

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】

受惠于海外市场上涨，今日两市小幅高开，早盘煤炭、地产、金融等权重板块表现活跃带动指数上涨，沪指最高冲至2322.83点。但由于权重板块上涨持续性较差，沪指随后震荡回落。午后沪指一路走高收于2350.86，深成指一举收复万点关口。六十只个股涨停，两市成交量较昨日有所放大。

盘面上，证券、煤炭、地产等板块涨幅居前，无下跌板块，部分有利空消息的个股下跌。

资金流向方面，沪市资金流入64.07亿元，深市资金流入65.89亿元。

期指各合约运行平稳，主力合约基差保持在12以内，无期现套利机会。IF1204与IF1205目前核心价差为12，日内跨期套利机会存在。持仓方面，主力会员多空持仓均增加，投资者参与热情增加。

【基本面要闻】

1. 多地重启首套房贷利率8.5折
2. 深圳将推出系列金融创新
3. 印尼发生8.6级地震

【投资建议】

在海外市场股市上扬的背景下，今日期指小幅高开，在震荡中持续走强，最终收红。首套房贷8.5折以及金融行业改革创新利好消息成为今日A股走强的重要原因，加上前期QFII的扩容，政策定向宽松的迹象已经明显。市场已经重新转强，值得投资者积极参与，但单边上涨形势并未形成。

操作建议：逐步逢低建仓



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	2521.4	2525	2577	2517.2	2572.2	371592	2.84E+11	50.8	2.01	34732	2515.6
下月合约	2532.6	2535	2588	2530.8	2584.8	37409	2.87E+10	52.2	2.06	12408	2526.6
下季合约	2544.2	2545.4	2596.4	2541	2594	6685	5.15E+09	49.8	1.96	9010	2538.6
隔季合约	2574.2	2580.6	2623.6	2573	2620	1441	1.12E+09	45.8	1.78	2735	2569.8

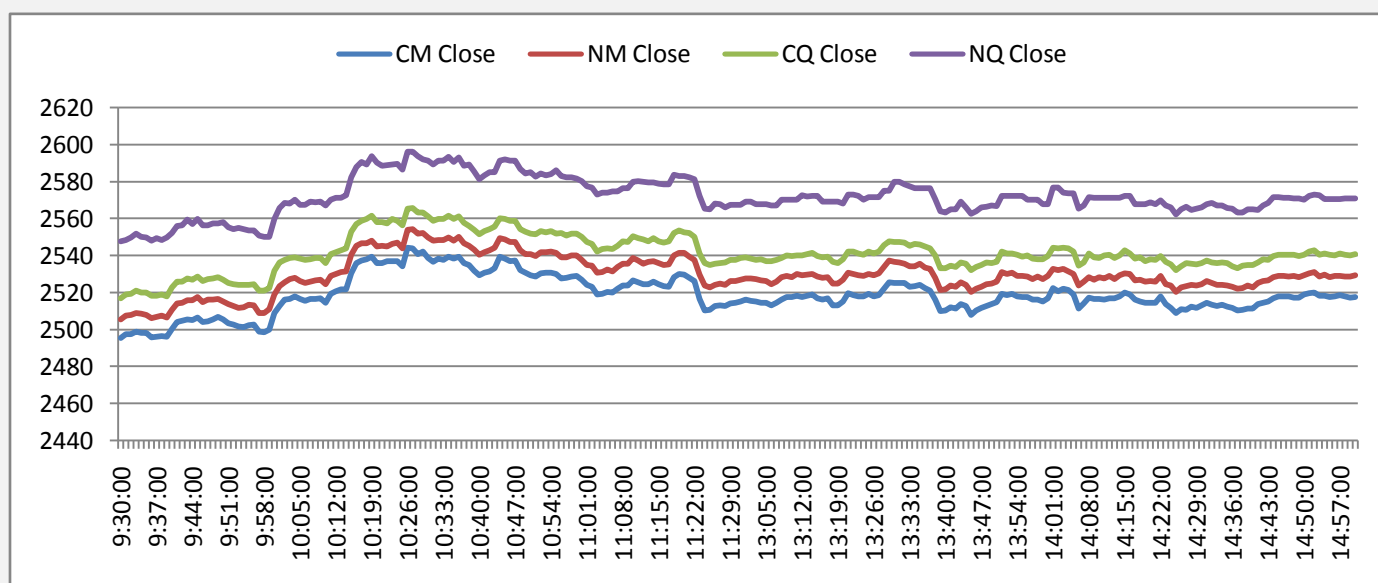
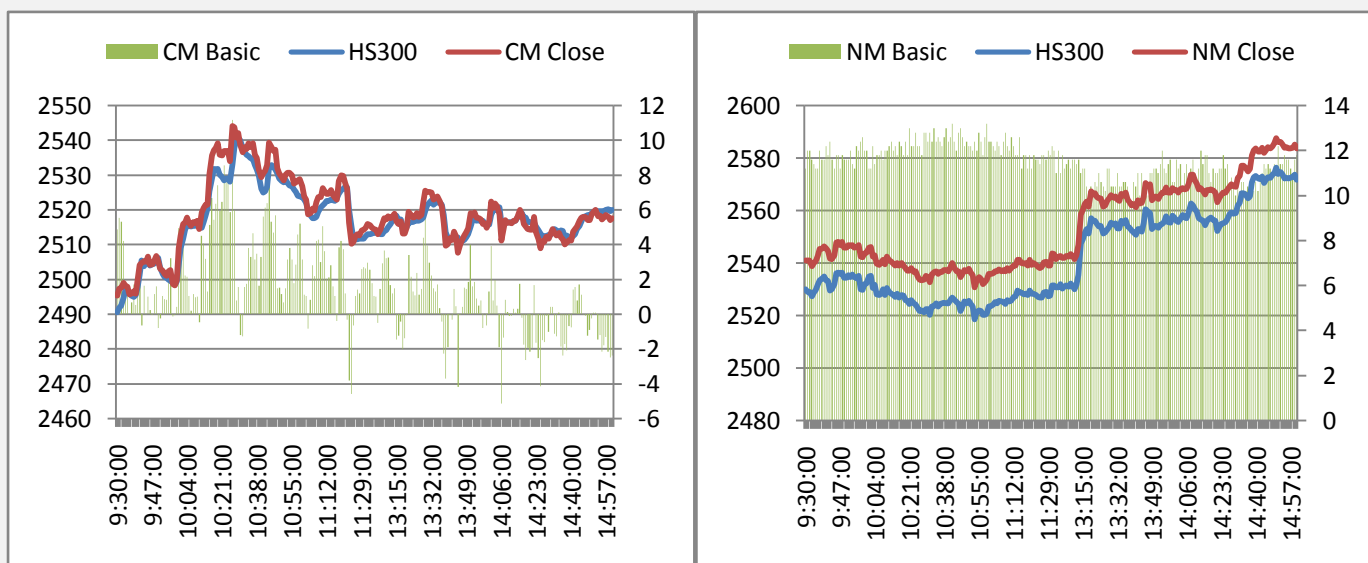
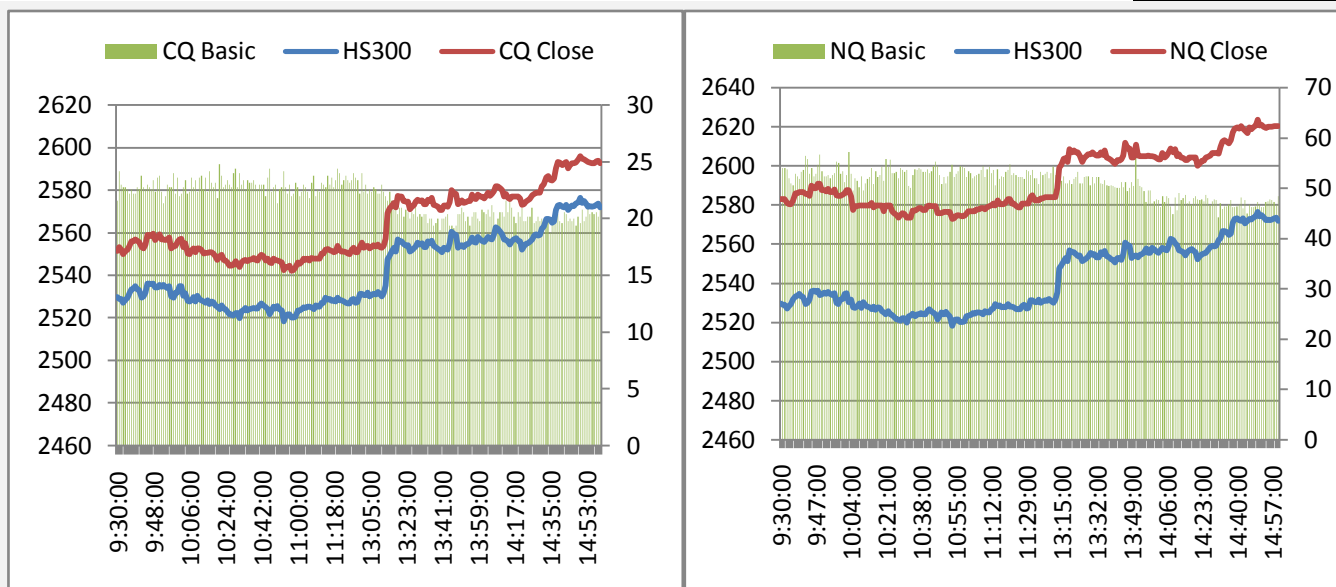


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2308.93	2310.49	2351.06	2307.85	2350.87	9.77E+09	8.73E+10	41.9402	1.82
沪深 300	2520.04	2522.83	2570.85	2516.57	2570.44	5.65E+09	5.95E+10	50.3999	2
深圳成指	9802.33	9817.79	10013.21	9779.68	10007.66	8.71E+08	1.12E+10	205.3301	2.09
中小板指	4547.62	4548.05	4642.07	4541.53	4641.33	6.57E+08	8.05E+09	93.71	2.06
创业板指	698.49	699.42	713.25	697.74	713.12	2.06E+08	3.65E+09	14.63	2.09

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

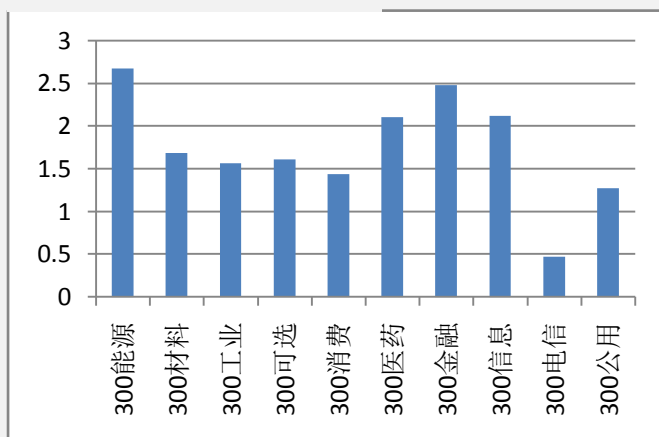
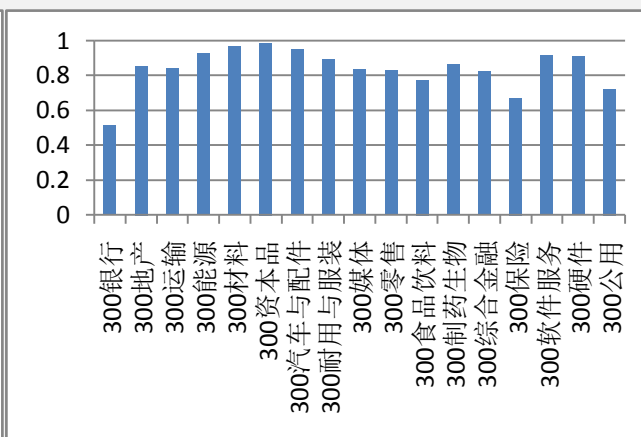


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



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

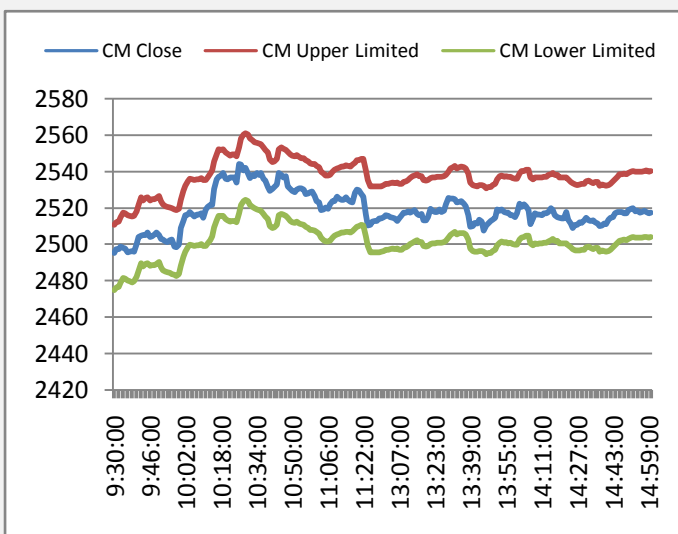


图 6: 下月合约套利机会

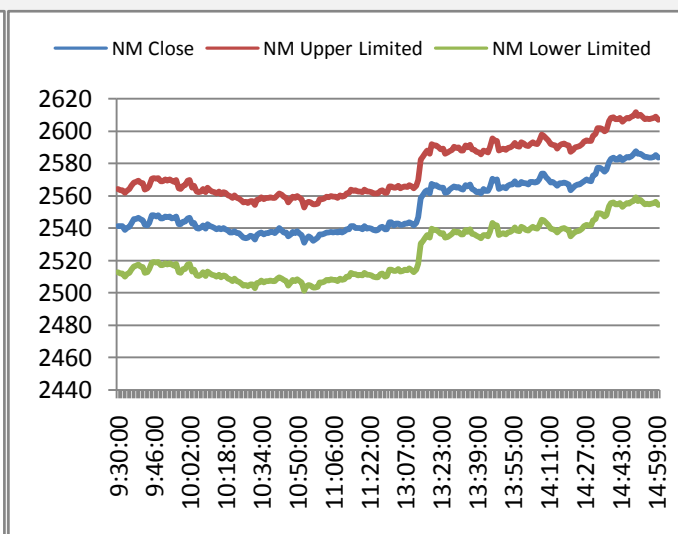
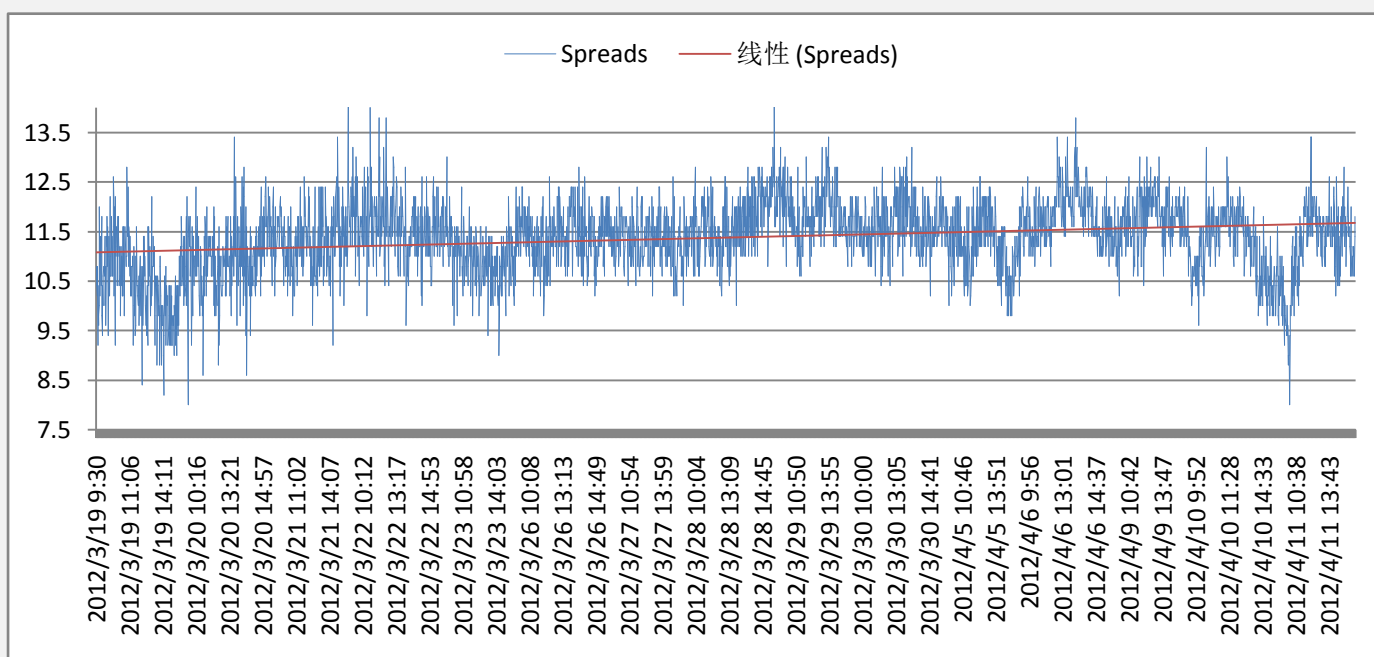


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



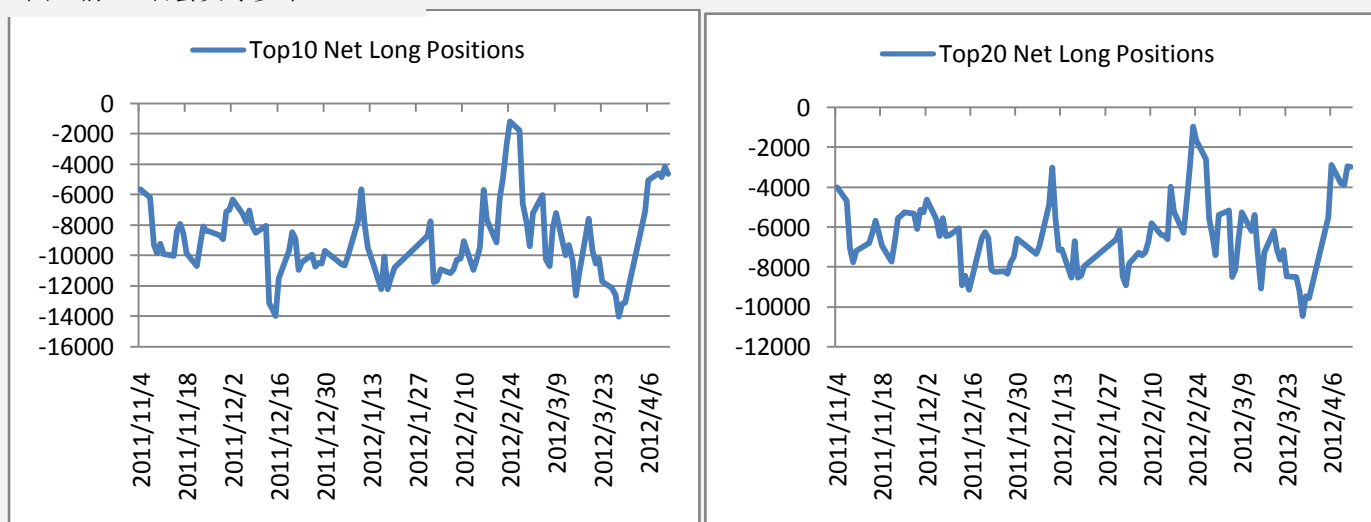
附录 4：主力会员持仓情况

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	2754	265	1	中证期货	4338	-191
2	海通期货	2022	444	2	国泰君安	3416	293
3	华泰长城	1738	-46	3	海通期货	2458	-213
4	中证期货	1638	45	4	华泰长城	2246	-152
5	南华期货	1521	29	5	申银万国	1516	-44
6	广发期货	1520	-227	6	光大期货	1470	214
7	银河期货	1414	268	7	南华期货	1349	148
8	浙江永安	1297	-222	8	大华期货	1267	69
9	光大期货	1253	-198	9	广发期货	1087	53
10	上海东证	1201	459	10	银河期货	979	-48
11	鲁证期货	1174	128	11	国信期货	855	-59
12	申银万国	928	-96	12	招商期货	834	199
13	信达期货	890	-136	13	上海东证	795	-139
14	招商期货	802	86	14	鲁证期货	674	-186
15	金瑞期货	798	-19	15	浙商期货	672	198
16	中国国际	690	46	16	金瑞期货	622	-68
17	兴业期货	637	3	17	中信建投	605	1
18	浙商期货	623	-347	18	浙江永安	565	33
19	江苏弘业	615	139	19	天琪期货	548	109
20	中粮期货	596	-213	20	万达期货	501	69
	总和	24111	408		总和	26797	286

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

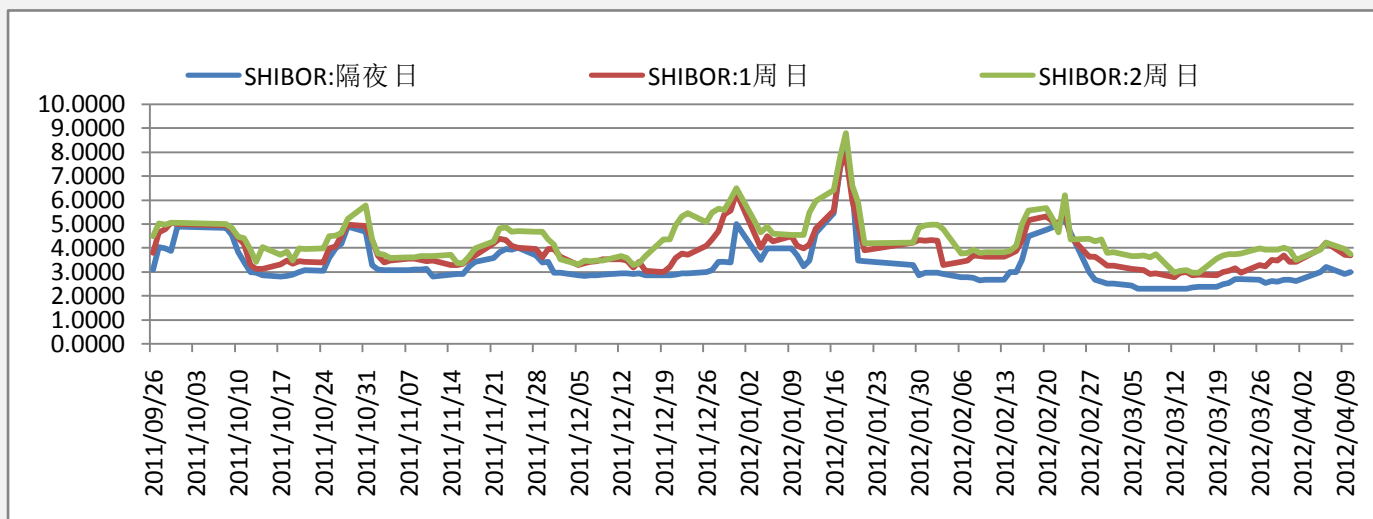


图 11:国债收益率走势图

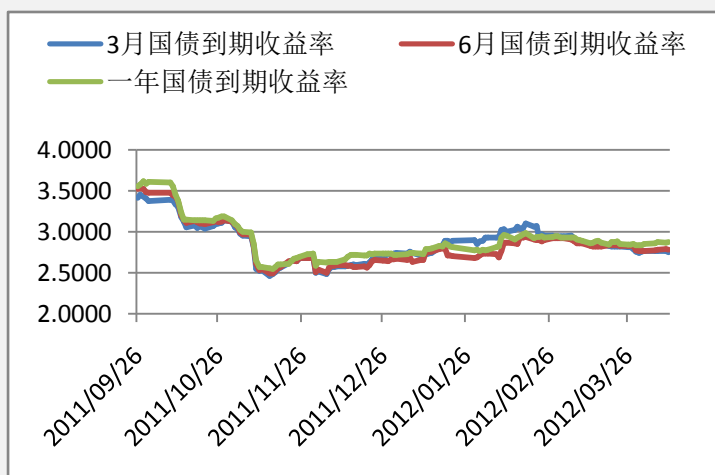
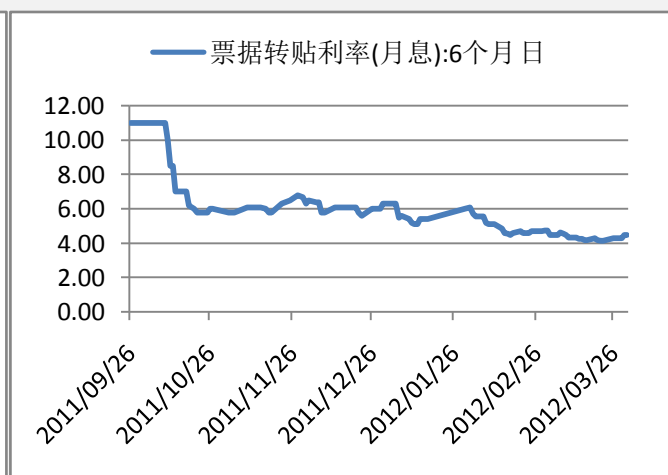


图 12:票据直贴利率走势图



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

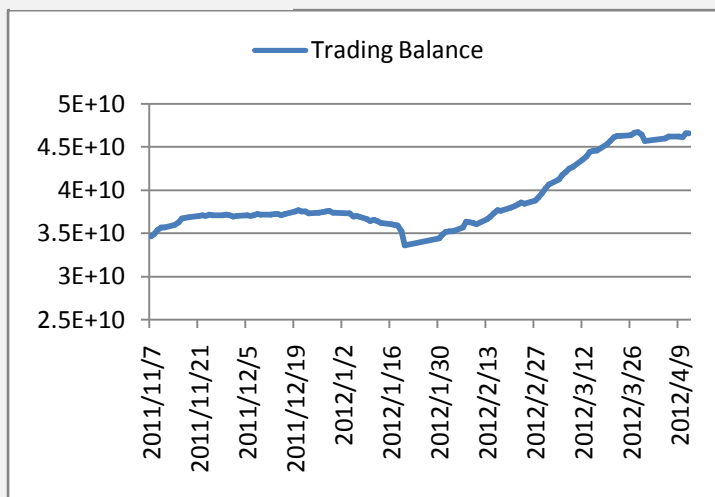
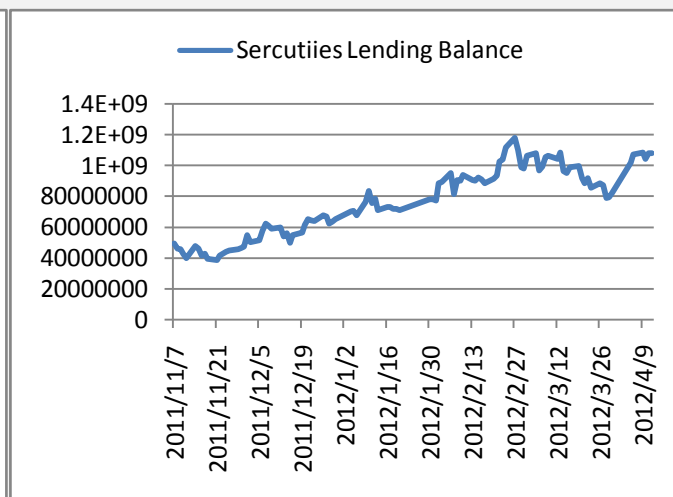


图 14: 融券余额



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04月13日 21:55	美国4月密歇根大学消费者信心指数初值	美国	--	--	76.2
2012年04月13日 20:30	美国3月消费者物价指数月率	美国	--	--	0.4
2012年04月13日 20:30	美国3月核心消费者物价指数月率	美国	--	--	0.1
2012年04月13日 16:30	英国3月生产者输出物价指数月率	英国	--	--	0.6
2012年04月13日 16:30	英国3月核心生产者输出物价指数月率	英国	--	--	0.5
2012年04月13日 16:30	英国3月生产者输入物价指数月率	英国	--	--	2.1
2012年04月13日 14:00	德国3月消费者物价指数月率终值	德国	--	--	0.3
2012年04月13日 14:00	德国3月消费者物价调和指数年率终值	德国	--	--	2.3
2012年04月13日 14:00	德国3月消费者物价调和指数月率终值	德国	--	--	0.4
2012年04月13日 10:00	中国第一季度实际GDP季率	中国	--	--	2
2012年04月13日 10:00	中国3月工业生产年率	中国	--	--	11.4
2012年04月13日 10:00	中国3月零售销售年率	中国	--	--	14.7
2012年04月13日 10:00	中国第一季度实际GDP年率	中国	--	--	8.9

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。