

## 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】

两市股指今日整体呈现窄幅震荡走势，沪指在五日线 and 半年线区间缩量盘整。早盘地产、水泥表现相对强势，题材股表现低迷，中小盘个股普遍下跌，沪指一度考验半年线支撑。午后银行、券商、保险等权重板块轮番发力，股指震荡上行双双翻红，随后股指呈现多空相持横盘整理局面至尾盘，有色金属、煤炭、钢铁等昨日表现活跃的板块出现调整跌幅居前，两市成交量较昨日有一定程度减小。

盘面上，地产、家电、水泥等板块上涨，有色金属、农药化肥、新能源等板块下跌。

资金流向方面，沪市资金流入17.76亿元，深市资金流出16.94亿元。

期指各合约运行平稳，主力合约基差保持在20以内，无期现套利机会。日内跨期套利机会存在。持仓方面，主力会员多空持仓均减少，投资者较为谨慎。

### 【基本面要闻】

1. 社保基金会称千亿养老金主投债市和银行存款
2. 希腊1-2月预算赤字较上年同期大降53%
3. 葡萄牙2012年前两个月财政赤字年率大涨
4. 汇丰3月PMI初值为48.1

### 【投资建议】

期指近来走势整体偏弱，今日盘中虽然大幅拉升但动能明显不足，以致最后冲高回落，今日公布的汇丰PMI初值不佳打击了市场信心，使得多头心存忧虑，从市场表现来看，目前市场处在上下两难的敏感期，若无消息面指引或将继续震荡。

从技术上看，期指一小时线MACD指标背离，大盘继续向下调整后，大盘有望迎来超跌反弹。目前大盘处在10、20周线支撑区域，我们预计该位支撑较强，大盘继续向下空间不大。

## 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 | 2601.6 | 2599   | 2609.6 | 2580.6 | 2596.4 | 309414 | 2.41E+11 | -5.2002 | -0.2   | 51083 | 2597.8 |
| 下月合约 | 2612.2 | 2613   | 2620.2 | 2592.4 | 2607.6 | 3790   | 2.96E+09 | -4.5999 | -0.18  | 1694  | 2609.6 |
| 下季合约 | 2625   | 2625.2 | 2631.8 | 2604.6 | 2618.6 | 3978   | 3.13E+09 | -6.3999 | -0.24  | 7449  | 2621.6 |
| 隔季合约 | 2654.8 | 2654.8 | 2663.4 | 2637   | 2649   | 574    | 4.56E+08 | -5.8    | -0.22  | 1745  | 2652.2 |

图 1: 期指 4 合约日内走势图

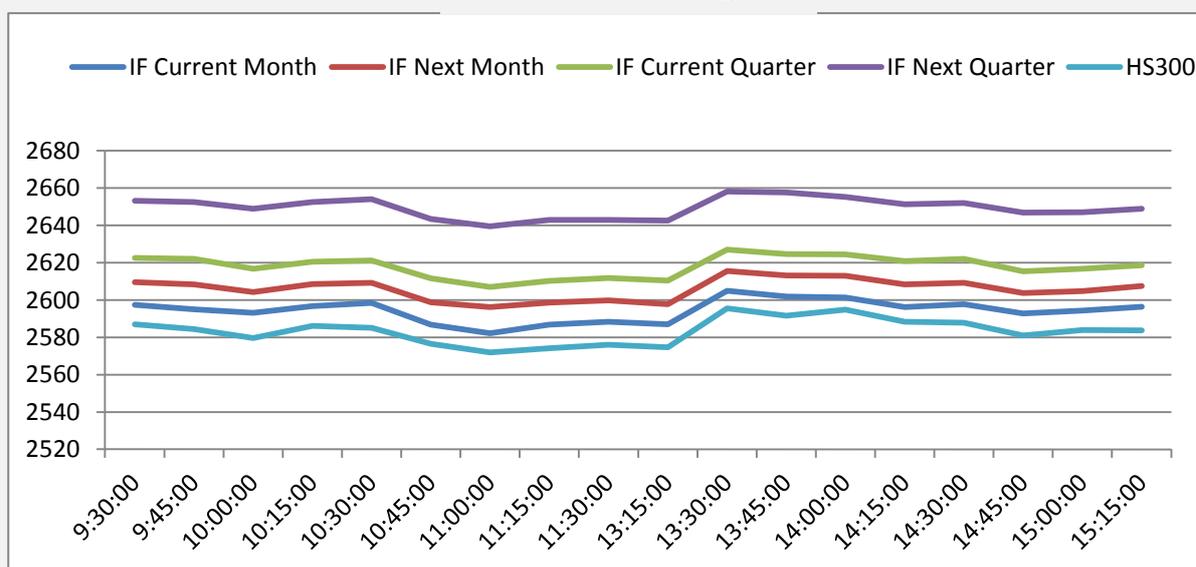
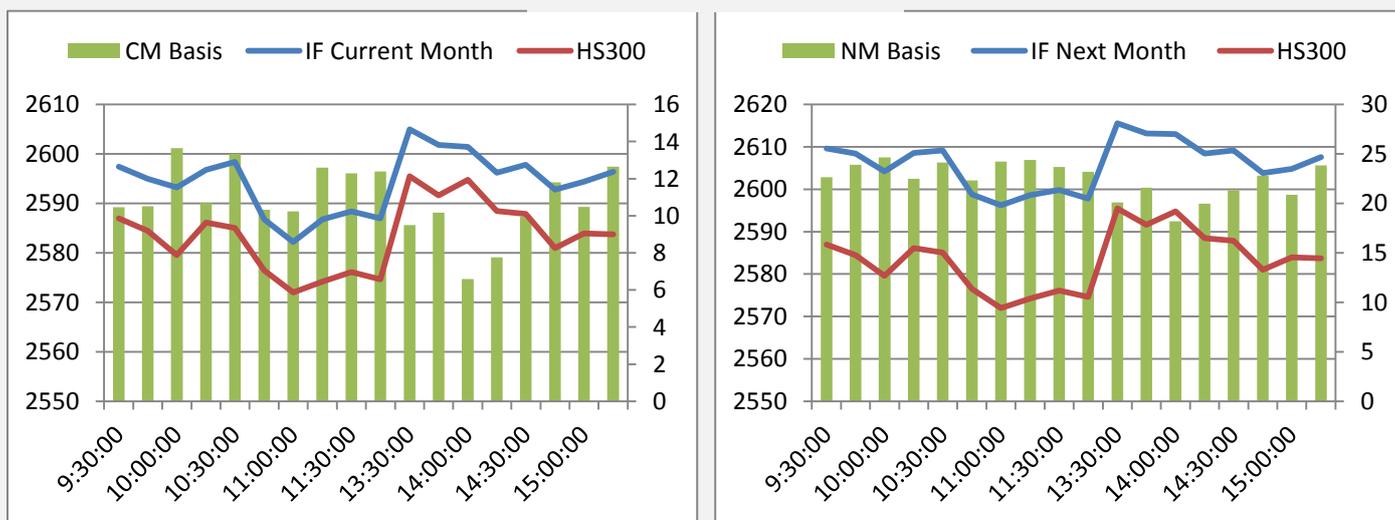
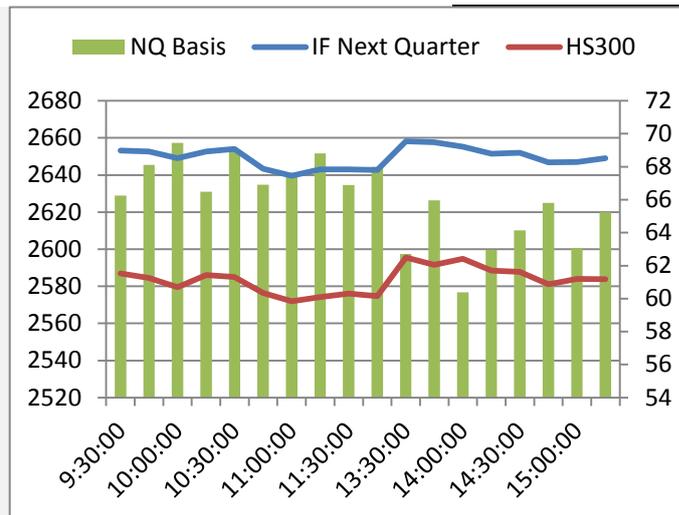
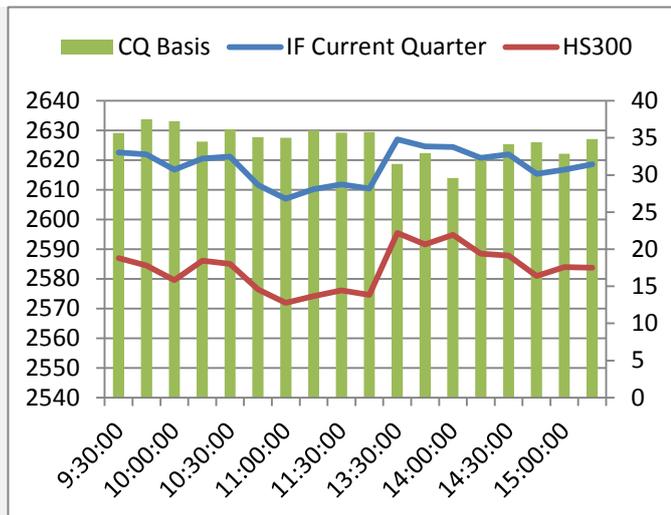


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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   | 2378.2   | 2377     | 2386.1   | 2364.14  | 2375.78  | 7.93E+09 | 7.69E+10 | -2.4199  | -0.1   |
| 沪深 300 | 2587.8   | 2586.94  | 2599.25  | 2570.45  | 2583.75  | 4.49E+09 | 5.01E+10 | -4.05    | -0.16  |
| 深圳成指   | 10090.44 | 10082.25 | 10116.96 | 10008.88 | 10038.96 | 5.26E+08 | 7.77E+09 | -51.4805 | -0.51  |
| 中小板指   | 4775.76  | 4770.12  | 4790.19  | 4732.29  | 4754.71  | 4.6E+08  | 6.49E+09 | -21.0498 | -0.44  |
| 创业板指   | 751.79   | 750.45   | 756.35   | 744.89   | 750.85   | 2.02E+08 | 3.97E+09 | -0.94    | -0.13  |

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

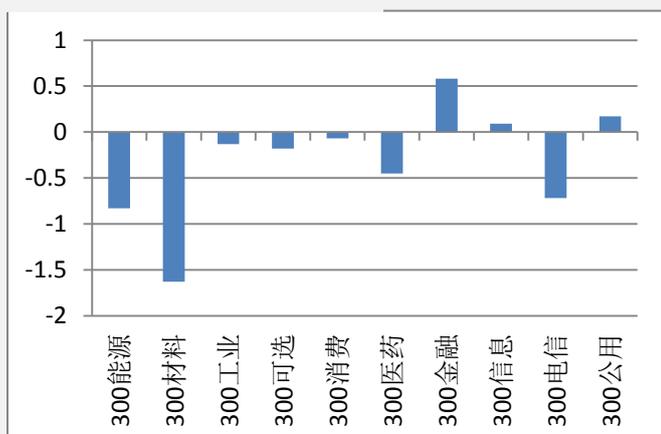
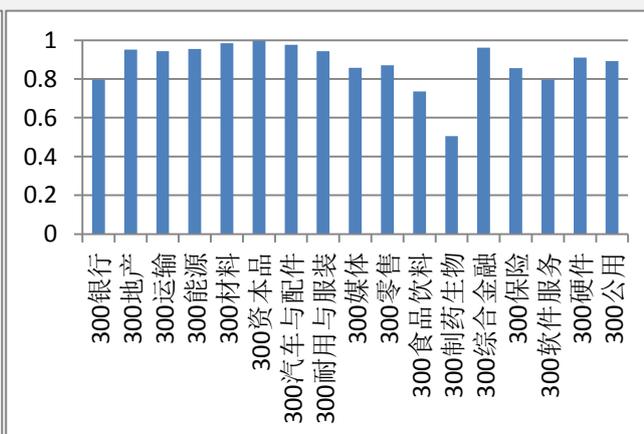


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 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

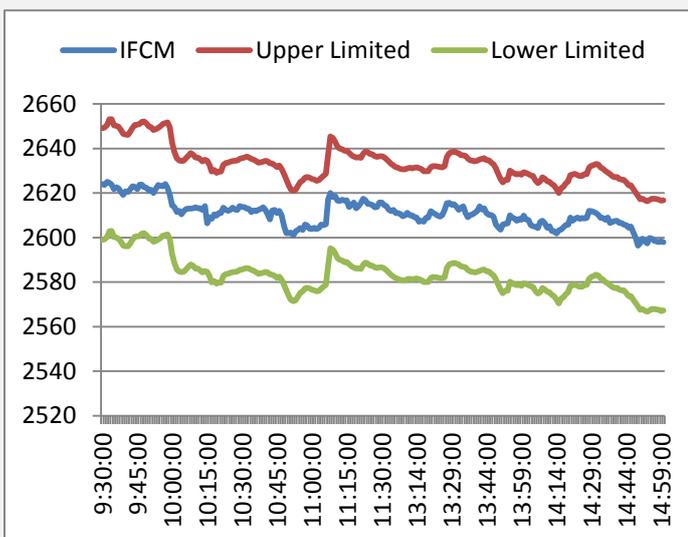


图 6: 下月合约套利机会

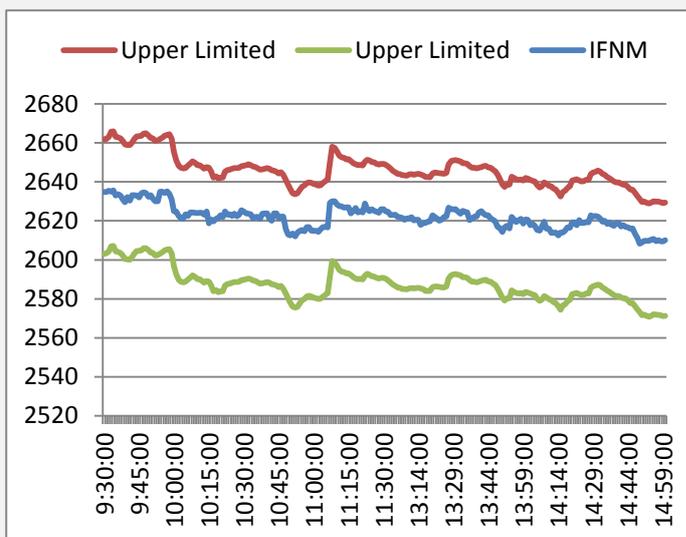
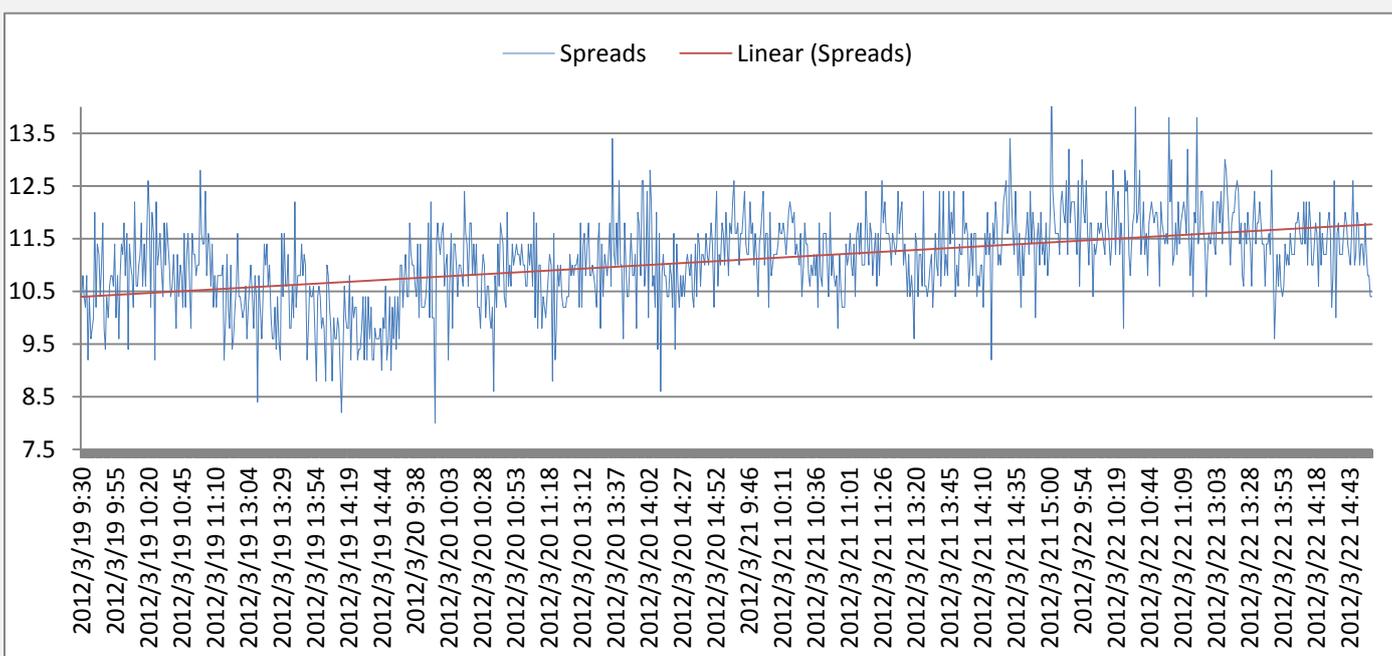


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



## 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 | 3358  | -14  | 1  | 中证期货 | 8686  | -56  |
| 2  | 华泰长城 | 2846  | 173  | 2  | 国泰君安 | 5740  | -45  |
| 3  | 海通期货 | 2672  | 259  | 3  | 海通期货 | 4934  | 72   |
| 4  | 广发期货 | 2313  | -87  | 4  | 华泰长城 | 3578  | -235 |
| 5  | 浙江永安 | 2260  | 158  | 5  | 中粮期货 | 2314  | -55  |
| 6  | 南华期货 | 2132  | -1   | 6  | 光大期货 | 2267  | 20   |
| 7  | 光大期货 | 2115  | -443 | 7  | 申银万国 | 1961  | -68  |
| 8  | 中证期货 | 1913  | -116 | 8  | 南华期货 | 1388  | 27   |
| 9  | 银河期货 | 1876  | 53   | 9  | 广发期货 | 1246  | -11  |
| 10 | 上海东证 | 1655  | -42  | 10 | 大华期货 | 1201  | 15   |
| 11 | 申银万国 | 1490  | 78   | 11 | 兴业期货 | 1174  | -84  |
| 12 | 信达期货 | 1471  | -7   | 12 | 中信建投 | 1100  | -50  |
| 13 | 鲁证期货 | 1435  | -278 | 13 | 银河期货 | 1076  | -93  |
| 14 | 浙商期货 | 1357  | 72   | 14 | 上海东证 | 899   | 147  |
| 15 | 金瑞期货 | 982   | 42   | 15 | 国信期货 | 810   | -87  |
| 16 | 安信期货 | 947   | 61   | 16 | 鲁证期货 | 717   | -109 |
| 17 | 招商期货 | 929   | -27  | 17 | 东海期货 | 702   | 37   |
| 18 | 瑞达期货 | 919   | 77   | 18 | 招商期货 | 675   | 7    |
| 19 | 中粮期货 | 915   | -30  | 19 | 浙江永安 | 613   | -68  |
| 20 | 东海期货 | 908   | -93  | 20 | 浙商期货 | 560   | -63  |
|    | 总和   | 34493 | -165 |    | 总和   | 41641 | -699 |

图 8:前 10 名会员净多单

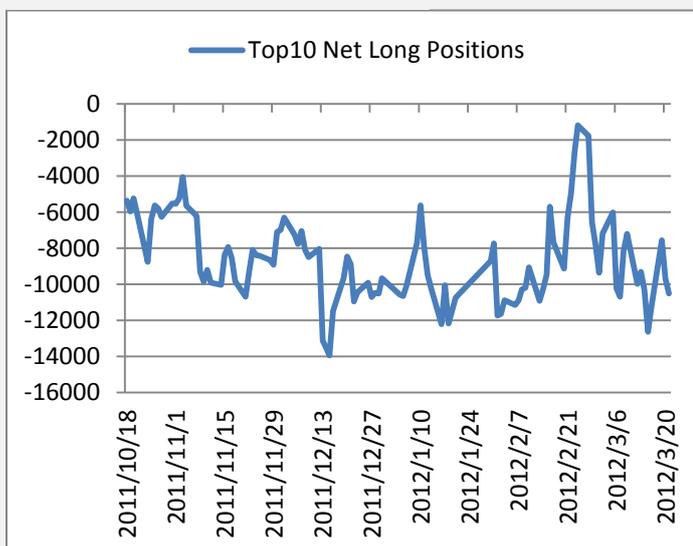
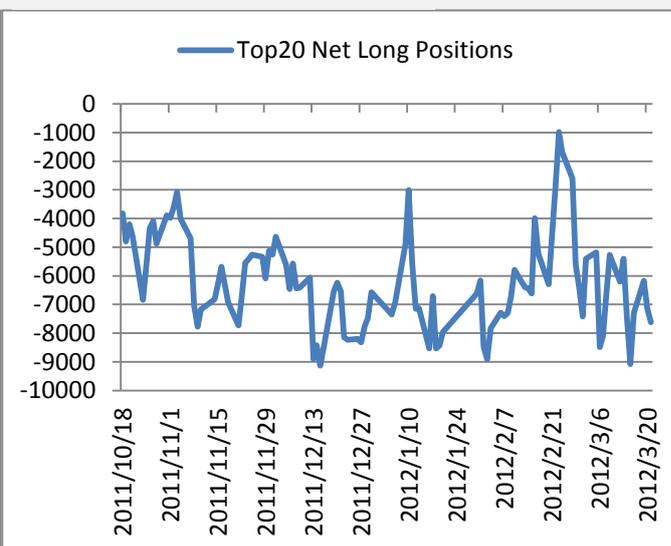


图 9:前 20 名会员净多单



## 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

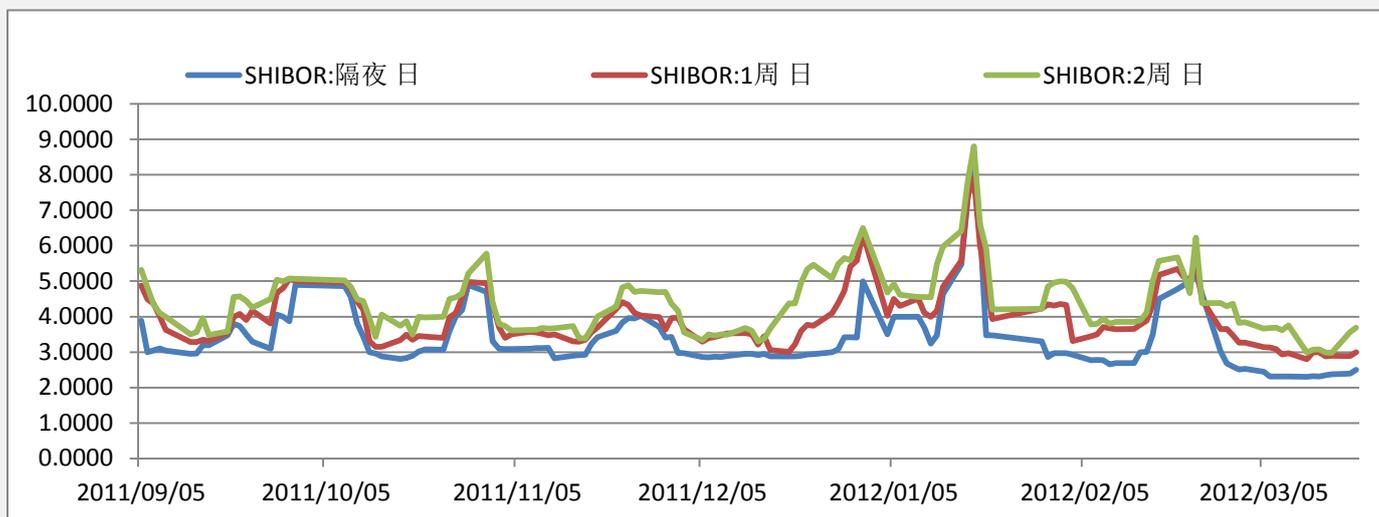


图 11:国债收益率走势图

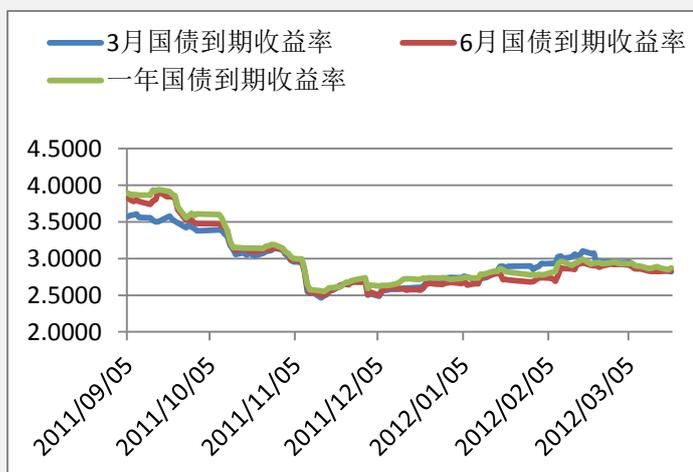
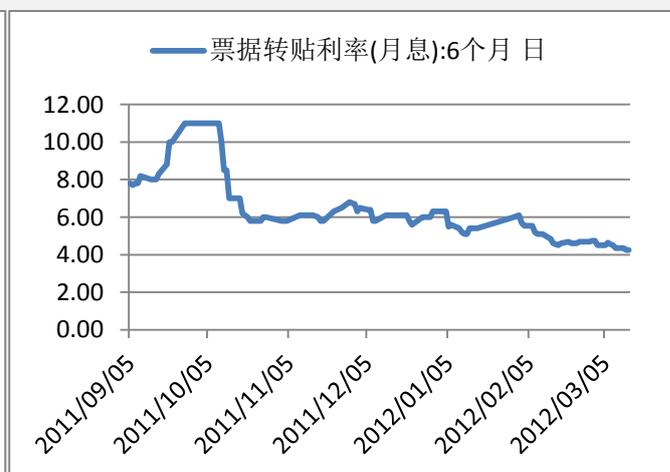


图 12:票据直贴利率走势图



## 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

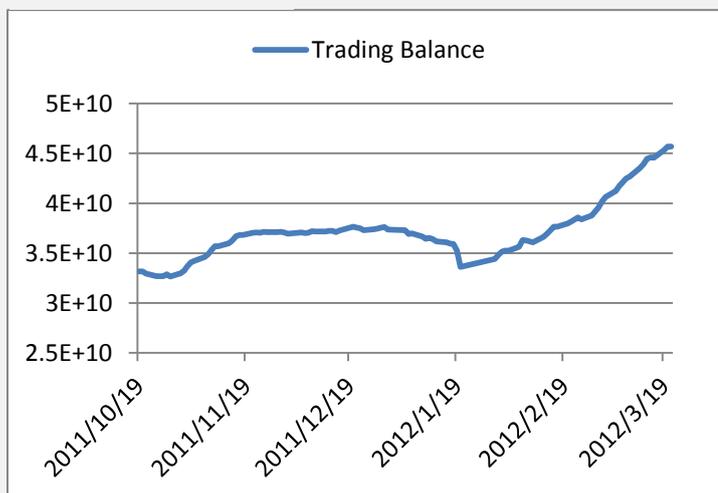
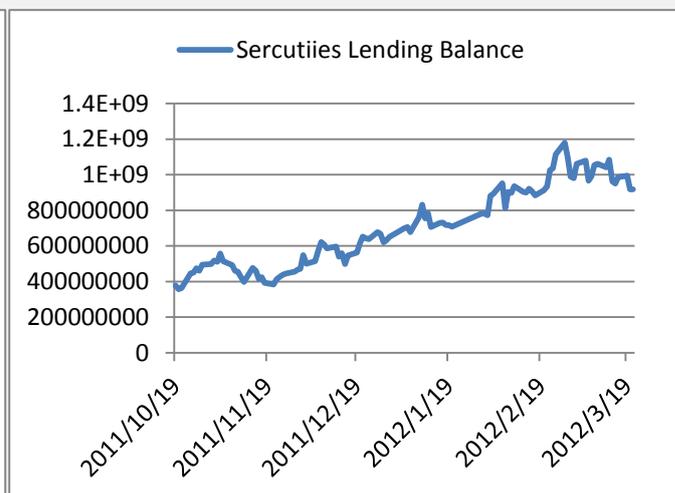


图 14: 融券余额



## 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03月23日 22:00 | 美国2月新屋销售月率       | 美国  | --  | --    | -0.9   |
| 2012年03月23日 22:00 | 美国2月新屋销售         | 美国  | --  | --    | 32.1   |
| 2012年03月23日 19:00 | 加拿大2月核心消费者物价指数年率 | 加拿大 | --  | --    | 2.1    |
| 2012年03月23日 19:00 | 加拿大2月核心消费者物价指数月率 | 加拿大 | --  | --    | 0.2    |
| 2012年03月23日 19:00 | 加拿大2月消费者物价指数年率   | 加拿大 | --  | --    | 2.5    |
| 2012年03月23日 19:00 | 加拿大2月消费者物价指数月率   | 加拿大 | --  | --    | 0.4    |
| 2012年03月23日 17:30 | 英国2月BBA总抵押贷款     | 英国  | --  | --    | 83     |
| 2012年03月23日 17:30 | 英国2月BBA净抵押贷款变动   | 英国  | --  | --    | 7      |
| 2012年03月23日 17:30 | 英国2月BBA房屋抵押贷款许可  | 英国  | --  | --    | 3.8092 |
| 2012年03月23日 16:00 | 法国3月服务业采购经理人指数初值 | 法国  | --  | --    | 50     |
| 2012年03月23日 16:00 | 法国3月制造业采购经理人指数初值 | 法国  | --  | --    | 50     |
| 2012年03月23日 10:00 | 中国2月谘商会领先指标      | 中国  | --  | --    | 225.7  |
| 2012年03月22日 22:00 | 美国2月谘商会经济领先指标月率  | 美国  | --  | --    | 0.4    |
| 2012年03月22日 22:00 | 美国1月房价指数月率       | 美国  | --  | --    | 0.7    |
| 2012年03月22日 20:30 | 美国上周初请失业金人数      | 美国  | --  | 35.1  | 35.1   |
| 2012年03月22日 20:30 | 美国上周续请失业金人数      | 美国  | --  | 338.5 | 334.3  |

## 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。