

国都股指期货日报

国都期货研发服务部

分析师：王伟辉

执业编号：F0283939

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】

受益证券市场收费标准降低的利好影响，周五沪深两市双双高开，随机展开震荡行情。盘中，在有色、地产、石油等板块的助力下，沪指震荡上行，深成指更是翻红。但成交量未能有效放大，大盘陷入窄幅整理；11点左右，大盘再次拉升挑战10日均线未果。午后14点左右，股指结束震荡行情继续上扬，接连收服五日、十日线。临近尾盘，在稀土永磁、教育传媒等板块的拉升下，股指再度上扬。截至收盘，上证指数报2132.59点，涨幅1.01%；深证成指报9076.62点，涨幅为0.90%。两市成交量较前一交易日持平。

盘面上，两市仅有保险、交通工具板块小幅下跌；其余板块全线飘红，其中教育传媒、稀土永磁、化工等板块领涨大盘。

资金流向方面，沪市资金流入38.26亿元，深市资金流入59.62亿元，沪深300资金流入21.94亿元。机构持仓均增加，投资者投资气氛浓厚。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差在8以内，期现套利机会。IF1208与IF1209目前核心价差约为12，日内跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 证监会研究降印花税，各大交易所下调收费
2. 欧洲央行和英国央行维持利率不变
3. 央行：满足铁路等国家重点在建续建项目资金需求
4. 8省市“营改增”试点时间敲定，方案与沪相同

【投资建议】

周五股指小幅回升，但成交量未能有效放大，表明投资者仍处于消极怠市情绪中。技术上看，期指重回5日均线有呈现多头排列的迹象。从目前的走势来看，期指下周上行的概率较大，但在未有一致性的市场预期达成之前，期指进入反弹行情的时点有待观察。

操作建议：多单入场，日内短多操作，关注2360—2386区间。

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	2351.2	2354.8	2368.8	2345.6	2367.8	303837	2.14E+11	16.6001	0.71	66599	2347.8
下月合约	2363	2360	2380.8	2357.6	2379.6	12140	8.62E+09	16.6001	0.7	21696	2359.8
下季合约	2394.6	2394.2	2411.6	2389.8	2411.6	628	4.51E+08	17	0.71	4915	2390.4
隔季合约	2423.6	2434	2440	2419	2440	167	1.22E+08	16.3999	0.68	212	2420.8

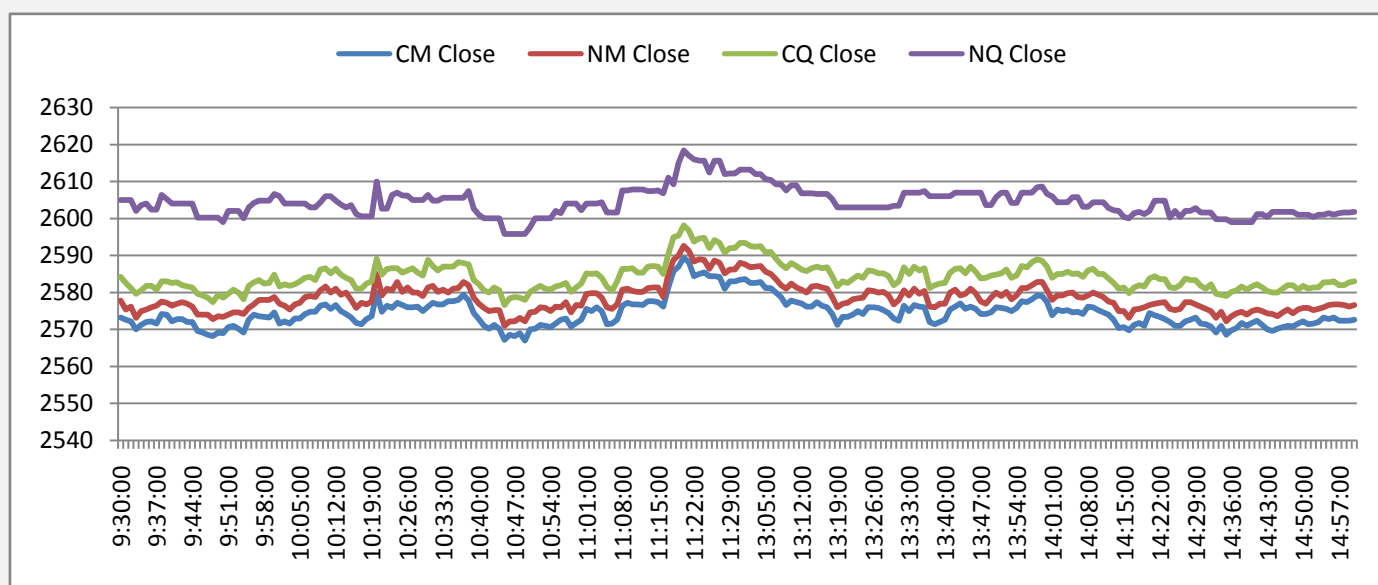
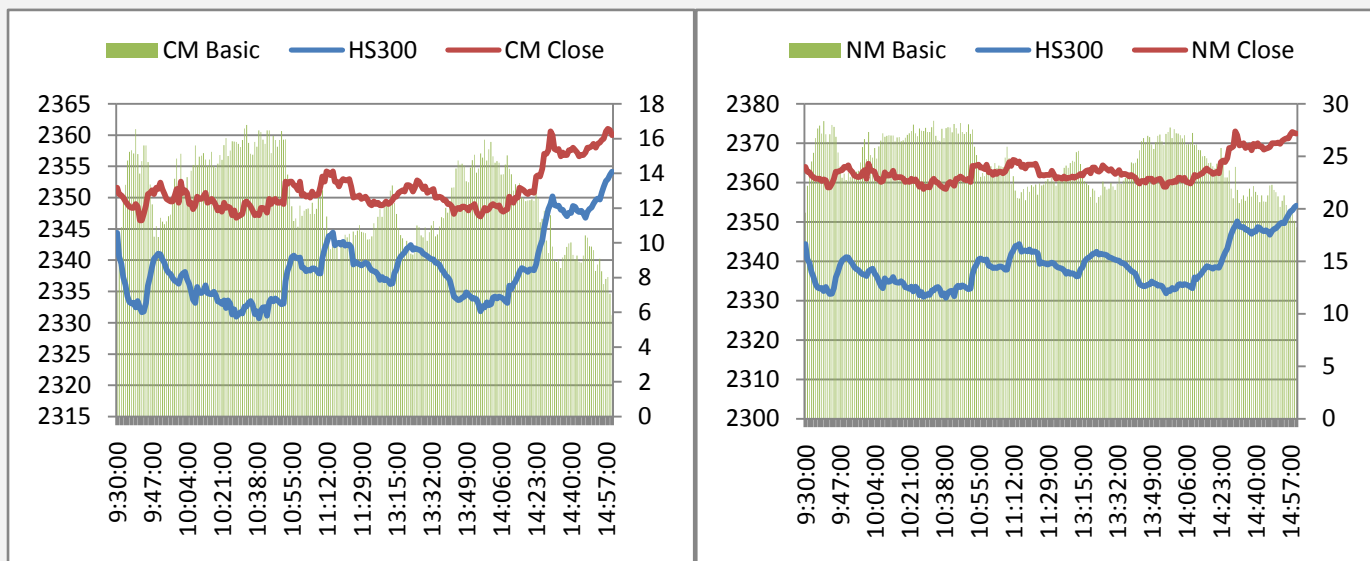
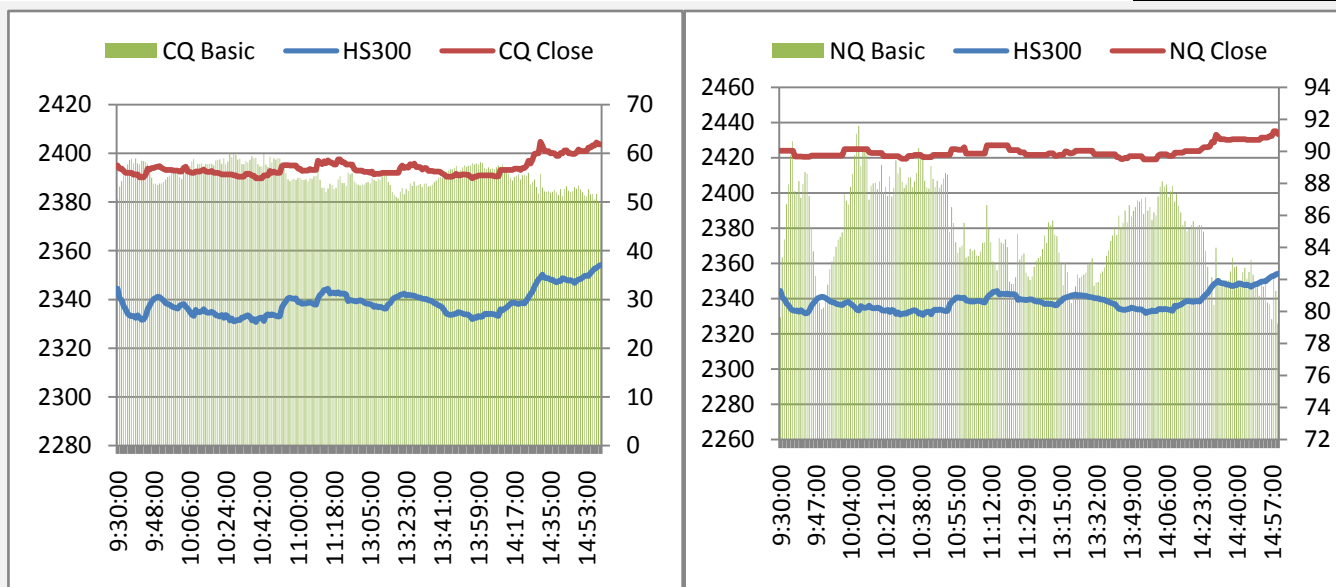


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2111.18	2113.96	2133.27	2108.33	2132.8	5.34E+09	4.38E+10	21.6201	1.02
沪深 300	2334.88	2340.25	2354.16	2329.93	2353.74	2.98E+09	3.11E+10	18.8601	0.81
深圳成指	8995.62	9016.53	9076.62	8957.28	9076.62	5.02E+08	6.22E+09	81	0.9
中小板指	4207.54	4215.87	4288.85	4202.15	4288.85	4.31E+08	5.81E+09	81.3101	1.93
创业板指	690.98	691.79	711.93	690.26	711.93	2.19E+08	3.52E+09	20.95	3.03

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

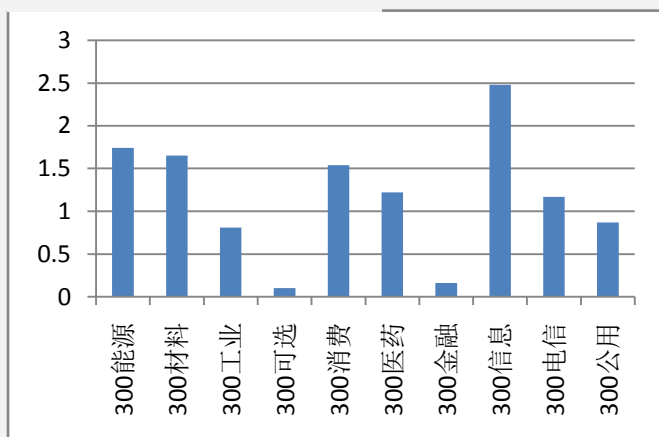
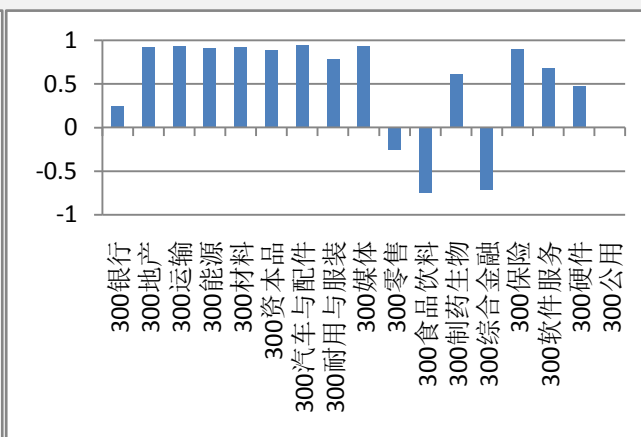


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



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，蓝线在红线下一个点以上时，买入下月合约同时卖出当月合约。

图 5: 当月合约套利机会

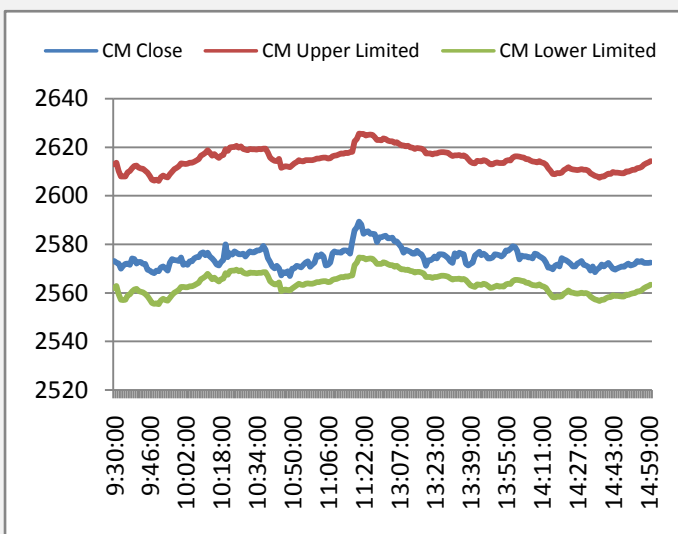


图 6: 下月合约套利机会

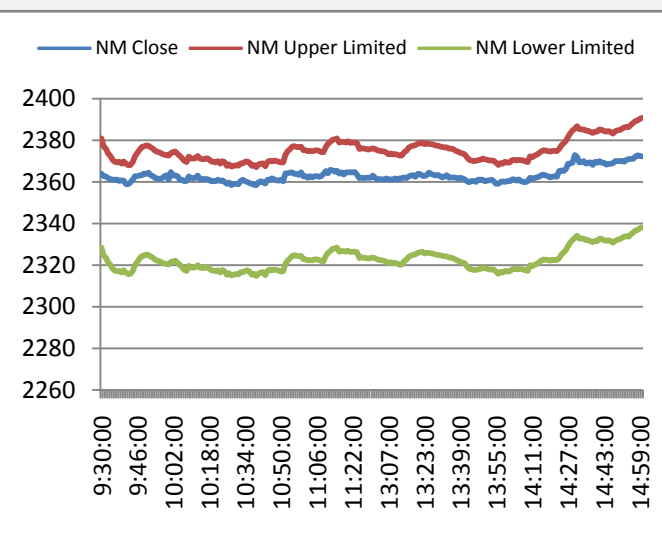
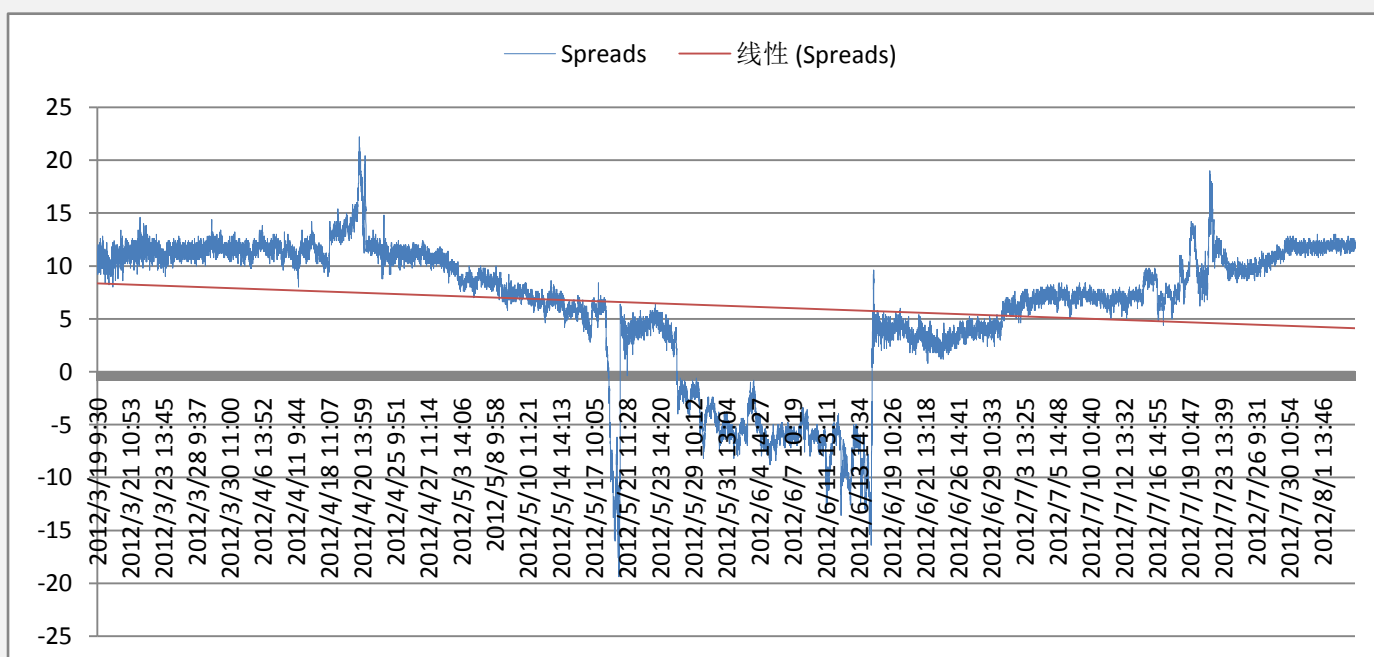


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



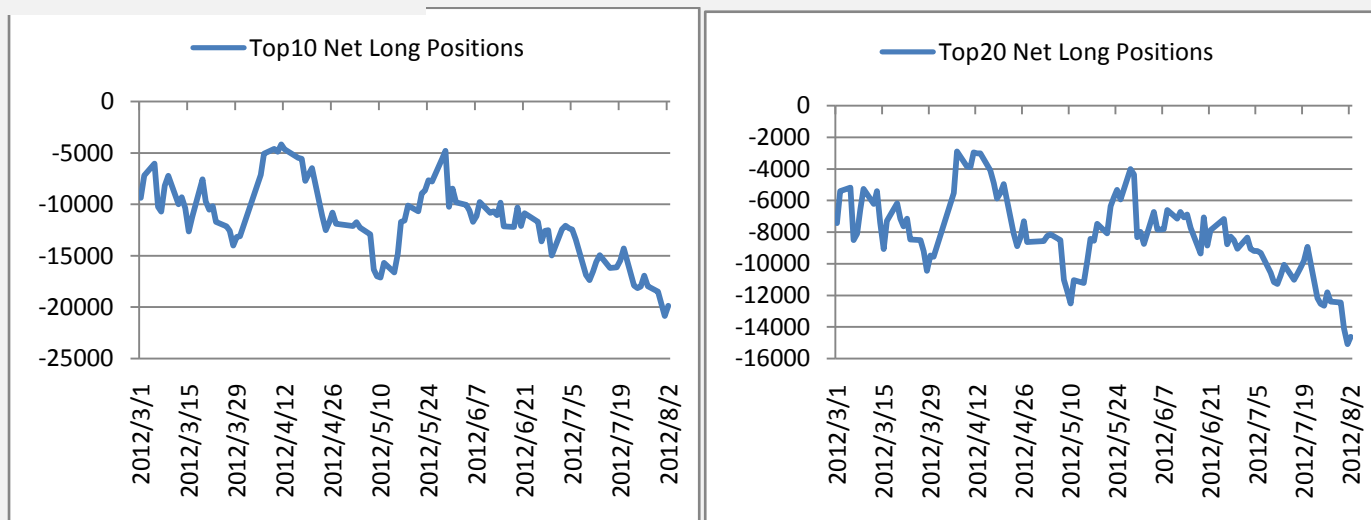
附录 4：主力会员持仓情况

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	5486	107	1	中证期货	11133	267
2	光大期货	3665	495	2	国泰君安	8184	274
3	海通期货	3581	404	3	华泰长城	5382	175
4	华泰长城	3533	-370	4	光大期货	4109	616
5	广发期货	2924	-305	5	海通期货	3725	-320
6	银河期货	2808	-205	6	广发期货	3538	286
7	申银万国	2660	-287	7	中粮期货	2600	-88
8	中证期货	2578	91	8	金瑞期货	2574	36
9	南华期货	2467	-167	9	申银万国	2439	-527
10	鲁证期货	2088	292	10	招商期货	1873	-89
11	浙江永安	2053	254	11	中信建投	1677	-25
12	浙商期货	1895	129	12	鲁证期货	1486	138
13	信达期货	1708	119	13	南华期货	1273	-39
14	国信期货	1640	114	14	上海东证	1217	86
15	招商期货	1515	-85	15	国信期货	1159	37
16	上海东证	1365	-60	16	银河期货	1063	49
17	格林期货	1258	420	17	中钢期货	955	-9
18	中投天琪	1206	-12	18	中投天琪	900	-282
19	中国国际	1133	477	19	宝城期货	786	-27
20	安信期货	1096	-1	20	东海期货	781	5
	总和	46659	1410		总和	56854	563

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

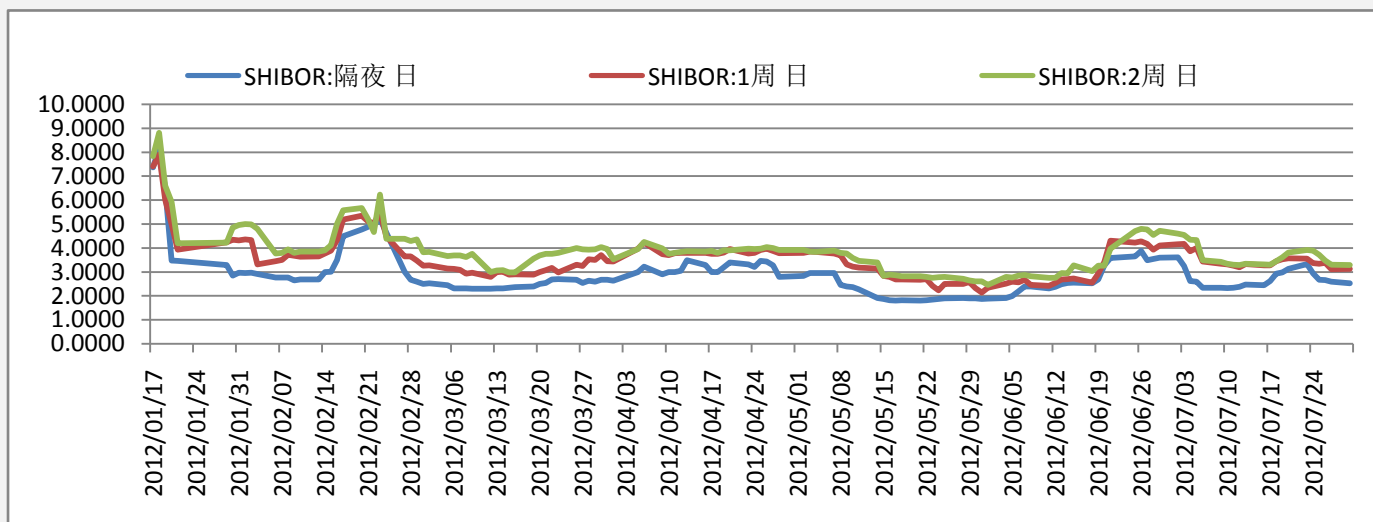


图 11:国债收益率走势图

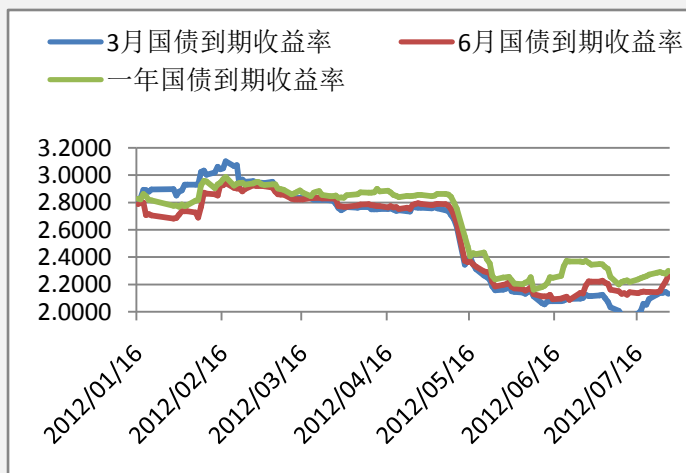
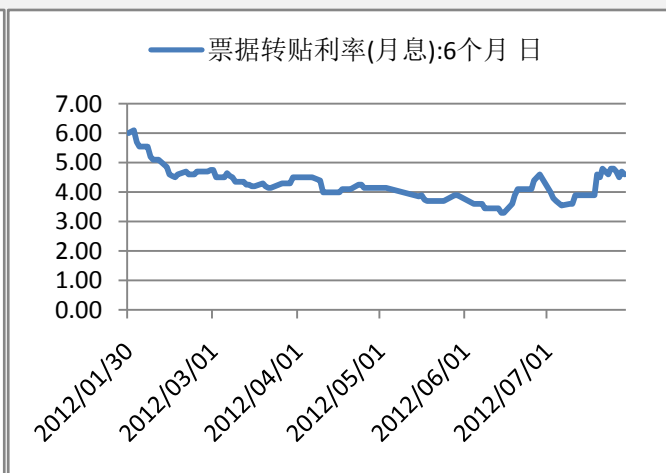


图 12:票据直贴利率走势图



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

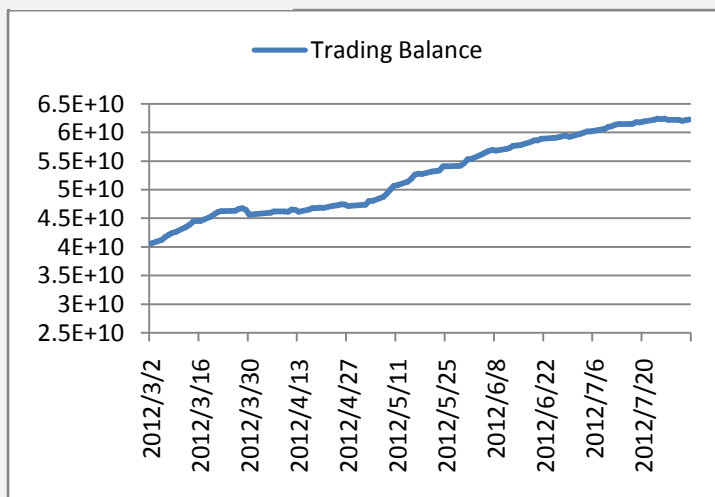
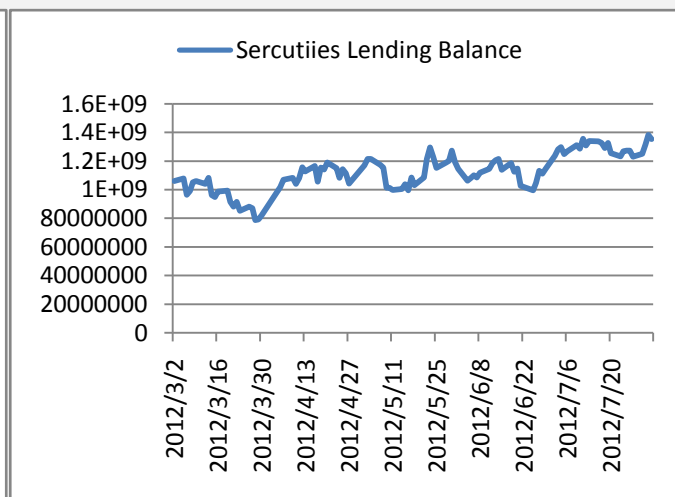


图 14: 融券余额



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08月03日 22:00	美国7月ISM非制造业指数	美国	--	--	52.1
2012年08月03日 20:30	美国7月非农就业人数变化	美国	--	9.7	8
2012年08月03日 20:30	美国7月失业率	美国	--	8.2	8.2
2012年08月03日 20:30	美国7月平均时薪年率	美国	--	--	2
2012年08月03日 20:30	美国7月平均每周工时	美国	--	--	34.5
2012年08月03日 20:30	美国7月平均时薪月率	美国	--	--	0.3

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。