

## 国都股指期货日报

### 国都期货研发服务部

分析师：张见

执业编号：F0284384

电话：010-84180311

邮箱：zhangjian@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】

虽然欧美股市上周五创下年度新高，但今日沪深两市却双双低开，震荡下探，午后在机械，地产等权重股拖累下，一路朝南运行。上证指数跌破2100点整数关口以及10日，20日均线，截至收盘，上证指数报2078.50点，跌幅2.14%；深证成指报8483.69点，跌幅2.93%。两市总成交量1231.51亿，较前一交易日（1491.08亿）萎缩17.40%。

盘面上除黄金板块持平以外，其余板块均以绿盘报收，其中机械，券商，期货，房地产，广西板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出51.13亿元，深市资金净流出87.16亿元，沪深300资金净流出21.68亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为13，日内无期现套利机会。IF1209与IF1210目前核心价差约为15，日内无跨期套利机会存在。

提示：本周五IF1209交割。

### 【基本面要闻】

1. 金改规划将出 涉利率汇率市场化

### 【投资建议】

周一期指（当月连续）低开低走，午后加速下行，收盘于2269点，几乎接近白点长阳的出发点（2248点）。期指重新回到下降通道。

操作建议：空单可进场布局

阻力位：2294/2310 支撑位：2250/2198



## 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	2329	2320	2323.8	2265.2	2269.4	399679	2.75E+11	-59.6001	-2.56	42824	2326.4
下月合约	2344.2	2343.8	2343.8	2280.6	2283	122940	8.52E+10	-61.2	-2.61	42892	2342
下季合约	2372.4	2371.8	2371.8	2306.8	2310.6	5694	3.99E+09	-61.7998	-2.6	12062	2369.6
隔季合约	2412.4	2407.8	2407.8	2344	2346	926	6.61E+08	-66.3999	-2.75	1640	2408.8

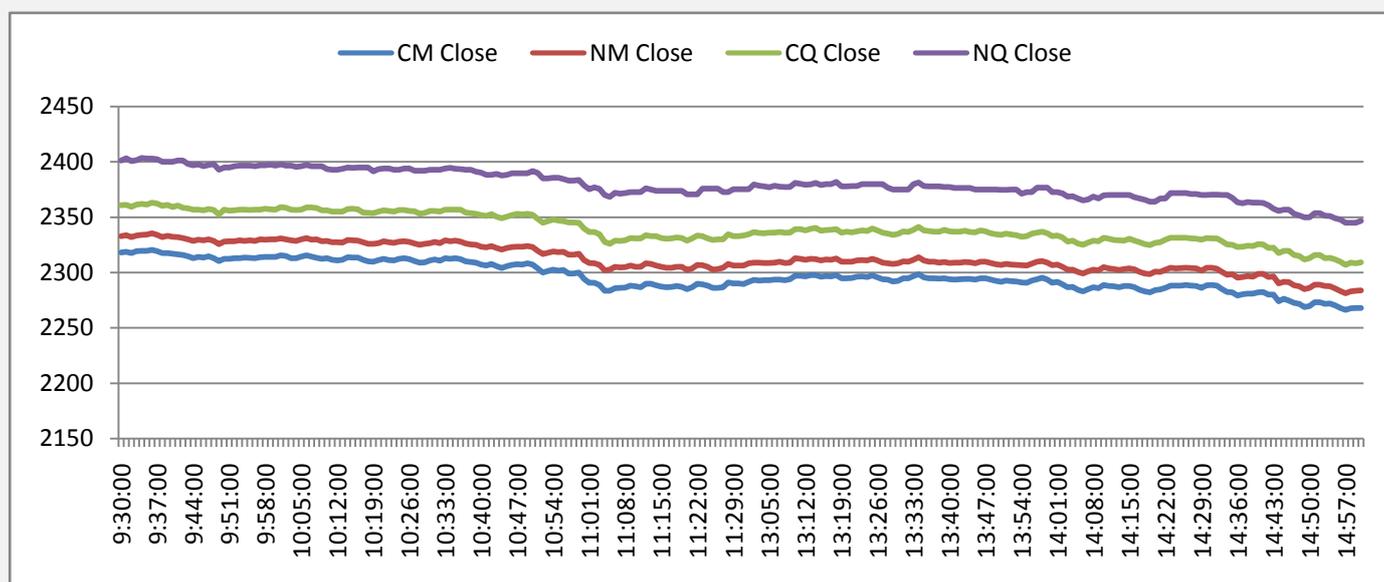
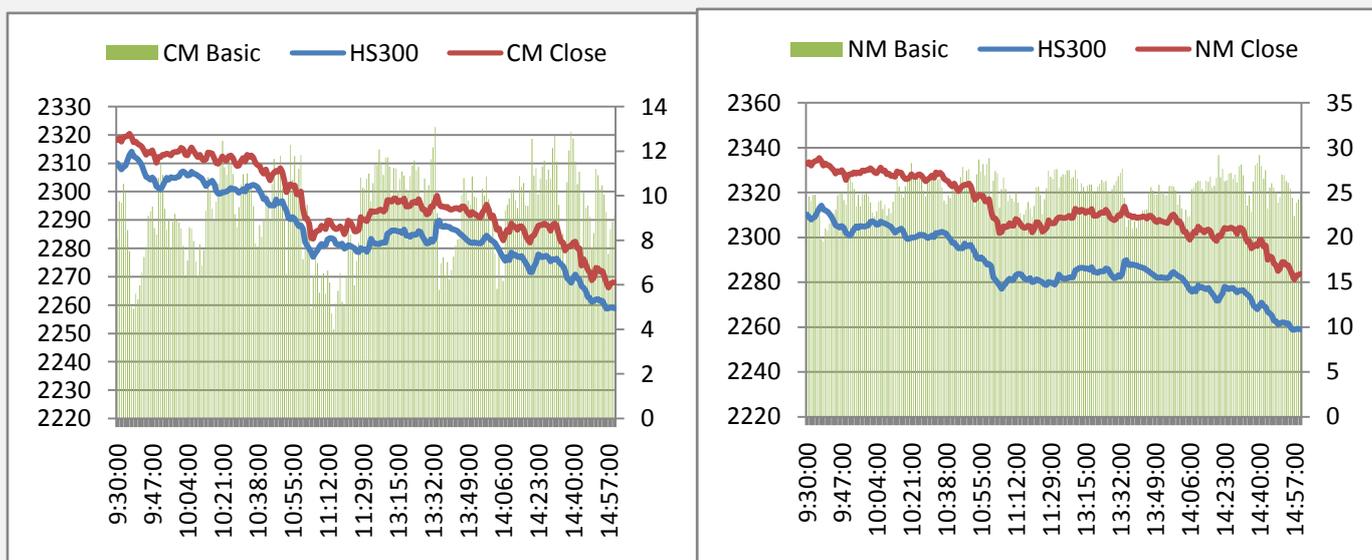
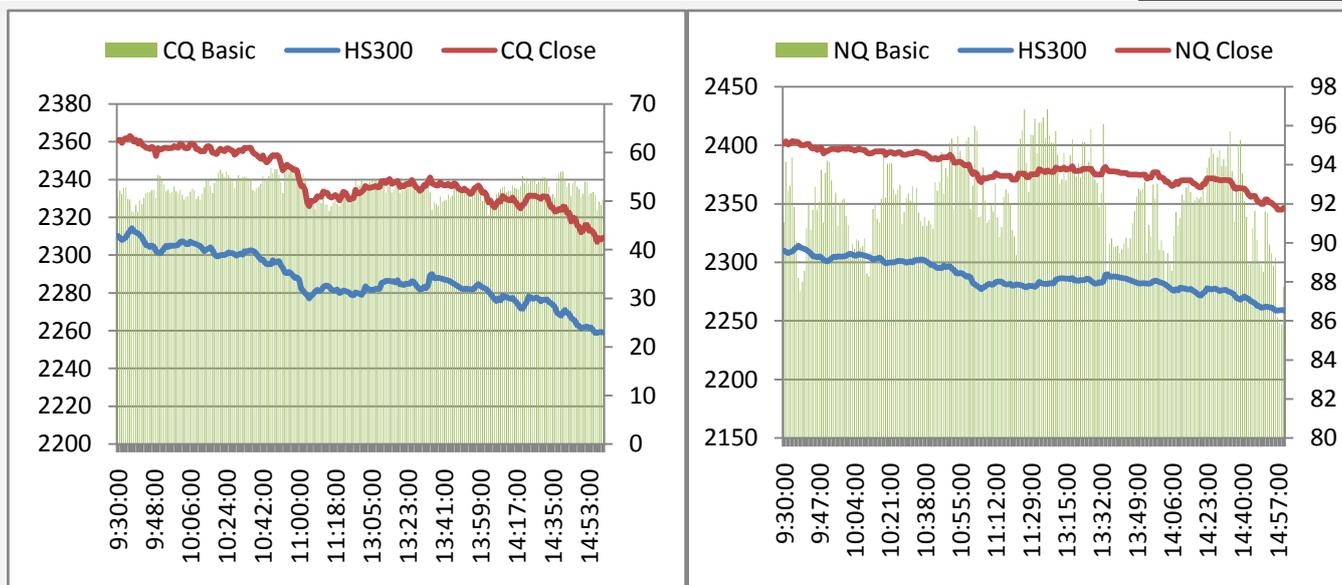


图 2: 期指 4 合约日内基差图



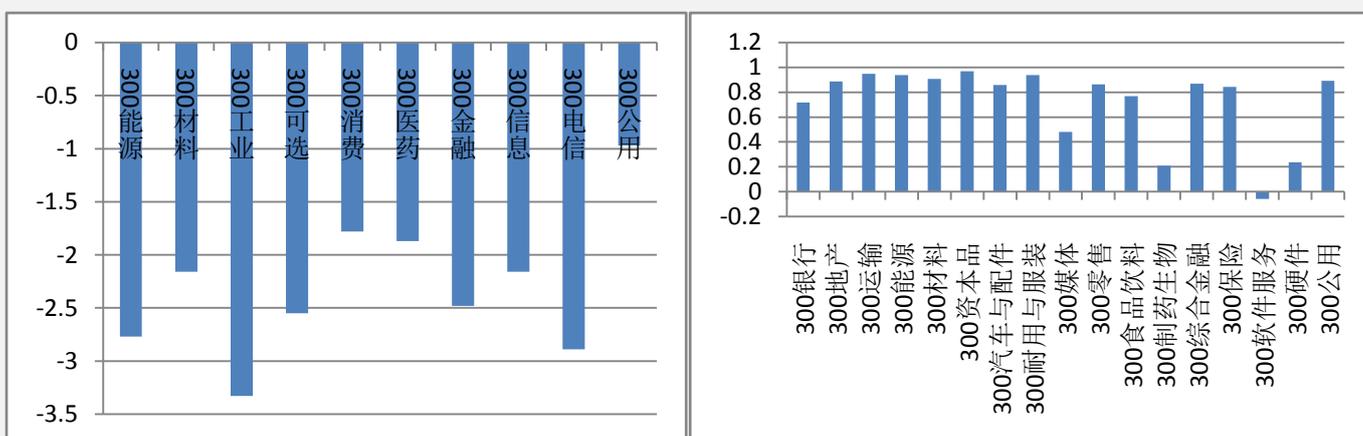


## 附录 2：A 股市场运行情况

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	2123.85	2120.62	2121.58	2077.48	2078.5	7.64E+09	6.25E+10	-45.3501	-2.14
沪深 300	2315.54	2312.06	2314.99	2258.18	2258.7	4.9E+09	4.38E+10	-56.8401	-2.45
深圳成指	8740.05	8717.32	8738.32	8483.52	8483.69	7.34E+08	8.13E+09	-256.359	-2.93
中小板指	4401.45	4392.2	4399.7	4296.96	4296.96	6.3E+08	7.85E+09	-104.49	-2.37
创业板指	744.46	742.69	742.69	724.15	724.15	2.46E+08	3.15E+09	-20.31	-2.73



### 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

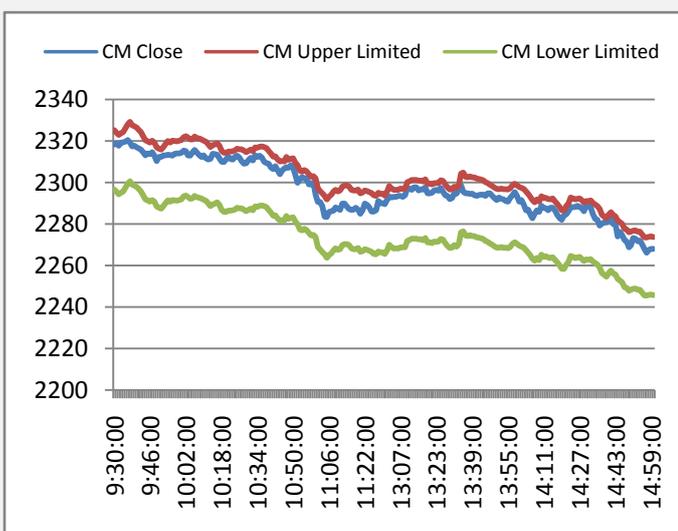


图 6: 下月合约套利机会

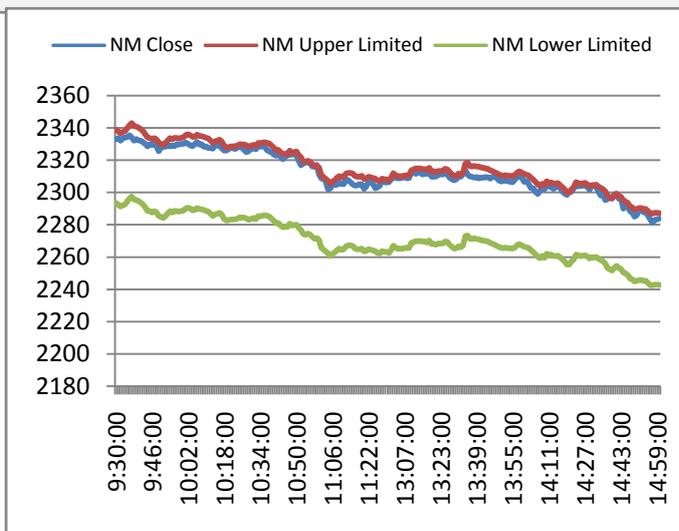
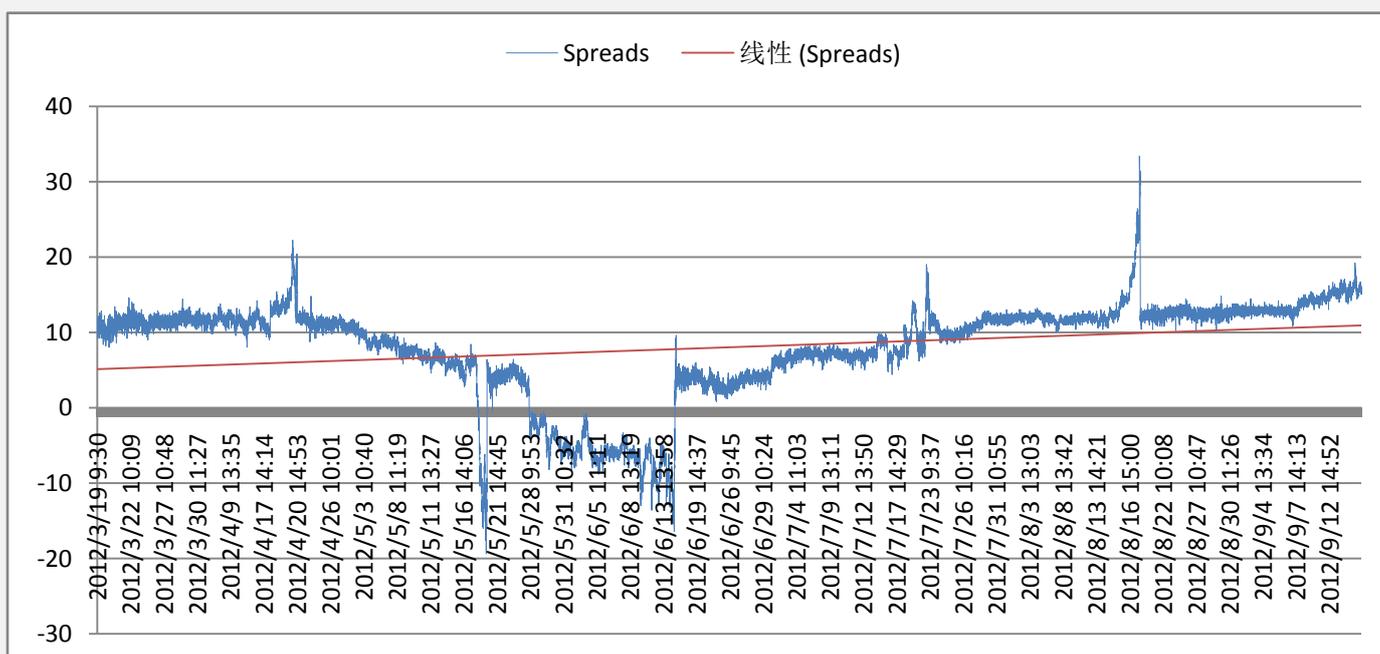


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

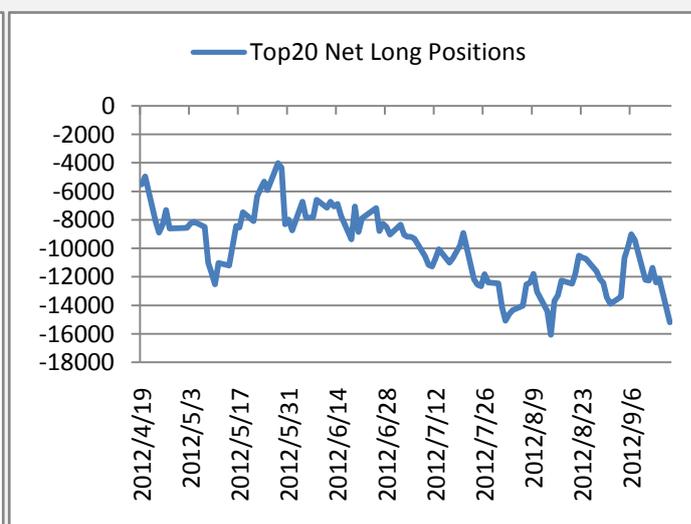
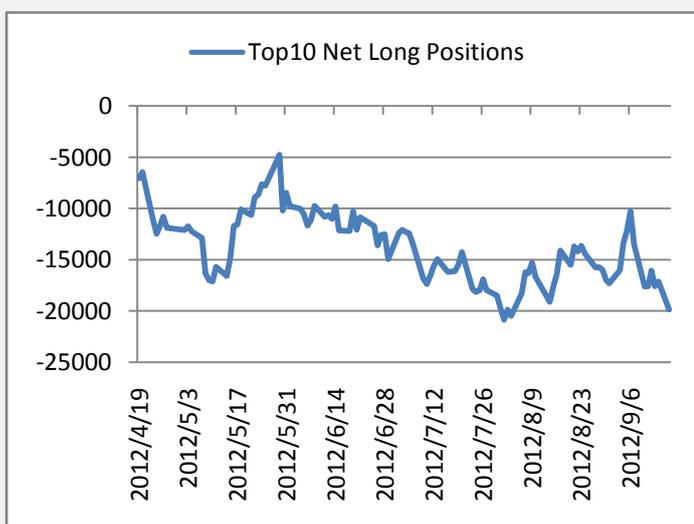


## 附录 4：主力会员持仓情况

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	3089	-418	1	国泰君安	7976	-54
2	广发期货	2952	-75	2	中证期货	4287	-877
3	华泰长城	2334	-324	3	海通期货	3352	-328
4	银河期货	2010	-95	4	光大期货	2804	-405
5	海通期货	1989	-455	5	华泰长城	2198	-174
6	南华期货	1631	-224	6	申银万国	1933	28
7	中证期货	1572	-142	7	广发期货	1740	303
8	浙商期货	1567	-30	8	上海东证	1726	-94
9	东海期货	1315	83	9	中粮期货	1542	-744
10	鲁证期货	1292	-459	10	兴业期货	1105	-144
11	中投天琪	1220	277	11	中信建投	1072	-115
12	信达期货	1134	17	12	鲁证期货	1004	-133
13	申银万国	1123	-658	13	银河期货	883	49
14	浙江永安	1079	-72	14	国信期货	826	-231
15	国信期货	877	-496	15	南华期货	775	91
16	中粮期货	815	566	16	宝城期货	697	423
17	民生期货	806	439	17	东海期货	647	5
18	招商期货	798	-39	18	上海浙石	564	-31
19	瑞达期货	786	52	19	招商期货	552	-263
20	上海东证	772	-106	20	宏源期货	533	98
	总和	29161	-2159		总和	36216	-2596



## 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

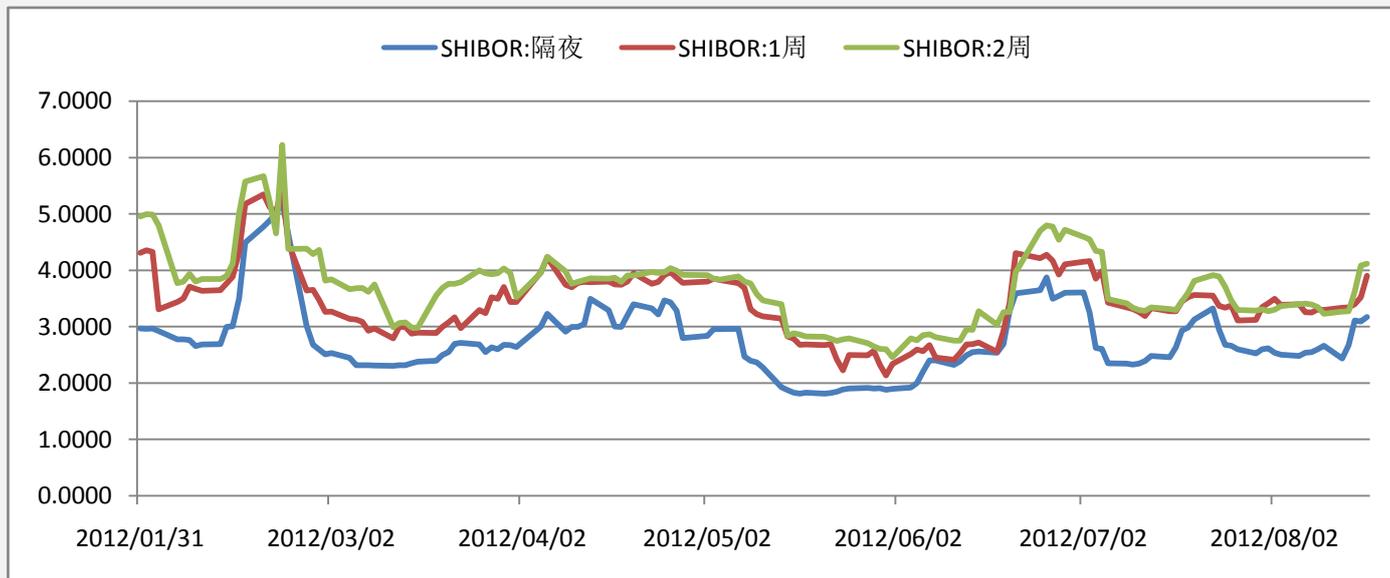


图 11:国债收益率走势图

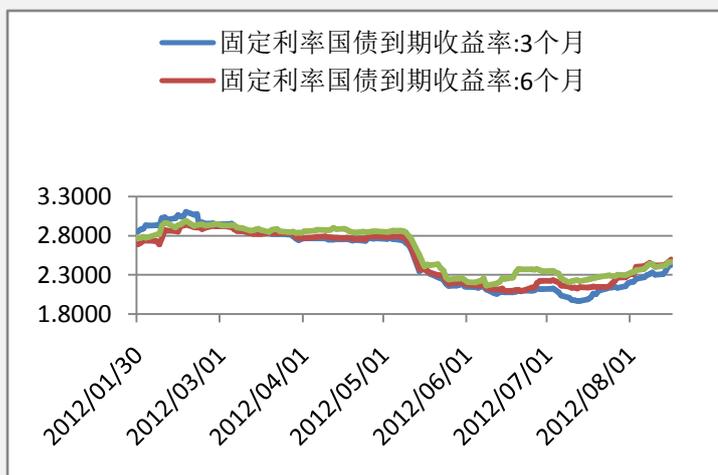


图 12:票据直贴利率走势图



## 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(投资者每日融资买进与归还借款间的差额)越多，买入意愿越强，融券余额(投资者每日融券卖出与买进还券间的差额)越多，卖出意愿越强。

图 13:融资余额

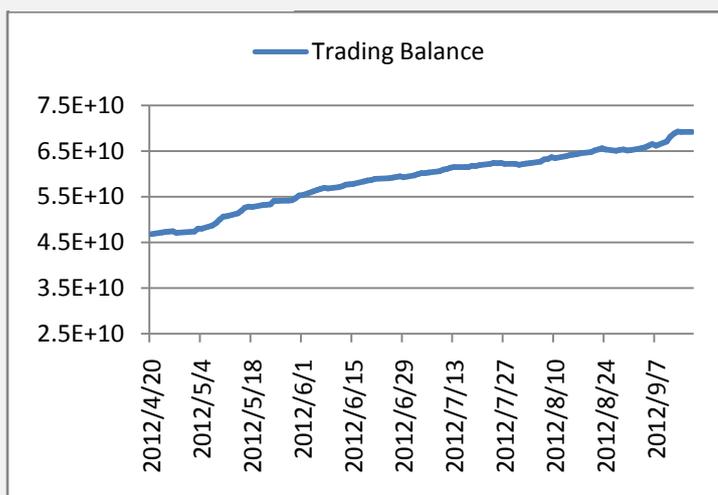
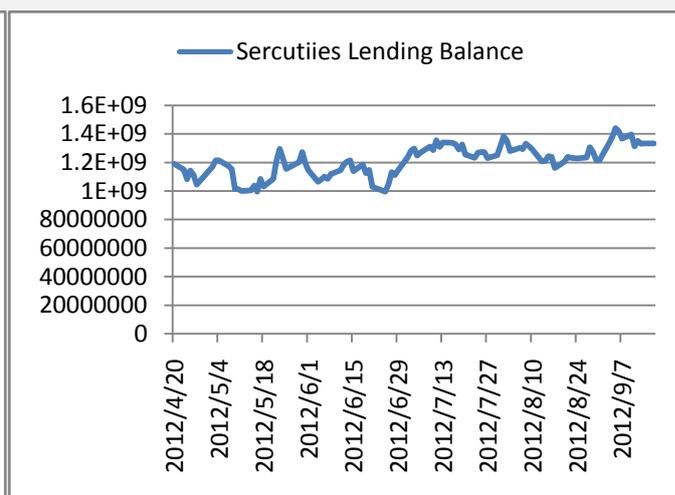


图 14: 融券余额



## 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09月18日22:00	美国9月NAHB房价指数	美国	--	--	37
2012年09月18日21:00	美国7月长期资本净流入	美国	--	--	93
2012年09月18日21:00	美国7月国际资本净流入	美国	--	--	167
2012年09月18日20:30	美国第二季度经常帐	美国	--	--	-1373
2012年09月18日17:00	德国9月ZEW经济现况指数	德国	--	--	18.2
2012年09月18日17:00	德国9月ZEW经济景气指数	德国	--	--	-25.5
2012年09月18日16:30	英国8月消费者物价指数年率	英国	--	--	2.6
2012年09月18日16:30	英国8月消费者物价指数月率	英国	--	--	0.1
2012年09月18日16:30	英国8月零售物价指数月率	英国	--	--	0.1
2012年09月18日16:30	英国8月零售物价指数年率	英国	--	--	3.2
2012年09月18日16:30	英国7月DCLG房价指数年率	英国	--	--	2.3
2012年09月18日16:30	英国8月核心消费者物价指数年率	英国	--	--	2.3
2012年09月18日16:30	英国8月核心零售物价指数年率	英国	--	--	3.2
2012年09月13日06:30	新西兰8月制造业表现指数	新西兰	--	--	49.4
2012年09月13日05:00	新西兰9月央行利率决议	新西兰	--	2.5	2.5

## 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。