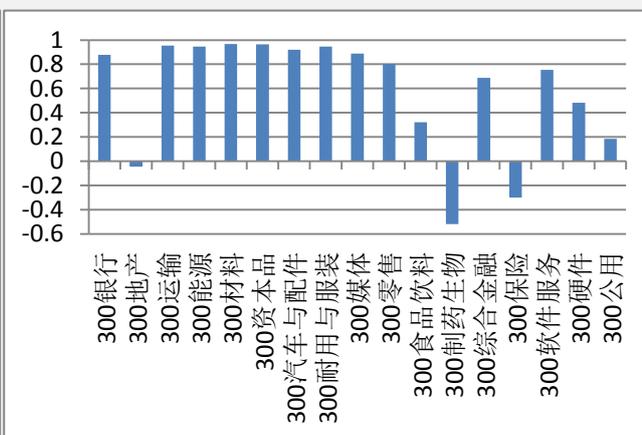


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



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

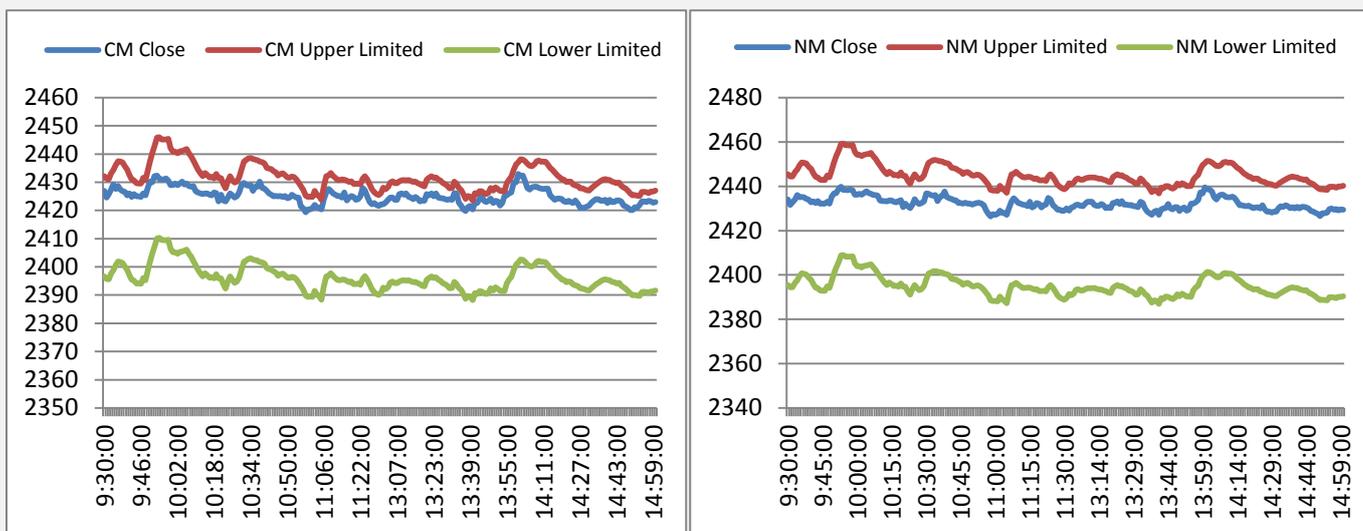
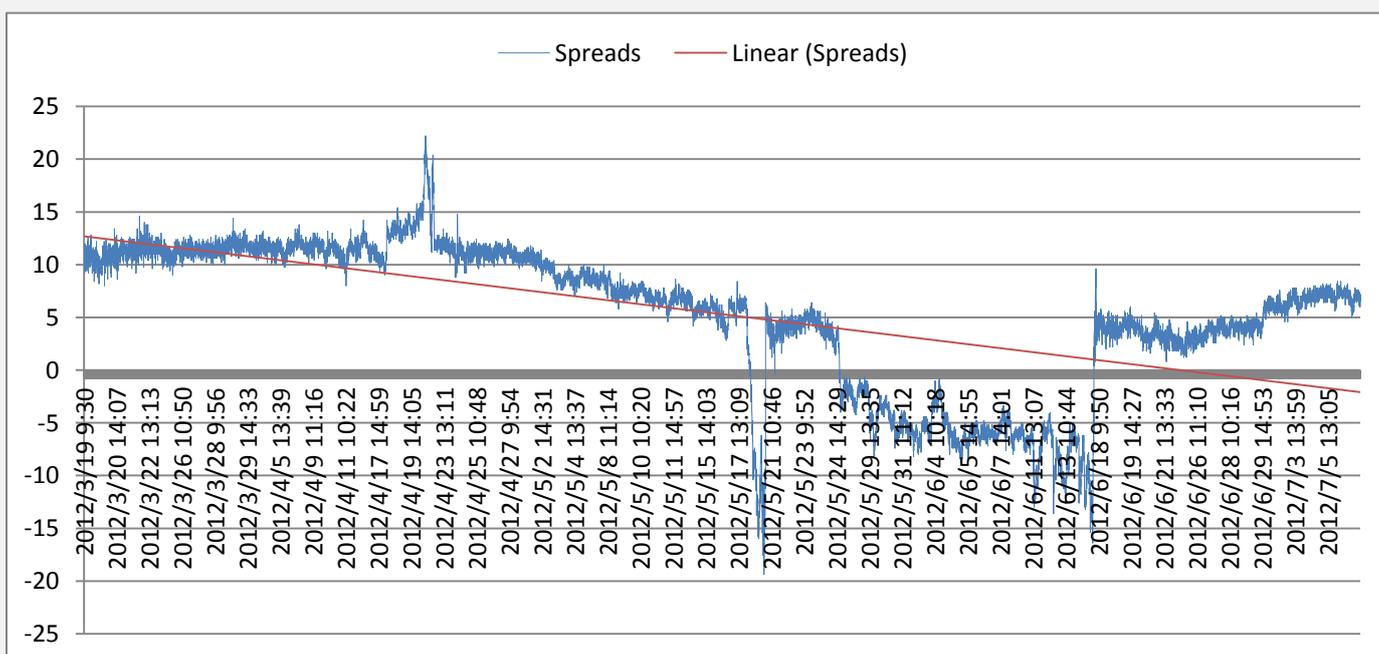


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



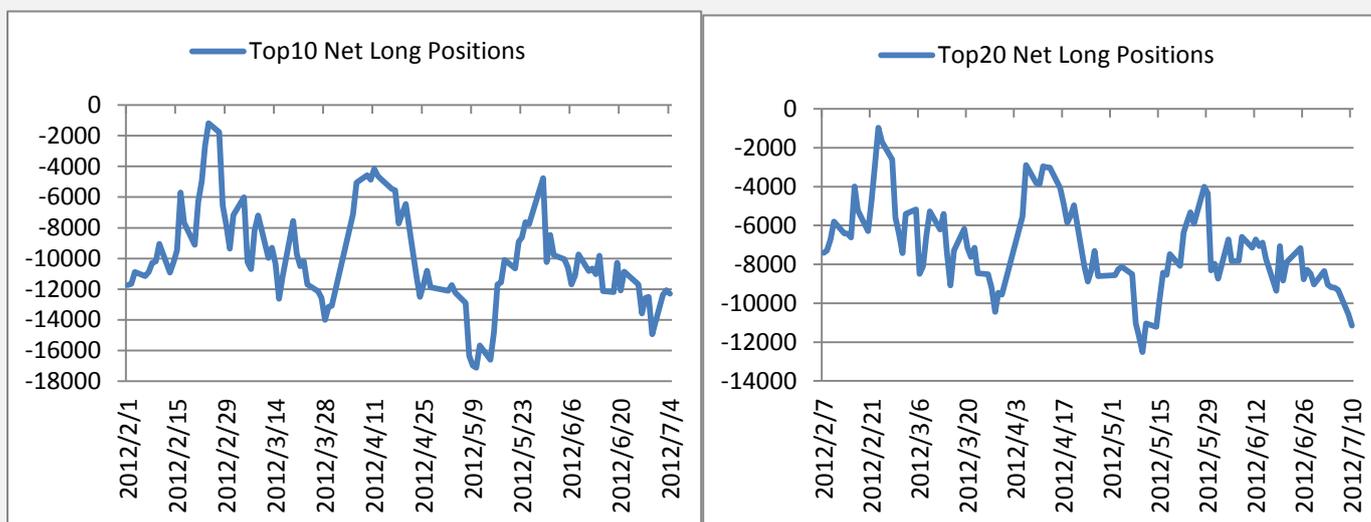
附录 4：主力会员持仓情况

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	4355	15	1	中证期货	10266	745
2	华泰长城	3095	21	2	国泰君安	8771	18
3	海通期货	2784	23	3	海通期货	3868	-270
4	光大期货	2636	370	4	华泰长城	3819	-71
5	银河期货	2495	244	5	光大期货	3536	-473
6	中证期货	2480	115	6	申银万国	3198	-32
7	广发期货	2445	-128	7	中粮期货	2338	74
8	南华期货	2433	-95	8	广发期货	1736	162
9	鲁证期货	2357	69	9	金瑞期货	1597	445
10	申银万国	1684	-136	10	南华期货	1418	86
11	国信期货	1621	165	11	中信建投	1381	35
12	浙江永安	1525	-141	12	鲁证期货	1062	-161
13	东海期货	1423	3	13	招商期货	1046	46
14	浙商期货	1392	-31	14	上海东证	988	245
15	上海东证	1383	-28	15	国信期货	954	100
16	金瑞期货	1362	31	16	东海期货	905	42
17	信达期货	1335	39	17	中投天琪	847	309
18	格林期货	1182	11	18	银河期货	767	-70
19	招商期货	1167	-144	19	浙江永安	576	-445
20	兴业期货	1115	90	20	上海浙石	552	38
	总和	40269	493		总和	49625	823

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

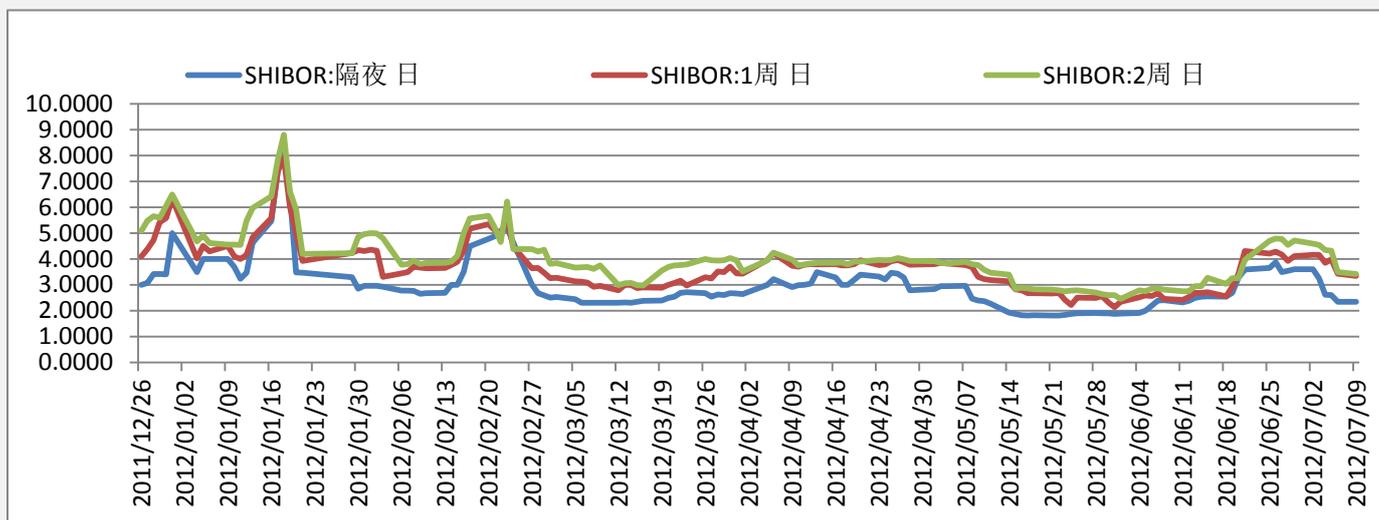


图 11:国债收益率走势图

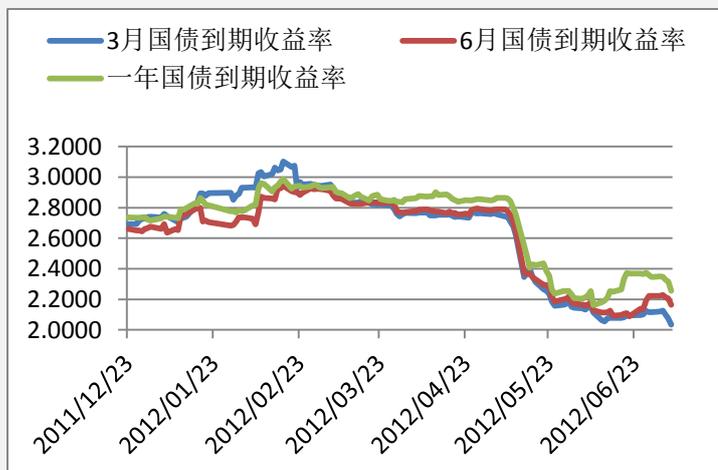


图 12:票据直贴利率走势图



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

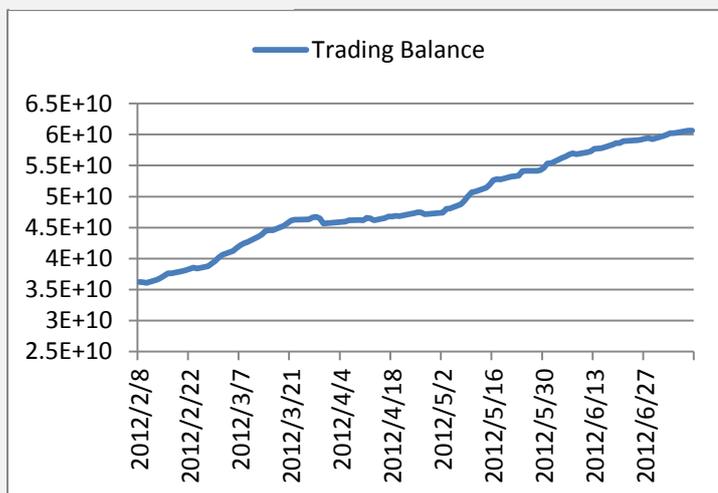
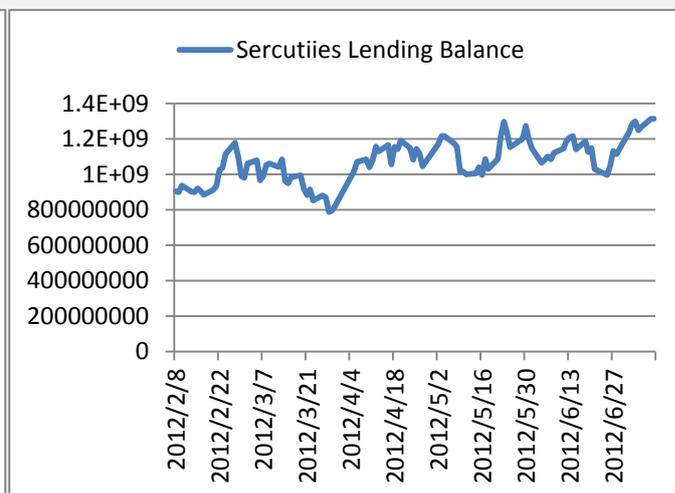


图 14: 融券余额



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11日 22:30	美国上周 EIA 精炼油库存变化	美国	--	--	
2012年07月11日 22:30	美国上周 EIA 汽油库存变化	美国	--	--	
2012年07月11日 22:30	美国上周 EIA 原油库存变化	美国	--	--	
2012年07月11日 22:00	美国 5月批发库存月率	美国	--	--	0.6
2012年07月11日 20:30	美国 5月贸易帐	美国	--	--	-500.6
2012年07月11日 20:30	加拿大 5月贸易帐	加拿大	--	--	-3.67
2012年07月11日 14:00	德国 6月消费者物价指数月率终值	德国	--	--	-0.1
2012年07月11日 14:00	德国 6月消费者物价指数年率终值	德国	--	--	1.7
2012年07月11日 14:00	德国 6月消费者物价调和指数年率终值	德国	--	--	2
2012年07月11日 14:00	德国 6月消费者物价调和指数月率终值	德国	--	--	-0.2
2012年07月11日 09:30	澳大利亚 5月房屋贷款月率	澳大利亚	--	--	0.2
2012年07月11日 08:30	澳大利亚 7月 Westpac 消费者信心指数月率	澳大利亚	--	--	0.3
2012年07月11日 08:30	澳大利亚 7月 Westpac 消费者信心指数	澳大利亚	--	--	95.6
2012年07月11日 07:50	日本 5月第三产业活动指数月率	日本	--	--	-0.3
2012年07月11日 07:50	日本 6月国内企业商品价格指数年率	日本	--	--	-0.5
2012年07月11日 07:50	日本 6月国内企业商品价格指数月率	日本	--	--	-0.4
2012年07月11日 00:00	中国 6月 M2 货币供应年率	中国	--	--	12.8
2012年07月11日 00:00	中国 6月新增人民币贷款	中国	--	--	0.6818
2012年07月11日 00:00	中国成品油价格		7900	--	8320
2012年07月10日 22:00	美国 7月 IBD/TIPP 经济乐观指数	美国	--	--	46.7
2012年07月10日 20:15	加拿大 6月新屋开工	加拿大	--	20	21.14
2012年07月10日 16:30	英国 5月制造业生产年率	英国	-1.7	-2.3	-0.3

2012年07月10日 16:30	英国 5 月制造业生产月率	英国	1.2	-0.4	-0.7
2012年07月10日 16:30	英国 5 月贸易帐 (非欧盟国家)	英国	-39	-49	-52
2012年07月10日 16:30	英国 5 月贸易帐 (欧盟国家)	英国	-45	--	-49
2012年07月10日 16:30	英国 5 月贸易帐	英国	-84	-90	-101
2012年07月10日 16:30	英国 5 月工业生产年率	英国	-1.6	-2	-2
2012年07月10日 16:30	英国 5 月工业生产月率	英国	1	-0.2	-0.4
2012年07月10日 16:00	意大利 5 月工业生产年率	意大利	-6.9	-9	-9.2
2012年07月10日 16:00	意大利 5 月工业生产月率	意大利	0.8	0.2	-1.9
2012年07月10日 14:45	法国 5 月工业生产年率	法国	-3.5	--	0.9
2012年07月10日 14:45	法国 5 月工业生产月率	法国	-1.9	-1.1	1.5
2012年07月10日 14:45	法国 5 月制造业生产年率	法国	-4.3	--	-1.8
2012年07月10日 14:45	法国 5 月制造业生产月率	法国	-1	--	-0.7
2012年07月10日 14:01	柯桥纺织价格指数		104.85	--	104.86
2012年07月10日 13:00	日本 6 月消费者信心指数	日本	40.4	--	40.7
2012年07月10日 10:00	中国 6 月贸易帐	中国	317	215	187
2012年07月10日 09:42	盛泽化纤价格指数		96.61	--	96.51
2012年07月10日 09:30	澳大利亚 6 月 NAB 商业信心指数	澳大利亚	-3	--	-2
2012年07月10日 09:30	澳大利亚 6 月 NAB 商业景气指数	澳大利亚	-1	--	-4
2012年07月10日 09:01	成都中药材价格指数		116.23	--	115.11
2012年07月10日 08:59	盛泽丝绸价格指数		101.13	--	101.08
2012年07月10日 08:45	中关村电子信息产品价格指数		88.49	--	88.43
2012年07月10日 08:41	叠石桥家纺价格指数		94.89	--	95.81
2012年07月10日 08:22	寿光蔬菜价格指数		73.76	--	69.86
2012年07月10日 08:17	义乌小商品价格指数		104.05	--	104.18
2012年07月10日 07:50	日本 6 月 M3 货币供应年率	日本	2	1.9	1.9
2012年07月10日 07:50	日本 6 月 M2+CD 货币供应年率	日本	2.2	2.1	2.1
2012年07月10日 07:01	英国 6 月 RICS 房价指数	英国	-22	--	-16
2012年07月10日 07:01	英国 6 月 BRC 总体零售销售年率	英国	3.5	--	3.4
2012年07月10日 07:01	英国 6 月 BRC 同店零售销售年率	英国	1.4	--	1.3
2012年07月10日 03:00	美国 5 月消费者信贷	美国	171.2	85	65.15
2012年07月10日 00:00	德国 6 月批发物价指数月率	德国	-0.2	--	-0.7
2012年07月10日 00:00	德国 6 月批发物价指数年率	德国	5.1	--	1.7

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。