

## 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】

两市股指今日缩量下跌，煤炭、酿酒、地产等板块充当了市场下跌的“急先锋”。虽然舟山新区、券商保险等金融板块走势较强，但金融创新概念已经全面降温。两市大部分时间围绕2380点都震荡整理，深成指报收10015.41，沪指逼近2380点。

从盘面上看，除金融、水泥、机械板块强势上涨外，海工装备等概念板块表现也较为突出，家具、煤炭、酿酒、地产等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金流出22.41亿元，深市资金出34.72亿元。

期指各合约运行平稳，主力合约基差保持在6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减少，投资者观望情绪浓厚。

**换月提示：**IF1204本周五交割。

### 【基本面要闻】

1. 国务院通过《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》
2. 巴西央行将基准利率下调至9.0%，降息75个点
3. 郭树清：中国年内有望推出原油期货、国债期货等新品种

### 【投资建议】

期指今日整体上呈现震荡的格局，最终在收盘到来之时突破5日均线，20日均线，走出十字星的走势。技术上看，5日线金叉30日线，10日线金叉20日线，股指站上了几乎全部的中短期均线，在短期内仍有上冲的动力。

**操作建议：**多单持有者可谨慎持仓观望，未入场者可适当逢低建仓。



## 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	2593.4	2591.6	2603.8	2584	2596	19988	1.56E+10	2.6001	0.1	4002	2599.2
下月合约	2608	2609	2617.8	2596.4	2610.6	262237	2.05E+11	2.6001	0.1	45073	2612.8
下季合约	2620	2635	2635	2609.8	2622	4789	3.76E+09	2	0.08	11326	2624.2
隔季合约	2647.2	2653.2	2655.6	2636.4	2649.2	1105	8.78E+08	2	0.08	3003	2652.6

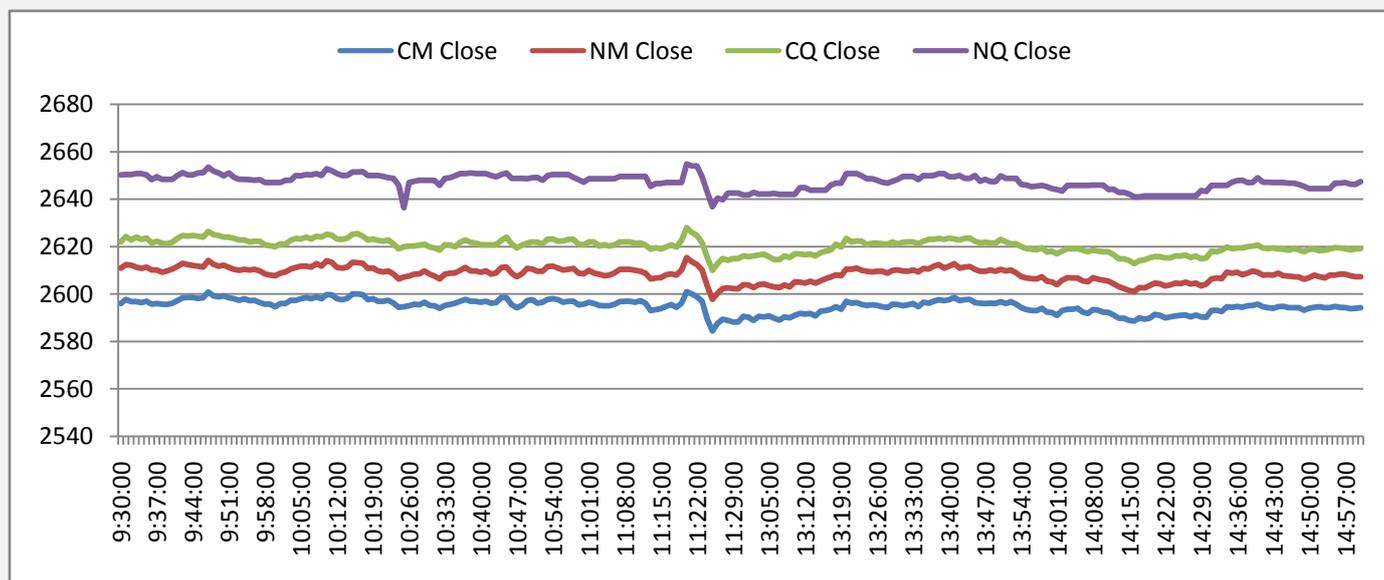
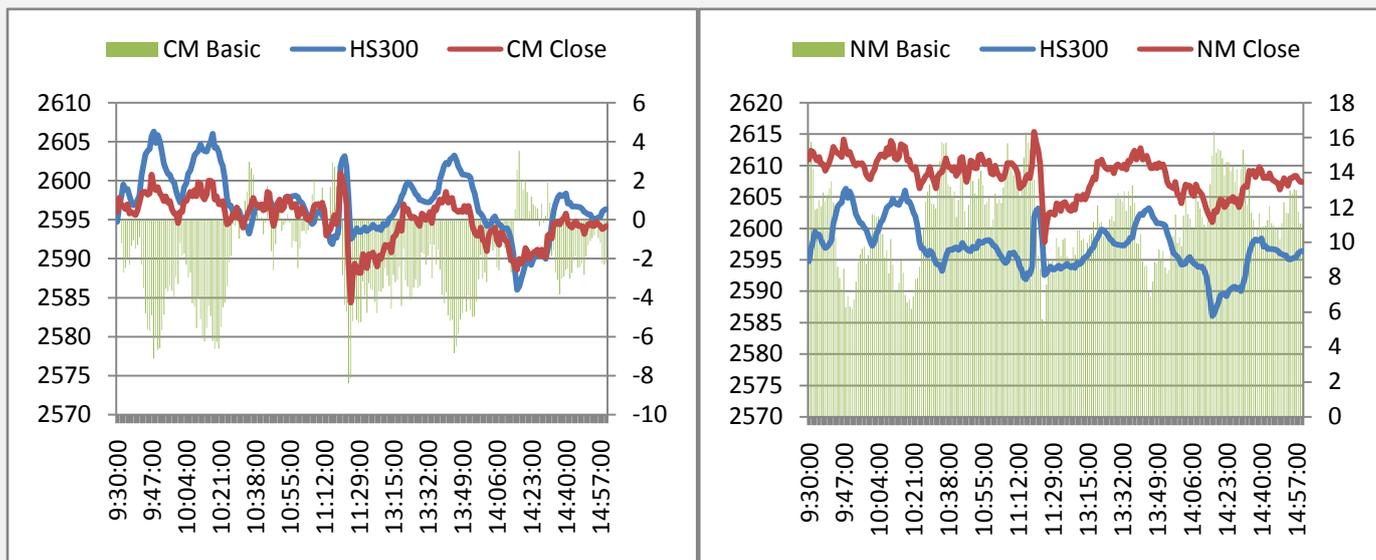
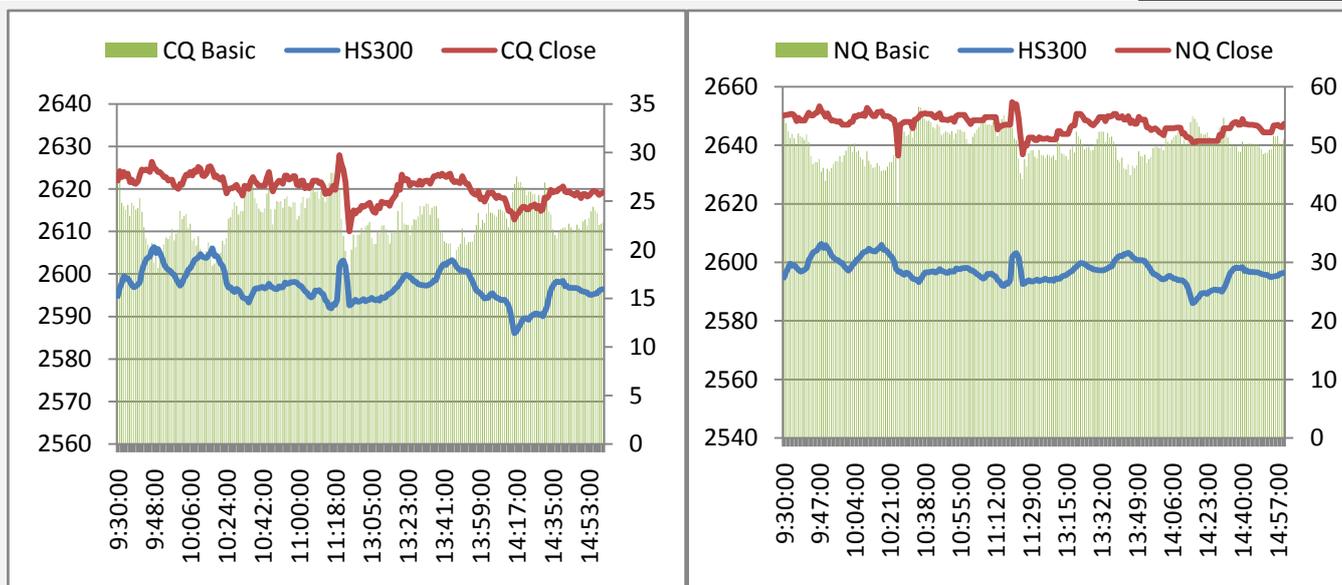


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	2380.85	2378.64	2386.98	2369.46	2378.64	9.43E+09	9E+10	-2.2102	-0.09
沪深 300	2599.91	2598.33	2606.86	2585.31	2596.06	4.64E+09	5.55E+10	-3.8499	-0.15
深圳成指	10069.54	10049.77	10080	9971.62	10015.41	6.13E+08	9.06E+09	-54.1299	-0.54
中小板指	4705.82	4703.74	4725.23	4672.78	4692.88	6.23E+08	8.47E+09	-12.9399	-0.27
创业板指	723.46	723.83	728.46	721.59	725.12	2.34E+08	4.01E+09	1.66	0.23

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

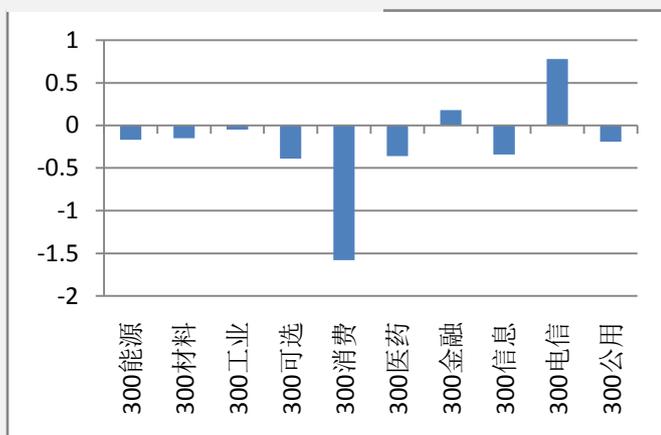
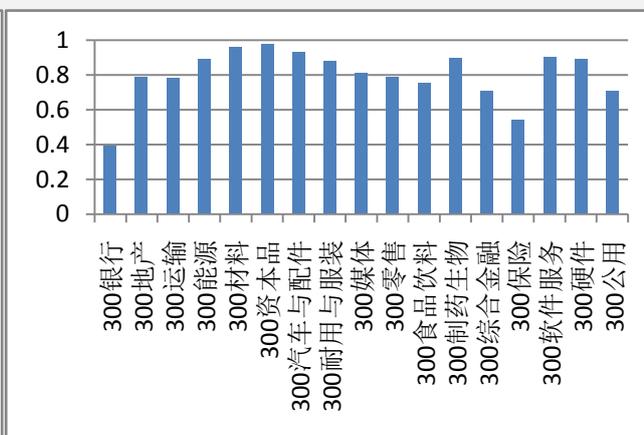


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 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

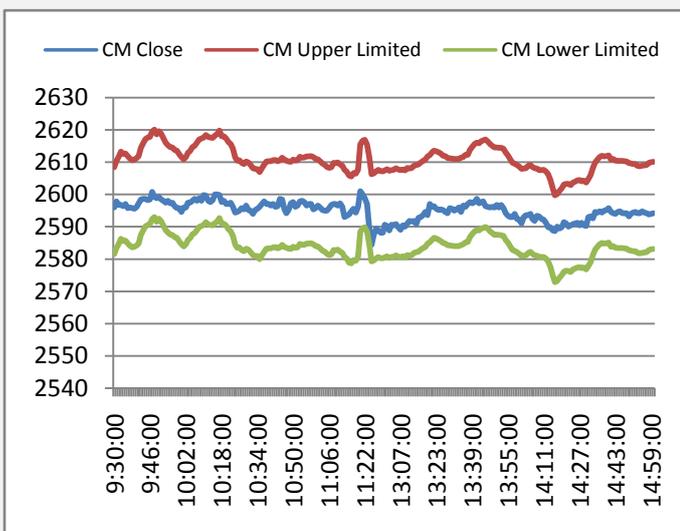


图 6: 下月合约套利机会

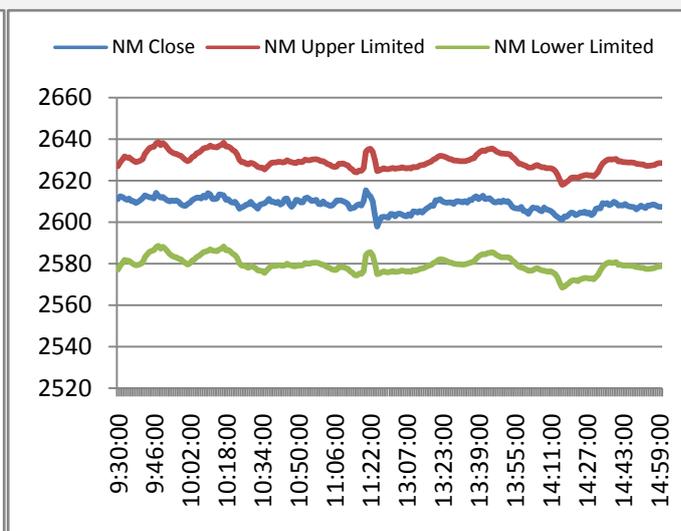
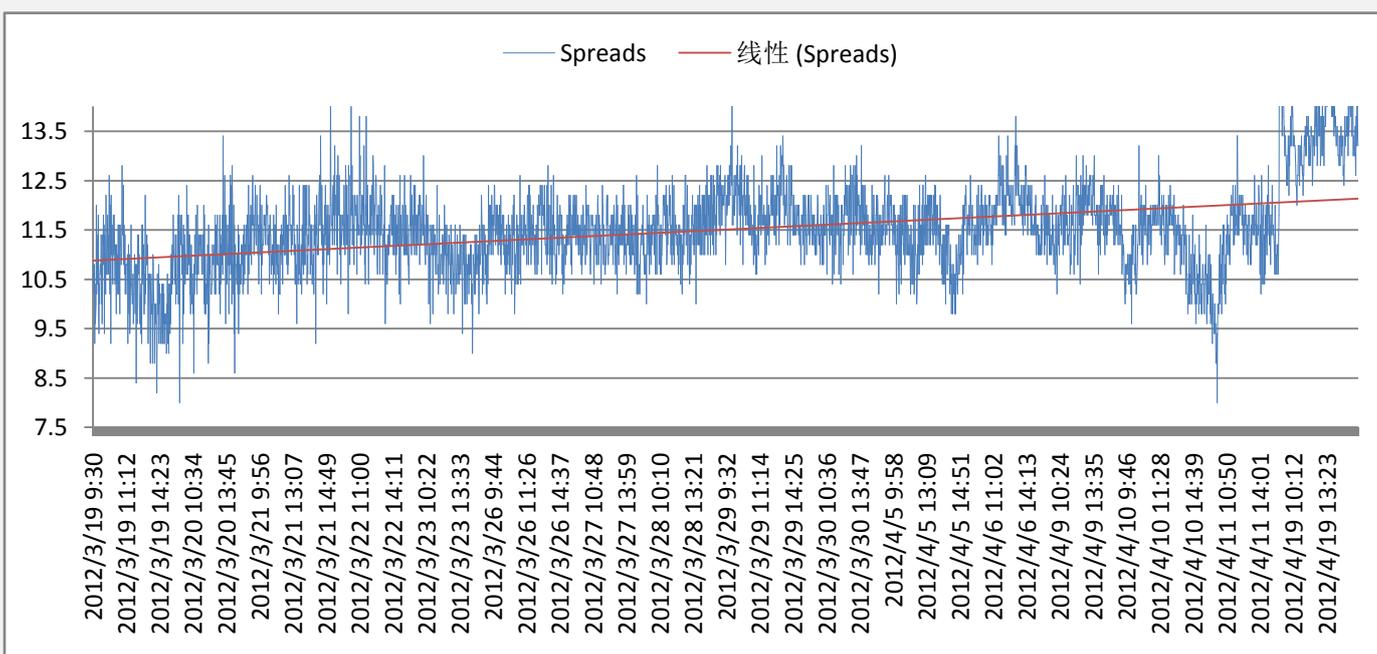


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



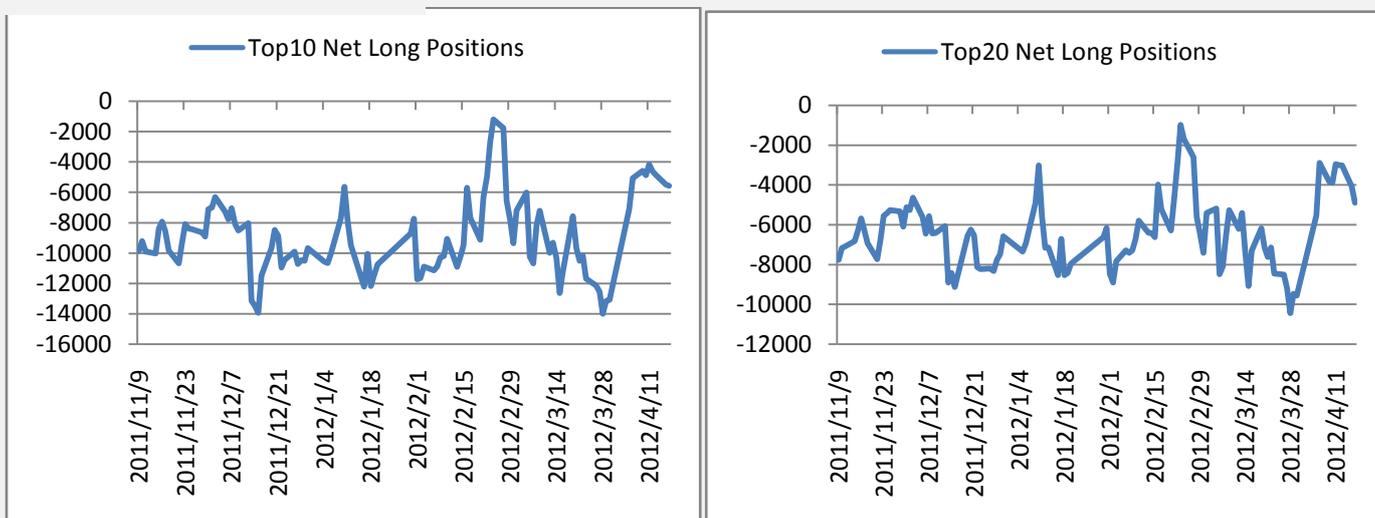
## 附录 4：主力会员持仓情况

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	广发期货	362	-131	1	光大期货	435	-325
2	银河期货	266	-134	2	华泰长城	361	-221
3	华泰长城	262	-408	3	中证期货	302	-426
4	浙江永安	208	-154	4	国泰君安	282	-542
5	国泰君安	199	-203	5	浙江永安	218	-4
6	鲁证期货	168	-179	6	浙商期货	184	-112
7	信达期货	135	-116	7	国信期货	165	6
8	金瑞期货	126	-129	8	银河期货	145	-159
9	长江期货	116	-54	9	上海东证	132	-172
10	光大期货	109	-135	10	广发期货	129	-124
11	招商期货	105	-55	11	信达期货	127	-68
12	安信期货	104	-70	12	海通期货	126	-121
13	南华期货	101	-67	13	新湖期货	112	-9
14	浙江中大	100	-83	14	北京首创	101	-3
15	海通期货	97	-87	15	申银万国	92	-200
16	申银万国	92	-158	16	鲁证期货	78	-95
17	中国国际	92	-45	17	南华期货	76	-141
18	兴业期货	89	-104	18	中航期货	74	-21
19	中证期货	77	-395	19	大华期货	71	-292
20	万达期货	75	-94	20	海航东银	69	1
	总和	2883	-2801		总和	3279	-3028

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

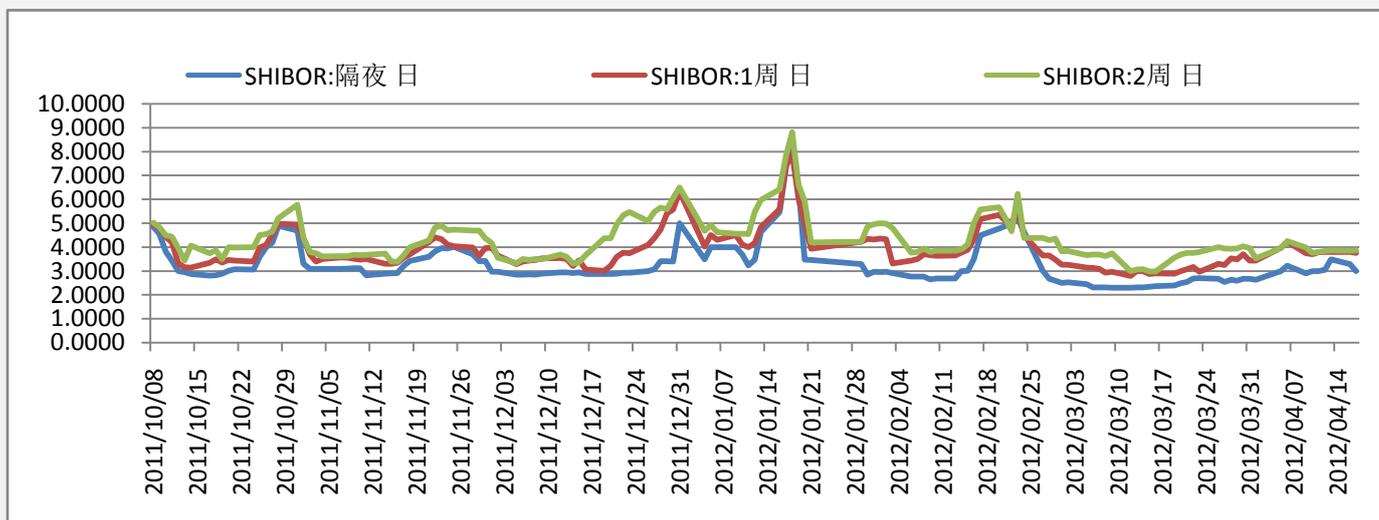


图 11:国债收益率走势图

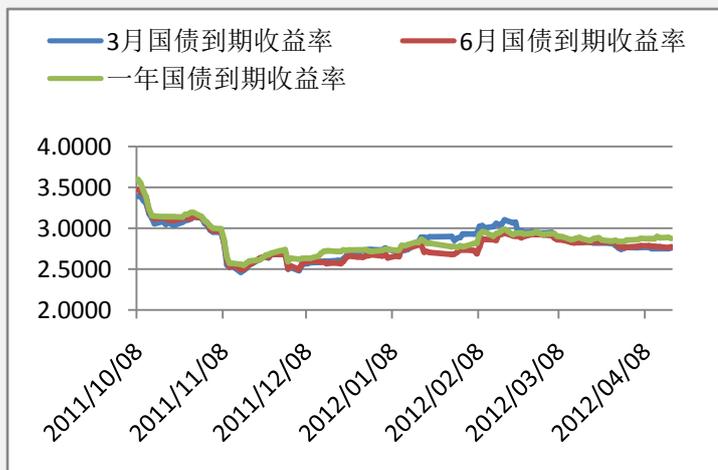


图 12:票据直贴利率走势图



## 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

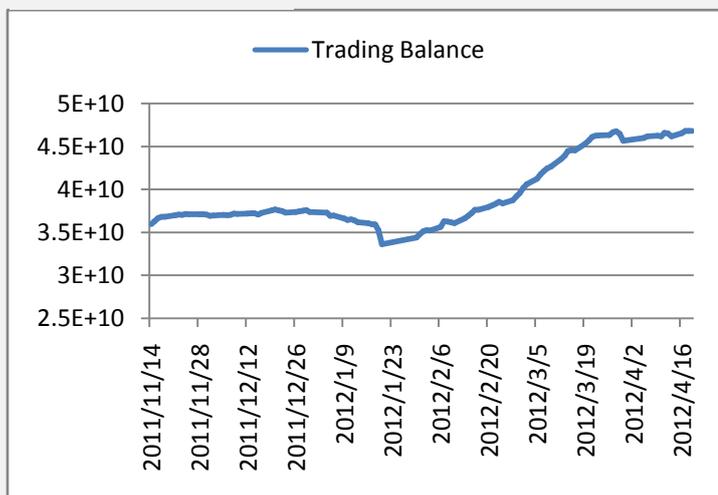
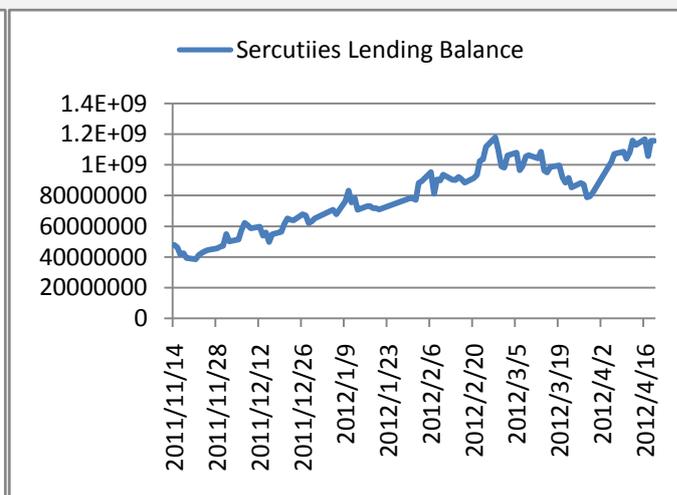


图 14: 融券余额



## 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20日 16:30	英国 3 月零售销售月率	英国	--	--	-0.8
2012年04月20日 16:00	德国 4 月 IFO 商业景气指数	德国	--	--	10.9.8
2012年04月20日 16:00	德国 4 月 IFO 商业现况指数	德国	--	--	11.7.4
2012年04月20日 16:00	德国 4 月 IFO 商业预期指数	德国	--	--	10.2.7
2012年04月20日 14:00	德国 3 月生产者物价指数年率	德国	--	--	3.2
2012年04月20日 14:00	德国 3 月生产者物价指数月率	德国	--	--	0.4
2012年04月20日 09:30	澳大利亚第一季度进口物价指数季率	澳大利 亚	--	--	2.5
2012年04月20日 09:30	澳大利亚第一季度出口物价指数季率	澳大利 亚	--	--	-1.5
2012年04月19日 22:00	欧元区 4 月消费者信心指数初值	欧元区	--	--	-19.1
2012年04月19日 22:00	美国 3 月成屋销售月率	美国	--	--	-0.9
2012年04月19日 22:00	美国 3 月成屋销售	美国	--	--	45

					9
2012年04月19日 22:00	美国3月谘商会经济领先指标月率	美国	--	--	0.7
2012年04月19日 22:00	美国4月费城联储制造业指数	美国	--	--	12.5
2012年04月19日 20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	38
2012年04月19日 20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	32
2012年04月19日 16:00	意大利2月工业订单月率(季调后)	意大利	-2.5	--	-7.4
2012年04月19日 16:00	意大利2月工业销售月率(季调后)	意大利	2.3	--	-4.9
2012年04月20日 16:30	英国3月零售销售月率	英国	--	--	-0.8
2012年04月20日 16:00	德国4月IFO商业景气指数	德国	--	--	10
2012年04月20日 16:00	德国4月IFO商业现况指数	德国	--	--	9.8
2012年04月20日 16:00	德国4月IFO商业预期指数	德国	--	--	11
2012年04月20日 16:00	德国4月IFO商业预期指数	德国	--	--	7.4
2012年04月20日 16:00	德国4月IFO商业预期指数	德国	--	--	10
					2.7

## 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。